



INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Corea del Sur



Elaborado por la Oficina
Económica y Comercial
de España en Seul

Actualizado a julio 2022

1 SITUACIÓN POLÍTICA	4
1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES	4
1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS	5
2 MARCO ECONÓMICO	6
2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA	6
2.1.1 SECTOR PRIMARIO	6
2.1.2 SECTOR SECUNDARIO	6
2.1.3 SECTOR TERCIARIO	14
2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA	17
3 SITUACIÓN ECONÓMICA	19
3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES	19
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS	21
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB	22
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO	23
3.1.2 PRECIOS	23
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO	24
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA	25
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA	26
3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS	27
3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO	27
3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS	28
3.4.1 APERTURA COMERCIAL	29
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES	30
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)	31
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)	32
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	32
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES	33
CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	33
CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES	34
CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	34
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	34
3.5 TURISMO	35
3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA	36
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES	36
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES	38
CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES	40
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA	41
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS	43
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES	43
3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES ...	43
CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES	44
3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS .	46
CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS	47
3.9 RESERVAS INTERNACIONALES	47
3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO	47
3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS ...	48
3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO	48

3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA	48
4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	50
4.1 MARCO INSTITUCIONAL	50
4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES	50
4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS	50
4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	51
4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES	52
CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	53
CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	53
CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	54
CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	54
CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL	55
4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS	55
4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN	56
CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	56
CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	56
CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	57
CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	57
4.5 DEUDA	58
4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA	58
4.6.1 EL MERCADO	58
4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN	60
4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES	61
4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	61
4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN	62
4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN	62
5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES	62
5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA	62
5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL	63
5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES	63
CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA	64
5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES	67
5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO	68
5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES	69
5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES	69
5.6 ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	72
CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	72

1 SITUACIÓN POLÍTICA

1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES

La República de Corea es una democracia representativa que se rige por un régimen parlamentario unicameral pluripartidista de tipo presidencialista. El modelo de administración territorial del Estado es centralizado. La Asamblea Nacional es el organismo constitucional que detenta el poder legislativo, mientras que el poder judicial recae en el Tribunal Supremo (cuyos miembros son propuestos por el Presidente y aprobados por la Asamblea Nacional) y en el Tribunal Constitucional. La Fiscalía tiene una importante influencia política.

El anterior Presidente, Moon Jae-in, del Partido Democrático de Corea (PDC, conocido como partido Minju), fue elegido en mayo de 2017 y gobernó el país durante cinco años. El 9 de marzo de 2022 tuvo lugar la última elección presidencial, de la cual resultó elegido, con un ajustado resultado, el actual presidente Yoon Suk-yeol, del Partido del Poder Popular.

Las elecciones parlamentarias se celebran cada cuatro años. En las últimas elecciones, celebradas el 15 de abril de 2020, el partido más votado fue el PDC ganando el 58% de los escaños (174 de 300 escaños frente a los 103 del partido conservador Poder del Pueblo -PPP- que obtuvo 34% de escaños). La amplia mayoría obtenida por el PDC facilitó que el anterior gobierno pusiera en marcha medidas para hacer frente a la crisis sanitaria y económica provocada por el virus y su plan de reactivación de la economía, así como continuar con su agenda centrada en la regeneración política, las reformas económicas, y las políticas expansivas del gasto centradas en el fortalecimiento de las políticas sociales y la innovación. El carácter fuertemente presidencialista del régimen coreano previsiblemente permitirá que el presidente Yoon pueda desarrollar su agenda política, a pesar de no controlar el parlamento.

PARTIDOS POLÍTICOS

Los principales partidos tras las elecciones parlamentarias de 2020 son:

- Partido Democrático (Partido Minju), social liberal de centro izquierda, al que pertenece el anterior Presidente Moon, y a cuya cabeza están Yun Ho Jung y Park Ji Hyun. 174 escaños.
- Partido del Poder del Pueblo (PPP, antes Partido Saenuri), al que pertenece el presidente Yoon Suk-yeol. Conservador en el plano social, liberal en el terreno económico. Tradicionalmente ha mantenido una posición de firmeza frente a Corea del Norte. 103 escaños.
- Partido de la Justicia. Partido socialdemócrata de izquierdas, presidido por Yeo Yeong-gug (Bae Jin-gyo es líder parlamentario). 6 escaños.
- Partido Popular. Partido satélite del PPP. 3 escaños.
- Partido Abierto Democrático. Partido satélite del Partido Minju. 3 escaños.
- Otros e independientes. 11 escaños.

PODERES DEL ESTADO

Poder Ejecutivo

El poder ejecutivo lo encabeza el Presidente de la República, durante mandatos de cinco años improrrogables. El Presidente de la República designa al Primer Ministro y al resto de ministros del gabinete, los cuales deben ser aprobados por la Asamblea Nacional. El Presidente mantiene una administración con diversas agencias y asesores dentro de la Oficina Presidencial o Cheong Wa Dae (también conocido como "Casa Azul"). Estos altos funcionarios formulan, proponen y ejecutan políticas en un amplio abanico de temas, desde presupuestarias hasta de inteligencia y defensa.

Poder Legislativo

La Asamblea Nacional, unicameral, ejerce el poder legislativo, incluyendo la aprobación de los presupuestos anuales, y ejerce labores de control sobre la labor del poder ejecutivo. Las leyes pueden ser propuestas por el propio Gobierno o por un grupo de más de diez parlamentarios, y son revisadas por comités permanentes. Las propuestas son posteriormente votadas en sesión plenaria, para después ser sancionadas por el Presidente. El poder legislativo tiene la potestad

de decidir sobre los acuerdos internacionales, incluidos los relativos al comercio internacional. Los parlamentarios son elegidos por sufragio universal cada cuatro años. En las elecciones de 2020 se repartieron los 300 escaños de la siguiente manera: 253 por distrito unipersonal, 30 escaños por representación proporcional mixta y otros 17 escaños por sistema de votación paralela. Seúl y su anillo metropolitano disponen del mayor número de escaños, pero la representación proporcional de las circunscripciones electorales de las provincias rurales es mayor.

Poder Judicial

La configuración actual del poder judicial nació con la Constitución de 1987. El sistema se estructura en tres niveles: los Juzgados Ordinarios Locales y de Familia, el Alto Tribunal o Tribunal de Patentes, y el Tribunal Supremo. Los juzgados ordinarios aplican la ley en materia civil, criminal, administrativa y electoral, mientras que los de familia se encargan de asuntos domésticos. El Tribunal de Patentes revisa las decisiones judiciales de la Oficina de Patentes como instancia de apelación, siendo en el Tribunal Supremo donde se agotan los recursos. El Tribunal Supremo es la más alta instancia judicial. Su Presidente, cuyo mandato es de 6 años improrrogables, es propuesto por el Presidente de la nación y refrendado por la Asamblea Nacional.

El Tribunal de Patentes revisa las decisiones judiciales de la Oficina de Patentes como instancia de apelación, siendo en el Tribunal Supremo donde se agotan los recursos.

El Ministerio Fiscal, cuyo fiscal jefe es nombrado por el Presidente, actúa con autonomía funcional, y promueve la acción de la justicia en defensa de la ley y la independencia de los tribunales.

1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

El Primer Ministro es el Sr. Han Duk-soo y el Gobierno está formado por 18 ministros. El Primer Viceministro y Ministro de Economía y Finanzas es el Sr. Choo Kyung-ho. El Primer Viceministro de Asuntos Sociales es el Ministro de Educación, el Sr. Jang Sang-yoon.

Los principales ministerios que tienen competencias económicas y comerciales son los siguientes:

- Ministerio de Comercio, Industria y Energía (MOTIE). Además de las competencias en industria y energía, tiene las competencias en materia de política comercial e inversiones exteriores. De este ministerio dependen Kotra (Korea Trade Investment Promotion Agency), Keximbank, Ksure, Korean Development Bank, etc. Su Ministro es el Sr. Lee Chang-yang. Por debajo del Sr. Lee, mantiene la cartera de Comercio con rango de Ministro, el Sr. Ahn Dukgeun. El Primer Viceministro del MOTIE es el Sr. Jang Young-jin, y el Segundo Viceministro es el Sr. Park Il-jun.

- Ministerio de Economía y Finanzas (MOEF). Es responsable de las políticas de desarrollo económico y social a medio y largo plazo, la coordinación de la política fiscal (Oficina presupuestaria, agencia tributaria, aduanas), la política financiera (el Tesoro Público, la estabilidad financiera, la representación en las IFIs, G20, FSB, etc.), y la gestión de los activos del Estado y de la contratación pública, y la Oficina de estadísticas del Estado. El Ministro es el Sr. Choo Kyung-ho. El Primer Viceministro es el Sr. Bang Ki-sun, el Segundo Viceministro es el Sr. Choi Sang-dae.

- Ministerio de Asuntos Exteriores (MOFA). Está a cargo de las relaciones exteriores del país, así como de manejar los asuntos relacionados con ciudadanos coreanos en el extranjero. El Ministro es el Sr. Park Jin. El Primer Viceministro es el Sr. Cho Hyundong. El Segundo Viceministro es el Sr. Lee Dohoon.

- Ministerio de Agricultura, Alimentación y Asuntos Rurales (MAFRA). Este ministerio se encarga de desarrollar las medidas de seguridad alimentaria, del control estratégico del sector primario y de los planes de sostenibilidad en el entorno rural. Dentro del organigrama se integran las funciones para la negociación de tratados de libre comercio relacionados con la agricultura y los acuerdos pesqueros. El Ministro es el Sr. Chung Hwang-keun. El Viceministro es el Sr. Kim In-joong. Bajo el paraguas ministerial del Ministerio de Agricultura está la agencia Animal Plant & Fisheries Quarantine & Inspection Agency, APQA (antigua QIA), que actúa como agencia independiente involucrada en la autorización e inspecciones de importación de productos de

origen animal y vegetal.

- Ministerio de Seguridad Alimentaria y Medicamentos (MFDS). Es una agencia gubernamental que depende del Primer Ministro, sin formar parte del Gabinete ministerial. Está involucrada en los procesos de autorización de importación de productos de origen animal y vegetal. La Ministra es la Sra. Oh Yu-kyoung.

- Ministerio de Infraestructura y Transporte (MOLIT). Coordina la política territorial y las leyes básicas relacionadas con el territorio nacional, infraestructura y recursos hídricos. El Ministro es el Sr. Won Hee-ryong. El Viceministro de territorio nacional e infraestructura es el Sr. Lee Won-jae. El Viceministro de Transporte es el Sr. Eo Myeong-so.

- Ministerio de Ciencia y ICT (MSIT). Es el ministerio responsable de la política de investigación y desarrollo, y del que dependen las agencias para el desarrollo científico y las universidades. El Ministro es el Sr. Lee Jong-ho. El Viceministro de Ciencia, Tecnología e Innovación es el Sr. Joo Young-chang. El Sr. Oh Tae-Seog y el Sr. Park Yun-Kyu son el Primer y Segundo Viceministros, respectivamente.

2 MARCO ECONÓMICO

2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

2.1.1 SECTOR PRIMARIO

Según avanzaba el proceso de desarrollo económico del país, ha ido disminuyendo el peso del sector. A septiembre de 2021, suponía un 2,2% del total del PIB coreano y ocupaba aproximadamente al 5,7% de la población activa.

Las condiciones geográficas para el desarrollo del sector no son especialmente favorables. Corea tiene aproximadamente la quinta parte de la superficie de España con una población que supera los 51 millones de habitantes. El 70% de la superficie es montañosa y los accidentes geográficos que recorren la península la hacen poco favorable para el desarrollo de una agricultura moderna y competitiva. A ello se añade el continuo descenso del área cultivable debido a la demanda de tierra para usos industriales y urbanos. La superficie destinada al sector primario es aproximadamente el 17% de la superficie total, dos terceras partes son bosques y una tercera parte se dedica al cultivo agrícola o ganadero. El rendimiento agrícola es bajo debido al reducido tamaño de las explotaciones, su baja capitalización y el envejecimiento de la población agrícola.

Los agricultores y ganaderos coreanos tienen una gran influencia política debido al reparto de votos de las circunscripciones electorales entre escaños parlamentarios, que favorece considerablemente al medio rural que tiene menos población. Ejercen un poderoso grupo de presión contrario a la apertura comercial, apoyados en esto por las autoridades sanitarias, como se ha demostrado tanto en la renegociación en 2018 del Acuerdo de Libre Comercio con EE. UU. (KORUS) como en la aplicación del Acuerdo de Libre Comercio con la U.E. que está en vigor desde 2011.

Además de las numerosas barreras de tipo sanitario y fitosanitario, hay prohibiciones a la importación de determinados productos, como el arroz y muchas frutas y hortalizas. Existe una discriminación hacia la producción de determinados países frente a otros en sectores protegidos.

Los productos agrícolas más cultivados son el arroz y la cebada. Otros productos cultivados son la patata, la soja y el maíz, pero también se cultivan frutas y hortalizas. El sector ganadero ha visto decrecer progresivamente la cabaña vacuna. El porcino se vio afectado por la peste porcina, teniendo que ser sacrificada hace algunos años una muy alta proporción de la cabaña.

2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

El sector secundario representa en el tercer trimestre de 2021 aproximadamente el 35,4% del PIB y acoge aproximadamente al 27,2% de la población activa. Desglosando, el sector manufacturero ocupa un 27,7% del PIB; la construcción, un 5,6%; y los suministros (electricidad, agua y gas), un 2,1%. La industria coreana está dominada por los grandes conglomerados industriales conocidos como *chaebols*, de estructura compleja, que son los pilares de la economía coreana y que mantienen estrechas relaciones con el poder institucional y político. Los conglomerados industriales son protagonistas en la estructura productiva del país y de las exportaciones, emplean con frecuencia el mejor capital humano y ofrecen el empleo de mejor calidad y remuneración. Son también las empresas de mayor capitalización bursátil en la bolsa coreana en cuyo principal índice compuesto, el KOSPI, los cinco primeros grupos representan el 50% de los activos, siendo Samsung la empresa más importante en capitalización. Estos grupos continúan su diversificación sectorial, con efectos a veces negativos sobre la competencia en los mercados. Siguen controlados por las familias fundadoras, aun cuando su participación en el capital no supera el 2% en los cuatro principales grupos, mediante cruces en la participación en el accionariado de las filiales y gracias también a una débil gobernanza corporativa de acuerdo con lo indicado por la OCDE.

Las pymes tienen una gran importancia por su número y el empleo que proporcionan (más del 90% de la población activa), pero tienen una cierta dependencia en su actividad de los conglomerados dada la importancia de estos en muchos sectores y se han visto afectadas por las subidas del salario mínimo. Varios organismos internacionales achacan la baja productividad de este tipo de empresas a la escasa inversión en innovación y su pequeño tamaño.

Principales conglomerados empresariales (*chaebols*):

-Samsung. Principalmente participa en la industria electrónica, pero también en otros sectores como la construcción civil y naval; centros médicos y hoteles; seguros y otros servicios financieros; e incluso automoción, con una participación cercana al 20% en la empresa Renault Samsung Motors. Samsung Electronics Co. es la empresa del grupo que registra los mayores beneficios y es el mayor productor mundial de semiconductores y teléfonos móviles. En 2020 fue la quinta empresa mundial que más invirtió en I+D+i, con una suma de alrededor de 18.600 millones de USD invertidos, aproximadamente 837 millones de dólares más que en el año anterior.

-SK. Abarca sectores tales como las telecomunicaciones, semiconductores, energía, química, construcción y servicios.

-LG. Sector de electrónica, química, telecomunicaciones y servicios.

-Lotte. Especializado en el sector de alimentación, distribución (supermercados, franquicias, grandes almacenes, tiendas de conveniencia, franquicias), hoteles, y servicios financieros.

-Hyundai. Actúa en el sector de la automoción (Hyundai Motors, Kia y otras empresas de componentes pertenecientes al grupo); material ferroviario (Hyundai Rotem); construcción naval y civil (Hyundai Heavy Industries).

-Posco. Pohang Iron & Steel Corporation tiene una gran parte de la industria siderúrgica y petroquímica, que es uno de los pilares históricos del desarrollo industrial de Corea. Se ha convertido en uno de los principales productores a nivel mundial, manteniendo su accionariado coreano.

Otros grandes grupos son SPC (alimentación y distribución-franquicias), Hanwha (construcción, servicios financieros, químicos, energía, distribución comercial), Doosan (maquinaria, equipos, vehículos industriales), Hanjin (transportes y logística, propietario de Korean Air) y Kumho Asiana (aviación, construcción, petroquímica, farmacéutica).

Por su importancia en la economía del país, los *chaebols* siguen dominando el escenario económico coreano dado su importante peso en el PIB, aunque su contribución al empleo es mucho más reducida. No obstante, el Gobierno está comenzando a centrarse en las pymes y *start-ups* coreanas. El Gobierno del anterior Presidente Moon tuvo como objetivo crear un

entorno adecuado para este último tipo de empresas e invirtió alrededor de 3.000 millones de USD en fondos de capital-riesgo para *start-ups*, así como aumentó su cooperación con el sector privado y la inversión en I+D+i (un 4,2% del PIB).

Principales sectores industriales:

Industria electrónica.

Es uno de los principales motores de la economía coreana, gracias a su gran capacidad exportadora. Más del 60% de la producción se destina a los mercados exteriores. En 2021, las exportaciones de este sector, específicamente de tecnologías de la información y la comunicación, alcanzaron los 227.000 millones de dólares, siendo la cifra máxima registrada por Corea y supuso un aumento del 24% con respecto al año anterior, y unas importaciones de 135.000 millones de dólares, un 19,9% más respecto a 2020. Depende en una parte importante de importaciones de componentes, mientras que genera considerables pagos de royalties. Se trata, por tanto, de una industria muy dependiente del exterior. Las exportaciones se destinan principalmente a China, seguida de Vietnam y Estados Unidos.

El pilar de la industria coreana en la cadena global de valor de electrónica se encuentra en los semiconductores/circuitos electrónicos (memorias), en los que dominan las empresas Samsung y LG Hynix. Las exportaciones de semiconductores por sí mismos representan una gran proporción del total de las exportaciones de la industria electrónica de Corea (54,69%), sumando 128.700 millones de dólares en 2021, aunque sometidas a la fluctuación cíclica de sus precios en el mercado internacional.

También ocupa un lugar destacado en la fabricación de ordenadores y sus partes y de teléfonos móviles (Samsung y LG). Corea también tiene un peso importante en la fabricación de componentes electrónicos y de marcas reconocidas internacionalmente en electrónica de consumo (televisiones, ordenadores, etc.) con plantas de producción en China, México, Brasil, India y Europa.

Corea ha surgido junto a China como uno de los líderes tecnológicos de Asia y del mundo, sumándose a la lista del grupo de países avanzados que son líderes tecnológicos. La industria coreana de la electrónica es la tercera a nivel mundial del sector según la Asociación Coreana de Electrónica, detrás solo de China y EE. UU., habiendo superado a Japón debido a un crecimiento de su producción de productos electrónicos entre 2013 y 2018 del 53,3% y copando un 8,8% de la producción mundial. Por sectores, Corea es el segundo productor mundial de componentes electrónicos después de China, especialmente de semiconductores, donde cuenta con un 18,4% de la cuota de mercado global. También se beneficia de la enorme expansión de la demanda de dispositivos móviles. La cadena de producción de componentes relacionados con la fabricación de estos dispositivos y de otros productos electrónicos ha contribuido en los últimos dos o tres años a una considerable proporción del crecimiento del PIB en Corea.

Los mayores desafíos a los que se enfrenta el sector son el aumento de la competencia procedente en parte de China y la dependencia de importaciones de materiales químicos esenciales (causa de la reciente disputa comercial con Japón desde el verano de 2019, que ha llevado al Gobierno a comprometerse en el desarrollo de componentes y equipos propios). Además, es relevante mencionar el problema de la escasez de chips a escala global, que ha derivado en presiones sobre Corea del Sur, hogar de grandes fabricantes de chips y uno de los principales productores de semiconductores. Durante 2021 dicha escasez ha reducido la producción de diversos sectores en Corea como el de la electrónica o el del automóvil, y en 2022 aún no se ha solucionado.

Por otro lado, la mejora constante de sus cifras de exportación, cuota de mercado mundial y peso en el total de la exportación coreana hacen pensar que la inversión en equipos y en I+D están permitiendo ganancias de productividad que han reforzado su posición competitiva.

PRINCIPALES EMPRESAS DE LA INDUSTRIA ELECTRÓNICA	OBSERVACIONES
 Samsung Electronics	La mayor empresa del Grupo Samsung y una de las compañías de electrónica más importante del mundo. Tiene más de 267.937 empleados directos y está presente en 74 países, con 15 oficinas regionales además de un gran número de otras oficinas de ventas, producción centros I+D+i o de diseño. Fabrica fundamentalmente electrónica de consumo, semiconductores y baterías, con base en una fuerte política de inversión en innovación.
LG Electronics	Otro líder global e innovador en tecnología de consumo electrónico, componentes para automóviles y las telecomunicaciones. Cuenta con una plantilla de 75.890 personas (39.747 en Corea) y está presente en 118 países, con unas ventas del 35,5% en Corea, seguido de 25,1% en Norte América y 14,9% en Europa.
Pantech Co., Ltd	Especializada en la fabricación y exportación a todo el mundo de teléfonos móviles. En sus orígenes fue suministradora de baterías de Sky Electronics.
SK Hynix Semiconductor Inc	Fundada en 1983, dedicada a la fabricación de semiconductores. Hoy en día cuenta con la mayor capacidad de fabricación de DRAM del mundo, gracias en parte a su fusión con LG Semiconductor en 1999.
Dongyang Telecom Co., Ltd	Fundada en los años sesenta, ofrece soluciones para equipos de telecomunicación centrados especialmente en los sectores óptico, coaxial, CATV/SMATV, antena e ingeniería.
Fuente: Elaboración propia con datos del MSIT	

Industria petroquímica.

Se desarrolla durante la década de los 90, en dos etapas claramente diferenciadas. Desde 1990 a 1996 crece rápidamente gracias a las fuertes inversiones en instalaciones productivas realizadas por los grandes *chaebols*, fundamentalmente SK, Hyundai y Samsung, y al desarrollo de industrias afines, llegando a convertirse en el tercer productor mundial.

Tras la crisis de 1997 la situación cambia y el sector se enfrenta a problemas de exceso de capacidad y financieros como consecuencia del endeudamiento asumido en la etapa anterior, forzando una reestructuración parcial del sector. En los últimos años aprovechó el crecimiento de la demanda exterior, especialmente de China, pero la puesta en marcha de nuevas instalaciones de refino actualmente en construcción en China y Oriente Medio puede restar mercado a la producción coreana.

El valor añadido generado por la industria petroquímica supuso el 4,4% del PIB (2019). La industria petroquímica surcoreana es una de las que mayor inversión recibe en sus plantas, tan sólo por detrás de la industria de los semiconductores. Operan un total de, aproximadamente, 4.000 compañías relacionadas con la industria petroquímica, empleando aproximadamente a unos 35.000 trabajadores.

Corea es un país principalmente productor y exportador de material petroquímico, aunque se combina con una alta demanda nacional. La producción total en 2020 fue de 21,37 millones de toneladas, de las cuales 12,05 millones de toneladas fueron exportadas (un 56%). Las exportaciones en 2019 de la industria petroquímica representaron el 8,2% del total de las exportaciones del país. Los principales productos de la industria petroquímica en Corea del Sur son etileno, caucho sintético, fibras plásticas y otros productos intermedios. La capacidad de etileno de Corea del Sur fue la cuarta a nivel mundial con 8,74 mill. de toneladas anuales y un 5,4% del total del mercado en 2020. Los únicos países por delante de Corea del Sur fueron Estados Unidos, China y Arabia Saudita.

Industria siderúrgica

El origen de la industria siderúrgica coreana se encuentra en la política industrial aplicada por el Presidente de Gobierno, Park, ya que optó en los años sesenta por desarrollar el sector siderúrgico como uno de los principales motores económicos del país con el objetivo de suministrar material para la industria del automóvil, la construcción naval y la construcción civil. A pesar de un punto de partida sin recursos naturales nacionales propios ni de carbón ni de mineral de hierro, la empresa Pohang Iron & Steel Co. (POSCO) nació en 1973, y desde entonces Corea se ha convertido en uno de los principales productores mundiales de acero (el sexto a octubre de 2021 con una producción de 67,1 mill. toneladas) y es también uno de los principales consumidores mundiales junto a China, EE. UU., India y Japón, con el mayor consumo per cápita aparente (954,9 kg per cápita en 2020), según datos de World Steel Association (2021).

La UE aplicó a partir de julio de 2018 medidas provisionales de salvaguarda frente a la posible desviación de comercio resultante de la imposición de medidas restrictivas por parte de EE. UU. (Sección 232) al comercio de acero de algunos países, por las posibles consecuencias negativas para la industria europea del acero de la desviación del comercio desde países exportadores afectados por la medida estadounidense. La medida afecta también a Corea, a la que EE. UU. excluyó de la aplicación de aranceles extraordinarios, pero aplicó una cuota máxima anual para sus exportaciones a EE. UU. Las medidas aplicadas por la Comisión de la UE a Corea se hicieron definitivas a partir de febrero de 2019 y tenían inicialmente un plazo de validez de 3 años, hasta el 30 de junio de 2021; no obstante, se prorrogaron por 3 años más tras una investigación solicitada por 12 Estados miembros de la UE. Afectan a 26 categorías de productos y consisten en cuotas arancelarias que irán aumentando progresivamente para preservar los niveles tradicionales de importación en la UE, por encima de las cuales se aplican aranceles del 25%. En octubre de 2021 los Estados Unidos acordaron con la Unión Europea la eliminación de los aranceles sobre el acero europeo desde el 25 al 0%.

Corea del Sur es el octavo país en cuanto a consumo energético y uno de los principales importadores de energía del mundo. Depende de los suministros externos para satisfacer aproximadamente el 93,5% de su demanda de energía, que utiliza de manera muy intensiva por su consumo residencial o de las infraestructuras públicas, y especialmente por su estructura productiva industrial; estas suponen un 27,3% del total de las importaciones del país. La procedencia del suministro total de energía primaria es la siguiente: petróleo 37,9% (del cuál 73,5% es importado de Oriente Medio); carbón 27,5%; gas natural 17,4%; nuclear 13,6%; hidroeléctrica y renovable 3,55%.

Corea sigue por otra parte aumentando sus emisiones de CO₂, siendo el noveno mayor emisor de CO₂ del mundo. Por otro lado, las políticas verdes en Corea del Sur abogan por la neutralidad de carbono en 2050, centrándose en restringir el consumo de carbón y gas natural y reemplazando los vehículos con motor de combustión interna con vehículos eléctricos de hidrógeno y de batería.

El 9º Plan Básico de Electricidad, anunciado en mayo de 2020, aboga por un cambio hacia las renovables, y al cierre de plantas de carbón y de energía nuclear. El objetivo marcado es el de alcanzar el 40% de producción de electricidad a través de energías renovables para 2034, partiendo del 15,1% actual.

La promoción de la generación de electricidad de origen solar y eólica también ha sido fomentada con el Plan 3020 de Energía Renovable, cuyo objetivo conlleva aumentar la capacidad instalada de generación con renovables desde los 15,1 GW de 2019 hasta los 63,8 GW en 2030, quintuplicando la capacidad actual de generación solar y ampliar en casi 14 veces la capacidad existente de generación eólica (aumentando en unos 30,8 GW la capacidad de generación solar, y 16,4 GW la eólica). De hecho, según el 5º Plan Básico en Energía Renovable de 2021 del Gobierno coreano, el objetivo es que el porcentaje de energía generada por fuentes renovables alcance un 22,2% (25,8% si se incluyen las nuevas energías como el ciclo combinado de gasificación integrada). Serán necesarias importantes inversiones, incluidas las destinadas a nuevas infraestructuras para la transmisión de esta electricidad, y para garantizar la estabilidad de la red. Paralelamente, según el más reciente 9º Plan Básico sobre Oferta y Demanda de Electricidad, la capacidad de generación de electricidad con carbón se reducirá de 35,8GW a 29GW en 2034, y la nuclear descenderá de 23,3GW a 19,4GW de capacidad.

La compañía estatal Korea Electric Power (KEPCO) ejerce un monopolio casi completo de la

transmisión y distribución, controlando más del 90% del mercado. La generación se distribuye en cuatro compañías regionales (GENCOs), a excepción de las hidroeléctricas y las nucleares, para cuya gestión se creó la Korea Hydropower & Nuclear Energy Company, y algunas privadas.

Construcción

Hasta finales de los años 80, el sector se desarrolla fundamentalmente a base de la construcción de instalaciones industriales y de infraestructuras. Posteriormente el crecimiento de la población en las grandes aglomeraciones urbanas de Corea ha generado una gran demanda de construcción civil y de viviendas, y el crecimiento de los grupos de construcción.

La crisis financiera internacional produjo la paralización del sector por la caída de los precios de los inmuebles, pero al recuperarse la economía con rapidez, se reanimó la actividad constructora, repuntando la construcción civil, y planificando grandes proyectos de obra pública, como la construcción de una red viaria en el subsuelo de Seúl, y adoptando técnicas de ahorro de energía en la construcción de viviendas. Aunque pueden existir oportunidades, es un sector de difícil acceso dado que los conglomerados nacionales acaparan los contratos.

Los principales actores del mercado vuelven a ser divisiones de los grandes conglomerados:

Principales empresas de construcción	Observaciones
Samsung C&T	Es la empresa coreana de construcción líder, con una capacidad de construcción estimada en 19.000 millones de USD. Cuenta con proyectos diversos desde construcción de importantes edificios a nivel global como el Burj Khalifa en Dubái, proyectos civiles como el puente de Incheon o centrales eléctricas. En 2020, empleaba a 16.075 personas, y consiguió unos ingresos de 25.335 millones de USD.
Hyundai E&C	Con una capacidad estimada de construcción de alrededor de 9.500 millones de USD, se posiciona como segunda empresa del sector en Corea y en su portfolio de proyectos se incluyen proyectos de infraestructura, edificios de diversos usos, así como viviendas y centrales eléctricas. En 2020, contaba con 6.158 trabajadores y sumó unas ventas de 14.200 millones de USD.
GS E&C	Se encuentra en tercera posición en cuanto a capacidad estimada de construcción, con aproximadamente 8.300 millones de USD. De entre sus 10 filiales internacionales y sus 17 subsidiarias cuenta con 6.350 trabajadores, y en 2020 sus ventas fueron de 8.500 millones de USD.
POSCO E&C	Es la 4ª empresa coreana en el sector según su capacidad de construcción estimada (alrededor de 8.000 millones de USD). Tiene presencia en 28 países con 7 filiales internacionales, 5 en el Sur de Asia y 2 en Latinoamérica; cuenta con 5.547 empleados y obtuvo unos ingresos en 2020 de 6.500 millones de USD.
Daewo E&C	Se posiciona como 5ª en capacidad de construcción estimada, de 7.319 millones de USD. En 2020, no obstante, superó en ventas a POSCO E&C, sumando un total de 7.200 millones de USD, donde su principal sector es el de construcción de viviendas, y contó con 5.385 empleados.
Fuente: Elaboración propia a partir de los informes anuales de 2020 de dichas empresas.	

Industria automovilística

La industria del automóvil nació en la década de los 70 mediante la firma de acuerdos entre algunas de las empresas coreanas emergentes (Hyundai, Daewoo, etc.) y grandes empresas de automoción mundial (Mitsubishi, G.M.). Gracias a estos acuerdos y a una política industrial decidida, las compañías coreanas empezaron a producir modelos basados en tecnologías propias desde los años 90. Actualmente, son 5 las empresas con plantas de producción de automóviles en Corea: Hyundai, Kia, Ssangyong, General Motors y Renault-Nissan (Samsung).

De entre las empresas del sector coreanas, en el primer trimestre de 2021 el grupo Hyundai-Kia se encontraba en la quinta posición en cuanto a cuota de mercado mundial, con un 9,3%. Delante de la empresa coreana se encontraban Toyota, con un 12,6% de cuota; Volkswagen, con el 11,4%; Renault-Nissan con el 9,9% y Stellantis, 9,8.

Hoy día Corea del Sur ocupa la quinta posición internacional en producción de vehículos, después de China, EEUU, Japón, Alemania e India). Es un sector integrado en las cadenas globales de valor, muy robotizado, con alta productividad por empleado, y elevada inversión en I+D+i y de gran capacidad exportadora. Según la Asociación de fabricantes de automóviles coreana (KAMA), las cinco empresas locales fabricaron en torno a los 4 millones de unidades de media en los últimos 8 años, aunque la producción (y la de la importante industria auxiliar) ha ido descendiendo en los últimos años (3,5 millones de automóviles fabricados en 2020). En 2019 el Gobierno se comprometió a importantes ayudas financieras para el sector de componentes de automoción, así como a fomentar la producción de vehículos de hidrógeno con financiación destinada a I+D. En 2021 se anunciaron ayudas adicionales por valor de 1.090 millones de USD.

Por otro lado, las importaciones de automóviles de fabricación extranjera se mueven en el segmento más alto del mercado, con marcas como Mercedes y BMW. Además, la importación de coches de lujo ha crecido en los últimos años en Corea.

Es importante mencionar el desarrollo y evolución del vehículo eléctrico y de hidrógeno en Corea, con empresas suministradoras de baterías líderes en el mercado mundial, como LG Chem, Samsung SDI y SK Innovation. Además, como ya se ha mencionado dentro de las políticas verdes del Ministerio de Medio Ambiente coreano se aspira al impulso de los vehículos eléctricos de batería y con hidrógeno, con planes de subvenciones de vehículos beneficiosos para el medioambiente.

Construcción naval

La construcción naval es un sector concentrado a nivel global en unos pocos países; en 2020, la construcción fue liderada por China, seguido de Corea del Sur, Japón y la Unión Europea. Está concentrada a nivel mundial en unos pocos países en función de entregas de nuevos buques a finales de 2019 (Invest In Korea): China (34,9%), Corea (32,9%) y Japón (24,63%). No obstante, Corea ya fue en 2019 la líder en nuevos pedidos, y durante 2020, superó a China en número de pedidos totales: los pedidos a Corea sumaron 8,19 millones de toneladas brutas compensadas (TBC) para 187 buques, un 43% de la cuota de mercado total que fueron 19,24 millones de TBC y seguido por China, con un 41% de cuota.

La industria coreana, concentrada en torno a las ciudades de Ulsan, Busan y Geoje al sur del país, empezó a desarrollarse a finales de la década de los años 1970 y en 25 años consolidó su posición como uno de los líderes mundiales, aunque en ocasiones (como denunció la Comisión de la UE en 2000) con prácticas desleales de precios. Los principales actores de la industria naval coreana son: Korea Shipbuilding & Offshore Engineering (KSOE), que engloba a Hyundai Heavy Industries, Hyundai Samho Heavy Industries y Hyundai Mipo Dockyard, Samsung Heavy Industries y Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering (DSME). Además, hay aproximadamente otros 78 astilleros pequeños y medianos. Corea del Sur domina en la entrega de tres tipos de buques: buques gaseros (63% de cuota de mercado), petroleros (59%), y portacontenedores (42%). Además, busca además reducir la diferencia tecnológica con Europa para embarcaciones de recreo de lujo y buques altamente especializados.

El sector sufrió el desplome del comercio internacional de mercancías durante la crisis financiera internacional. El Gobierno puso en marcha programas de rescate de las navieras, con créditos subsidiados, compras de barcos, y otras medidas que consiguieron mantener competitiva la industria de la construcción naval. Más recientemente en el año 2016 hubo una fortísima desaceleración de nuevos pedidos a nivel mundial, que se recuperó en 2017 con el repunte del comercio internacional junto al descenso de los precios del petróleo. Los petroleros fueron los buques más demandados junto a las plataformas offshore, aunque también aumentaron los pedidos de otros tipos de buques.

Además, en el sector también se está comenzando a dar importancia a los criterios de ESG

(factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo), algo que los inversores valoran junto a la actuación de la empresa, aunque por el momento este sector en Corea cuenta con una puntuación “B+” en ESG, considerado moderado en comparación con otros países.

La construcción naval en Corea, aun siendo intensiva en la utilización de mano de obra muy especializada, invierte intensivamente en automatización y se está reduciendo el número de trabajadores empleados en el sector (la industria ocupaba en 2019 a 143.486 empleados, comparado con 233.730 en 2015) según datos de datos de Korea Occupational Safety and Health Agency.

Entre las principales empresas de construcción naval destacan las siguientes:

PRINCIPALES EMPRESAS DE CONSTRUCCIÓN NAVAL	OBSERVACIONES
KSOE: Korea Shipbuilding & Offshore Marine Engineering, antes HHI: Hyundai Heavy Industries	Es la empresa líder (10,6%) del sector a nivel mundial, copando junto con sus filiales (Hyundai Mipo Dockyard Co., Ltd y Hyundai Samho Heavy Industries Co, Ltd) el 20% del mercado mundial; en el mercado coreano Hyundai Heavy Industries se posiciona como segundo en cuota de mercado (22,7%).
SHI: Samsung Heavy Industries	Es el segundo fabricante a nivel mundial con unos astilleros de 3,3 mill. de m2 que le proporcionan una capacidad anual de 4 mill. de toneladas brutas. Posee el 50% de la cuota de mercado en la fabricación de buques offshore; tiene un 21,2% de la cuota del mercado coreano, siendo la 3ª empresa en tamaño en dicho mercado.
DSME: Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering	Líder mundial en la fabricación de buques LNGC, LNPC y grandes portacontenedores. Además, está especializado en buques militares plantas offshore de exploración y desarrollo de proyectos energéticos. Es la empresa líder del sector en el mercado doméstico coreano, con un 28% de la cuota de mercado en 2020.
HHIC: Hanjin Heavy Industries & Construction	Fabricación anual de 1,1 mill. de GT. Fabrica buques de gran y mediano tamaño de hasta 150.000 DWT, tales como porta contenedores, graneleros, químicos, LNGC, dragas y buques militares.
HMD: Hyundai Mipo Dockyard	Empresa que forma parte del grupo Hyundai Heavy Industries y que está especializada en la construcción de buques de pequeño y mediano tamaño.
STX Shipbuilding	Gran reputación internacional por la alta tecnología aplicada en su proceso de fabricación. Es el único astillero surcoreano que hace uso del método SLS (Skid Launching System) en la fabricación de los buques.
Dae Sun Shipbuilding & Engineering	Especializado en la fabricación de buques de pequeño y mediano tamaño, así como de su reparación.
Fuente: Elaboración propia con datos de la Korea Marine Equipment Association (KMEA) y de DSM anual report 2020.	

En 2021 las 3 principales empresas coreanas de construcción naval (KSOE, SHI y DSME) han recibido el mayor número de pedidos en 8 años, combinando 45.900 millones de USD, y superando sus objetivos de 2021 en un 152%, 141% y 134% respectivamente y representando un cuarto de los pedidos totales este año. Esto se ha debido en parte a la tendencia por los buques respetuosos con el medio ambiente y aquellos de combustible dual que generan menos emisiones de CO₂ que han supuesto el 35% de los pedidos globales. El Gobierno coreano ha

intentado solucionar los problemas financieros que arrastra DSME desde hace años apadrinando la absorción de esta empresa por KSOE. Sin embargo, la autoridad antimonopolio europea se ha manifestado en contra de esta operación por la posición de dominio mundial que hubiera tenido el grupo resultante en la construcción de buques de GNL. Más de la mitad de los pedidos a la

industria coreana en esta categoría de barcos proceden de armadores europeos, por lo que tras el fallo Corea está buscando alternativas a esta absorción.

Industria de defensa

La industria de la defensa ha cobrado importancia en las últimas dos décadas en Corea, habiendo aumentado sus exportaciones más de diez veces en aproximadamente diez años (aunque también tiene un volumen de compras importante), siendo sus principales clientes países del sudeste asiático y Oriente Medio, así como sus propias fuerzas armadas, las séptimas mayores del mundo en cuanto a personal militar. El presupuesto de defensa supone aproximadamente el 2,8% del PIB (el décimo mayor del mundo en términos absolutos) y se ha incrementado un 5,4% para 2021, alrededor de 44.000 millones de USD. Para 2022 el Gobierno surcoreano ha propuesto un incremento del 4,5% del presupuesto de 2021.

Industria agroalimentaria

Corea mantiene un elevado déficit comercial en el sector primario, lo que implica que la industria agroalimentaria se nutra principalmente de productos importados. En 2020, la empresa de mayor tamaño de Corea en este sector fue CJ Cheiljedang Corp, continuando la tendencia de los últimos años, con una cuota del mercado calculada en torno al 13,36%, seguida de Lotte Chilsung Beverage Co., aproximadamente con el 10,98% de cuota, y The Hitejinro Co. Ltd. con otro 10,64%.

Productos de consumo

Las exportaciones de manufacturas tradicionales -textiles, muebles y calzado- fueron claves en el rápido crecimiento de la economía surcoreana. Sin embargo, la producción comenzó a descender drásticamente a finales de la década de los 90 debido a dos factores: por una parte, la crisis de la economía coreana, que provocó un fuerte descenso de la demanda doméstica; y paralelamente, gran parte de la producción se trasladó hacia lugares con menores costes de producción, especialmente hacia China y países de Sudeste Asiático.

Textil: A pesar del descenso de producción en los últimos años, Corea es aún hoy uno de los mayores productores y exportadores mundiales de textil. Existen más de 25.000 empresas textiles y el sector emplea alrededor de 140.000 personas, que tienden a la deslocalización a favor de China. Todo el calzado de gama media-alta se importa.

Mueble: El sector manufacturero del mueble no es competitivo frente al mueble de China y los países del sudeste asiático (en gama baja), y Europa y Estados Unidos (en gama alta). Por razones culturales, el mercado coreano fue de muy difícil acceso para las empresas occidentales, sin embargo, en los últimos años la occidentalización de las costumbres coreanas ha perjudicado a los fabricantes locales. Existen en el sector aproximadamente 10.940 empresas que dan empleo a más de 61.348 personas. Este proceso de decaimiento de la actividad se ve afectado por la irrupción en el mercado de las grandes superficies europeas dedicadas al mueble como IKEA.

2.1.3 SECTOR TERCIARIO

El sector servicios ha estado siempre fuertemente regulado y protegido. Está compuesto por un altísimo número de pequeñas y de medianas empresas que ofrecen el 90% de los puestos de trabajo en este sector. En relación con otros países de la OCDE, la productividad del trabajo por hora trabajada en Corea está entre las más bajas en el sector servicios, y es menos de la mitad de la productividad de las empresas industriales, que han absorbido en su proceso de desarrollo orientado hacia la exportación la mayor parte del capital, los recursos y los trabajadores con mejor formación. Siendo Corea uno de los países de más alto porcentaje del PIB dedicado a I+D, 4,64% en 2019 (solo por detrás de Israel), el nivel de inversión en I+D en el sector servicios es bajo, aproximadamente el 8% del total de dicha inversión, comparado con la media del 30-35% en la OCDE. El crecimiento del sector ha venido impulsado, por tanto, por el aumento de trabajadores empleados.

Los organismos internacionales siguen recomendando prioritariamente eliminar las trabas

regulatorias a la entrada, aumentar la competencia, revisar las políticas de apoyo públicas y elevar la inversión en innovación en el sector servicios como clave para elevar la productividad general del país.

El exceso de regulación aún existente se señala como la principal causa del débil crecimiento experimentado. Supone en torno al 62,4% del PIB del país en 2021 (con datos de enero a septiembre), ocupando al 66,27% de la población activa.

La administración actual busca diversificar el sector hacia servicios de alto valor añadido, como la Inteligencia Artificial, y ha desarrollado también planes de promoción turística, sanidad, tecnología financiera, *smart shipping* y otros servicios con alto contenido de tecnología digital.

El elevado envejecimiento de la población de Corea aumentará la demanda de ciertos tipos de servicios como los sanitarios, de prevención de la salud o el cuidado de los mayores.

El impacto del Covid-19 ha afectado principalmente al sector HORECA, sobre todo por las medidas de distanciamiento social, aunque nunca llegaron al confinamiento. El sector turístico está siendo uno de los más afectados por la pandemia. La principal agencia de viajes nacional, Hana Tour, o la cadena hotelera HTC han tenido importantes pérdidas en los tres primeros meses del año. Las medidas más drásticas adoptadas por las autoridades en Corea se han producido en relación con la movilidad de personas en sus viajes de entrada a Corea.

Sector financiero

Los principales bancos por volumen de activos totales son el KB (Kookmin Bank), el Woori Bank, Shinhan Bank; NH Bank; Banco Industrial de Corea (IBK); Hana Bank; Korea Development Bank (banco público); Standard Chartered Bank (SC Korea) y Citibank Korea. El sector público mantiene el control en instituciones financieras públicas de peso.

El sector ha estado aumentando su presencia en el exterior centrandose su expansión en Asia, China y Japón principalmente, pero con nuevo enfoque hacia el Sureste Asiático.

Debido al retraso en la toma de acciones por parte del Gobierno para liberalizar el sector, importantes bancos internacionales en Corea han cerrado en los últimos años algunas oficinas, como Goldman Sachs en 2017 o Bank of Nova Scotia en 2021. El Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA) sigue presente, pero solo a través de una oficina de representación.

Corea es el tercer mercado asiático de seguros y el tercero también en cuanto a los servicios bancarios, alcanzando un alto nivel de desarrollo y regulación para garantizar su estabilidad. La ratio de préstamos fallidos (*non performing loans*) se encuentra por debajo del 1% debido a su política en torno a mantenerlo bajo. En octubre de 2021 se encuentra en torno al 0,25% del volumen total bruto de préstamos, algo superior a meses anteriores, pero considerado como nivel bajo en términos comparativos regionales. Los inversores extranjeros poseen el 70% del sector bancario según indica el BBCK, donde los principales países inversores en 2019 fueron Japón, Estados Unidos y Países Bajos.

Con respecto a la bolsa de valores coreana, agencias como FTSE o S&P clasifican este mercado como un mercado desarrollado. El Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial clasifican al país en el grupo de países de renta más alta. Corea es miembro de la OCDE y del G20 como una de las economías avanzadas.

Por otro lado, la Comisión de Servicios Financieros (FSC por sus siglas en inglés) anunció un plan de trabajo detallado para la innovación financiera y finanzas digitales el 28 de enero de 2021, cuyo objetivo es estimular el crecimiento de las Fintech, promover la difusión de los servicios financieros online y construir infraestructuras financieras necesarias para la innovación digital. El 29 de noviembre de 2021 anunció que apoyará a las PYMES más innovadoras y prometedoras a través del financiamiento tecnológico.

La Ley de Promoción de la Innovación Financiera entró en vigor el 1 de abril de 2019, con regulación ajustada a las necesidades de los bancos de prueba (*sandbox*) para tecnologías y servicios innovadores.

Además, es necesario mencionar el mercado coreano de criptomonedas, ya que se trata de uno de los más activos en el mundo. Está regulado por el Finance Supervisory Service, el cual promueve la tecnología *blockchain*. Varios bancos principales del país ofrecen cuentas para su uso en varios mercados de estos cryptoactivos, como el de la empresa coreana Korbit. Las monedas más utilizadas son el Bitcoin, Ethereum y Ripple. El Gobierno de Corea amenazó con una severa regulación en abril tras la caída brusca de la cotización de estas monedas. El elevadísimo grado de conectividad de la población de Corea, que ocupa los lugares de cabeza en el mundo en número de hogares con acceso a internet y de uso de teléfono móvil, ha facilitado la participación de la población coreana en estos mercados.

Distribución comercial

El sector de la distribución en Corea ha sufrido un importante proceso de transformación como consecuencia, principalmente, de la liberalización del sector y de la apertura del mercado a la competencia extranjera.

Los grandes conglomerados siguen una forma de integración vertical en los diferentes sectores de actividad en los que trabaja, incorporando en la acción productiva otras actividades complementarias relacionadas consiguiendo a menudo controlar los suministros y dominar los canales de distribución, que puede transitar desde la importación, a la distribución intermedia y al punto de venta final, limitando por tanto la competencia lo que se traslada en muchos casos al nivel de precios para el cliente o el consumidor.

Al margen de estas empresas que forman parte de conglomerados, es un sector tradicionalmente fragmentado, con empresas pequeñas y poco capitalizadas, y con altos costes de funcionamiento, la apertura del sector a la competencia internacional ha traído cambios muy importantes. Algunas grandes cadenas internacionales de distribución se han instalado en el país, y ha aumentado el número de grandes almacenes y centros comerciales que han ido atrayendo a los consumidores en detrimento de las tiendas tradicionales. Carrefour entró en el mercado en 1996 y posteriormente lo hizo Wal-Mart, pero ambas lo abandonaron, de manera casi simultánea, vendiendo sus establecimientos a cadenas locales. Costco, por el contrario, disfruta de un negocio de rentabilidad creciente, con 16 tiendas en el país haciéndolo el sexto mercado más grande para Costco. Desde finales de 2013 numerosas cadenas de moda se han instalado en el país, incluidas varias españolas (MANGO, INDITEX). IKEA, a pesar de las dificultades que sufrió para acceder al mercado, abrió su primera tienda a finales de 2014, y actualmente cuenta con 4 establecimientos en Corea, creciendo sus ventas cada año. Por otro lado, la británica TESCO decidió vender sus supermercados HOMEPLUS.

En el caso de los bienes de consumo y agroalimentarios, los grandes almacenes y las grandes cadenas de supermercado (estando los principales integrados en alguno de los grandes grupos empresariales) tienen importancia como distribuidores finales al consumidor. En la distribución minorista, en cualquier caso, los pequeños establecimientos aún suponen una parte muy considerable del total de ventas.

Las tiendas de conveniencia tienen una extensa presencia por todo el país en zonas urbanas. Especialmente notable ha sido el desarrollo de las franquicias, tanto locales como extranjeras. Asimismo, han hecho su aparición nuevas formas de distribución como la venta por televisión o Internet, que están experimentando un gran y rápido desarrollo. De entre las cadenas de conveniencia, destacan 4 que suman un 90% de todas las tiendas de conveniencia en el país: en 2020, CU contó con 14.923 tiendas, seguido de GS25, con 14.688 tiendas; 7-Eleven tuvo el tercer puesto con 10.501 tiendas y Emart24 el cuarto con 5.165.

La distribución a través del comercio electrónico (Coupang, G-Market, 11th Street, Auction) está creciendo a un ritmo muy elevado. En 2020 es el 5º país con mayor cuota de mercado global de *ecommerce* (2,5%), con unas ventas en 2020 de 140.200 millones de dólares (de un total de ventas al por menor de 413.400 millones de dólares). En los últimos 5 años, las ventas online en Corea se han duplicado y, como en muchos otros países, la pandemia ha acentuado dicho aumento, siendo un 30% del total de las ventas al por menor, y donde más de la mitad de las compras se realizan a través de un dispositivo móvil. Los productos que más se comercializan por esta vía son especialmente alimentación, moda, calzado, cosmética, productos deportivos,

artículos para el hogar, electrónica de consumo, ocio, etc. Naver es el buscador más utilizado por los coreanos, con un 56.1% de usuarios activos seguido por un 34.7% de Google; además, un 62,7% de coreanos confirma que usan Naver cuando quieren buscar información, seguido de un 10,3% que usan Google. Un hecho diferencial de la distribución final en Corea es la rapidez en la entrega. Los periodos de compras más importantes del año son el Año Nuevo Lunar, Chuseok, los días del niño y de los padres, pero también fenómenos nuevos como el Black Friday y Navidades.

Servicios de telecomunicaciones

La demanda de servicios de información y telecomunicaciones se ha incrementado fuertemente en los últimos años impulsada por el avance de los servicios de telefonía móvil e Internet.

Según datos del Ministerio de Información y Comunicaciones, a junio de 2021 el número de suscripciones a líneas de telefonía móvil era de un total de 71,3 millones, de las cuales, a noviembre de 2021, 20,2 millones estaban conectadas a redes 5G. Por otro lado, aproximadamente el 95% de los hogares coreanos están conectados a redes de Internet de alta velocidad, siendo el primer país de la OCDE en hogares conectados a líneas de alta velocidad.

El objetivo central de la estrategia coreana 5G+ es emerger como un actor principal en el mercado mundial de desarrollo de negocios de la tecnología 5G y tomar una posición de liderazgo en la nueva industria conectada 4.0. Al mismo tiempo, busca acelerar la innovación digital de sus industrias y convertirlo en un motor fundamental del crecimiento de su economía. Para ello se han identificado algunas industrias claves: Redes y terminales (equipos; teléfonos inteligentes de nueva generación 5G); dispositivos inteligentes (dispositivos VR/AR; Dispositivos usables -*wearables*-; dispositivos de vigilancia inteligentes) y vehículos autónomos (drones; robots conectados; *edge computing*). Además, se pretende aplicar esta tecnología para el desarrollo de *Smart Factories* y *Smart Cities*, así como para el sector de la salud digital. Por último, el Ministro de Ciencia y Tecnologías de la Información coreano estableció en junio de 2021 un plan de I+D+i destinado al 6G, invirtiendo alrededor de 194 millones de dólares hasta 2025 en tecnologías estratégicas y con la intención de ser el primer país que lance las redes 6G.

2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA

Corea del Sur mantiene una red amplia y moderna de infraestructuras de transporte por carretera, ferrocarril, aeropuertos y puertos.

Comunicaciones por vía marítima

Corea es un centro de transporte logístico fundamental para el noreste de Asia. Debido a que la única frontera terrestre, con Corea del Norte, está cerrada, el medio más habitual de transporte de mercancías es el barco. La infraestructura portuaria es adecuada y Corea dispone de una importante flota mercante. La principal empresa de transporte de contenedores es ahora Hyundai Merchant Marine Co (HMM), importante en el sector a nivel mundial. En los primeros meses de 2020 fletó el mayor barco portacontenedores del mundo con una capacidad de casi 24.000 teus, el HMM Algeciras.

Los puertos principales son los de Busan e Incheon. Busan, al sur del país, es el sexto mayor puerto del mundo, y está especializado en contenedores (carga seca), mientras el puerto de Ulsan próximo al anterior recibe carga líquida, incluida hidrocarburos. El puerto de Incheon, próximo a Seúl, es el segundo puerto en importancia del país.

Las comunicaciones con España por mar son relativamente buenas. Los principales puertos de embarque son Valencia, Barcelona, y Algeciras con frecuentes salidas de buques con destino a Busan. La duración aproximada del trayecto es de 24/25 días. También hay una conexión regular entre Bilbao y Busan, pero con menor frecuencia y mayor duración del viaje debido a las escalas y lejanía.

Comunicaciones por vía aérea

Existen numerosos vuelos internacionales a la semana que enlazan Seúl con las principales ciudades del mundo. Desde España, antes de la crisis del coronavirus, tanto Korean Air como Asiana Airlines (recientemente absorbida por Korean Air) ofrecían vuelos directos entre Madrid y Barcelona, y Seúl. Actualmente, a fecha de enero de 2022, estas conexiones están suspendidas. Han comenzado a operar desde Corea líneas de bajo coste: Jeju Air, Jin Air (de Korean Air) o Air Busan (de Asiana Airlines).

El principal aeropuerto internacional del país es el de Incheon, situado a 60 km. de distancia de Seúl. Ha sido clasificado como uno de los más eficientes del mundo por el *Airport Councils International (ACI)* que lo ha nombrado como el mejor aeropuerto del mundo en calidad de servicio durante 12 años consecutivos (2006-2017).

En la construcción de este aeropuerto se emplearon los últimos avances tecnológicos para dotarle con capacidad para dar servicio a 62 millones de pasajeros y 5,8 millones de toneladas de carga al año. Junto a Incheon, los aeropuertos internacionales de Gimhae, cerca de Busan, y de Jeju, en la isla de Jeju, absorben el 90% del tráfico aéreo internacional del país, repartiéndose el resto entre los otros cinco aeropuertos internacionales de menor tamaño existentes en Corea del Sur, a saber: Yangyang, Cheongju, Daegu, Gimpo y Gwangju. A pesar de que el número de pasajeros ha ido en aumento hasta 2019, cuando se registraron aproximadamente 92,5 millones de pasajeros, en 2020 debido a la pandemia este número se redujo en un 58,8%, hasta 65 millones.

Por otro lado, las rutas aéreas domésticas, tanto de Korean Air como de Asiana Airlines, sirven doce ciudades: Seúl, Busan, Jeju, Daegu, Sokcho, Gwangju, Chinju, Yosu, Ulsan, Kangnung, Yechon y Pohang. El transporte aéreo interno mantiene una dura competencia con el tren de alta velocidad.

Comunicaciones por carretera

Corea cuenta con una avanzada infraestructura de transporte de carretera. La red viaria consta de 96.445 km. de carreteras asfaltadas. El sistema de autovías y autopistas es extenso, si bien el fuerte aumento del tráfico rodado en los últimos años ha provocado una creciente saturación de las carreteras y de las grandes ciudades coreanas, produciéndose continuas retenciones de tráfico a la entrada y salida. El rápido crecimiento económico y la necesidad de tener un mercado automovilístico interno han propiciado durante muchos años la utilización del automóvil y la expansión de la red viaria. Es conveniente recordar que, debido a que la única frontera terrestre es con Corea del Norte, el acceso al país por carretera no es posible.

Comunicaciones por vía férrea

La moderna infraestructura de transporte de ferrocarril cuenta con una extensa red de alta velocidad (KTX) que se extiende en racimo desde Seúl a todo el país, y que une las principales ciudades y centros logísticos de transporte. La red de alta velocidad es operada por dos empresas públicas: Korea National Railroad (KORAIL) y SR Company. La red de ferrocarriles comprende 6.580 km de vías, cubre aproximadamente todo el país y es administrada por la empresa estatal KORAIL como operadora, y por Korea Railroad Corporation (KRN), que se encarga del mantenimiento de la infraestructura vial. Los metropolitanos (metro) están administrados por compañías municipales.

Energía como infraestructura económica

Como ya se ha mencionado en el subapartado de energía del punto 2.1.2. sobre el sector secundario, Corea es el 8º país del mundo con mayor consumo de energía, lo que ha sido necesario para su impulso y crecimiento industrial. Dada su posición geográfica y política, Corea es, en términos de suministro energético, una isla: importa el 93,5% de su producción energética, basada ésta mayoritariamente en la energía nuclear y los combustibles fósiles. Esto le hace muy vulnerable a los precios y a posibles disrupciones en el suministro, y explica por qué la seguridad energética es uno de los principales elementos de la agenda política del Gobierno.

En cuanto a la distribución de electricidad, está monopolizada por KEPCO, una entidad pública

que tiene derechos exclusivos para llevar a cabo la transmisión, distribución y venta de electricidad (a consumidores finales) en Corea, por lo que no hay participantes privados. Además, a través de sus seis subsidiarias (Korea South-East Power, Korea Midland Power, Korea Western Power, Korea East- West Power, Korea Hydro & Nuclear Power y Korea Southern Power), KEPCO mantiene un cuasi-monopolio en el sector de la generación de electricidad. El 73% de la generación de electricidad del país lo realiza KEPCO a través de sus subsidiarias, mientras que el 23% restante lo realizan productores independientes (IPP) como POSCO Energy, GS EPS, GS Power, SK E&S y Pocheon Power, entre otros. KEPCO, además, lleva a cabo diversas inversiones relacionadas con la energía renovable.

3 SITUACIÓN ECONÓMICA

3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

La República de Corea mantiene unos fundamentos económicos sólidos, así como un colchón fiscal y externo, que han contribuido a mantener la estabilidad macroeconómica y la capacidad de adaptación de su economía. Según datos de la OCDE, en los últimos años con carácter previo a la crisis derivada de la pandemia COVID-19, la economía coreana venía creciendo a tasas superiores al 2%, concretamente, entre 2015 y 2019, a un promedio del 2,8%. No obstante, además de ciertos problemas estructurales que viene arrastrando su economía (disminución de productividad y competitividad; envejecimiento de la población; y limitaciones de las redes de protección social), y afectado por la guerra comercial iniciada en 2018 entre EE.UU. y China, el ritmo de crecimiento se situaba por debajo del ritmo experimentado antes de la crisis financiera mundial de 2008, aunque por encima de la media de otros países desarrollados.

En 2020, Corea del Sur registró una disminución del 0,9% del PIB. La economía coreana no experimentaba una contracción desde la crisis financiera asiática en 1998 (-5,1%). Sin embargo, la cifra de 2020 pone de manifiesto la fortaleza económica del país, teniendo en cuenta el impacto de la pandemia sobre el conjunto de economías desarrolladas.

El crecimiento económico se ha situado en 2021 en el 4% según el Banco de Corea, motivado por el empuje de la demanda interna, así como de las exportaciones, particularmente de semiconductores y respaldado por la gradual normalización de las restricciones por la COVID-19. Asimismo, en 2021 el superávit de la cuenta corriente ha sido de 88.300 millones de USD debido al mejor comportamiento de las exportaciones y la mejora del saldo de la cuenta de servicios.

Ante la crisis del coronavirus, la economía coreana ha demostrado una gran resiliencia por tres razones principalmente:

1. la rapidez y eficacia de la respuesta sanitaria en donde sus medidas fueron dirigidas a objetivos identificados y concretos, sin impedimentos a la movilidad interior y, por tanto, con limitada interrupción de la actividad productiva en el interior del país.
2. la solidez de sus fundamentos económicos en el momento del surgimiento de la pandemia.
3. la contundencia de las medidas de política monetaria, fiscal y macrofinanciera aplicadas.

Los puntos de apoyo fundamentales para el mantenimiento de la competitividad de la industria siguen siendo el altísimo nivel educativo de su fuerza laboral y la inversión en I+D+i, a la que en 2020 Corea dedicó la segunda mayor proporción del PIB en el mundo (4,8%), tras Israel (5,4%), según datos de la OCDE.

La política económica del exPresidente Moon se centró entre 2017 y 2019 en el crecimiento de los ingresos de la población (“income led growth”), articulándose a través de aumentos del salario mínimo, la mejora de los niveles de protección social, ayudas directas a los pequeños comercios y medidas legales que limitan el tiempo máximo de trabajo permitido a 52 horas semanales, incluyendo las extraordinarias.

A partir de 2020, el Gobierno anterior añadió otro eje principal denominado "crecimiento innovador", fomentando la aplicación de las nuevas tecnologías en las industrias existentes y en los servicios, y promoviendo el desarrollo y la aplicación de la IA, el Big Data, las redes 5G, la robotización, la digitalización y la inversión en I+D en nuevas industrias. A esto se une el impulso dado a los temas medioambientales a través del compromiso gubernamental, asumido en octubre de 2020, de ser una economía neutral en carbono para el año 2050, así como la aprobación, en julio de 2020, del *Korean New Deal*, con horizonte en 2025. Este programa, que prevé desembolsar en el período un monto por valor de 191.000 mill. \$, y que fue actualizado en julio de 2021 bajo el nombre del *Korean New Deal 2.0*, impulsará numerosos proyectos en colaboración con el sector privado. En concreto, el Gobierno ha asignado cerca de 29.000 mill. \$ a tal efecto, de los cuales cerca del 40% se corresponden con inversiones en el marco del principal pilar medioambiental Green New Deal (11.400 mill. \$), seguido del Human New Deal (más de un tercio del total que se destina al fortalecimiento del Estado del bienestar, y del empleo vinculado al desarrollo de nuevas tecnologías) y Digital New Deal (algo más de un cuarto del total).

La administración del nuevo Presidente Yoon sigue comprometida con el objetivo de alcanzar la neutralidad de carbono, pero dando un mayor protagonismo a la energía nuclear, que generaría el 30% de la energía total del país. Este cambio en la política energética tiene como objetivo revertir el plan de eliminación gradual de la energía nuclear de la anterior presidencia.

La política fiscal ha sido expansiva desde 2017 y se ha visto reforzada para luchar contra la crisis adoptando medidas que alcanzaron el 16,1% del PIB en 2020 y con la aprobación, en marzo y julio de 2021, de paquetes de ayudas adicionales por valor del 2% del PIB (OCDE, 2021). En diciembre de 2021, el Gobierno anunció un nuevo paquete de ayudas, el séptimo en dos años, orientado a aliviar la situación de las pequeñas empresas y autónomos, por valor de 3.600 mill. \$. Por otro lado, el Gobierno del Presidente Yoon ha anunciado ayudas monetarias a empresas centradas en el apoyo a las pequeñas empresas afectadas por la pandemia.

Por su parte, en el contexto del actual repunte de la inflación, la política monetaria del Banco de Corea será cada vez más restrictiva. La inflación en Corea del Sur en mayo de 2022 se ha acelerado por encima del 5% (5,4%) por primera vez en 13 años, por lo que el Banco Central planea seguir subiendo los tipos de interés y el Gobierno intensificará medidas de alivio de los precios. El Banco de Corea ha advertido que la inflación seguirá por encima de 5% en los próximos meses y ha elevado su proyección de la inflación de este año hasta el 4,5%.

El saldo presupuestario del gobierno central, que presentó superávit durante 20 años hasta 2019, se ha ido deteriorando debido a los incrementos del gasto practicados por el Presidente Moon desde 2017. A cierre de 2021 y con el presupuesto para el ejercicio 2022 aprobado, la cifra de déficit público es de -13,2 billones de wones (algo más de 10.114 mill. \$), por lo que se superó el 0,6% del PIB para el año 2021. Se espera que en 2022 el déficit aumente bajo la administración del nuevo Presidente, que ha propuesto un presupuesto suplementario de 47.000 millones de dólares. Las estimaciones para 2022 del FMI son de un déficit de -34,3 billones de wones (26.398 millones de USD), un 1,6% del PIB.

El foco de las políticas propuestas por la administración del Presidente Yoon estará en el crecimiento liderado por el sector privado y la desregulación económica. Estos objetivos van de la mano de la promesa del nuevo presidente de fortalecer la economía para proteger los intereses de seguridad nacional de Corea del Sur.

En mayo de 2022, la tasa de participación en el mercado de trabajo fue del 69,4% y la tasa de desempleo se situó en el 3%. En 2021, el índice de precios al consumo aumentó hasta alcanzar un 2,5%, mayor al del año 2020 (0,5%), mientras que en 2022 la inflación ha sufrido un gran aumento hasta alcanzar un 5,4% en mayo de 2021 y unas proyecciones de la inflación en 2022 del 4,5% por el Banco de Corea, como se ha especificado anteriormente. Estos aumentos se atribuyen al aumento de la demanda interna, los problemas de las cadenas de suministro y aumentos de los precios de materias primas a nivel mundial. En 2021 el KRW se mantuvo generalmente estable, presentando una media anual de 1.354 KRW por euro, mientras que en 2022 está siguiendo una tendencia similar, con una media de 1.347 KRW por euro hasta junio de 2022, pero se está depreciando frente al dólar.

El sector exterior siguió contribuyendo positivamente al crecimiento económico. El saldo positivo de la balanza corriente se mantuvo cerca del 5% del PIB en los últimos años, salvo la disminución hasta el 3,6% de 2019. El saldo por cuenta corriente aumentó hasta el 4,6% del PIB en 2020 debido a la fortaleza de las exportaciones de tecnología, y a una reducción del déficit de servicios causada por las restricciones de viaje. En 2021, estos factores han continuado jugando un papel sustancial, por lo que, según datos del Banco de Corea y FMI, el saldo se ha situado en torno al 4,9% del PIB en 2021, y se estima que se reduzca hasta un 2,18% del PIB en 2022. Además, en 2022 el FMI estima un ahorro bruto de la economía coreana del 35,7% del PIB en 2021 (frente al 36,7% del año anterior), nivel considerable que se sitúa por encima de la inversión interna bruta, que se estima del 33,5% en 2022 (frente al 31,8% en 2021).

El nivel de reservas exteriores ha aumentado desde la crisis de 2008 hasta que alcanzó un récord de 463.118 mill. \$ a finales de 2021 (458.323 excluyendo oro). En 2022 las reservas han descendido durante tres meses consecutivos, hasta un valor en mayo de 447.710 mill. \$.

La política comercial de Corea se centra actualmente en la negociación de acuerdos comerciales con Malasia, Mercosur, Rusia, México y la revisión del acuerdo con Filipinas. Tiene en vigor 17 Acuerdos de Libre Comercio (ALC) con 57 países; incluyendo la UE, EE.UU., China y la ASEAN. La puesta en marcha del “Regional Comprehensive Economic Partnership” (RCEP) en noviembre de 2020 permite a Corea, cuya economía es muy dependiente del sector exportador, afianzar y expandir su presencia en la zona y, asimismo, reducir su dependencia exportadora de China y EE.UU. Este acuerdo tendrá efectos significativos sobre industrias clave para el país, como la automovilística, el acero o el sector químico. Además, se espera que este acuerdo ayude a contrarrestar algunas de las consecuencias económicas negativas de la pandemia.

La guerra de Ucrania está teniendo un impacto cada vez más notable en la economía coreana, especialmente debido a que Corea del Sur se unió a las sanciones impuestas a Rusia. Los efectos más inmediatos del conflicto se están viendo con la subida de los precios de la energía y los alimentos, así como las disrupciones en las cadenas de suministro. El papel de Rusia en el comercio e inversión con Corea del Sur no es muy grande, aunque sí que presenta ciertas amenazas ya que se trata del 13º cliente comercial, y se trata de un exportador importante para Corea del Sur en materias como nafta o antracita. Sin embargo, es más probable que surjan más pérdidas en torno a las inversiones extranjeras acumuladas que tiene Corea en el país, especialmente en el sector manufacturero. De hecho, Corea cuenta con importante inversión de empresas coreanas implantadas en ese país, incluyendo algunas pertenecientes a *chaebols* como Hyundai Motors, LG o Samsung, que cuentan con instalaciones y fábricas en Rusia cuyas operaciones se han visto ya afectadas, por lo que sus cadenas de suministro han sufrido por la crisis. Desde el lado de las relaciones con Ucrania, se trata de un gran suministrador de insumos intermedios para algunas industrias clave de Corea, como la de los semiconductores o la siderurgia.

CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS	2017	2018	2019	2020	2021
PIB 1					
PIB (miles de mill. \$)	1.623	1.725	1.651	1.638	1.799
Tasa de variación real (%)	3,2	2,9	2,2	-0,9	4
Tasa de variación nominal (%) (KRW)	5,5	3,4	1,4	0,4	7
PIB por habitante (precios corrientes USD) ²	31.600	33.432	31.936	31.638	34.801
INFLACIÓN 1					
Media anual (%)	1,9	1,5	0,4	0,5	2,5
Fin de período (%)	1,4	1,3	0,7	0,4	3,7
TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL 2					
Media anual (%)	-	-	-	-	-

Fin de período (%)	1,5	1,75	1,25	0,5	1
EMPLEO Y TASA DE PARO 2					
Población (x 1.000 habitantes)	51.362	51.607	51.709	51.781	51.681*
Población activa (x 1.000 habitantes)	26.725	26.822	27.123	26.904	27.273
% Desempleo sobre población activa	3,7	3,8	3,8	3,9	3,7
DÉFICIT/SUPERÁVIT PÚBLICO 2					
% de PIB (Saldo general)	2,2	2,6	0,4	-2,2*	-0,6*
% de PIB (Superávit Primario)	1,2	2,1	-0,1	-2,7*	-1*
DEUDA PÚBLICA 2					
Neta en % del PIB	9,6	9,6	11,7	18,4*	19,3*
Bruta en % de PIB	40	40	42,1	48,9*	49,8*
EXPORTACIONES DE BIENES 3					
en miles de mill. \$	574	605	542	512	644
% variación respecto al período anterior	15,8	5,4	-10,4	-5,5	25,7
IMPORTACIONES DE BIENES 3					
en miles de mill. USD	478	535	503	468	615
% variación respecto al período anterior	17,8	11,9	-6	-7,1	31,5
SALDO B. DE BIENES 1					
en miles de mill. \$	113,6	110,1	79,8	80,6	76,2
en % de PIB	7	6,4	4,8	4,9	4,2
SALDO B. CUENTA CORRIENTE 1					
en miles de mill. \$	75,2	77,4	59,7	75,9	88,3
en % de PIB	4,6	4,5	3,6	4,6	4,9
DEUDA EXTERNA 1					
en miles de mill. \$	412	441	471	551	632
en % de PIB	25,4	25,6	28,3	33,3	35,8
SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA 2					
en miles de mill. \$	36,1	53,2	53,1	n. d	n. d.
en % de exportaciones de b. y s.	6,3	8,8	9,8	n. d	n. d.
RESERVAS INTERNACIONALES 2					
en miles de mill. \$ (ex - oro)	384	399	404	438	458
en meses de importación de b. y s.	7,9	7,5	8	9,8	n. d.
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA (EMITIDA) 4					
en miles de mill. \$	45	51,6	65,1	57,3	76,5
TIPO DE CAMBIO 1					
fin de período €	1.279,20	1.279,20	1.297,40	1.338,20	1.342,30
fin de período USD	1.071,40	1.118,10	1.157,80	1.088,00	1.185,50
Fuentes: ¹ Banco de Corea; ² FMI (WEO/Article IV Consultation); ³ KITA (Korea International Trade Association); ⁴ Korean Exim Bank (Agencia de Crédito a la Exportación de Corea); ⁵ KOSIS (Servicio de Información Estadística de Corea)					
*estimación n. d.: no disponible					

3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

En 2021, el sector servicios supuso un 62,5% del PIB, el sector manufacturero un 27,9%, la construcción un 5,6%, la electricidad, gas y agua un 1,9% y el sector agropecuario y la minería un 2,1%.

La característica más relevante de la estructura productiva de la economía coreana es el peso de

su actividad industrial, superior al habitual entre los países más desarrollados de la OCDE. La industria coreana está dominada por los grandes conglomerados industriales conocidos como *chaebol*, de estructura compleja, que son los pilares de la economía (generan más del 60% del PIB) y de las exportaciones.

El sector industrial es muy relevante para la economía del país, teniendo la industria pesada una gran importancia en el mismo. Corea era, en diciembre de 2021, el sexto mayor productor mundial de acero según la *World Steel Association*, habiendo aumentado su producción en un 1,1% respecto al mismo mes del año anterior. Corea del Sur es uno de los líderes mundial del sector de las tecnologías de la información y de la comunicación. Este sector supuso para el país el 10,8% del PIB en 2019. La producción de semiconductores con origen en Corea representó el 18,4% del mercado mundial en 2020, mostrando un crecimiento muy elevado en los años anteriores. En el sector del automóvil, Corea fue el quinto mayor productor mundial en 2021 con 3,46 millones de automóviles fabricados, según la Organización Internacional de Constructores de Automóviles.

El tamaño del sector servicios es menor que en otros países de la OCDE, pero está aumentando en importancia. Mantiene unas tasas de crecimiento de la productividad muy por debajo de la del sector industrial, consecuencia de un exceso de regulación administrativa, de falta de competencia, de una cierta atomización empresarial y de unas tasas de inversión en innovación muy inferiores a las del sector industrial. El sector del turismo supuso, en 2019, algo más del 5% del total del empleo con alrededor de 1,4 millones de puestos de trabajo. No obstante, y a raíz del impacto de la pandemia, esta cifra llegó a disminuir hasta los 1,3 millones.

El empleo en el sector agrícola pasó de un 16% en 1989 a un 6,1% en mayo de 2022 y, entre 1989 y 2021, la superficie cultivada se redujo de más del 20% hasta aproximadamente el 14%. El sector ha pasado de abastecer el 70,8% de las necesidades alimenticias del país en 1989 a un 45% en 2020. El principal producto es el arroz, seguido de los vegetales, el repollo, la cebolla, las frutas (mandarina, melón, manzana, etc.), entre otros. Por lo que respecta al sector pesquero, aunque la población que se dedica a ella se ha visto claramente reducida en las últimas décadas, su producción en toneladas presenta un claro crecimiento apoyándose sobre todo en la acuicultura.

CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO

PIB	2017	2018	2019	2020	2021
POR SECTORES DE ORIGEN	%	%	%	%	%
AGROPECUARIO	2	2	1,9	2	2
MINERÍA	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
MANUFACTURAS	29,5	29,2	27,8	27,4	27,9
CONSTRUCCIÓN	6	5,9	6	5,8	5,6
ELECTRICIDAD GAS Y AGUA	2,4	2,1	2,2	2,5	1,9
SERVICIOS	60	60,7	62	62,2	62,5
TOTAL	100	100	100	100	100
POR COMPONENTES DEL GASTO	%	%	%	%	%
CONSUMO	62,9	64,1	65,8	64,4	64,3
Consumo Privado	47,5	48	48,6	46,4	46,1
Consumo Público	15,4	16,1	17,3	18	18,2
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO	31,5	30,4	29,8	31,1	32,1
EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	40,9	41,6	39,8	36,4	42,1
(-) IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	36,2	37	36,9	31,9	38,5
TOTAL	100	100	100	100	100
Fuente: Banco de Corea					

3.1.2 PRECIOS

El sistema de distribución en Corea mantiene, en algunos casos, características de una estructura oligopolista y está controlado parcialmente en muchos sectores por los conglomerados empresariales. Por otro lado, en el sector primario se da un alto grado de intervención en

determinados productos como el arroz o el azúcar, mientras que en otros la protección comercial es todavía elevada, en muchos casos mediante restricciones regulatorias. Esta falta de competencia interna presiona a los precios al alza.

El índice de los precios de consumo había venido reduciéndose en los últimos años: 1,9% en 2017; 1,5% en 2018; 0,4% en 2019; y alcanzando a lo largo de 2020 el 0,5%. En el cómputo total de 2021, el índice de los precios al consumo aumentó hasta alcanzar un 2,5% (por encima del objetivo del 2% fijado por el Banco de Corea), que se atribuye al aumento de la demanda interna, los problemas de las cadenas de suministro y aumentos de los precios de materias primas a nivel mundial. A junio de 2022, el Banco de Corea estima que la inflación media de la economía coreana en 2022 se situará cercana al 4,5%, la más alta en 14 años.

El Banco de Corea incrementó el tipo de interés del mínimo histórico del 0,5% durante la pandemia, al 0,75% en agosto de 2021. En noviembre de ese mismo año lo subió de nuevo al 1%. En enero de 2022, el tipo de interés se incrementó hasta el 1,25% para contrarrestar los efectos inflacionarios y, debido de nuevo a la mayor inflación, el Banco de Corea situó el tipo de interés de referencia en el 1,75% en mayo de 2022.

3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO

En los últimos diez años e incluso a pesar del impacto de la pandemia, el mercado de trabajo en Corea se ha comportado de manera resiliente. La participación en el mercado de trabajo y el porcentaje de personas empleadas son elevados. El desempleo se ha mantenido muy bajo, fluctuando entre el 3,5% y el 4,5%. Aun considerando las diferencias metodológicas de medición entre países (los requisitos para cualificar como desempleado son muy exigentes), se trata de un porcentaje bajo respecto de la media de la OCDE.

Según los datos del *World Economic Outlook* del FMI y del Banco de Corea, la tasa de desempleo en 2021 se ha situado en el 3,7 % de media y, a fecha de mayo de 2022, se encuentra en un 3%. La estimación de la tasa de desempleo para 2022 es del 3,1% según el Banco de Corea y del 3,6% según el FMI. Además, según la OCDE la tasa de participación en el mercado de trabajo alcanza el 63,10% de la población total, con una ratio de empleo respecto de la población del 61,30%. La incidencia del paro es mayor entre las capas más jóvenes de la población y menos educadas (el desempleo para este grupo de población de edades comprendidas entre los 20 y 24 años llega al 11,6%). A pesar de las condiciones económicas provocadas por la pandemia, las previsiones de la tasa de desempleo permanecen por debajo del 4% con una tasa de empleo cercana al 60% para 2022 y 2023.

A la hora de valorar unas cifras tan reducidas de desempleo hay que tener también en cuenta la elevada proporción de autoempleo, muy por encima del registrado en otros países OCDE (24,6% en 2020 según la OCDE, comparado con un 16,1% en España) y que incluye un cierto grado de subempleo. Existe segmentación del mercado de trabajo y gran diferencia de crecimiento de la productividad entre las pequeñas y medianas empresas y las grandes empresas. Según los últimos datos de la Agencia de Estadísticas de Corea (KOSIS), en 2020, del total de empresas registradas en Corea del Sur, aquellas de menos de 10 trabajadores suman un 96,4% del total, un 3,2% tienen entre 10 y 49 trabajadores, seguidas de un 0,4% de las que tienen entre 50 y 299 trabajadores, y, finalmente, de un 0,1% de las de más de 300 trabajadores. De acuerdo con el Ministerio de PYMES y Startups de Corea, las PYMES representan el 99% del número de empresas, el 83% del empleo total y el 34% de las exportaciones. Por otro lado, el 43% de los trabajadores están empleados en microempresas (de menos de 10 trabajadores), en las cuales son frecuentes los bajos salarios, el empleo precario, y un régimen de cobertura de seguridad social limitado. Aproximadamente un 26,1% de los empleados mantienen empleos irregulares, de corto plazo, y con un nivel de salarios por debajo de los empleados regulares a tiempo completo, con un nivel de inseguridad laboral más alto, y con menores probabilidades de recibir formación y aumentar su productividad potencial.

El Gobierno del anterior Presidente Moon aprobó un aumento del 16,4% del salario mínimo por hora en 2018, así como de un 10,9% en 2019. Se trata de un aumento considerable si tenemos en cuenta que, en años anteriores, el aumento se situaba alrededor del 7 y el 8%. En 2020, con la llegada de la pandemia, el ritmo se ralentizó significativamente, aumentando el salario mínimo

un 2,9% con respecto al año anterior, y tan solo un leve 1,5% en 2021. Además, aprobó en 2019 limitar de 68 a 52 horas el número máximo de horas de trabajo semanal, lo que entró en vigor a partir de julio 2018. Esta medida se implantó primero en las grandes corporaciones y, en las empresas más pequeñas (de entre 5 y 49 trabajadores), comenzó a aplicarse en julio de 2021. Sin embargo, la OCDE estima que, a pesar de que la reforma ha sido completada, dos de cada cinco trabajadores continuarán trabajando más de 52 horas semanales. No obstante, existe incertidumbre sobre el camino que tomarán las políticas sobre el salario mínimo y las horas de trabajo con la nueva administración. Concretamente, ha sugerido límites a los aumentos en el salario mínimo y un enfoque más flexible en relación con la aplicación de la jornada laboral de 52 horas.

Por géneros, la tasa de ocupación masculina en 2021 según KOSIS está en el 70% y la femenina en el 51,2 %. La población activa se compuso de 16,12 millones de hombres y 12,19 millones de mujeres. En comparación con el resto de la OCDE, se da un alto grado de desigualdad salarial entre hombres y mujeres, que sufren dificultades para ascender en la empresa hacia puestos de mayor responsabilidad.

Según los datos del Banco de Corea, en 2021, el sector servicios es el principal proveedor de empleo (78,6%% de la población activa). El sector secundario incorpora el 16,1% de la población activa, mientras el sector primario ha venido perdiendo importancia en los últimos años y actualmente supone un 5,3% de la población activa.

La evolución relativa del desempleo entre los jóvenes es uno de los motivos de preocupación con respecto a la economía coreana, junto a la dificultad de generar suficientes nuevos empleos bien remunerados en sectores distintos de los industriales dominados por los grandes conglomerados.

3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

Desde mediados de los años 80, el país ha conocido un continuado incremento en los niveles de renta per cápita, solo interrumpido en 1998 (consecuencia de la crisis asiática de 1997), en 2008 (consecuencia de la crisis financiera internacional) y actualmente por la pandemia del coronavirus. La renta por habitante a precios corrientes apenas superaba los 1.700 \$ en 1980, subió por encima de los 6.500 \$ en 1990, a 12.000 \$ en el año 2000, 22.000 \$ en 2010, 31.928 \$ en 2019, y 31.637 \$ en 2020 (Banco de Corea), lo que sitúa a Corea entre los países avanzados de alto nivel de renta. Asimismo, el FMI indica un PIB per cápita en 2021 de 34.801 de USD.

En cuanto a la distribución de la renta, el cuadro siguiente recoge la evolución del índice GINI (mayor igualdad en la distribución cuanto más próximo de cero). El índice refleja en 2020 un valor de 0,331, una desigualdad ligeramente superior a la de España en el mismo periodo (0,321).

Año	Índice de Gini*	
	Corea del Sur	España
2011	0,388	0,340
2015	0,352	0,346
2016	0,355	0,345
2017	0,354	0,341
2018	0,345	0,332
2019	0,339	0,330
2020	0,331	0,321

Fuentes: KOSIS (Servicio de Información Estadística de Corea); INE (Instituto Nacional de Estadística)

El crecimiento de la renta vino acompañado por una distribución más igualitaria durante toda la década anterior a la crisis del 97, pasando el índice de Gini en una década del 0,306 en 1987 al 0,257 en 1997. La crisis asiática de ese último año provocó una pausa en el crecimiento de la renta y un deterioro en su distribución como resultado fundamentalmente del incremento del desempleo y de los ajustes salariales que afectaron principalmente a los trabajos de menor

cualificación y niveles más reducidos de salarios. A pesar de los niveles de participación en el mercado laboral y de población ocupada, ha aumentado el empleo temporal, considerablemente peor remunerado que el empleo indefinido y el autoempleo, fundamentalmente en el sector servicios, de baja productividad y con niveles retributivos bajos. La pobreza relativa es la mayor entre la población de más edad (66 o más años) de todos los países que integran la OCDE (43,4% en 2018).

3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA

Tanto el FMI como la OCDE vienen sugiriendo que el Gobierno de Corea mantenga la política fiscal expansiva y que haga un uso más discrecional de la misma, a la vista de los retos estructurales a los que se enfrenta: el envejecimiento de la población, el descenso en el crecimiento de la productividad, la falta de una red social efectiva (el gasto social es menos de la mitad de la media de la OCDE).

Según el FMI, el reducido nivel de deuda pública y los aún bajos tipos de interés, posibilitan mantener la sostenibilidad de las cuentas públicas. La deuda pública se encontraba alrededor del 40% del PIB en los años previos a la pandemia, llegó a cerca del 48% en 2020 y se estima que alcanzará el 52% para finales de 2022. En este sentido, la administración del expresidente Moon incluyó en el presupuesto de 2018 una ampliación del gasto por valor de 11 billones de wones (0,7% del PIB) que incluyó mayores subsidios para los jóvenes en busca de empleo, beneficios para jóvenes y desempleados, transferencias para la población de avanzada edad, e incentivos para la contratación. La revisión prevista del marco fiscal incluyó subir el tipo marginal para los dos tramos más altos de renta en un 2%, elevar el tipo aplicable a las empresas en el impuesto de sociedades cuya base imponible supere los 300.000 mill. de wones (275 mill. \$) desde el 22% al 25%. Por otro lado, en 2022 la administración del Presidente Yoon ha propuesto un presupuesto suplementario récord de 59,4 billones de wones (47.000 millones de dólares) centrado principalmente en compensar a las pequeñas empresas afectadas por la pandemia.

El saldo fiscal del gobierno había sido tradicionalmente superavitario hasta la llegada de la pandemia, que provocó que, en 2020, se registrara un déficit público, relativamente reducido, del 2,2% del PIB, en contraste con los saldos positivos del 0,4% y 2,6%, en 2019 y 2018, respectivamente. El FMI, a fecha de marzo de 2022, estimaba para el 2021 un déficit del 0,6%.

Efectivamente, ante el brote del COVID-19 y su impacto en la economía, las autoridades han reaccionado con medidas de estímulo de carácter fiscal en apoyo a pymes y microempresas, así como en ayudas directas a las familias, y en apoyo a algunas industrias principales (líneas aéreas, marina mercante, construcción naval, automóvil, maquinaria, electricidad, y telecomunicaciones). También se han adoptado medidas destinadas a la estabilización de los mercados financieros, apoyando la liquidez y el acceso a financiación para las empresas.

La administración del ex Presidente Moon adoptó medidas de contingencia que alcanzaron el 16,1% del PIB en 2020 y, en marzo y julio de 2021, aprobó los paquetes adicionales por valor del 2% del PIB (OCDE, 2021). En diciembre de 2021, el Gobierno anunció un nuevo paquete de estímulo, el séptimo en dos años, orientado a aliviar la situación de las pequeñas empresas y autónomos, por valor de 3.600 mill.\$. En 2022, se anunciaron ayudas monetarias para el desarrollo de una vacuna coreana contra el COVID-19. Otro elemento clave de la política del Gobierno es el aumento del gasto en I+D previsto en el presupuesto de 2020 del 10,8% de media anual entre 2020 y 2022. El nuevo Gobierno de Yoon Suk-yeol también ha propuesto en mayo de 2022 paquetes de ayuda adicional a pequeñas empresas afectadas.

El Banco de Corea, responsable de la política monetaria, tiene como objetivo prioritario la estabilidad de los precios, que instrumenta mediante la política de crédito y monetaria.

En julio de 2019, y ante los síntomas de ralentización económica, el Banco de Corea rebajó los tipos de interés desde el 1,5% hasta el 1,25%, principalmente por el retroceso de las exportaciones, las medidas proteccionistas aplicadas al comercio entre los principales socios comerciales de Corea, EEUU y China y al riesgo añadido por la disputa política y comercial con Japón.

Durante 2020 se produjeron dos nuevas rebajas del tipo de interés ante el impacto del COVID-

19, situándose a finales de mayo en el 0,5%. Otras medidas adoptadas por el Banco de Corea frente a la crisis del COVID-19 han sido contratar un swap de divisas con la Reserva Federal de EE. UU. por un total de 60.000 mill. \$; y ampliar en 2020 la Facilidad de Préstamo a Pymes en dificultades (intermediada por bancos) hasta los 35 billones de wones (26.000 mill.. €).

Sin embargo, con el objetivo principal de controlar e intentar reducir la inflación que se ha elevado hasta un récord en 14 años de 4,5%, el Banco Central ha ido aumentando desde agosto de 2021 las tasas de interés hasta alcanzar un 1,75% en mayo de 2022.

3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

El Banco de Corea prevé, a fecha de este informe, un crecimiento del 2,7% del PIB, una inflación un 4,5% y un 3,1% de la tasa de desempleo en 2022. El Banco de Corea prevé también que el superávit de la balanza por cuenta corriente se reducirá en 2022 al aumentar el déficit de la cuenta de servicios y reducirse el saldo de la cuenta de bienes.

PREVISIONES MACROECONÓMICAS DEL BANCO DE COREA		
	2021	2022*
PIB (cambio interanual, %)	4,0	2,7
Inflación (%)	2,5	4,5
Desempleo (%)	3,7	3,1
Saldo Cuenta corriente (mill \$)*	88.302	50.000
*Estimaciones		
Fuente: Banco de Corea (2022)		

La OCDE, a fecha de junio de 2022, estimaba que el crecimiento alcanzará un 2,7% para el 2022, destacando el buen comportamiento de las exportaciones y los estímulos fiscales en 2021. Esta organización estima que la inflación alcanzará el 4,8% en 2022.

Por otro lado, a continuación se muestran las previsiones macroeconómicas del FMI:

PREVISIONES MACROECONÓMICAS FMI		
	2021	2022*
PIB (cambio interanual, %)	4,0	2,5
Inflación (%)	2,5	4%
Desempleo (%)	3,7	3,6
Saldo Cuenta corriente (mill \$)	88.300	39.335
Saldo Público (% de PIB)	-2,9	-2,8
Deuda Pública (% de PIB)	51,3	55,1
* Estimaciones		
Fuente: FMI (WEO abril 2022)		

En general, estas cifras son consecuencia directa de la resiliencia que ha sabido mostrar Corea ante esta crisis, pero se enfrenta a amenazas graves como los efectos de la pandemia, el posible incremento del proteccionismo comercial, las disputas comerciales entre EE.UU. y China, el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, y la creciente competencia en los mercados internacionales en industrias con un peso importante en la economía coreana (electrónica de consumo, semiconductores, construcción naval). En el ámbito interno, en el plano financiero, merece atención el elevado nivel de deuda de los hogares.

3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

Por lo que respecta a las reformas estructurales, las reformas que se han ido anunciando han tenido un grado de aplicación efectiva limitada, siendo sin embargo necesarias para intentar

mantener su posición entre las economías más competitivas del mundo ante la ralentización del crecimiento de la productividad del trabajo y de la Productividad Total Factorial, junto con las que atañen al problema del rápido envejecimiento de la población y el descenso de la población activa. Las recomendaciones del FMI para Corea en relación con las reformas estructurales se centran prioritariamente en el ámbito de la desregulación en los mercados de productos, en la liberalización en la legislación de la protección para el empleo, y en el aumento del gasto en cuidado de niños o de otro tipo de políticas encaminadas a incrementar la participación de la mujer en el mercado de trabajo. Con un menor grado de prioridad, se señala la reforma de la estructura impositiva en el sentido de aumentar la cuota de la imposición al consumo y la puesta en marcha de políticas activas de empleo enfocadas en los jóvenes.

La OCDE por su parte recomienda en el ámbito de las reformas estructurales enfocarse en la regulación del sector servicios para impulsar el crecimiento de la productividad, donde se mantiene una brecha de productividad con respecto a la industria, que ha venido creciendo a un ritmo débil de alrededor del 1% desde principios de la presente década. Por otra parte, teniendo en cuenta el envejecimiento de la población y la reducción de la población en edad de trabajar, son necesarias reformas para impulsar el empleo de las mujeres, de los jóvenes y de las personas de mayor edad, al igual que luchar contra la dualidad del mercado de trabajo, que a su vez favorecería un crecimiento socialmente más inclusivo.

En 2021, Corea obtuvo el 23º puesto en competitividad global de entre 64 países según el The International Development Center (IMD), la misma posición que el año anterior.

El World Economic Forum (WEF) mejoró en 2019 la calificación absoluta de la economía coreana en términos de competitividad, elevándola desde el puesto 25 al 13 entre las 140 economías estudiadas. El IMD Business School genera un ranking de competitividad global y, en su edición de 2022, Corea del Sur se sitúa en el puesto 27 de 63 países, habiendo descendido 4 posiciones desde el año pasado.

Corea obtiene la máxima calificación en estabilidad macroeconómica y es considerada por el WEF como líder en el desarrollo de infraestructuras de alta tecnología y en adopción de tecnología. Es la segunda economía más innovadora, aunque años anteriores ostentaba el primer puesto, por detrás de Alemania. Si bien el gasto en I+D es el más alto del mundo junto a Israel en relación con el PIB (4,8% y 5,4%, respectivamente según datos de la OCDE en 2020), Corea no está entre los primeros países de empresas innovadoras. Adicionalmente, se considera una debilidad el escaso grado de participación laboral de la mujer del 60% en 2019 comparado con otros países desarrollados, a pesar de su elevado grado de cualificación y formación, como especifica la OCDE.

3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

Corea del Sur fue el séptimo exportador mundial de mercancías en 2021 (OMC) con una cifra de 644.400 mill. \$. Su cuota en las exportaciones mundiales se ha mantenido estable en los últimos años a pesar del avance de los grandes países emergentes: 3,19% en 2015, 3,24% en 2017, 3,1% en 2018, 2,9% en 2019, 3% en 2020 y 2,89% en 2021. Por otro lado, Corea del Sur fue el noveno importador mundial de bienes en 2021, representando una cuota de alrededor del 2,7% en los últimos años y con un total de 615.093 mill. \$.

De enero a mayo de 2022, Corea del Sur alcanzó unas exportaciones de 292.614 mill. \$. y unas importaciones de 300.441 mill. \$.

En cuanto a las exportaciones de servicios, los últimos datos disponibles de 2020 indican que Corea del Sur ocupó el puesto número 16 a nivel mundial, representando un 1,8% del total mundial, un incremento de dos décimas con respecto al período comprendido entre 2017 y 2019. Por otro lado, ocupó la clasificación número 13 en lo que respecta a las importaciones de servicios, suponiendo cerca del 2,2% del total.

El grado de apertura de Corea y la dependencia de las exportaciones para su industria, de la que los grandes conglomerados son el pilar central, la hacen vulnerable a la evolución de la economía y del comercio internacional. De hecho, la crisis en 2020 provocada por la Covid-19 impactó a la economía coreana por la vía de las exportaciones alcanzando su peor cifra durante

el segundo trimestre de 2020. Durante 2020, las exportaciones se redujeron un 5,5% con respecto a 2019. Las importaciones, por su parte, disminuyeron un 7,1%.

No obstante, las exportaciones coreanas han gozado de una fuerte recuperación desde noviembre de 2020. Durante 2021 la recuperación se ha acelerado, de modo que las exportaciones se incrementaron un 25,7%. La demanda de importaciones también sufrió un notable incremento durante ese mismo periodo, del 31,5%. Esta recuperación continúa durante 2022 ya que, en el primer trimestre, las exportaciones han aumentado un 20% y las importaciones un 26% con respecto al primer trimestre de 2021.

El superávit de la balanza comercial de bienes en 2021 ascendió hasta los 29.402 mill. \$, lo que supone una reducción del 34,5% con respecto a la cifra de 2020, 44.865 mill. \$., a su vez, una cifra ligeramente superior a la alcanzada en 2019 (38.889 mill. \$). Durante el primer trimestre de 2022, la balanza comercial arroja un saldo positivo de 10.838 mill \$., lo que supone una reducción de casi un 38% con respecto al primer trimestre de 2021.

La balanza de servicios ha sido tradicionalmente deficitaria, y en 2021, el déficit se situó en 3.108 mill. \$, lo que supone una sustancial mejora con respecto al saldo negativo de 14.670 mill. \$ en 2020. A su vez, ambas cifras son muy inferiores al déficit registrado en otros años (26.845 mill. \$ en 2019 y 29.369 mill. \$ en 2018), debido a la drástica reducción en la emisión de turistas experimentada a causa de la pandemia. Durante el primer trimestre de 2022, el superávit en la balanza de servicios fue de 436 mill \$.

En los últimos diez años, solo en 2008 el saldo comercial (bienes y servicios) de Corea del Sur con el resto del mundo ha sido deficitario. Desde entonces, ha presentado siempre superávit, superando los 80.000 mill. \$ anuales de media durante el periodo 2015-2018. En 2020, este superávit se redujo hasta los 65.934 mill. \$, dado el saldo positivo en la balanza de bienes, de 80.604 mill. \$, y el déficit en la balanza de servicios, de 14.670 mill. \$. En 2021, el superávit se situó en 73.099 mill. \$ (saldo positivo de bienes por valor de 76.207 mill. \$, frente al déficit de la balanza de servicios por valor de 3.108 mill. \$). En el primer trimestre de 2022 el saldo ha sido de 10.838 mill \$. (10.402 mill \$. de la balanza de bienes y 436 mill \$. de servicios, ambos saldos positivos).

Por su parte, el saldo de la balanza de rentas, en 2021, también muestra un saldo positivo de 15.203 mill. \$ y de 4.225 mill \$ en el primer trimestre de 2022.

Como resultado, en 2021, la balanza por cuenta corriente continuó registrando un saldo positivo, de 88.302 mill. \$. En el primer trimestre de 2022 registró un superávit de 15.064 mill \$.

3.4.1 APERTURA COMERCIAL

La apertura de la economía coreana al comercio exterior y su integración en la economía internacional lo podemos mostrar por la ratio combinada de sus exportaciones e importaciones de bienes con respecto al PIB. Entre los años 2000 y 2011 este porcentaje subió desde el 59,2% (30,7% las exportaciones, y 28,6% las importaciones) hasta el 89,8% de 2011 (46,2% del PIB para las exportaciones, y 43,6% del PIB para las importaciones). Desde entonces el total del comercio exterior (exportaciones más importaciones) ha ido reduciéndose (según datos del MOTIE) hasta el 75,8% en 2014, y al 72,5% del PIB en 2018 (las exportaciones tuvieron un valor equivalente al 38,5% del PIB en ese año y las importaciones del 34%). Los datos de los últimos años confirman esta reducción: en 2019 el grado de apertura fue del 63,6%, suponiendo las exportaciones un 33,7% del PIB y las importaciones un 30,6%. En 2020, condicionados los intercambios comerciales por el shock exógeno de la pandemia, las exportaciones fueron el 31,3% del PIB y las importaciones el 28,9%, de forma que la apertura comercial se situó en el 60% del PIB. En 2021, se apreció un aumento de la apertura comercial, puesto que, su tasa se situó alrededor del 69% (las exportaciones rondan un valor equivalente al 35% y las importaciones al 34%).

Los países de la región de Asia Pacífico siguen siendo el principal mercado cliente y proveedor de Corea del Sur, si bien, a nivel individualizado, los principales socios comerciales y de inversión son China (principal socio en ambos sentidos), la UE y EE. UU. En 2021, han aumentado las exportaciones a los nueve principales socios comerciales. El aumento de las

exportaciones a China (22,9%), Estados Unidos (29,4%), Unión Europea (33,9%), ASEAN (22,3%) e India (30,8%) ha alcanzado máximos históricos. Además, aunque continúan las disputas comerciales con Japón, el anterior ministro de Comercio, Yeo Han-Koo, afirmó que Corea del Sur está preparada para promocionar los lazos comerciales entre ambos países. En lo que va de año 2022, China es el socio principal de las exportaciones coreanas con una cuota de casi el 24%, le sigue Estados Unidos con un 15% y Vietnam con un 9%.

El proceso de apertura se ha mantenido con la expansión de acuerdos comerciales regionales y bilaterales. El número de países cubiertos por acuerdos de libre comercio firmados por Corea del Sur son ya 57, a través de ALC con la UE, EFTA, Turquía, EE. UU., Canadá, Australia y Nueva Zelanda, ASEAN, APTA, India, China, Singapur, Vietnam, Chile, Colombia, Perú, Reino Unido, Indonesia, Israel y los países centroamericanos. Recientemente ha concluido la negociación del acuerdo con Camboya y están en negociación acuerdos con Japón, Ecuador, CCG Corea-China-Japón y México. Se encuentran bajo estudio también acuerdos como, por ejemplo, con Mercosur o adherirse al Acuerdo Integral y Progresivo de Asociación Transpacífico (CPTPP). En noviembre de 2020 se firmó el tratado de libre comercio conocido como RCEP con los 10 países de la ASEAN más Australia, China, Japón y Nueva Zelanda. Un año después, en diciembre de 2021, Corea del Sur ratificó el RCEP, que entró en vigor para el país el 1 de febrero de 2022. A principios de 2022 Corea y Egipto acordaban realizar un estudio de viabilidad de un Tratado de Libre Comercio bilateral para profundizar su cooperación económica. Sería el primer acuerdo de este tipo de Corea con un país africano.

Hay que señalar que el sector primario sigue fuertemente protegido. El arroz, por ejemplo, ha sido excluido de la negociación en todos los ALC y mantiene un sistema de cuota y de aranceles fuera de ella prohibitivos. Las importaciones de frutas y verduras frescas, así como de productos cárnicos tienen un elevado nivel de protección. Se aplica un sistema estricto de exigencias de licencias y aprobaciones previas en el que están involucrados varios ministerios, bajo el argumento de la protección sanitaria y fitosanitaria y de seguridad alimentaria animal y vegetal, además de argumentos de conservación medioambiental.

3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

China es el principal socio en el comercio de mercancías de Corea; en el año 2021 el 23,9% del total del comercio (exportaciones más importaciones) se llevó a cabo con este país (en 2022 continúa manteniendo el mismo peso) El siguiente socio comercial en importancia es EE. UU., que ocupó un 13,4% del total del comercio de Corea en 2021 (en el primer trimestre de 2022 alcanza el 15%). El bloque de la UE 27 sigue acaparando cerca de un 10,3% del total del comercio del país. Japón es el cuarto socio con un 6,7% del total en 2021. Otros importantes socios comerciales de Corea del Sur son Vietnam, Taiwán, Australia, Hong Kong, Alemania, Arabia Saudí (por las importaciones de hidrocarburos), Rusia y Singapur. Aumenta el interés de las empresas y de la administración coreana por incrementar su presencia en países emergentes de elevado potencial, tanto en su principal área de influencia en Asia como en Latinoamérica y, aunque en menor medida, África. El aumento de las exportaciones a China (22,9%), Estados Unidos (29,4%), Unión Europea (33,9%), ASEAN (22,3%) e India (30,8%) alcanzó máximos históricos en 2021.

En cuanto al comercio de servicios, Corea del Sur ha mantenido tradicionalmente un saldo deficitario, que en 2019 alcanzó los 26.900 mill. \$ y, como ya se ha señalado, se redujo hasta los 16.190 millones en 2020. En 2021, disminuyó acusadamente hasta los 3.108 mill. \$, por la menor emisión de turistas. Los mayores socios en el comercio de servicios durante 2018 fueron la UE (Imp.: 24.456 mill. \$; Exp.: 11.410 mill. \$), China (Imp.: 17.445 mill. \$; Exp.: 18.738 mill. \$), Japón (Imp.: 11.528 mill. \$; Exp.: 8.658 mill. \$) y EE. UU (Imp.: 30.115 mill. \$; Exp.: 16.746 mill. \$). En total estos países acumularon un 56% de las exportaciones de servicios coreanas y un 64% de las importaciones. En 2020, según datos de la Comisión Europea, el comercio de servicios entre la UE y Corea descendió debido al COVID; la UE exportó a Corea 7.299 mill. \$ e importó 3.128 mill. \$ de Corea.

Principales países proveedores

En 2021, el 22,5% de las importaciones de bienes tuvo como origen China (23,3% en 2020; y 21,3% en 2019), manifestándose tanto el crecimiento y la importancia mundial de la economía

China como la existencia de importantes inversiones de empresas coreanas en ese país, principal destino de la deslocalización de las inversiones productivas coreanas. Estas empresas venden en muchos casos sus productos a las empresas matrices que los incorporan a sus productos o los comercializan directamente. Le siguieron como proveedores EE. UU. (11,9%), el bloque de los países de la UE 27 (10,7%) y Japón que, aunque representa el 9,9% de las importaciones de Corea, ha ido perdiendo peso relativo en el comercio coreano tras las disputas comerciales bilaterales y los efectos del boicot. Australia, Arabia Saudí, Vietnam, Taiwán, Alemania y Rusia eran los siguientes proveedores del país. Aunque en general en 2021 las importaciones aumentaron desde la mayoría de países, los cambios más destacables fueron el aumento de la importancia de las importaciones coreanas desde Australia (+59,2%), Taiwán (+31,7%), y Rusia (+63,2%). En el caso australiano, su aumento se debe a problemas de suministro de materias primas desde China. De enero a mayo de 2022, las importaciones desde estos países han continuado creciendo: 64% en Australia, 22% en Taiwan, 38% en Rusia (a pesar del conflicto en Ucrania).

Desde 2013, Corea mantenía un déficit comercial con la UE. En 2020, el saldo de la balanza comercial fue positivo para la UE (7.630 mill. \$). Aunque en 2021 el saldo volvió a ser negativo (2.316 mill. \$), entre enero y mayo de 2022 el saldo ha sido superavitario para la Corea. Por países, Alemania es, con gran diferencia, el mayor exportador comunitario, contando con una cuota de más del 13% entre los países miembros, y el único que ocupa una posición destacada. Además, Corea mantiene tradicionalmente un déficit comercial con Alemania, Japón, Australia, Rusia y los países exportadores de productos energéticos. En 2021, el déficit comercial crónico con Taiwán se revertió.

La dependencia del exterior para el abastecimiento energético hace que países productores de petróleo como Arabia Saudita, Catar, Rusia (considerado por Corea como “país hostil” a raíz de la guerra), Gabón, Nigeria o Angola, además de Australia como suministrador de materias primas, tengan una presencia relevante en el mercado y su peso relativo ha venido reflejando la evolución internacional de los precios de la energía en los últimos años.

Principales países clientes

China fue el destino del 25,3% de las exportaciones de bienes en 2021 (24% entre enero y mayo de 2022), año en el que se recuperó la tendencia alcista, en términos absolutos, en el valor de las exportaciones coreanas durante los años previos a la pandemia. Una parte importante de este comercio es el tráfico de perfeccionamiento y el comercio intraindustrial, aunque el crecimiento del mercado chino hace que este mercado absorba una cantidad creciente de productos coreanos.

A EE. UU. se destinó el 14,9% de las exportaciones de bienes. Los países de la UE 27 recibieron el 9,9% de las exportaciones de Corea (cifra que se mantiene en 2022), con Alemania de nuevo teniendo un papel principal (1,7%). El impacto del acuerdo de libre comercio bilateral tuvo un impacto muy positivo (ver 5.1.2). Vietnam y Hong Kong recibieron cada uno el 8,8% y el 5,8%, respectivamente, de las exportaciones, y Japón un 4,7%. Los siguientes principales clientes fueron Taiwán, India, Singapur, México, Alemania y Malasia.

CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)

EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)					
Datos en miles de mill. \$					
	2017	2018	2019	2020	2021
China	142	162	136	132	162
Estados Unidos	69	72	73	74	95
Vietnam	48	49	48	48	56
Hong Kong	39	46	32	30	37
Japón	27	30	28	25	30
Taiwán	15	20	16	16	24
India	15	15	15	12	15
Singapur	12	11	13	10	14

México	11	11	11	8	11
Alemania	8	9	8	9	11
Malasia	8	9	9	9	10
EXPORTACIONES TOTALES	574	605	542	512	644
Fuente: KITA, Korean International Trade Association					

CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)

IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)					
Datos en miles de mill. \$					
	2017	2018	2019	2020	2021
China	97	106	107	108	138
Estados Unidos	50	58	61	57	73
Japón	55	54	47	46	54
Australia	19	20	21	19	33
Arabia Saudí	19	26	22	16	24
Vietnam	16	19	21	21	24
Taiwán	18	16	16	18	23
Alemania	19	20	20	21	22
Rusia	12	17	14	11	17
IMPORTACIONES TOTALES	478	535	503	468	615
Fuente: KITA, Korean International Trade Association					

3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

Principales productos importados

La República de Corea tiene aproximadamente una cuota del 2,7% en el total de las importaciones mundiales de mercancías. Corea es un país fuertemente dependiente de la importación de materias primas y de productos energéticos, especialmente petróleo, gas y combustibles, lo que le hace vulnerable a las variaciones de precios en los mercados internacionales, exponiéndose a choques de oferta o beneficiándose, como en los últimos años, del fin del llamado superciclo de las materias primas y de los elevados precios internacionales. En 2021, el 22,4% de las importaciones fueron combustibles y productos minerales. Las importaciones de maquinaria representaron el 33,7% y las manufacturas el 19,9%.

Entre los productos agroalimentarios más importados en 2021 se encuentran la carne bovina y porcina, el pienso de animal y el maíz, entre otros. Los productos industriales y de materias primas más demandados del extranjero en Corea son petróleo crudo, gas natural, derivados del petróleo, transistores, válvulas y tubos; maquinaria especializada, equipos de telecomunicación y vehículos de motor para el transporte de personas. Como se ha comentado, las exportaciones coreanas incorporan un alto porcentaje de componentes importados, normalmente productos de gran valor añadido importados de Japón o EE. UU. o muy intensivos en mano de obra, que se adquieren en China. Por esta razón, el comercio tiene una estructura fuertemente intraindustrial. Ello explica la importancia de los sectores de electrónica y telecomunicaciones, maquinaria mecánica y equipos de precisión, óptica, fotografía y por último y menor medida, vehículos, automóviles y tractores. A pesar de tener una importante industria siderúrgica local, la fuerte demanda de estos productos por parte de los sectores de automoción y construcción naval hace que Corea deba recurrir a los mercados exteriores para su abastecimiento, ya que apenas cuenta con reservas de carbón ni mineral de hierro.

En cuanto a los capítulos arancelarios, en 2021 los principales fueron los de combustibles y aceites minerales, maquinaria y aparatos eléctricos, reactores nucleares, calderas y máquinas, minerales, escorias y cenizas e instrumentos y aparatos de óptica y medición (ver cuadro 8). Estas continuaban siendo las principales partidas importadas entre enero y mayo de 2022.

Principales productos exportados

En 2021 la maquinaria y equipos de transporte acaparan el 55,2% (43,4% entre enero y mayo de

2022) de las exportaciones, y las manufacturas otro 19,8% (18,6% entre enero y mayo de 2022) del total. Por tanto, el grueso de las exportaciones se concentra en los siguientes sectores:

- Circuitos electrónicos integrados (semiconductores), electrónica de consumo y otros componentes electrónicos, impulsados por las exportaciones de las empresas tecnológicas Samsung y LG.
- Los vehículos de motor para transporte de personas, otro de los elementos clave de la industria coreana con Hyundai y Kia, y componentes de automoción.
- Aceites del petróleo ya que Corea ha desarrollado una importante capacidad de refino de productos petroquímicos, de las que exporta una parte principal a China.
- Buques y naves, siendo un líder mundial en este sector, y partes para los mismos.
- También exporta maquinaria mecánica principalmente a China, EE. UU. y Japón.

Los principales capítulos arancelarios exportados durante 2021 fueron la maquinaria eléctrica, reactores nucleares y maquinaria, los vehículos, manufacturas plásticas, combustibles, fundición de hierro y acero, e instrumentos y aparatos de óptica.

Del total de sus exportaciones solo un 1,6% (1,56% entre enero y mayo de 2022) corresponde a productos de alimentación y bebidas, animales vivos y tabaco. Entre los productos agrícolas, Corea exporta mayoritariamente productos y preparados comestibles, pescados frescos, refrigerados o congelados, tabacos manufacturados, conservas de animales marinos y bebidas no alcohólicas.

CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES

EXPORTACIONES POR SECTORES					
Datos en miles de mill. \$					
	2017	2018	2019	2020	2021
Maquinaria y equipamiento de transporte	338	345	305	293	356
Manufacturas	112	115	109	103	128
Productos químicos	70	80	74	74	101
Combustibles y lubricantes	36	47	42	25	40
Materia prima, salvo combustibles	6	7	6	6	9
Alimentación y animales vivos	5	6	6	6	7
Bebidas y tabaco	2	2	2	1	2
Otros	2	2	1	2	1
EXPORTACIONES TOTALES	574	605	542	512	644

Fuente: KITA, Korean International Trade Association

CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS (TARIC)					
Datos en miles de mill. \$					
	2017	2018	2019	2020	2021
85 Máquinas y aparatos eléctricos	163	184	153	159	201
84 Reactores nucleares, calderas, máquinas	69	77	71	67	76
87 Vehículos automóviles, tractores	62	61	63	54	67
39.Materias plásticas y sus manufacturas	31	34	33	31	43
27 Combustibles y aceites minerales	36	47	42	25	40
72 Fundición, hierro y acero	22	24	23	19	28
29 Productos químicos orgánicos	23	25	21	15	23
90 Instrumentos y aparatos de óptica	29	27	21	20	22
89.Barcos y demás artefactos flotantes	41	20	19	19	22
73 Manufacturas de fundición de hierro y acero.	11	10	9	8	10

EXPORTACIONES TOTALES	574	605	542	512	644
Fuente: KITA, Korea International Trade Association					

CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES

IMPORTACIONES POR SECTORES					
Datos en miles de millones de USD					
	2017	2018	2019	2020	2021
Maquinaria y equipamiento de transporte	163	166	163	173	207
Combustibles y lubricantes	110	146	127	87	137
Manufacturas	99	104	99	96	122
Productos químicos	49	55	52	51	65
Materia prima, salvo combustibles	29	31	30	29	43
Alimentación y animales vivos	25	21	27	28	32
Otros	2	2	1	1	2
Aceites, grasas y ceras de origen animal y vegetal	1	1	1	1	2
Bebidas y tabaco	1	1	1	1	1
IMPORTACIONES TOTALES	478	535	503	467	615
Fuente: KITA, Korean International Trade Association					

CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS (TARIC)					
Datos en miles de mill. \$					
	2017	2018	2019	2020	2021
27 Combustibles y aceites minerales	110	146	127	86	137
85 Máquinas y aparatos eléctricos	83	84	90	94	115
84 Reactores nucleares, calderas, máquinas.	61	60	52	57	69
26 Minerales, escorias y cenizas	14	15	15	16	24
90 Instrumentos y aparatos óptica	22	22	18	19	22
87 Vehículos automóviles, tractores	16	16	17	18	20
72 Fundición, hierro, acero	17	16	16	11	18
29 Productos químicos orgánicos	13	14	13	12	16
39 Materias plásticas y sus manufacturas	11	11	12	11	14
30 Productos farmacéuticos	6	6	7	8	10
IMPORTACIONES TOTALES	478	535	503	467	615
Fuente: KITA, Korea International Trade Association					

3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

Como hemos visto, la balanza de servicios de Corea mantuvo su saldo negativo, situándose en un déficit de 3.108 mill. \$ en 2021, lo que supone una sustancial mejora respecto al déficit de 16.190 mill. \$ en 2020. Concretamente, en 2020, las exportaciones de servicios ascendieron hasta los 90.106 mill. \$, frente a las importaciones que registraron 106.296 mill. \$. En cambio, en 2021, las exportaciones de servicios alcanzaron los 121.187 mill. \$, en contraste con los 124.295 mill. \$ en importaciones. Durante el primer trimestre de 2022 la balanza de servicios arrojó un superávit de 436 mill. \$.

La República de Corea también tiene un peso significativo en el comercio internacional de servicios. Ostenta una cuota del 2,24% del total mundial de las importaciones y del 1,65% del total de las exportaciones mundiales de servicios según los datos de 2018. En 2020 las exportaciones de servicios de Corea supusieron un 1,76% sobre el total y las importaciones un 2,21%.

Por una parte, en cuanto al valor de las importaciones de servicios en 2020, otros servicios empresariales ocuparon la primera plaza (32,8%); seguidos de los servicios de transporte (23,5%); los servicios turísticos (14,3%); y pagos por el uso de propiedad intelectual (9,7%). En cuanto al origen de estas importaciones de servicios, con la última actualización de 2018, los

países con mayor cuota fueron EE. UU. (23,4%), la UE-28 (19%), China (13,5%), y Japón (8,9%).

En cuanto a los ingresos por exportaciones de servicios del año 2020, provinieron principalmente de servicios de transporte (28,5%), ya que el país cuenta con una importante flota mercante y aeropuertos. Entre las infraestructuras más importantes destacan el aeropuerto de Incheon y el puerto de Busan, que gozan de uno de los tráficos de mercancías más altos del mundo (en 2020, en términos de manejo de volumen de mercancías, ocuparon los puestos 6º y 7º a nivel mundial, respectivamente). Ambas instalaciones dan salida aérea y marítima a un país que *de facto* es una isla, ya que la frontera norte deja al país aislado por vía terrestre. Le siguen otros servicios empresariales (28,1%), el turismo (10,0%), los pagos por el uso de propiedad intelectual (7,9%), y los servicios TIC (7,6%). Los servicios relacionados con la construcción, cuya posición era superior en 2019 a la de servicios TIC y pagos por el uso de propiedad intelectual, han sufrido un descenso acuciado del 29,3% en 2020. En 2018, de acuerdo con los últimos datos disponibles y desglosados, los principales pagadores de estos servicios fueron China (con un 18,9% de cuota sobre el total), EE. UU. (16,9%), la UE-28 (11,5%), y Japón (8,7%).

3.5 TURISMO

Corea del Sur es un emisor neto de turistas. Los principales destinos turísticos son Japón, China y otros países asiáticos como Vietnam, Tailandia, Filipinas. En América, el principal destino es EE. UU., porque muchos coreanos mantienen lazos debido a la importante diáspora en ese país; y en Europa, Francia. España es uno de los principales países europeos destino de los coreanos, habiendo recibido unos 630.797 turistas en 2019, un 29,3% de aumento respecto a los 486.897 turistas en 2018, que a su vez aumentaron un 10% más que los 446.069 turistas de 2017. El coreano realiza en sus visitas a España un elevado nivel de gasto. La apertura de nuevas líneas directas entre Corea y España, la popularidad creciente de la gastronomía, la historia y el modo de vida aumentan la popularidad de España como destino turístico, ayudado también de manera notable por algunos programas populares de televisión.

En 2020, el número de turistas coreanos a España se desplomó hasta los 121.931. Por su parte, Corea aplicó medidas restrictivas a la entrada de viajeros del resto del mundo, en especial, la obligatoriedad de observar periodos de cuarentena. El número de turistas coreanos que visitaron España en 2021 descendió casi un 70% hasta las 37.692 personas.

En todo caso el turismo recreativo es un concepto relativamente nuevo para la cultura coreana. Diversos factores, como la imitación de gustos y modos de vida de otros países, el aumento de la renta per cápita, envejecimiento de la población y la reducción de la jornada laboral, aumentan constantemente la demanda de ocio y entretenimiento, incluido el turismo, y han elevado el déficit en la balanza de servicios a niveles históricos. Las variaciones en la cotización del won son un elemento notable determinante de los flujos de turismo.

Dada la tendencia que tienen a viajar en grupo, el número de turistas coreanos puede aumentar rápidamente una vez que los turoperadores ofrezcan paquetes de vacaciones atractivos y billetes con líneas directas, como ha sido el caso de España, o de bajo coste, como ocurre en destinos asiáticos, especialmente Japón, China, y a países del Sudeste Asiático, una vez se superen los efectos de la pandemia.

La industria turística en Corea del Sur se sostiene principalmente por el turismo doméstico. Sin embargo, las entradas de turistas extranjeros están aumentando, con destino Seúl de manera muy destacada y la Isla de Jeju, aunque también se visita el parque nacional de Seorak-san y la ciudad histórica de Gyeongju. Su procedencia es principalmente de Japón, China y Sudeste asiático llamados por la popularidad de la cultura popular coreana, conocida como Hallyu —K-pop, K-drama, K-Beauty, entre otros— y algunos eventos deportivos internacionales recientes. En cuanto a los turistas coreanos hacia el exterior, las cifras crecen continuamente.

En 2019 se alcanzó la cifra de 28,7 mill. de turistas coreanos, lo que significa tan sólo 0,1% más que en 2018, pero un 8,3% más que en 2017. Sin embargo, en 2020 viajaron al exterior 4.276.006 turistas coreanos (el 8,25% de la población total, de 52 millones de habitantes), lo que supone una disminución del 85,1% con respecto al año anterior. De igual manera, entre enero y noviembre de 2021, 1.083.115 coreanos viajaron al extranjero, cerca de un 74,2% menos en

relación con el mismo período del año anterior.

Los 10 destinos más visitados por los turistas coreanos en 2020 fueron Vietnam, Japón, Filipinas, Tailandia, Estados Unidos, Guam, España, Malasia, Taiwán y Singapur. España ocupó el décimo lugar en la lista de países más visitados por los coreanos en 2019, pero subió al séptimo puesto en 2020.

3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

PROCESO DE INVERSIÓN

REQUISITOS PARA LA INVERSIÓN

Según el artículo 2.2 del Decreto de aplicación de la Ley de Promoción de la Inversión Extranjera, la Inversión Extranjera Directa (IED) se refiere a una inversión de no menos de 100 mill. KRW realizada por extranjeros. Para que se reconozca como tal, al menos el 10% de las acciones con derecho a voto emitidas por una empresa coreana debe ser de propiedad extranjera, o al menos el 10% de la cuantía total de la inversión debe ser realizada por inversores extranjeros. Alternativamente, también es considerado como IED cuando los extranjeros adquieren menos del 10% de las acciones emitidas por una empresa coreana o invierten menos del 10% de la cantidad total. No obstante, para que estos dos últimos casos sean tenidos en cuenta como IED, los inversores deben enviar o nombrar a un miembro ejecutivo, con autoridad para participar en los principales procesos de adopción de decisiones y gestión de la empresa o empresa.

Las empresas extranjeras tienen restringidas las inversiones en sectores estratégicos como, por ej., defensa y seguridad nacional, energía nuclear, etc. En el siguiente [enlace](#) se puede comprobar cuáles son estas actividades restringidas.

Los diferentes tipos de IED permitida se pueden encontrar en la siguiente dirección: [tipos de IED](#). También se puede obtener información sobre los instrumentos disponibles para realizar estas inversiones en el siguiente [enlace](#).

PASOS NECESARIOS PARA LA NOTIFICACIÓN DE LAS INVERSIONES

En el siguiente [enlace](#) se pueden ver los pasos necesarios para notificar las IED en función del tipo de inversión realizada. Se hace hincapié en los siguientes casos de IED:

- [Ampliaciones de capital](#)
- [Adquisición de acciones](#)
- [Inversiones y préstamos a largo plazo](#)

ESTABLECIMIENTO DE ENTIDADES JURÍDICAS E IMPLANTACIÓN DE FÁBRICAS

En el siguiente [enlace](#) se detallan las diferencias entre las empresas con inversión extranjera, las sucursales nacionales de empresas extranjeras y las oficinas de enlace (“*liaison office*”). También se muestran las [características](#) de las sociedades anónimas y limitadas en Corea del Sur. Por último, para conocer qué pasos hay que seguir para el establecimiento de una empresa no constituida, se recomienda visitar el siguiente [enlace](#).

En caso de que se opte por la implantación de una planta productiva en el país, se recomienda acudir a los siguientes enlaces para estudiar las diferentes [opciones que existen](#) y los [procedimientos](#) que se han de seguir.

OPERACIONES COMERCIALES

TIPOS IMPOSITIVOS

El sistema tributario de Corea se [clasifica](#) en impuestos nacionales e impuestos locales. Los [impuestos nacionales](#) se dividen además en impuestos internos (incluidos el impuesto de sociedades y el impuesto sobre la renta) y los aranceles aplicados a los bienes importados. Los [impuestos locales](#), incluyen impuestos sobre adquisiciones, impuestos sobre licencias de registro e impuestos sobre bienes inmuebles. Las empresas extranjeras también deben considerar el tratamiento de los [impuestos sobre los precios de transferencia](#) en las transacciones internacionales con personas o entidades especialmente vinculadas, como los inversores extranjeros; y la [insuficiencia del sistema fiscal](#) sobre el capital en relación con los préstamos.

DESPACHO DE ADUANAS

El despacho de aduanas se refiere a la importación, exportación o devolución de mercancías de conformidad con los procedimientos establecidos en la [Ley de aduanas](#). El despacho de importación hace referencia a una serie de [trámites aduaneros](#), incluidas la declaración de importación, la aceptación de la declaración, la expedición de un certificado de declaración de importación y el envío de las mercancías importadas.

Por lo general, se [imponen aranceles](#) a los bienes importados para obtener ingresos fiscales y fomentar las industrias nacionales. No obstante, existe un sistema de reembolso arancelario que exime parte o el total de los aranceles para determinados fines y devuelve los ya pagados al exportador o productor de las mercancías exportadas.

Cuando los inversores extranjeros esperan una [exención de derechos de aduana](#) para los bienes de capital invertidos o cuando se realiza una inversión en especie de bienes de capital, el despacho de aduana debe efectuarse tras un examen y confirmación de las especificaciones de los bienes de capital importados.

NORMATIVA CONTRACTUAL

Los [contratos de trabajo](#) deben especificar salarios, horas de trabajo, días festivos, vacaciones anuales pagadas, derechos, vacaciones, pensiones, etc. En el sitio web del [Ministerio de Empleo y Trabajo](#) figura un ejemplo en el que se puede consultar un contrato de trabajo normalizado.

El [salario mínimo](#) fijado para 2022 por el [Ministerio de Empleo y Trabajo](#), es de 9.160 KRW por hora (6,8 € aprox.) y 1.914.440 KRW (1.421,2 € aprox.) mensuales por 209 horas. El [horario laboral](#) no debe exceder de 40 horas semanales ni de 8 horas diarias, excluidas las horas de descanso. Las horas extraordinarias máximas no podrán ser superiores a 12 por semana, sin sobrepasar las 12 horas diarias. Como se ha señalado previamente, el nuevo Gobierno del Presidente Yoon tiene planes para introducir flexibilidad en la semana laboral. Los cuatro [principales seguros](#) a cubrir son el seguro de empleo, el seguro de indemnización por accidentes de trabajo, la pensión nacional y el seguro nacional de salud.

Los empleadores que contraten a diez o más empleados deben elaborar las denominadas [normas de empleo](#) e informar de ellas, así como de cualquier otra modificación de las mismas, al [Ministerio de Empleo y Trabajo](#).

PROPIEDAD INTELECTUAL

Los derechos de propiedad intelectual se clasifican en derechos de propiedad industrial, derechos de autor y nuevos derechos de propiedad intelectual.

Los derechos de propiedad industrial consisten en derechos de patente, derechos de modelo de utilidad, derechos de diseño y derechos de marca. Para obtener más información sobre los derechos de propiedad intelectual se recomienda visitar el siguiente [enlace](#) y la página web www.patent.go.kr.

Existe una agencia del gobierno coreano encargada de estudiar todas las peticiones de registro de marcas en el país. En la página web de la [KIPO](#) se puede consultar toda la legislación aplicable tanto para patentes y modelos de utilidad como para marcas y diseños industriales. Además, figuran desglosados todos los [costes](#) que podrían derivarse del registro de la marca en el país.

TRANSACCIONES INMOBILIARIAS

Los [bienes inmuebles](#) adquiridos por extranjeros en Corea se rigen por la [Ley de notificación de transacciones inmobiliarias](#), la [Ley de promoción de inversiones extranjeras](#), la [Ley de transacciones en divisas](#). Salvo en el caso de determinados territorios que requieren autorización expresa del Gobierno, un extranjero puede adquirir bienes inmuebles en Corea siguiendo el mismo procedimiento que si fuera local. No se discrimina a los extranjeros en lo que respecta al procedimiento o la reglamentación en materia de adquisición.

En un principio, el [procedimiento de adquisición](#) incluye un contrato, un pago, un informe y un registro. La [suma pagadera](#) por la adquisición de bienes inmuebles tras el debido proceso puede transferirse libremente al extranjero. Los [impuestos sobre la adquisición](#) de bienes inmuebles incluyen el impuesto sobre adquisiciones, el impuesto sobre bienes inmuebles y el impuesto global sobre bienes inmuebles. Los límites aplicables al coste de las comisiones se reflejan en el siguiente [enlace](#).

DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN

Cuando una empresa cesa sus actividades, pierde su personalidad jurídica mediante uno de los siguientes procedimientos: [disolución](#), [liquidación](#), [cancelación de autorización o permiso](#), cancelación del registro mercantil o cancelación del registro de la empresa con inversión extranjera. Cualquiera de estos trámites conlleva un tiempo estimado de dos meses. No es posible reducir el plazo a menos de dos meses, ya que el plazo de notificación a los acreedores no debe exceder de este periodo, de conformidad con el [artículo 535 de la Ley de Comercio](#).

3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

Stock de Inversión Extranjera Directa en Corea:

De acuerdo con los datos del World Investment Report 2022 de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD), la IED acumulada (stock) procedente del exterior en Corea alcanzó un valor en 2021 de 263.252 mill. \$, equivalentes al 14,6% del PIB. El stock de IED en Corea ha evolucionado de la manera siguiente (en mill. \$): 43.738 en el año 2000; 135.500 en el año 2010; 231.409 en 2018; 238.553 en 2019; 264.920 en 2020 y 263.252 en 2021.

En cambio, las estadísticas de inversión internacional de la OCDE 2022 con datos de 2020, difieren de los reportados por UNCTAD, al registrar un valor de 232.526 mill. \$ en stock de IED en Corea. A nivel individual, los principales inversores en valor acumulado a 2020 son: Japón (24,8%), EE.UU. (15,1%), Singapur (8,0%), Países Bajos (7,6%), Reino Unido (7,4%), Alemania (4,5%), Malta (3,9%), y China (3,7%). La UE en su conjunto es la mayor fuente de stock de IED en Corea (25,9%). Aunque todos los Acuerdos de Libre Comercio de la UE de nueva generación, como el existente con Corea del Sur, incluyen algunas disposiciones sobre inversión (capítulo siete), la propia Comisión considera difícil establecer un nexo entre el ALC y la evolución de la IED de la UE en Corea.

Por sectores, los servicios aglutinan el mayor valor acumulado de inversión en el país (61,8%), seguido por las manufacturas (36,5%), teniendo valores marginales los siguientes sectores: construcción (0,8%), energético (0,7%), suministro de agua y gestión de residuos (0,1%), y el sector primario (0,1%).

En el sector servicios los principales destinos de la IED acumulada en Corea son:

- Actividades financieras y de seguros: Representa el 31,4% de la IED acumulada. Los principales fondos de capital privado extranjeros están presentes en Corea, así como algunos inversores globales de carácter institucional. Diversos fondos de capital riesgo extranjero han contribuido significativamente al crecimiento de start-ups coreanas, como en el caso de las inversiones en Woowahan Brothers, que opera Baemin, la mayor aplicación de servicio de entrega de comida a domicilio en Corea. En particular, Altos Ventures, de Silicon Valley, posee un fondo de inversión exclusivo para startups coreanas, siendo un inversor representativo del ecosistema de capital riesgo en Corea.
- Distribución comercial: Representa el 11,0% de la IED acumulada. Sobresalen empresas como IKEA, Zara y Costco.
- Actividades de alojamiento y restauración: Representa el 5,6% de la IED acumulada.
- Inmobiliario: Representa el 4,5% de la IED acumulada.
- Información y comunicación: Representa el 4,4% de la IED acumulada. Se observa la presencia de China Mobile International, así como las joint-ventures Nokia-Networks Korea y Ericsson-LG.

En el sector industrial, los principales destinos son los sectores de:

- Fabricación de productos petrolíferos, químicos, farmacéuticos, de caucho y de plástico. Supone el principal sector industrial destino de las inversiones extranjeras y reúne el 15,3% de la IED acumulada. Cuenta con presencia importantes de empresas europeas, como BASF; en el sector de refinado de petróleo, Saudi Aramco está presente a través de la compañía S-Oil, una de las principales empresas del sector. También son importantes inversores en este sector empresas como la suiza Oerlikon Balzers, o la japonesa Lintec. En el ámbito de precursores de materiales anódicos para baterías eléctricas de iones de litio se pueden observar inversiones de la empresa china GEM y Toray.
- Metales y maquinaria: Acumula el 10,8%. Se distingue por las inversiones de la empresa japonesa Samick o la unidad Volvo Construction Equipment del Grupo Volvo, entre otros.
- Productos electrónicos. Acumula el 5,4%.
- Automoción. Concentra el 3,7% del total. La crisis de finales de los noventa facilitó la entrada de fabricantes extranjeros: Renault compró Samsung Motors, General Motors compró Daewoo y Daimler Chrysler tomó un 15% de Hyundai Motors, aunque vendió su participación en 2004. Más recientemente Shanghai Automotive Industries Corp. (SAIC) se interesó por el más pequeño de los fabricantes coreanos, Ssangyong Motors, que pasó posteriormente a manos de la india Mahindra. En relación con inversores extranjeros en Corea fabricantes de componentes de automoción destacan Delphi y Visteon de Estados Unidos, Bosch y ZF de Alemania, Calsonic Kansei y Denso de Japón, y Valeo de Francia.

Según el Ministerio de Comercio, Industria y Energía (MOTIE), en 2020, las empresas coreanas participadas por empresas extranjeras generaron el 10,9% y el 5,4% de todas las ventas y empleos del país, respectivamente.

Flujos de Inversión Extranjera Directa en Corea:

En cuanto al flujo de inversión recibido en Corea, la UNCTAD lo calcula en 9.327 mill. de \$ de media entre 2007 y 2015; 4.104 en 2015; 12.104 en 2016; 17.913 en 2017; 12.183 en 2018; 9.634 en 2019; 8.765 en 2020; y 16.820 en 2021.

Con el brote del coronavirus, la IED disminuyó significativamente en la primera mitad de 2020, pero de acuerdo con el gobierno, el descenso se mitigó en gran medida gracias al uso de nuevas herramientas (como las reuniones virtuales) y estrategias para atraer a potenciales inversores. Además, en medio de la disrupción mundial de la cadena suministro tras la pandemia de COVID-19, las inversiones extranjeras en materiales, piezas y equipos (MPE) están desempeñando un papel clave en la estabilización. El MOTIE implementa políticas para atraer la inversión con el fin de fortalecer la cadena de suministro. Entre ellas, se incluyen un mayor apoyo a las inversiones para alcanzar neutralidad del carbono, rebajas fiscales para tecnologías innovadoras, mayor desregulación, junto con el apoyo de los gobiernos locales, en relación con sectores estratégicos como los denominados BIG3 (semiconductores, movilidad del futuro y biosanitario), e hidrógeno. Asimismo, el gobierno coreano ha ampliado el período de exención fiscal especial de los trabajadores extranjeros hasta 2023.

Como se ha podido observar del anterior apartado, destacan las inversiones en las nuevas industrias relacionadas con las tecnologías de la 4ª revolución industrial, con especial énfasis en las TIC, en el marco del Digital New Deal. Los sectores de materiales, piezas y equipos de alta tecnología, incluidos los semiconductores, las baterías y piezas de automóvil eléctrico atrajeron un interés continuo en las inversiones para diversificar las cadenas de suministro y en respuesta a las restricciones a la exportación de Japón.

También aumentó la inversión en los proyectos del Green New Deal de Corea. Las inversiones en energías renovables eólicas y solares y en tecnologías verdes, incluyendo el tratamiento de aguas y la gestión de residuos, aumentaron en más del doble en 2020, en comparación con el año anterior.

El Ministerio de Comercio, Industria y Energía de Corea ofrece datos sobre IED recibida en Corea (cuadro 9) que varía sustancialmente de los ofrecidos por otras fuentes como la UNCTAD o la OCDE. En este sentido, el valor total de 2021 supone un récord en la serie histórica, al crecer más de un 62,2% con respecto a la cifra del año anterior, así como un 6% en comparación con el anterior máximo de 2018, hasta alcanzar los 18.584 mill. \$. En el primer trimestre de 2022, a pesar del avance de la variante Omicrón en Corea, la IED superó los 4.627 mill. \$, un 4% más que el mismo período de 2021.

En 2021, destacan las inversiones recibidas en los sectores de información y comunicaciones (33,9%, registrando un considerable incremento del 392% con respecto a 2020, en los ámbitos de inteligencia artificial, big data, computación en la nube, etc.), finanzas y seguros (21,9%), distribución comercial (8,8%), e inmobiliario (6,1%).

Por áreas geográficas, la IED extranjera en Corea provino, en 2021, de la UE27 (38,1%, con un crecimiento del 100% con respecto a 2020, hasta los 7.066 millones de \$), y Asia (31,5%). Por países, Singapur es el principal inversor de IED en Corea (19,2%), seguido de EE.UU. (13,8%), Alemania (12,5%; registrando un espectacular crecimiento de más del 600% en valor con respecto a la cifra de 2020), Malta (10,8%), Islas Caimán (5,1%), Irlanda (4,9%), Reino Unido (4,9%), Países Bajos (4,3%), Japón (3,9%). En cuanto a la IED de Canadá (3,7%), y Hong Kong (3,1%) disminuyó notablemente en 2021.

La IED desde España, también según datos del MOTIE, fue de 12,3 mill. \$ en 2021, un 18,5% más que en 2020. Hay que señalar que esta cifra difiere de forma sustancial de los datos de la fuente española, puesto que en 2021 la Secretaría de Estado de Comercio contabilizó 2,57 mill. € de inversión desde España con destino a Corea.

CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES

TOTAL DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN COREA POR TERCEROS PAÍSES					
Datos en mill. \$					
	2017	2018	2019	2020	2021
Cantidad invertida	13.817	17.458	13.405	11.457	18.562
% de variación	27,4	26,4	-23,2	-14,5	62
Fuente: MOTIE (Ministry of Trade, Industry and Energy)					

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN COREA POR PAÍSES Y SECTORES					
Datos en mill. \$					
	2017	2018	2019	2020	2021
POR PAÍSES					
Unión Europea	4.772	5.320	5.154	3.531	7.066
Alemania	411	103	452	340	2.315
Malta	1.963	2.356	1.541	2.086	2.006
Irlanda	241	310	174	20	914

Países Bajos	1.462	294	2.323	536	793
Austria	6	0,2	3	73	469
Luxemburgo	219	147	119	211	245
Francia	279	639	92	126	155
España	7	1.389	3	10	12
Singapur	1.149	1.066	1.132	1.849	3.560
Estados Unidos	1.248	3.838	1.408	1.041	2.569
Islas Caimán	218	481	690	1.020	939
Reino Unido	1.939	285	1.996	443	912
Japón	1.278	1.037	1.191	584	732
Canadá	284	257	116	1.065	681
Hong Kong	1.282	1.085	800	847	580
Taiwán	30	228	12	31	418
China	202	791	189	228	360
Total de países	13.817	17.458	13.405	11.457	18.562
POR SECTORES INDUSTRIALES					
Automoción y transporte	673	4.599	292	414	679
Industria química	2.181	1.273	3.125	982	646
Electrónica y electricidad	1.219	518	524	395	600
Maquinaria y equipos	379	302	351	257	411
Industria alimenticia	138	40	265	16	364
Total sectores industriales	5.610	7.015	4.941	2.227	2.934
POR SECTORES DE SERVICIOS					
Información y comunicaciones	899	2.858	1.541	1.278	6.300
Finanzas y seguros	3.234	3.534	2.129	4.842	4.065
Distribución comercial	1.101	1.307	2.098	584	1.643
Inmobiliario	1.015	1.266	980	1.106	1.106
I+D, ciencia y tecnología	668	215	314	494	571
Total sectores de servicios	8.035	10.331	7.689	8.884	15.313
Fuente: MOTIE (Ministry of Trade, Industry and Energy)					

3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

En 2021, y el primer semestre de 2022, de acuerdo con Invest Korea/KOTRA (la Agencia de Promoción del Comercio y las Inversiones de Corea), sobresalieron las siguientes operaciones de inversión extranjera:

- La empresa danesa Orsted está inmersa en un proyecto de 7.200 mill. \$ para construir un parque eólico marino de 1,6 gigavatios en Incheon con el objetivo de comenzar a operar comercialmente después de 2026.
- El banco de inversión estadounidense Goldman Sachs, invertirá unos 2.000 mill. \$ en el mercado inmobiliario de Corea del Sur, principalmente en centros logísticos.
- AstraZeneca PLC, empresa farmacéutica británico-sueca, está invirtiendo un total de 630 mill. \$ en los sectores de la biotecnología y la salud de Corea del Sur entre 2020 y 2025.
- Merck Korea, subsidiaria de la multinacional tecnológica alemana, ha completado en Pyeongtaek la instalación de equipos para producir materiales OLED (diodo orgánico de emisión de luz). En 2021, Merck había señalado a Corea como uno de los países clave para sus inversiones en el sector de la electrónica, incluidas las soluciones de semiconductores, anunciando un plan para invertir 600 mill. € hasta 2025.
- El servicio de streaming global Netflix ha destinado 500 mill. \$ para crear contenidos audiovisuales en Corea del Sur.
- El conglomerado farmacéutico alemán Sartorius AG invertirá 300 mill. \$ en construir una planta de producción en la Ciudad Internacional de Songdo, en la Zona Económica Libre de Incheon, cuya obra se estima que finalice en 2024.
- La filial coreana de la multinacional holandesa ASML anunció su plan de invertir 212 mill. \$ en aras de establecer en la ciudad de Hwaseong, para 2025, un clúster de alta tecnología para equipos de litografía ultravioleta extrema (EUV) y ultravioleta profunda (DUV), esenciales para la fabricación de semiconductores.
- La empresa alemana Webasto establecerá una planta de producción de baterías para vehículos eléctricos en la ciudad de Dangjin. La compañía alemana abrirá más plantas y

planea invertir 180 mill. \$ en los próximos cinco años.

- La filial coreana de Prestige BioPharma, empresa biotecnológica con sede en Singapur, está construyendo un centro de I+D en Busan, con un presupuesto de inversión de 150 mill. \$ hasta 2026.
- La multinacional japonesa SoftBank Group Corp. ha invertido 146 millones de dólares en la empresa surcoreana de inteligencia artificial Graft Technologies, Inc.
- La empresa española Ocean Winds, joint-venture entre EDPR y la empresa francesa Engie, planea construir una planta de generación de energía eólica *offshore* en Incheon, realizando una inversión inicial de 100 mill. \$. Además, EDPR decidió invertir 100 mill. \$ en un parque de energía solar en Goheung, provincia de Jeolla del Sur. Asimismo, Korea Floating Wind (KF Wind), la joint-venture entre Ocean Winds y la compañía noruega Aker Offshore Wind, está avanzando con su proyecto eólico marino flotante de 1,2 gigavatios en Ulsan. En este sentido, en Ulsan, existen diversos proyectos en curso de empresas europeas especializadas en el ámbito de la eólica off-shore como Equinor, RWE, Baywa R.E., Shell, Green Investment Group (GIG) y Vestas, para alcanzar en 2030 los 9 gigavatios instalados.
- Scanline VFX, una filial alemana de Netflix, invertirá 100 millones de dólares en Corea del Sur durante los próximos seis años para construir instalaciones de efectos visuales, lo que contribuirá a convertir el país en un hub en Asia para la creación de contenidos audiovisuales.
- La empresa química japonesa Sumitomo Chemical invertirá 91 mill. \$ en Corea del Sur para fabricar fotorresinas, un material sensible a la luz que se utiliza en la fabricación de chips semiconductores.
- El fabricante estadounidense de equipos de semiconductores Lam Research Corp. inauguró, en abril de 2022, un centro de I+D en Yongin habiendo invertido 100 mill. \$ entre 2020 y 2022.
- La empresa estadounidense Novelis Inc., principal recicladora de aluminio del mundo y filial de la multinacional india Hindalco Industries, anunció que invertirá 53 millones de dólares en un nuevo centro de reciclaje y fundición en Ulsan a través de Ulsan Aluminum Ltd., joint-venture que mantiene desde 2017 con la siderúrgica japonesa Kobe Steel Ltd. De este modo, la empresa persigue satisfacer la creciente demanda mundial de productos metalúrgicos sostenibles a través de la expansión de la producción baja en carbono. El inicio de la obra está previsto para octubre de 2022, y se espera que la instalación se encuentre operativa a partir de 2024.
- La empresa belga Umicore N.V. ha completado su centro de I+D de materiales catódicos para la próxima generación de baterías recargables. Este centro, localizado en la ciudad de Cheonan, supone el mayor de sus laboratorios de investigación en todo el mundo. La compañía invertirá 28,2 mill. \$ hasta 2025, y se estima que creará cien nuevos puestos de trabajo.
- BMW Corea firmó un memorando de entendimiento con la ciudad metropolitana de Incheon y las Zonas Económicas Libres de Corea para construir su propio centro de I+D en el Parque de Alta Tecnología de Cheongna (Incheon) para 2023, con el fin de impulsar proyectos de I+D relacionados con el vehículo eléctrico y autónomo. Asimismo, en el período 2021-2023, la empresa está invirtiendo 54 millones de dólares en la expansión de su centro logístico en Pyeongtaek.
- La empresa química estadounidense DuPont invirtió 30 mill. \$ para desarrollar y producir fotorresistencia ultravioleta extrema (EUV) en su planta de producción de chips en Cheonan (provincia de Chungcheong del Sur).
- AIRBUS está en proceso de creación de una empresa conjunta con Korea Aerospace Industries Co. (KIA) para producir los helicópteros EC155B1 que actualmente son producidos en Francia.
- La Asociación Eléctrica de Corea (KEA) firmó un memorando de entendimiento sobre cooperación en el desarrollo de tecnología de generación de energía eólica marina y capacitación en seguridad con la empresa alemana OffTECH.

Por otro lado, en 2021, el capital extranjero ha estado buscando empresas fuera de China debido a la incertidumbre de las restricciones regulatorias del país. Las empresas coreanas han captado esta demanda a través de Ofertas Públicas de Ventas (OPV) y fusiones y adquisiciones. En este contexto, según Invest Korea/KOTRA, start-ups coreanas de diversos sectores atrajeron cuantiosas inversiones de capital extranjero:

- Coupang, la plataforma líder de comercio electrónico en Corea, y participada por Softbank, recaudó 4.200 mill. \$ en la Oferta Pública Inicial que tuvo lugar en Nueva York.
- La aplicación coreana de reserva de hoteles Yanolja obtuvo en julio una inversión de 1.700 mill. \$ por parte de SoftBank.
- Viva Republica, operador de Toss, empresa coreana pionera en Fintech, obtuvo 410 mill. \$. El incremento en el número de inversiones extranjeras en el sector de fintech ha llegado tras el cambio en la normativa llevado a cabo en 2019 cuando se permitió a este tipo de empresas usar nuevas tecnologías, como blockchain y big data, para desarrollar nuevos servicios financieros con menos barreras normativas.
- Riiid, la plataforma de enseñanza de idiomas extranjeros con inteligencia artificial (IA), recibió 175 mill. \$ de la mano de SoftBank.
- Market Kurly, proveedor de servicios de entrega de productos de alimentación frescos, atrajo una inversión de 136 millones de \$.
- La plataforma local de comercio de segunda mano Danggeun Market obtuvo cerca de 93 mill. \$ de capital extranjero.

3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

Desde la Oficina Económica y Comercial de España en Seúl se recomienda la descargar del manual “[Business in Korea 2022](#)” que realiza Invest Korea. Este documento contiene información detallada sobre todos los puntos explicados a lo largo de la presente guía.

Además, a continuación, se citan dos listados en los que se detallan los datos de contactos de diversas firmas de contabilidad y despachos de abogados que colaboran con Invest Korea:

- [Listado de empresas contables](#)
- [Listado de despachos de abogados](#)

3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

Corea del Sur presta mucha atención a la promoción de la inversión extranjera al país, especialmente la que contiene alta tecnología e innovación. Además de las ferias de inversión que suelen realizarse con carácter anual como la feria *Invest Korea Week* de Seúl, también se realizan multitud de foros y seminarios sobre aspectos concretos, principalmente relacionados con el marco legal y fiscal surcoreano en relación con la inversión extranjera, seminarios avanzados sobre impuestos y materia de legislación laboral o foros especializados en contratación para dotar de capital humano a las empresas extranjeras implantadas en el país.

Además de los esfuerzos nacionales de atracción de inversión extranjera, existen diferentes organizaciones que intentan atraer la inversión extranjera de manera local, siempre bajo la supervisión de Invest Korea. De esta manera, las llamadas Free Economic Zones ([FEZ](#)), realizan actividades propias de promoción de forma independiente, al igual que hacen determinadas corporaciones y asociaciones locales.

En este sentido, cabe destacar que, en febrero de 2022, el Gobierno Metropolitano de Seúl ha puesto en marcha "Invest Seoul", una agencia dedicada a la atracción de inversión extranjera a la ciudad. Por otra parte, Corea del Sur se encuentra en proceso de designación de la Zona Económica Libre de Daejeon y Sejong, una de las promesas durante la campaña electoral del presidente Yoon. De finalizar, supondría la décima FEZ del país.

La mayoría de las ferias de inversión y actos promocionales análogos carecen de periodicidad, es posible obtener información sobre este tipo de eventos a través de la página web de Invest Korea (www.investkorea.org) o bien a través de la página de COEX (www.coex.co.kr/eng), que es el principal salón de exposiciones y ferias comerciales de Seúl.

3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES

Flujos de Inversión Extranjera Directa de Corea en el Exterior:

Según datos del Korea Eximbank (Agencia de Crédito a la Exportación de Corea), la IED coreana al exterior alcanzó la cifra récord en 2021 de 76.446 mill. \$, que fueron principalmente destinados a los siguientes sectores: finanzas y seguros (38,6%), manufacturero (23,8%), inmobiliario (9,1%), de información y telecomunicaciones (9,0%), comercio mayorista y minorista (4,7%), actividades profesionales, científicas y técnicas (3,8%), suministro energético (3,7%), minero (2,5%) y transporte y almacenamiento (2,9%).

Por áreas geográficas, la IED coreana se concentró en 2021 en Asia (32%), América del Norte (39,9%) y América Latina (17%). La inversión restante se dirigió hacia Europa (16,2%), Oceanía (2,2%), África (0,4%) y Oriente Medio (0,3%). Por países, EE. UU. es el principal destino de la IED coreana (36,4%), seguido de las Islas Caimán (14,2%) y China (8,7%). Dentro de Europa, los principales destinos de la IDE coreana fueron Luxemburgo, con 4.378 mill. \$ (5,7%); Guernsey con 1.904 mill. \$ (2,5%), Francia con 1.158 mill. \$ (1,5%), Países Bajos con 914 mill. \$ (1,2%) y Hungría con 847 mill. \$ (1,1%).

La IED hacia España, fue de 103,3 mill. \$ en 2021, un 59% menos que en 2020. Esta cifra difiere de forma sustancial de los datos de la fuente española, puesto que en 2021 la Secretaría de Estado de Comercio contabilizó 34,1 mill. € de inversión recibida con origen en Corea.

La inversión coreana en otros países se caracteriza por el elevado valor de proyectos *greenfield*, que implican una importante creación de empleo e infraestructuras. La UNCTAD recoge que, en 2021, la República de Corea se posicionó en el puesto número 4 en cuanto a valor de inversiones *greenfield* realizadas en el extranjero (33.099 mill. \$), y en el puesto 21 en número de proyectos *greenfield* (España ocupa los puestos 11 y 8, respectivamente).

En 2021 sobresalieron una serie de operaciones de inversión coreana en el extranjero. Por un lado, tras su anuncio en noviembre de 2021, Samsung Electronics ha iniciado, en junio de 2022, la construcción de una fábrica de semiconductores en Texas (EE. UU.) por valor de 17.000 mill. \$. Por otra parte, los fabricantes de baterías para vehículos eléctricos, como LG Energy Solution Ltd. y SK On Co., también estuvieron entre las empresas más activas en cuanto a inversiones en el extranjero en 2021, creando joint-ventures en EE. UU. con General Motors Co. y Ford Motor Co., respectivamente. POSCO Chemical Co. también ha establecido una joint-venture con General Motors para producir materiales para vehículos eléctricos en Quebec (Canadá). Asimismo, destacan las fuertes inversiones coreanas en Europa Central, a través de las tres fábricas de baterías de LG Energy Solution en Polonia, las tres fábricas de baterías de SK On en Hungría, y la fábrica de baterías de Samsung SDI en Hungría.

Por otro lado, el Korea Eximbank ofrece datos sobre IED emitida por Corea hacia el exterior (cuadro 10) que varían sustancialmente de los ofrecidos por otras fuentes como la UNCTAD (60.820 mill. \$).

CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES

FLUJOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA DE COREA EN TERCEROS PAÍSES					
Datos en mill. \$					
	2017	2018	2019	2020	2021
Cantidad invertida	45.042	51.631	65.073	57.299	76.446
% de variación	10,8	14,6	26,0	-11,9	33,4
Fuente: Korea Eximbank (Agencia de Crédito a la Exportación de Corea)					

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA DE COREA POR PAÍSES Y SECTORES					
Datos en mill. \$					
	2017	2018	2019	2020	2021
POR PAÍSES					

Estados Unidos	15.325	11.216	15.770	15.166	27.819
Islas Caimán	5.088	6.304	8.416	6.770	10.883
China	3.220	4.805	5.854	4.511	6.679
Luxemburgo	1.592	2.893	3.395	2.768	4.378
Canadá	449	567	1.209	2.955	2.713
Vietnam	1.988	3.346	4.594	2.827	2.467
Singapur	1.041	1.661	3.243	3.840	2.445
Guernsey	634	337	751	452	1.904
Indonesia	677	678	990	1.320	1.800
Japón	834	1.315	1.296	1.641	1.182
Australia	698	473	785	659	1.165
Francia	97	488	1.843	290	1.158
Países Bajos	367	756	218	1.072	914
España	10	98	323	253	103
Total de países	45.042	51.631	65.073	57.299	76.446
POR SECTORES					
Finanzas y seguros	13.299	17.751	26.028	18.923	29.538
Manufacturas	8.893	16.262	18.618	13.119	18.162
Inmobiliario	3.800	5.391	7.989	7.359	6.946
Información y comunicaciones	2.442	1.666	941	4.137	6.900
Comercio mayorista y minorista	9.498	2.495	2.155	2.962	3.593
Actividades profesionales, científicas y técnicas	470	872	1.071	851	2.904
Suministro energético	1.192	1.099	1.795	3.582	2.804
Distribución comercial	9.498	2.495	2.155	2.962	3.593
Minería y recursos naturales	1.533	1.787	2.618	1.956	1.924
Transporte y almacenamiento	1.392	862	950	443	1.367
Total de sectores	45.042	51.631	65.073	57.299	76.446
Fuente: Korea Eximbank (Agencia de Crédito a la Exportación de Corea)					

Stock de Inversión Extranjera Directa de Corea en el Exterior:

Corea es un país emisor neto de inversión en el exterior. Según los datos de UNCTAD, en el año 2021, Corea acumula un stock de inversiones salientes de 551.549 mill. \$, equivalente al 30% del PIB. La evolución de la inversión hacia el exterior ha sido de elevado crecimiento en los últimos años. En el año 2000, el stock ascendía a 21.497 mill. \$, pasando a ser de 144.032 mill. \$ en 2010, y alcanzando en 2019 un acumulado de 440.147 mill. \$. Según los datos del Ministerio de Economía, en el acumulado, el sector servicios es el principal destino de la inversión surcoreana en el extranjero, sobresaliendo los ámbitos de finanzas y seguros, actividades de comercio al por mayor y por menor, y servicios inmobiliarios. En el sector industrial, destacan con gran diferencia los artículos eléctricos y electrónicos, así como la maquinaria y equipos de transporte, seguidos a distancia por los productos químicos, maquinaria y textiles.

EE. UU. y China son los países tradicionalmente destino de las inversiones surcoreanas en el extranjero. Mientras que en EE. UU. el tipo de inversión ha sido en plantas para la elaboración de productos de alto valor tecnológico, en China el objetivo ha sido la deslocalización en búsqueda de menores costes laborales de producción. Samsung Electronics ha sido tradicionalmente la primera empresa emisora de inversión directa hacia el exterior. En efecto, de acuerdo con la Federación de Industrias Coreanas (FKI), la inversión exterior surcoreana procede principalmente de empresas del sector de los semiconductores, que optan por producir sus chips en otras regiones.

El aumento del nivel salarial chino y el conflicto comercial entre EE.UU. y el gigante asiático, ha llevado a las empresas surcoreanas a deslocalizarse en los últimos años también a otros países de Asia, especialmente en el Sudeste asiático, concretamente a Vietnam, Indonesia, Malasia, Camboya, Myanmar, Filipinas, Tailandia y Laos. Vietnam, en particular, es en la actualidad el país del sudeste de Asia con más inversión acumulada procedente de Corea. Otras economías asiáticas desarrolladas como Japón, Singapur, y Hong Kong también han recibido importantes

inversiones surcoreanas. En la actualidad, países latinoamericanos como Brasil, México o Perú, o de Asia Central como Kazajistán y Uzbekistán, y otros países con recursos energéticos comienzan a atraer la inversión de Corea del Sur, especialmente para proyectos de prospección gasista y/o petrolífera.

3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS

A continuación, se estudia el desglose de la balanza de pagos:

Balanza de bienes. Corea destaca por ser un país en el que la fortaleza de sus grandes conglomerados y el propio crecimiento de la economía en su conjunto dependen del dinamismo de sus exportaciones de mercancías. La balanza de bienes o mercancías ha constituido el principal sostén de su balanza de pagos, manteniendo unos abultados superávits (equivalente al 4,2% del PIB en 2021). El saldo positivo de la balanza de bienes disminuyó ligeramente hasta los 76.207 mill. \$ en 2021, en contraste con los 81.945 mill. \$ de 2020.

Balanza de Servicios. La balanza de servicios ha mantenido su saldo negativo, situándose en un déficit de 3.108 mill. \$ en 2021, lo que supone una sustancial mejora con respecto a los -14.670 mill. \$ de 2020. Este cambio se ha producido con un aumento relevante del balance de transporte en 2021 con respecto a 2020 debido a los mayores costes de fletes de transporte ante el mayor número de envíos de mercancías y cuellos de botella en el tráfico mundial de bienes. Por otro lado, el principal elemento del déficit son los pagos netos por turismo, que se han reducido de forma drástica por la pandemia. También arrojaron saldo negativo las sub-balanzas de viajes, servicios de seguros, de mantenimiento y servicios de reparación, de cargos por el uso de propiedad intelectual, de servicios I+D+i, de servicios gubernamentales y otros servicios empresariales. Únicamente tienen saldo positivo los servicios de transporte, el de servicios personales, culturales y recreacionales, construcción, servicios financieros y telecomunicaciones.

Balanza de Rentas. La sub-balanza de rentas primarias mostró en 2021 un comportamiento positivo (19.328 mill. \$ de superávit, triplicando la cantidad de 2018), apoyado, igual que en 2020, en el aumento de las rentas procedentes de la inversión en el exterior. La cuenta de rentas del trabajo presenta saldo negativo. En cuanto a la sub-balanza de rentas secundarias, tuvo en 2021 un saldo negativo de 4.125 mill. \$, aumentando un 17,2% con respecto al año anterior.

Balanza por Cuenta Corriente. Como resultado de lo anterior el saldo de la balanza por cuenta corriente sigue manteniendo un considerable saldo positivo, de 88.302 mill. \$ en 2021, alrededor de un 5% del PIB. El fuerte saldo positivo de la cuenta corriente refleja un exceso de ahorro interno respecto de la inversión interna y seguirá siendo elevado mientras no aumente el consumo, la inversión o el gasto público y se apliquen medidas estructurales de corrección de este desequilibrio. Observando la tendencia mensual, desde marzo de 2012 el saldo ha ido positivo, salvo los meses de abril de 2020 y abril de 2022. El considerable aumento de los precios de energía y las materias primas causado por las interrupciones en la cadena de suministro global y la guerra en curso en Ucrania han encarecido las importaciones y se ha producido un incremento los pagos de dividendos en el extranjero.

Cuenta de Capital y Financiera. La cuenta financiera que recoge los flujos de inversión directa, en cartera, en derivados, otras inversiones y los movimientos de reservas, ha mantenido un superávit en 2021 de 76.780 mill. \$. El mayor superávit lo recoge las sub-balanzas de las inversiones directas, seguida por las inversiones de cartera; se presenta con déficit los derivados financieros que, a pesar de haber sido positiva los últimos dos años, presenta de nuevo la tendencia deficitaria que se observaba con anterioridad.

Posición de Inversión Internacional Neta. Los saldos anuales de flujos entre el país y el resto del mundo de la cuenta financiera de la balanza de pagos tienen su reflejo en las tenencias acumuladas de activos (posición acreedora) y pasivos financieros (posición deudora) frente al exterior, que constituyen la PII, siendo el saldo de esta (activos menos pasivos) la Posición de Inversión Internacional Neta (PIIN). Los últimos datos disponibles del Banco de Corea de la PIIN de Corea, correspondientes al primer trimestre de 2022, señalan una posición neta acreedora de 0,69 bill. \$, el mayor valor registrado, y calculado a partir de la diferencia entre los 2,18 bill. \$ del stock de activos financieros externos de los residentes (acumulado de las inversiones de Corea en el exterior) y los 1,49 bill. \$ del stock de pasivos financieros (las inversiones extranjeras en

Corea).

CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS

Evolución de la Balanza de Pagos de Corea del Sur					
Miles de mill. \$	2017	2018	2019	2020	2021
CUENTA CORRIENTE	75,2	77,4	59,7	75,9	88,3
Balanza de bienes (Saldo)	113,6	110,1	79,8	80,6	76,2
Balanza de servicios (Saldo)	-36,7	-29,3	-26	-16,2	-3,1
Balanza de rentas primarias (Saldo)	5,3	4,9	12,8	12,1	19,3
Balanza de rentas secundarias (Saldo)	-7	-8,1	-6,1	-2,5	-4,1
CUENTA DE CAPITAL	0	0,3	-0,1	-0,3	-0,1
CUENTA FINANCIERA	84,4	76,9	59	81,4	76,8
Inversiones directas	16,2	26	25	26	44
Inversiones de cartera	57,9	47,4	40,1	41,7	19,6
Derivados financieros	-8,3	-1,5	6	4,9	-0,7
Otras inversiones (activos menos pasivos)	14,3	-12,9	-16,7	-8,7	-1,2
Activos de reserva	4,4	17,5	1,4	17,4	14,4
Errores y omisiones	9,2	-1,3	-0,5	5,8	-11,4

Fuente: Banco de Corea y FMI.

3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

El nivel de reservas internacionales de Corea superaba los 463.118 mill. \$ a diciembre de 2021. Descendieron drásticamente en el año 2008, aunque se mantuvieron por encima de los 200.000 mill. \$, y desde entonces y hasta 2021 siguieron una evolución ascendente ininterrumpida. Sin embargo, en 2022, han disminuido en mayo por tercer mes consecutivo (registrando 447.710 mill. \$), ya que el gobierno se deshizo de dólares para evitar que la moneda local se depreciara bruscamente.

3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

Durante la crisis financiera internacional, el won coreano fue una de las monedas que con más fuerza sufrió una depreciación (30% frente al euro, más de 20% frente al dólar en 2008). La actividad especulativa en mercados off-shore, generada por las expectativas de deterioro de la capacidad de pago internacional del país fue una de las causas principales que minaron la confianza en la moneda. En este contexto, los grandes conglomerados industriales dejaron de convertir sus ingresos de exportaciones para contar con financiación en moneda extranjera y los bancos acapararon divisas, reduciendo considerablemente la liquidez del won. A pesar de esto, a partir de marzo de 2009 el won comienza a resurgir en consonancia con su volumen de reservas.

Pasados los primeros embates de la crisis, el won coreano mantuvo una tendencia a la apreciación frente al dólar y el yen japonés, que se ha acentuado en los últimos años. El dólar se depreció frente al won (y otras monedas) desde una media en 2017 de aproximadamente 1.130 won/\$ hasta aproximadamente 1.080 won/\$ en el primer semestre de 2018. Durante el año 2019, el won se vuelve a depreciar con respecto al dólar, hasta los 1.157,8 won/\$. Durante el 2020, por el impacto del COVID-19, el won ha sufrido picos de depreciación, especialmente con respecto al €. El tipo de cambio medio en 2020 fue de 1.250won/\$. En 2021, ha recuperado valor gracias al buen desempeño de la economía coreana. En 2021 el tipo de cambio medio durante el año se ha situado en 1.145 won/\$. A 31 de diciembre de 2021, 1 euro equivalía a 1.346 wones.

En 2022 el won ha sufrido una depreciación con respecto al dólar que lo ha llevado, el 23 de junio de 2022, al nivel de los 1.301,8 wones por dólar, el más bajo desde 2009, cuando cerró en 1.303 wones en medio de la crisis financiera mundial. Esta depreciación se debe por la prolongación de la guerra en Ucrania, la crisis energética mundial y la subida de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos.

El FMI clasifica el sistema de tipo de cambio dentro de los de flotación desde 2009. El FMI ha

venido incluyendo en sus informes anuales del Artículo IV sobre la economía coreana desde 2010 la conclusión de que el won se ha mantenido infravalorado de acuerdo a los fundamentales de la economía, al tiempo que indica que el nivel de desarrollo de sus instituciones y del mercado, como corresponde a un país avanzado, no justifica las intervenciones recurrentes del banco central en los mercados de divisas, salvo cuando se dieran circunstancias excepcionales y en periodos de inestabilidad del mercado.

El Banco de Corea ha estado durante mucho tiempo también bajo la lupa del Tesoro estadounidense en sus revisiones bianuales de políticas de tipo de cambio de sus principales socios comerciales, y aunque nunca ha llegado a acusar a la autoridad de política monetaria coreana de “manipulador” del tipo de cambio pide regularmente mayor transparencia respecto de las intervenciones cambiarias, de las que el Banco Central de Corea no publica datos.

Por su parte, la autoridad monetaria coreana mantiene, como ya se ha señalado, un elevado nivel de reservas internacionales. Ha adoptado medidas para tratar de aislar del efecto de la política monetaria y el proceso de normalización de los principales bancos sistémicos, principalmente la Reserva Federal estadounidense, vigilando las subidas de tipos de interés esperados en EE. UU. y su potencial efecto sobre los movimientos de capitales a corto plazo. La cotización del won es también sensible a la situación geopolítica con Corea del Norte. La solidez del superávit por cuenta corriente apunta a que el won mantendrá en el largo plazo la paridad con el dólar, sobre todo si, como es esperable, el Banco de Corea replique futuras subidas del tipo de interés de referencia para el dólar.

3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS

La deuda externa de Corea con datos del Banco de Corea (654.098 mill. \$ actualizado al primer trimestre de 2022, un 15,6% más respecto al mismo trimestre de 2020), y se mantiene en niveles moderados respecto de su PIB (alrededor de un 36% en 2021). En cuanto a su estructura, 129.385 mill. \$, el 26,7%, es deuda externa a corto plazo, incluyendo créditos comerciales, por lo que no puede considerarse que exista riesgo de liquidez. El resto de la deuda, 479.180 mill. \$ es deuda a largo plazo. El aumento de la deuda externa entre 2018 y 2022 se ha debido a un incremento en la emisión de deuda corporativa y del sector público. El servicio de la deuda se mantiene perfectamente asumible.

3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO

CESCE mantiene la cobertura abierta a todos los plazos, sin restricciones.

En cuanto a la calificación crediticia de las principales agencias, Moody’s otorga un grado Aa2, S&P AA, y Fitch AA-, para emisiones tanto en divisa extranjera como en moneda local. La agencia de calificación china Dagong (relevante para los inversores chinos) mantiene su calificación en AA- y perspectiva estable. Todas ellas se refieren a la estabilidad política a pesar de los riesgos geopolíticos, a la recuperación y las reformas en marcha del nuevo gobierno, así como a la sólida posición financiera del gobierno, los niveles contenidos de deuda, los superávits corrientes persistentes, y el elevado nivel de reservas exteriores, que garantizan la solvencia del Estado coreano en sus emisiones en moneda local y en divisa extranjera.

A 22 de junio de 2022 la obligación de deuda pública a 10 años coreana tiene un rendimiento del 3,5%. El *spread* entre la deuda a diez y a dos años es de 19,6 puntos básicos. El *Credit Default Swap* (CDS) a cinco años tiene una probabilidad implícita de incumplimiento de tan solo el 0,3%.

3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

Los distintos gobiernos de la República de Corea han mantenido durante décadas como objetivo común el crecimiento por encima de otras consideraciones. Un tema central de esta estrategia ha sido el mantenimiento de la competitividad exportadora de su industria y la aplicación de políticas de oferta, financiera, fiscal, monetaria, y de tipo de cambio orientadas hacia este fin.

Desde 2017, las grandes líneas de los objetivos iniciales de la administración del Presidente Moon se centraron en:

1. Incrementar la renta disponible de las familias y estimular la creación de empleo de calidad en el sector privado; facilitar la contratación de jóvenes; subidas del salario mínimo, aumento en la protección del empleo, consolidar el máximo de 52 horas laborables semanales; contener el gasto de las familias en vivienda, salud, educación, transporte y comunicaciones; fortalecer la red de protección social y el crecimiento inclusivo.
2. Crecimiento basado en la innovación: aumentar el gasto en I+D; contribuir a la reestructuración de la industria y facilitar el aprovechamiento de la Cuarta Revolución Industrial, impulsar la innovación en el sector financiero, los servicios, la agricultura, pymes, facilitar la creación de startups, fortalecer la competitividad de la construcción naval y de la industria del automóvil; reformar el mercado de trabajo y promover los mercados exteriores.
3. Mantener una política fiscal fuertemente expansiva. Mantener la estabilidad macroeconómica y gestionar los riesgos externos.
4. Abordar los desafíos de medio y largo plazo, como el envejecimiento de la población (mantener planes financieros y fiscales sostenibles; promover la participación de la mujer en el trabajo y la natalidad).

En mayo de 2020, el Gobierno del Presidente Moon renovó sus principales objetivos añadiendo:

1. Mantener a la República de Corea como una potencia digital líder a nivel mundial creando motores de crecimiento futuro en tres industrias principales de alta tecnología: semiconductores de sistemas, bio-salud y automóviles eléctricos y autónomos.
2. Mejorar la red de seguridad laboral ampliando significativamente la aplicación del seguro de desempleo e implementando un programa de apoyo al empleo.
3. El "Korean New Deal", una nueva estrategia industrial y de crecimiento a medio y largo plazo, cuenta con una financiación de aproximadamente 191.000 mill. \$ hasta 2025, de los cuales, más del 70% provendría del sector público. El objetivo principal es hacer de la transformación sostenible y digital, la inteligencia artificial y las infraestructuras de red (5G), como motor del crecimiento a medio plazo, de la recuperación del empleo de calidad y de la atracción de la inversión extranjera. Otras áreas que se verían favorecidas son las infraestructuras, las energías renovables o la cultura. Se ofrecerán incentivos fiscales a las empresas que aumenten su inversión por encima de la media de los tres últimos años.

Dentro de las principales políticas económicas que el recientemente elegido Presidente Yoon Suk-yeol ya ha hecho públicas, destacan las siguientes:

1. Dar asistencia económica para superar la crisis del coronavirus y crear un plan postcoronavirus.
2. Un crecimiento basado en el apoyo al sector privado y a la desregularización laboral.
3. El presidente Yoon ha propuesto dos estrategias para promover el crecimiento del empleo:
 - a. Crear una organización dedicada a la reforma regulatoria para impulsar la inversión empresarial y flexibilizar la regulación laborales.
 - b. Aumentar el apoyo a las empresas, en parte a través de desgravaciones fiscales y apoyo a la I+D. El gobierno planea centrarse en nuevas empresas en los campos de la salud y el contenido cultural.
4. Dedicar parte del presupuesto público a proveer hasta 2026 más de 2,5 millones de viviendas para suplir la demanda. La mayor parte serán construidas por el sector privado, y solo una quinta parte del total será suministrada por el estado como vivienda pública de alquiler.
5. Apoyo a la investigación y el desarrollo de las capacidades del país en ciencia y tecnología para mejorar la posición de Corea del Sur en dichos campos. El gobierno planea invertir 18.100 millones de euros (24,7 billones de wones) en 2023 para ello. El

Presidente Yoon ha enfatizado la importancia de apoyar los avances tecnológicos en semiconductores, con un plan de inversión a 5 años de un trillón de wones (735 millones de euros) para investigar y desarrollar tecnologías de inteligencia artificial en semiconductores.

6. Implementar un plan realista para alcanzar la neutralidad de carbono, así como aumentar la competitividad de Corea del Sur en la industria de la energía nuclear y apoyar su expansión internacional. Por tanto, los planes para lograr el objetivo de reducir un 40% las emisiones de gases de efecto invernadero para 2030 y la neutralidad de carbono para 2050 se revisarán para dar un papel más importante a la energía nuclear.

4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

4.1 MARCO INSTITUCIONAL

4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES

Las relaciones económicas entre España y Corea se enmarcan en el ámbito comunitario a través del Acuerdo de Libre Comercio entre la UE y Corea, y en el ámbito bilateral a través de diversos acuerdos entre ambos países.

4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS

- Acuerdo sobre cooperación en el ámbito de la salud pública para la prevención y respuesta a las enfermedades. 2021.
- Acuerdo sobre cooperación y asistencia mutua en materia aduanera. 2021.
- Acuerdo de Cooperación Económica: Crea la Comisión Mixta de Cooperación Económica bienal. 1994. Última edición celebrada en Seúl en 2018.
- Convenio para evitar la doble imposición y prevenir la evasión fiscal en materia de impuestos sobre la renta. 1994.
- Acuerdo para la promoción y protección recíproca de inversiones APPRI. 1994.
- MOU ICEX – KOTRA. 2019.

Otros acuerdos del ámbito MICyT

- MOU MICyT – Ministerio de PYMES y startups de Corea del Sur. Cooperación en materia de pymes, startups e innovación. 2021.
- MOU MICyT – Ministerio de Comercio, Industria y Energía de Corea del Sur (MOTIE). Cooperación en materia de la Industria 4.0. 2021.
- MOU ICEX – Corporación de la PYME sobre cooperación. 2016.
- MOU ICEX - KITA (Asociación de Comercio Internacional). 2007.
- MOU MICyT y Ministerio de Cultura, Deportes y Turismo de Corea. Octubre 2019. Recoge la creación de un grupo de trabajo para facilitar la implementación del Programa bianual de turismo hispano-coreano 2020-21. En junio de 2021 se acuerda prorrogar el Plan de Acción del Programa que se había suspendido con la pandemia.

Otros acuerdos de otros ministerios

- MOU MINHAP – Servicio de compras públicas de Corea sobre contratación pública. 2019.
- MOU MAEC – MOFA visados de working holidays. 2018.
- MOU sobre infraestructuras y transportes entre M^o Infraestructuras y Transportes

(MOLIT) y Mº Fomento de España. 2017.

- MOU MINECO - MOTIE sobre cooperación tecnológica industrial. 2015.
- MOU MINECO – Ministerio de Ciencia y TIC de Cooperación Científica y Tecnológica. Crea el Comité Mixto bienal. 2015.
- MOU Mº Ciencia y S.E. Sociedad de la información y Agenda Digital sobre tecnologías de la información. 2017.
- MOU sobre cooperación en ciencia entre SEIDI y Ministerio de Ciencia. 2015.
- MOU MAEC – MOFA visados de *working holidays*.
- Ministerio de Agricultura - Protocolos de carne de cerdo, revisado en 2015, y naranjas (201. MAPA y APQA (Agencia de Cuarentena Animal y Vegetal).
- MOU Ministerio de Ciencia e Innovación - MOTIE para cooperar en tecnologías industriales de 24 de junio de 2022.

Otros acuerdos de agencias públicas e instituciones privadas

- MOU CDTI e Instituto de Evaluación y Planificación de Tecnología Energética (KETEP). 2017. Renovado en 2021.
- MOU CDTI e Instituto de Evaluación y Planificación de Tecnología de la información y las comunicaciones (IITP) para el desarrollo del programa bilateral KRESIP de tecnologías ITC 2020.
- Comité Cámara de España y Cámara de Comercio de Corea (KCCI). Bilateral Empresarial. 1973. Último Comité celebrado en 2020.
- MOU COFIDES - Fondo Verde del Clima (O.I. con sede en Corea) de cooperación financiera. 2018.
- Comité Cámara de España y Cámara de Comercio de Corea (KCCI). Bilateral Empresarial. 1973. Último comité celebrado en 2018.
- MOU CEOE - FKI (Federación de Industrias Coreanas). 2016.
- MOU ICO - KIND (Korea Overseas Infrastructure and Urban Development). 2019.
- MOU CDTI – KIAT de Cooperación Tecnológica Industrial. 2016. Financiación proyectos conjuntos.
- Seguridad Social: Convenio 2011. Acuerdo administrativo de aplicación 2012. En vigor en 2013.

4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS

Corea tiene un nivel de apertura de su economía al comercio exterior muy elevado, pero es al mismo tiempo un mercado altamente proteccionista en algunos sectores. Las principales barreras que afectan a la exportación española se encuentran en el sector agroalimentario. La lista de barreras de acceso al mercado se amplía al sector del automóvil (por falta de armonización de determinados estándares, ancho máximo de determinados vehículos), sector químico (obligación de recurrir a dobles certificaciones), cosméticos (sistemas de control previo a los importadores, validez de test clínicos hechos en el extranjero), electrónica (sobre certificaciones), pago de royalties y certificación de productos farmacéuticos, etc. El sistema de compras públicas es poco transparente y de difícil acceso para una empresa extranjera, aunque cumpla la normativa internacional.

Las barreras que en mayor medida afectan a productos españoles son las siguientes:

- Tamaño excesivo en la toma de muestras. En productos que pueden tener un elevado valor con relación a su peso como el azafrán o el jamón ibérico, los costes de la inspección de muestras son excesivos según estándares internacionales. España se ve perjudicada por esta práctica, especialmente en el caso del jamón ibérico. La importación de estos productos en Corea se encarece de esta forma, elevando el precio al que debe comercializarse para hacer rentable su importación.
- Prohibición de importación de carne bovina. Corea acepta la importación de carne de algunos países no comunitarios con un estatus de riesgo de presencia de encefalopatía espongiforme bovina similar al de la UE. Sin embargo, por el momento únicamente ha autorizado la importación desde Dinamarca y Holanda y se espera que próximamente también la reciban Francia e Irlanda. La UE ha pedido que se establezca una fecha límite para resolver este tema, algo sobre lo que Corea evita comprometerse.
- Prohibición de importación de la mayor parte de productos hortofrutícolas frescos salvo mediante protocolos bilaterales con cada país comunitario y producto a producto cuya negociación no se sabe cuándo podrían empezarse y puede durar varios años. En el caso español, sólo están autorizadas las naranjas y, en concreto, solo las variedades específicas Navel, Valencia, Salustiana y Sanguina. Aun existiendo un protocolo en el caso de las naranjas, su funcionamiento es muy costoso porque exige visitas anuales de inspectores coreanos. En 2021 no se realizó una inspección presencial dada la situación de la pandemia sino que se hizo una inspección documental. En 2022 el sistema que se aplique dependerá de la evolución de la pandemia.
- Insuficiente protección de la propiedad intelectual en el sector agroalimentario. En abril de 2021, la UE y Corea del Sur acordaron añadir 41 nuevas denominaciones de origen coreanas y 43 comunitarias al listado que prevé el Acuerdo de Libre Comercio UE-Corea. Este acuerdo está pendiente de ratificación por la Asamblea Nacional de Corea.
- Importación de textil para uso infantil (menores de tres años): KATS (Agencia de homologación) modificó en 2019 la normativa a aplicar por KATRI (Agencia certificadora de productos textiles) en productos textiles para uso de niños de menos de tres años por razones de seguridad, siendo el único país del mundo que tiene una normativa tan exigente. La nueva normativa tiene como consecuencia que las empresas deben llevar a cabo pruebas individuales a un mayor número de categorías de prendas por lo que aumenta el coste. Tiene consecuencias económicas importantes para empresas como Zara o HM dada la elevada rotación de sus productos
- Compras públicas: El sistema de licitaciones públicas coreanas cumple los acuerdos internacionales. De forma esporádica pueda haber alguna queja por parte de la Unión Europea sobre temas aislados como alguna normativa técnica o sobre el carácter público o privado de alguna empresa coreana. Sin embargo, en la práctica, resulta complejo para muchas empresas extranjeras el participar y ganar licitaciones en Corea por la dificultad del idioma, la complejidad de las páginas web de licitaciones, la falta de transparencia, los cambios normativos, etc., a lo que se une que, dadas las estrechas relaciones entre el poder político y los chaebol, se perciba que muchos proyectos se diseñan en función del potencial de estos conglomerados empresariales.

4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

Aunque todavía lejos de los valores previos a la pandemia, los datos de comercio bilateral en 2021 reflejan una recuperación de los flujos en ambos sentidos (exportaciones españolas: 1.936 mill. €; importaciones españolas: 2.748 mill. €). En los primeros cuatro meses de 2022, España mantiene un saldo bilateral deficitario de 546 mill. €, con unas exportaciones totales de 1.246 mill. € y unas importaciones de 700 mill. €.

El sector de productos industriales y tecnología fue el que tuvo el mayor peso en términos económicos (hasta un 50% de las exportaciones y casi un 92% de las importaciones pertenecieron a este sector) en 2021. En el caso de las exportaciones, el segundo sector fue el

sector agroalimentario (35%) y en el de las importaciones, el sector de bienes de consumo (7%). Por otra parte, el saldo bilateral ha sido tradicionalmente deficitario para España y tuvo un valor de 874 mill. € en 2019, 892 mill.€ en 2020 y 812 mill. € en 2021

Al analizar las exportaciones españolas a Corea del Sur de 2021 desglosadas al nivel de capítulos arancelarios destacan las exportaciones de carne y otros despojos que, siendo ya la partida más exportada en 2020, aumentó desde 190,8 mill. € en ese año hasta 413,5 mill. € en 2021. En los cuatro primeros meses de 2022, la cifra asciende a 178,3 mill. €. En segundo y tercer lugar se encuentran las exportaciones de minerales y escorias (136,3 mill. €) y de vehículos, automóviles y tractores (121,9 mill. €), respectivamente. Hasta abril de 2022, sin embargo, los capítulos arancelarios que ocupan el segundo y tercer lugar son el de máquinas, aparatos y material eléctrico (59 mill. €) y el de minerales, escorias y cenizas (47,2 mill. €), respectivamente. Merece la pena destacar, también, un aumento de más del 50% en el valor de las exportaciones de grasas y aceites animales o vegetales de 2021 con respecto al año anterior (96,6 mill. €).

Corea ocupó, dentro del continente asiático, el tercer lugar como destino de las exportaciones españolas en 2021.

Los principales capítulos arancelarios en la importación en 2021 fueron los vehículos automóviles (889 mill. €), las materias plásticas y sus manufacturas (325 mill. €), la maquinaria y otros aparatos mecánicos (209 mill. €) y las manufacturas de fundición de hierro o acero (196 mill. €).

CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES ESPAÑOLAS POR SECTORES ICEX						
<i>Datos en millones de EUR</i>						
	2017	2018	2019	2020	2021	2022*
1. Agroalimentarios	335,9	434,1	408	377,5	670,7	284
2. Bebidas	36,8	42,5	49,7	68,3	62,7	19,9
3. Bienes de consumo	179,6	216,3	229,8	195,6	237,1	76,9
4. Productos industriales y tecnología	1.189	1.317	1.562	867,8	965,2	318,9
EXPORTACIÓN TOTAL DE ESPAÑA A COREA	1.741	2.010	2.249	1.509	1.936	699,7
Fuente: ICEX, Análisis del Comercio Exterior Español * enero - abril						

CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIO

EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIO (TARIC). FUENTE ESPAÑOLA						
<i>Datos en millones de EUR</i>						
	2017	2018	2019	2020	2021	2022*
02 Carne y despojos comestibles	167,5	247,8	227,4	190,9	413,5	178,3
26 Minerales, escorias y cenizas	92,9	150,5	152,8	119,1	136,3	47,2
87 Vehículos automóviles, tractores	270,6	146,1	127,4	130,6	121,9	15,3
15 Grasas, aceite animal y vegetal	66,8	60,4	63,7	61,6	96,6	34,4
85 Máquinas, aparatos y material eléctrico	63,4	86,9	113,1	88,2	94,9	45,7
30 Productos farmacéuticos	72,6	134,9	149,1	141,8	90,5	34,3
84 Reactores nucleares, calderas, máquinas	112,6	139,3	124	101,9	80,6	59,0
62 Prendas de vestir, no de punto	52,0	54,0	58,6	55,9	54,2	18,3
39 Materias plásticas y sus manufacturas	102,7	80,2	53,0	48,5	51,6	24,6
88 Aeronaves	12,9	214,3	573,5	4,3	3,1	1,7
EXPORTACIÓN TOTAL DE ESPAÑA A COREA	1.741	2.010	2.249	1.509	1.936	700
Fuente: ICEX, Análisis del Comercio Exterior Español * enero - abril						

EXPORTACIONES ESPAÑOLAS CAPÍTULOS ARANCELARIOS (TARIC). FUENTE COREANA						
<i>Datos en millones de USD</i>						
	2017	2018	2019	2020	2021	2022*
02 Carne despojos y comestibles	197,0	259,3	277,6	210,7	406,2	269,4
30 Productos farmacéuticos	143,7	169,1	167,8	159,5	199,5	65,9
84 Reactores nucleares, calderas, máquinas	139,4	190,7	137,2	149,6	170,9	79,9
71 Perlas, piedras preciosas o semi., metales preciosos	108,9	158,3	168,8	170,8	163,6	74,4
27 Combustibles y aceites minerales	76,8	257,6	56,7	70,6	163,3	15,4
85 Máquinas, aparatos y material eléctrico, y sus partes	77,6	92,2	121,5	107,8	141,8	73,0
42 Bienes de cuero, producto animal	62,4	68,7	87,2	101,4	127,8	56,5
15 Grasas y aceites animales o vegetales	77,5	81,3	79,3	89,9	115,7	60,7
87 Vehículos automóviles, tractores	297,3	165,9	145,7	119,1	87,8	39,3
88 Aeronaves	9,6	219,2	649,5	12,6	12,4	1,3
EXPORTACIÓN TOTAL DE ESPAÑA A COREA	1.953	2.504	2.651	1.929	2.407	1.135
Fuente: KITA, Korean International Trade Association *enero - mayo						

CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

EVOLUCIÓN DE LAS IMPORTACIONES POR SECTORES ICEX						
<i>Datos en millones de EUR</i>						
	2017	2018	2019	2020	2021	2022*
1. Agroalimentarios	43,4	33,4	23,2	36,7	31,7	12,3
2. Bebidas	2,5	1,9	2,2	1,4	1,8	0,8
3. Bienes de consumo	237,5	211,1	199,9	145,6	191,2	88,5
4. Productos industriales y tecnología	3.137	2.884	2.898	2.217	2.523	1.144
IMPORTACIÓN TOTAL EN ESPAÑA DESDE COREA	3.420	3.130	3.123	2.401	2.748	1.245
Fuente: ICEX, Análisis del Comercio Exterior Español * enero - abril						

CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

IMPORTACIONES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS (TARIC). FUENTE ESPAÑOLA						
<i>Datos en millones de EUR</i>						
	2017	2018	2019	2020	2021	2022*
87 Vehículos automóviles, tractores	1.171,0	1.130,2	1.063,2	746,1	889,4	305,6
39 Materias plásticas y sus manufacturas	287,5	307,1	306,7	249,0	325,2	140,8
84 Máquinas y aparatos mecánicos	235,1	257,9	229,3	189,4	209,1	80,6
72 Fundición, hierro y acero	236,6	296,3	209,6	191,2	196,0	160,1
85 Máquinas y aparatos eléctricos	239,2	189,5	215,1	163,5	191,8	110,7
29 Productos químicos orgánicos	206,3	243,5	211,1	176,9	134,1	91,6
30 Otros productos farmacéuticos	33,7	44,4	46,6	84,7	108,3	16,0

76 Aluminio y sus manufacturas	1,4	20,9	68,4	65,8	90,9	54,3
38 Otros productos químicos	14,9	22,1	26,1	141,7	85,2	78,2
40 Caucho y sus manufacturas	77,3	110,4	108,6	67,2	82,0	26,8
IMPORTACIÓN TOTAL EN ESPAÑA DESDE COREA	3.421	3.131	3.123	2.401	2.748	1.246

Fuente: ICEX, Análisis del Comercio Exterior Español * enero - abril

IMPORTACIONES EN ESPAÑA POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS (TARIC). FUENTE COREANA

Datos en millones de USD

	2017	2018	2019	2020	2021	2022*
87 Vehículos automóviles, tractores	1.052	1.063	1.033	774,9	955,5	447,4
39 Materiales plásticos y sus manufacturas	294,6	336,4	310,5	256,9	352,0	173,5
72 Fundición, hierro y acero	228,1	299,0	225,0	173,4	255,9	170,1
85 Máquinas y aparatos eléctricos	178,2	163,2	176,9	166,4	208,0	158,6
84 Reactores nucleares, calderas, máquinas	203,9	243,7	188,6	156,9	172,6	80,2
29 Productos químicos orgánicos	224,0	262,3	214,4	150,7	152,9	104,8
38 Otros productos químicos	14,6	26,2	27,2	126,5	123,8	94,3
76 Aluminio y sus manufacturas	2,4	33,5	75,0	72,9	135,3	57,6
40 Caucho y sus manufacturas	81,9	124,6	98,3	64,1	79,4	34,4
73 Manufacturas fundición, de hierro o acero	97,0	77,5	68,5	58,7	70,9	23,9
IMPORTACIÓN TOTAL EN ESPAÑA DESDE COREA	2.791	3.027	2.770	2.301	2.846	1.518

Fuente: KITA, Korean International Trade Association *enero - mayo

CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL. FUENTE ESPAÑOLA

Datos en millones de EUR

	2017	2018	2019	2020	2021	2022*
Exportaciones	1.741	2.010	2.249	1.509	1.936	700
Importaciones	3.420	3.131	3.123	2.401	2.748	1.246
Saldo	-1.679	-1.121	-874	-892	-812	-546
Cobertura (%)	50,9	64,2	72,0	62,8	70,5	56,2

Fuente: ICEX, Análisis del Comercio Exterior Español * enero - abril

BALANZA COMERCIAL BILATERAL. FUENTE COREANA

Datos en millones de USD

	2017	2018	2019	2020	2021	2022*
	Valor	Valor	Valor	Valor	Valor	Valor
Exportaciones a Corea	1.953	2.504	2.651	1.929	2.407	1.315
Importaciones desde Corea	2.791	3.027	2.770	2.301	2.846	1.518
Saldo Comercial	-838	-523	-118	-372	-427	-382

Fuente: KITA, Korean International Trade Association

4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

El turismo tiene una gran importancia en el resultado de la balanza de servicios, ya que el incremento en el número de turistas coreanos a España ha sido constante y rápido (2016: 312.432; 2019: 630.797), si bien el año 2020 se cerró con una caída en el flujo de turistas del -

80,5% (123.931) como consecuencia de la crisis sanitaria. Corea es el tercer emisor asiático de turistas hacia España después de China (700.748 en 2019) y Japón (677.659 en 2019). En cuanto a cifras de gasto, también es el tercer mercado asiático más importante. Los turistas coreanos gastaron en España en 2019 un total de 601 mill. €.

De acuerdo con los datos del Banco de España, Corea fue en 2021 el quinto cliente por ingresos por servicios exportados a Asia (excluyendo Oriente Medio), por detrás de China, Japón, Singapur e India, con una cifra de 188 mill. €, un valor muy inferior al de 2019 (608 mill. €) y al de 2020 (268 mill. €). Esta caída se explica por la reducción en la entrada de turistas coreanos ya en 2020, origen de casi todos los ingresos por servicios. En cuanto a los pagos por importaciones de servicios a Corea, su valor fue de 134 mill. € en 2021 (116 mill. € en 2020 y 200 mill. € en 2019), por lo que la balanza de servicios registra un saldo claramente positivo para España.

4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

La inversión coreana en España procede generalmente de empresas pertenecientes a los *chaebol* como Hanwha, Hyundai, Samsung, SK, etc. Tiene una importante presencia en sectores como la distribución comercial, la industria química o la ingeniería civil. En 2019, la inversión bruta fue de 144 mill. €, pero en 2020 se vio reducida a 82 mill. €. En 2021, la inversión bruta de Corea en España volvió a descender con respecto al año anterior hasta los 34,1 mill. €. Sin embargo, recientemente se ha detectado un creciente interés de las empresas coreanas por ampliar y diversificar sus inversiones en España.

La inversión de España en Corea es más reducida y tiene menor tradición, su origen se encuentra en un amplio número de empresas que concentran su inversión en el sector inmobiliario (INDITEX) y en el sector automovilístico (GESTAMP, APPLUS+IDIADA, Grupo Antolín, PREMO, FICOSA). El flujo de inversión española en Corea del Sur ha sido bajo en los últimos años porque, si bien en 2016 alcanzó los 232,8 mill. € gracias a una operación inmobiliaria de INDITEX, en los últimos tres años su valor ha sido marginal, no superando los 3 mill. €.

CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

FLUJO DE INVERSIÓN ESPAÑOLA (NO ETVE) EN COREA DEL SUR						
<i>Datos en millones de EUR</i>						
	2017	2018	2019	2020	2021	2022*
INVERSIÓN BRUTA	5,6	0,3	2,4	0,1	2,6	-
INVERSIÓN NETA	-33,7	0,3	-8,4	0,1	2,6	-
INVERSIÓN (NO ETVE) BRUTA POR SECTORES						
	2017	2018	2019	2020	2021*	-
Actividades inmobiliarias	0	0	0	0,1	0	-
Fabricación de vehículos de motor	5,1	0	0	0	0,1	-
Comercio al por menor, excepto vehículos de motor	0	0	2,25	0	2,5	-
Comercio al por mayor, excepto vehículos de motor	0	0,3	0,1	0	0	-
Reparación e instalación maquinaria	0,5	0	0	0	0	-
Fuente: Subdirección General de Inversiones Exteriores (Registro de Inversiones)						
*Información no disponible						

CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

	2017	2018	2019	2020	2021*	2022*	% sobre total**

Actividades inmobiliarias	150,2	155,7	161,3	144,2	-	-	33%
Comercio al por menor, excepto vehículos de motor	86,4	103,3	134,2	64,5	-	-	15%
Fabricación de vehículos de motor, remolques	88,8	93,2	90,9	83,9	-	-	19%
Fabricación de productos metálicos, excepto máquinas	55,2	46,7	43,8	44,3	-	-	10%
Metalurgia, fabricación de productos de hierro y acero	21,6	114,4	103,4	82,5	-	-	19%
Comercio al por mayor e intermediarios excepto vehículos de motor	9,5	10,5	10,5	11,2	-	-	3%
Fabricación de maquinaria y equipo N.C.O.P.	3,9	4,0	2,2	1,7	-	-	0%
Programación, consultoría, otras actividades relacionadas informáticas	1,9	3,6	3,7	0,1	-	-	1%
Industria química	0	0	0	0	-	-	0%
Servicios financieros, excluidos seguros y fondos de pensiones	0	0	0	0	-	-	0%
Total Posición inversora no ETVE	417,4	531,2	550,1	432,9	-	-	100

Fuente: Subdirección General de Inversiones Exteriores (Registro de Inversiones) *
Información no disponible ** Según los datos de 2020

CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

FLUJO DE INVERSIÓN COREANA EN ESPAÑA							
<i>Datos en millones de EUR</i>							
	2017	2018	2019	2020	2021	2022*	
INVERSIÓN BRUTA	23,7	99,1	143,5	82,2	34,1	3,0	
INVERSIÓN NETA	22,7	99,1	143,5	82,2	-9,2	3,0	
INVERSIÓN (NO ETVE) BRUTA POR SECTORES							
	2017	2018	2019	2020	2021	2022*	
Ingeniería civil	0	0	116	71,3	5,8	0	
Actividades inmobiliarias	0	38,8	24,8	0	9,0	0	
Comercio al por mayor, excepto vehículos de motor	0,3	0,4	1,2	5,0	0	3,0	
Servicios de información	0	50,8	0	5,9	0	0	
Transporte terrestre y por tubería	0,6	0	0	0	0	0	
Actividades administrativas de oficina	0	0	0	0	0	0	
Construcción de edificios	22,8	0	0	0	0	0	
Fabricación de maquinaria y equipos	0	6	0	0	0	0	
Programación, consultoría, actividades informáticas	1	0	0	0	17,4	0	
Almacenamiento y actividades anexas al transporte	0	0	0	0	1,7	0	
Otras industrias manufactureras	0	0	0	0	0,3	0	

Fuente: Subdirección General de Inversiones Exteriores (Registro de Inversiones) *enero - marzo

CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

--

	2017	2018	2019	2020	2021*	2022*	% sobre total **
Comercio mayorista, excepto vehículos	293,2	255,8	220,2	218,9	-	-	16%
Industria química	144,1	152,8	162,4	169,0	-	-	13%
Ingeniería civil	110,2	113,1	257,5	331,0	-	-	25%
Almacenamiento y actividades anexas al transporte	65,4	71,9	75,8	80,3	-	-	6%
Venta y reparación de vehículos	60,6	61,9	108,3	154,3	-	-	12%
Transporte terrestre y por tubería	40,8	47,9	32,1	49,8	-	-	4%
Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	0	13,9	16,5	17,2	-	-	1%
Programación, consultoría, otras actividades relacionadas informática	30,5	32,5	31,9	0	-	-	0%
Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria	11,3	13,4	12,2	14,6	-	-	1%
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	0	0	35,5	12,5	-	-	0%
Fabricación de maquinaria y equipos	4,5	9,6	9,3	5,7	-	-	0%
Actividades inmobiliarias	3,6	4,2	181,8	292,5	-	-	22%
Actividades administrativas de oficina	0	0	13,9	2,0	-	-	0%
Telecomunicaciones	0	0	3,2	4,6	-	-	0%
Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería	0	0,2	1,1	0,9	-	-	0%
Investigación y desarrollo	0,36	0,5	0	0,4	-	-	0%
Total Posición inversora no ETVE	761,2	814,0	1.158,5	1.363,3	-	-	100
Fuente: Subdirección General de Inversiones Exteriores (Registro de Inversiones)							
*Información no disponible (Datos de 2020) **Según los datos de 2020							

4.5 DEUDA

No existe deuda bilateral.

4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

4.6.1 EL MERCADO

Corea merece una atención especial por ser la 10ª economía del mundo y la 4ª de Asia por valor de su PIB nominal a precios corrientes en 2022 (FMI), el séptimo mayor exportador mundial de mercancías y el décimosexto de servicios, y el noveno mayor importador mundial de mercancías (datos de la OMC World Trade Statistical Review 2021). Su renta per cápita alcanza ya los 31.489,1 USD en 2020 (Banco Mundial) y cuenta con una población aproximada de casi 52 millones de habitantes. Corea tiene además una posición geográfica entre los otros dos grandes mercados de oriente lejano, para los que puede servir de puerta de entrada.

La población y la actividad industrial y comercial se concentran alrededor de unas pocas grandes ciudades con especial importancia del cinturón del gran Seúl. La zona noroeste del país el eje Seúl (9,6 millones de habitantes) - Incheon (2,9 millones) y el resto de la región colindante Gyeonggi-do (13,5 millones) albergaban en total 26 millones de habitantes en 2020, el 50,2% de la población del país y una proporción aún mayor de su actividad comercial y financiera (KOSTAT, 2021). La segunda zona en importancia está situada en el sureste del país, en torno a las ciudades de Busan y Ulsan, donde se localiza buena parte de la industria pesada del país y de la construcción naval. Les siguen, ya con una importancia considerablemente menor, las ciudades de Daegu, Daejeon y Gwangju, situadas las dos primeras en la zona central interior del país y la tercera en la costa sureste.

En el ámbito industrial, Corea tiene un alto nivel de integración en las cadenas globales de valor, y algunas de sus empresas son líderes mundiales en innovación. En términos de PIB, es de los países de la OCDE que más recursos públicos y privados destina a I+D+i, por detrás tan solo de Israel (OCDE, 2021).

Hay que tener en cuenta que los grandes grupos de empresas conglomerados (conocidos como chaebols), que tienen un alto nivel de integración tanto vertical como horizontal, están presentes en numerosos sectores industriales principalmente y de servicios, suponen la mayor competencia frente a inversores y suministradores del exterior, son de muy difícil acceso y mantienen una relación estrecha con el poder político. En el caso de los bienes de consumo y agroalimentarios, los grandes almacenes y las grandes cadenas de supermercado (estando los principales integrados en alguno de los grandes grupos empresariales) tienen importancia como distribuidores finales al consumidor.

Es interesante destacar la clasificación de Corea en el informe Doing Business del Banco Mundial, que valora hasta qué punto el marco regulatorio es favorable para el desarrollo de los negocios y la protección de los derechos de propiedad. En el informe de 2020, en el que aparece como quinto país mejor posicionado entre los 190 considerados en el estudio, Corea ocupa el segundo puesto del mundo en la categoría de cumplimiento de contratos, o decimoprimer tanto en la de facilidad para iniciar un negocio como en la de resolución de casos de insolvencia.

En el Informe de Competitividad Global del World Economic Forum de 2019, Corea aparece en el puesto 13 entre 137 países, dos puestos mejor situada que en 2018. A pesar de no haber un ranking similar en la edición de 2020, Corea del Sur obtuvo en esta edición la mejor valoración de todos los países en incorporación TIC, así como una mejora de sus resultados en los componentes de capital humano, incentivos a la inversión y a la innovación, entre otros.

Por otro lado, se trata de un mercado del tamaño aproximado de España, tanto en capacidad productiva como en población y algo más elevado en renta y poder adquisitivo, lo que da una medida del poder de compra del consumidor coreano.

Son de subrayar los cambios que se están produciendo en los gustos y hábitos de consumo, debido al aumento de los niveles de vida y al mayor contacto con el exterior (especialmente a través del turismo, que viene experimentando un fuerte crecimiento en los últimos años, y los medios audiovisuales), cambios que están haciendo al consumidor coreano más receptivo a los productos europeos y más sofisticado en sus compras.

Corea mantiene un nivel de apertura al exterior importante que amplía continuamente con su red de acuerdos comerciales bilaterales y multilaterales. La entrada en vigor del Acuerdo de Libre Comercio UE-Corea en julio de 2011 (primero de la UE con países de esta zona) abrió nuevas oportunidades para las empresas europeas facilitando la exportación al eliminarse la mayoría de las barreras arancelarias, así como gran parte de las no arancelarias con la excepción de los productos agroalimentarios. Desde la entrada en vigor del Acuerdo, la suma de exportaciones e importaciones de la UE con Corea creció un 42% (Comisión Europea, 2021).

En el caso de España el aumento de la suma del comercio bilateral en ambas direcciones entre 2011 y 2019 fue del 219%. Con todo, el potencial para aumentar la cuota de España en la importación total de Corea es significativo, al igual que el margen de cooperación entre empresas de ambos países en terceros mercados, donde por acceso a financiación, presencia consolidada

o conocimiento de los países, Corea y España tienen una posición destacada.

4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN

Corea del Sur es la cuarta economía en importancia del continente asiático en términos de PIB, sólo por detrás de China, Japón (segunda y tercera economías mundiales, respectivamente en 2021) e India. Su grado de apertura al comercio internacional y el importante papel que juegan como inversores y suministradores en las cadenas internacionales de valor las grandes empresas industriales coreanas otorgan a Corea una posición relevante en el comercio y la economía internacional, particularmente en Asia.

Como mercado de demanda de importación de productos del resto del mundo, el coreano representa solo algo menos que una tercera parte del mercado chino, más de la mitad que el mercado japonés y es claramente superior al mercado indio. Estas cifras contrastan con lo que podría percibirse si se contempla exclusivamente el tamaño de la población como indicador del atractivo del país para los negocios.

Desde el punto de vista de la oferta, en 2020 fue el séptimo exportador mundial de mercancías y el decimosexto exportador de servicios comerciales. Fue también el noveno país importador mundial de mercancías y decimotercero de servicios comerciales (World Trade Organization, 2021).

Existe una fuerte alianza política y militar entre Corea del Sur y EE. UU. por lo que es uno de los países que, por la participación de sus empresas en las cadenas de valor, puede sufrir un mayor impacto por las tensiones comerciales surgidas entre China y EE. UU.

Las relaciones entre Corea del Sur y Japón son importantes, pero se ven afectadas por los desencuentros que se arrastran desde la ocupación japonesa en el siglo XX hasta la Segunda Guerra Mundial que han dado lugar al establecimiento de barreras comerciales entre ambos países.

El 1 de enero de 2022, entró en vigor el acuerdo de libre comercio denominado Regional Comprehensive Economic Partnership (RCEP). Corea del Sur ratificó el tratado en diciembre de 2021, entrando en vigor para el país en febrero de 2022. Este acuerdo está formado por China, Japón y Corea del Sur junto a India, Australia y Nueva Zelanda, así como los diez países miembros de la ASEAN. Este acuerdo supone un impulso que puede hacer avanzar las relaciones en la región. Adicionalmente, Corea también ha tomado la iniciativa recientemente con respecto a las reuniones del foro ASEM. Asimismo, a finales de 2021, el país inició el proceso de adhesión al Tratado Integral y Progresista de Asociación Transpacífico y, finalmente, decidió, en abril de 2022, unirse a este acuerdo en busca de diversificar su cartera de exportaciones, en medio de una mayor incertidumbre económica.

PRINCIPALES ECONOMÍAS DE ASIA. DATOS BÁSICOS EN 2022

PRINCIPALES ECONOMÍAS DE ASIA. 2021					
	Superficie (Km ²)	Población (Millones)	PIB (miles de millones USD)	PIB per cápita (USD)	Estimación de crecimiento PIB para 2022 (%)
China	9.562.911	1.413*	17.458	12.359*	4,4
Japón	377.962	125,5*	4.937*	39.340*	1,6
India	3.287.260	1.392*	3.530	2.520	8,2
Corea	100.370	51,6*	1.805*	34.994*	2,5
	Exportación (miles de millones USD)	Importación (miles de millones USD)	Ahorro/PIB (%)	Inversión/PIB (%)	Saldo cuenta corriente / PIB (%)
China	3.026	2.439	43,5	41,6	1,8
Japón	757	773	28,1*	25,2*	2,9*

India	395	570	29,6	31,2	-1,6*
Corea	644	615	35,7*	33,5*	2,2*
Fuente: FMI, World Economic Outlook (abril, 2022) Trade Map *Estimación					



4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

Existe margen para aumentar el valor de las relaciones comerciales bilaterales, aunque siempre teniendo en cuenta que en muchos bienes y servicios hay que competir no solo con la producción local, sino también con los productos de otros países que se encuentran ya asentados en este mercado por precio o por calidad.

Como norma general, en la exportación de bienes y servicios hay que impulsar sobre todo los productos de mayor valor añadido, teniendo en cuenta el poder adquisitivo, la competencia y la distancia geográfica con este mercado.

En los productos alimentarios hay margen de crecimiento, aunque se deben tener en cuenta las limitaciones legales a la importación de muchos productos frescos y, en algunos casos, también procesados. En relación con los bienes de consumo, existen oportunidades en sectores como moda, calzado, textil, etc. para los productos de calidad. Se debe tener en cuenta a la hora de abordar estos mercados que, como consecuencia de la crisis, se ha incrementado el consumo de productos alimentarios en los hogares, así como el interés por la decoración, mobiliario, etc. de las viviendas. Así mismo, se han producido cambios en los canales de distribución al haber aumentado las ventas por internet y en los comercios de proximidad.

En cuanto a los servicios, se demandan de manera creciente las industrias culturales y las relacionadas con el español, pero es un mercado todavía reducido y que compite con la utilidad de conocer otros idiomas por razones profesionales.

En el sector industrial hay una demanda potencial dado el peso de este sector en el país, aunque también hay que tener en cuenta la importante producción interior y la competencia de otros países. Pueden surgir nuevas oportunidades dados los importantes planes gubernamentales para impulsar la digitalización, el 5G, las energías renovables, etc.

4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

La inversión coreana en España tiene una gran tradición y es desarrollada principalmente por empresas pertenecientes a los *chaebols*. Tiene carácter sobre todo industrial y de distribución comercial. Se detecta un creciente interés de las empresas coreanas en el establecimiento de inversiones en el sector industrial, especialmente en los sectores de las energías renovables y de automoción.

La inversión española en Corea es de una cuantía muy inferior y se concentra actualmente en los sectores de actividad inmobiliaria, comercio minorista, automoción y siderúrgico. El establecimiento por parte de las autoridades coreanas de planes para impulsar la digitalización, el 5G, las energías renovables, etc. puede crear oportunidades de inversión, normalmente en colaboración con empresas coreanas, en estos sectores. Se debe destacar el sector eólico marino en donde ya hay presencia de empresas españolas.

A favor de la posibilidad de invertir en Corea deben tenerse en cuenta su fuerza laboral altamente cualificada, la capacidad tecnológica de sus empresas y de las instituciones relacionadas con la I+D+i, el alto grado de desarrollo de sus infraestructuras, incluyendo la logística de puertos y aeropuertos en apoyo a su estratégica situación geográfica entre China y Japón; el tamaño de su economía, la renta disponible, la capacidad de ahorro y de gasto; y la creciente sofisticación del consumidor, etc.

En ambos sentidos, existe un amplio margen para impulsar las colaboraciones entre startups. Así mismo, existen oportunidades de colaboración de empresas de ambos países en terceros

mercados como Latinoamérica o Asia, especialmente en los sectores de infraestructuras y de energía.

4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN

En concordancia con su nivel de renta y desarrollo, y su pertenencia a la OCDE, Corea del Sur no tiene acceso a fuentes de financiación preferencial, ni multilateral ni bilateral.

Dos instituciones funcionan como agencias oficiales de crédito a la exportación (ECA) de Corea: el Export-Import Bank of Korea (Kexim Bank), que pertenece en su gran mayoría (68%) al gobierno, además del Banco de Desarrollo de Corea (23%) y el Banco de Corea (9%), que ofrece financiación y garantías de crédito a la exportación e inversiones; y K-Sure, dependiente del Ministerio de Comercio, Industria y Energía, que ofrece el seguro a operaciones de seguro de crédito.

El sector privado coreano tiene acceso a una variedad de instrumentos de financiación acorde con el nivel de desarrollo de su sistema financiero. Las políticas aplicadas para su reforma son una de las razones que explicaron el rápido rebote de la economía coreana tras la crisis financiera internacional de 2008, y que fueron continuación de la capitalización de los bancos y las instituciones financieras no bancarias puesta en marcha tras la crisis de finales de los 1990.

Quizá la característica más peculiar del sistema sea la práctica de las empresas coreanas de trabajar exclusivamente con un solo banco, manteniendo estrechas relaciones a largo plazo. Este tipo de banca de relaciones, prevalente antes de la crisis del 97, se ha ido relajando en los últimos años, cediendo el paso a criterios de gestión de riesgos más profesionales que el grado de relación personal. Sin embargo, dicha mentalidad no ha desaparecido totalmente y de hecho uno de los principales problemas con que se encuentran las empresas extranjeras recién instaladas en el país es precisamente que los bancos “no los conocen”. Por ello, suele ser práctica generalizada entre las mismas el trabajar con alguno de los tres principales bancos extranjeros instalados en el país. Los extranjeros no residentes tienen limitado el acceso a préstamos denominados en won en Corea del Sur, aunque pueden por ejemplo emitir bonos en moneda local. Los inversores en cartera extranjeros tienen acceso libre al mercado bursátil coreano.

COFIDES no dispone de ninguna línea crediticia específica para el país, aunque puede participar en operaciones concretas.

4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

Corea del Sur fue un País con Actuación Sectorial Estratégica (PASE) para la Secretaría de Estado de Comercio para 2018-2020, que incluyó como sectores estratégicos el agroalimentario, el de los bienes de consumo de mayor valor añadido, las energías renovables y, dentro de la industria, la automoción e industria auxiliar, la máquina herramienta, y el suministro de maquinaria para otros sectores que forman la base industrial coreana.

Las medidas adoptadas para luchar contra la pandemia han condicionado las actividades promocionales en los últimos tiempos, que han tenido que cancelarse o desarrollarse en formato virtual. Sin embargo, se han seguido llevando a cabo actividades de promoción o informativas como los webinaros sectoriales, los planes sectoriales de la alfalfa deshidratada y el cerdo de capa blanca, la organización de misiones virtuales como por ej. del sector de la biotecnología y de los productos sanitarios, la participación en la feria Study in Europe, la aplicación del plan “España, Hub Audiovisual de Europa”, la búsqueda de empresas para el programa In Company y Aftercare de INVESTINSAIN, la invitación de compradores coreanos a varias ferias en España, etc.

5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA

5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL

La UE y Corea son importantes socios comerciales y sus relaciones de Corea y la Unión Europea se estructuran en torno al Partenariado Estratégico de 2010 y el Acuerdo de Libre Comercio bilateral en vigor desde julio 2011. Fue el primer ALC firmado por la UE en Asia y es uno de los más ambiciosos debido a la inclusión parcial del sector servicios. En el acuerdo se definen algunos compromisos de acceso al mercado, homologaciones, propiedad intelectual y compras públicas, e incluye anexos referidos al comercio de electrónica, vehículos y sus partes, productos farmacéuticos, aparatos médicos y productos químicos con cláusulas específicas. El capítulo 13 representa un enfoque nuevo para los ALC sobre comercio y desarrollo sostenible que enlaza comercio, derechos laborales y protección medioambiental. Sin embargo, ya se ha quedado en parte incompleto al compararlo con otros ALC de nueva generación firmados por la UE, como el de Japón. El ALC ha supuesto un cambio notable en las relaciones comerciales con Corea.

El comercio bilateral total de bienes entre Corea del Sur y la UE ascendió a 107.300 millones de euros en 2021, un 70,8% más que en 2011. En 2021, el 95,9% del comercio bilateral entre ambos bloques correspondió a bienes industriales, incluidos maquinaria y electrodomésticos (33,9 %), equipos de transporte (18,9 %) y productos químicos (15,1 %). En productos agroalimentarios, el comercio bilateral ha ido aumentando gradualmente durante la década desde la entrada en vigor del acuerdo. En 2021 el comercio bilateral de productos agroalimentarios supuso el 3,9% del total.

Desde la entrada en vigor del ALC, las exportaciones de mercancías de la UE a Corea aumentaron en mayor proporción que las exportaciones coreanas a la UE. Esto se explica porque, por un lado, el mercado de la UE se encontraba de entrada más liberalizado que el coreano; y, por otro lado, han influido factores macroeconómicos tales como el mayor descenso de la demanda en la UE en el contexto de la crisis financiera y la depreciación del euro frente al won coreano en esos años.

El acuerdo dejó margen de mejora considerable en el campo de los intercambios de productos agroalimentarios frescos e inversiones, y persisten algunas dificultades en forma de barreras no arancelarias de difícil y lenta resolución. A España le afectan principalmente al comercio de frutas y hortalizas frescas, y en menor medida a otros sectores. Pero no cabe duda de que, en la gran mayoría de los ámbitos, la aplicación del acuerdo funciona correctamente y representa un motor de apoyo para el desarrollo de las relaciones entre ambas partes.

La UE sigue siendo el mayor inversor extranjero directo en Corea del Sur, por delante de Japón y Estados Unidos. En 2019, último año disponible, el stock europeo de IED en Corea se redujo un 4% (hasta los 44.000 mil.€), mientras que el stock de IED coreana en la UE aumentó un 23% (hasta los 29.000 mill.€).

5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

Según la Comisión Europea, Corea del sur fue el noveno socio comercial a nivel de importaciones de bienes de la UE en 2021, mientras que la UE es para Corea del Sur el tercer mayor mercado en lo que a sus exportaciones se refiere. Dentro de la UE, en los once primeros meses del año 2021 Corea del Sur ha exportado principalmente a Alemania, Países Bajos y Polonia. Los principales países de la UE origen de sus importaciones durante ese mismo periodo fueron Alemania, Países Bajos e Italia

Las principales exportaciones de la UE por capítulos arancelarios en 2021 fueron: maquinaria y otros aparatos mecánicos (23,1%), vehículos automóviles y tractores (16%), aparatos y material eléctricos (7,9%) y productos farmacéuticos (7,75%). En cuanto a las principales importaciones de la Unión Europea de productos coreanos, encontramos en primer lugar las importaciones de material eléctrico (19,45%), seguidas de vehículos automóviles y tractores (17,23%) y maquinaria y otros aparatos mecánicos (17,2%), y, en cuarto lugar, materias plásticas y sus manufacturas (7,0%).

Por lo que respecta al año 2022, entre enero y abril las exportaciones de la Unión Europea a Corea han ascendido a 17.788 millones de euros, mientras que las importaciones a la UE a

Corea han supuesto 21.387 millones de euros. En el mismo periodo el año anterior, las exportaciones habían ascendido a 16.701 millones de euros, mientras que las importaciones lo habían hecho a 17.415 millones de euros.



CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

BALANZA COMERCIAL. FUENTE EUROSTAT

EVOLUCIÓN DE LOS INTERCAMBIOS COMERCIALES CON LOS PAÍSES DE LA UE					
Datos en millones de EUR					
	2017	2018	2019	2020	2021
EXPORTACIONES a Corea	43.508	43.750	43.368	45.302	51.855
IMPORTACIONES desde Corea	44.036	46.056	47.448	44.137	55.431
Saldo Comercial	-527	-2.307	-4.080	1.165	-3.576

Fuente: ICEX (EUROSTAT) Análisis de Comercio Exterior Europeo. Los datos no incluyen a Reino Unido

EXPORTACIONES EUROPEAS A COREA POR SECTORES. FUENTE EUROSTAT

EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE LA UE A COREA POR SECTORES ICEX					
Datos en millones de EUR					
	2017	2018	2019	2020	2021
1. Agroalimentario	2.302	2.425	2.509	2.526	3.302
2. Bebidas	325,5	353,8	399,5	421,9	548,8
3. Bienes de consumo	4.204	4.418	4.906	4.511	5.543
4. Productos industriales y tecnología	35.207	35.253	34.256	36.568	41.382
TOTAL	43.508	43.750	43.368	45.302	51.855

Fuente: ICEX (EUROSTAT), Análisis del Comercio Exterior Europeo. Los datos no incluyen a Reino Unido.

EXPORTACIONES EUROPEAS A COREA PRINCIPALES CAPÍTULOES. FUENTE EUROSTAT.

EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE LA UE A COREA POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS (TARIC)					
Datos en millones de EUR					
	2017	2018	2019	2020	2021
84 Máquinas y aparatos mecánicos	10.154	10.185	8.675	10.486	11.963
87 Vehículos automóviles, tractores	7.431	7.504	7.146	8.344	8.294
85 Máquinas y aparatos eléctricos	3.806	3.662	3.964	3.740	4.119
30 Productos farmacéuticos	1.943	2.275	2.492	2.775	4.020
90 Aparatos ópticos, medida, médicos	3.322	3.100	3.099	2.888	2.986
29 Productos químicos orgánicos	1.387	1.362	1.313	1.237	1.294
42 Manufacturas de cuero, marroquinería	731	840	998	980	1.248
39 Mat. Plásticas y sus manufacturas	1.133	1.141	1.069	1.073	1.196

71. Piedras y metales preciosos. Joyería.	230	259	334	514	1.113
27. Combustibles, aceites minerales	595	532	227	352	1.033
TOTAL	43.508	43.750	43.368	45.302	51.855
Los datos no incluyen a Reino Unido.					
Fuente: ICEX (EUROSTAT), Análisis del Comercio Exterior Europeo.					

IMPORTACIONES EUROPEAS DESDE COREA POR SECTORES. FUENTE EUROSTAT

EVOLUCIÓN DE LAS IMPORTACIONES DE LA UE DESDE COREA POR SECTORES ICEX					
Datos en millones de EUR					
	2017	2018	2019	2020	2021
1. Agroalimentarios	261	237,6	237,5	265,4	314
2. Bebidas	35	36,2	41,9	41,8	53,9
3. Bienes de Consumo	2.426	2.419	2.384	2.407	3.050
4. Productos industriales y tecnología	41.047	42.793	44.232	41.064	50.922
No determinado	266,6	570	552,6	359,4	1090
TOTAL	44.036	46.056	47.448	44.137	55.431
Los datos no incluyen a Reino Unido.					
Fuente: ICEX (EUROSTAT), Análisis del Comercio Exterior Europeo.					

IMPORTACIONES EUROPEAS DESDE COREA PRINCIPALES CAPÍTULOS. EUROSTAT

EVOLUCIÓN DE LAS IMPORTACIONES DE LA UE DESDE COREA POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS (TARIC)					
Datos en millones de EUR					
	2017	2018	2019	2020	2021
85 Máquinas y aparatos eléctricos	8.674	9.423	9.345	9.074	10.782
87 Vehículos automóviles, tractores	7.939	8.656	9.420	7.754	9.552
84 Máquinas y aparatos mecánicos	6.467	8.066	8.673	8.446	9.535
39 Materias plásticas y sus manufacturas	2.962	3.363	3.322	2.771	3.917
30 Productos farmacéuticos	3.299	2.007	2.421	2.669	2.712
72 Fundición, hierro y acero	2.408	2.980	2.486	2.132	2.657
38 Otros productos químicos	376	470	662	1.924	2.076
89 Barcos y embarcaciones	2.360	1.319	997	200	1.651
29 Productos químicos orgánicos	1.362	1.294	1.180	1.093	1.490
90 Aparatos ópticos, medida médicos	1.469	1.456	1.312	1.235	1.446
TOTAL	44.036	46.056	47.448	44.137	55.431
Los datos no incluyen a Reino Unido.					
Fuente: ICEX (EUROSTAT), Análisis del Comercio Exterior Europeo					

EXPORTACIONES DE PAISES DE LA UE A COREA. CLASIFICACIÓN POR PAÍSES. EUROSTAT.

RANKING DE PAÍSES UE EXPORTADORES A COREA DEL SUR					
Datos en millones de EUR					
	2017	2018	2019	2020	2021

TOTAL	43.508	43.750	43.368	45.302	51.855
Alemania	17.990	17.815	17.553	18.150	19.269
Países Bajos	6.099	6.220	4.587	6.718	8.738
Italia	4.309	4.560	4.860	4.677	5.278
Francia	5.038	4.349	5.207	4.814	4.792
Bélgica	1.557	1.701	1.602	1.777	2.927
España	1.739	2.009	2.249	1.509	1.935
Suecia	1.267	1.402	1.328	1.367	1.452
Austria	961	965	1.027	1.005	1.053
Dinamarca	657	753	831	881	923
Grecia	193	113	157	333	918
Finlandia	804	992	873	757	777
Polonia	488	520	622	646	774
Irlanda	633	589	519	647	673
República Checa	399	413	399	447	450
Hungría	355	331	327	367	428
Rumanía	243	187	252	217	363
Eslovaquia	86	91	288	317	239
Bulgaria	59	100	131	95	212
Portugal	125	119	101	178	165
Eslovenia	140	153	99	88	106
Lituania	83	75	61	58	102
Letonia	63	62	73	78	92
Luxemburgo	46	48	62	54	64
Malta	44	31	77	33	51
Estonia	64	59	51	71	49
Croacia	57	85	24	9	15
Chipre	10	7	7	8	7

Fuente: ICEX (EUROSTAT), Análisis del Comercio Exterior Europeo.

IMPORTACIONES DE PAÍSES DE LA UE DESDE COREA. CLASIFICACIÓN POR PAÍSES. EUROSTAT

RANKING DE PAÍSES UE IMPORTADORES DESDE COREA DEL SUR					
Datos en millones de EUR					
	2017	2018	2019	2020	2021
TOTAL	44.036	46.056	47.448	44.137	55.431
Alemania	9.578	9.192	9.387	8.989	10.623
Países Bajos	6.180	5.884	6.303	5.617	6.747
Polonia	2.529	3.114	3.642	4.091	5.087
Francia	2.537	3.098	3.410	3.069	4.602
Italia	3.388	4.058	3.730	3.135	4.235
Hungría	1.313	1.985	2.923	3.728	4.164
Eslovaquia	3.257	3.739	3.540	2.806	3.521
Bélgica	2.720	2.391	2.401	2.324	3.504
España	3.276	2.975	2.963	2.202	2.533
República Checa	2.477	2.509	2.268	2.183	2.413
Eslovenia	1.103	1.156	1.062	953	1.336
Suecia	843	939	1.074	866	1.277
Irlanda	490	482	521	902	1.123
Austria	651	727	700	823	976
Dinamarca	1.086	974	512	423	619
Portugal	400	497	515	394	534
Rumanía	415	411	462	490	516

Finlandia	251	270	264	280	489
Grecia	291	279	619	243	325
Chipre	564	640	341	32	191
Lituania	246	214	283	205	187
Bulgaria	114	153	148	134	142
Croacia	187	205	188	65	81
Estonia	52	62	78	78	72
Malta	38	42	40	48	64
Luxemburgo	23	43	47	28	48
Letonia	26	21	26	28	40
Fuente: ICEX (EUROSTAT), Análisis del Comercio Exterior Europeo					

PRINCIPALES PAÍSES EXPORTADORES E IMPORTADORES DE LA UE. FUENTE COREANA KITA

EVOLUCIÓN COMERCIO BILATERAL UE COREA					
Datos en Millones de dólares					
Exportaciones a Corea	2017	2018	2019	2020	2021
Alemania	19.749	20.854	19.937	20.681	21.996
Países Bajos	6.142	6.897	4.196	6.230	9.163
Italia	5.696	6.303	6.449	6.651	8.006
Francia	5.746	5.879	5.835	5.881	6.642
Bélgica	1.273	1.496	1.323	1.552	3.424
España	1.953	2.504	2.651	1.929	2.407
Suecia	1.762	1.862	1.744	1.723	2.047
Austria	1.615	1.810	1.553	1.628	1.964
Grecia	447	604	528	796	1.309
Irlanda	1.148	1.172	1.189	1.145	1.209
Total Exportaciones a Corea	57.279	62.296	55.795	55.140	65.930
Importaciones desde Corea	2017	2018	2019	2020	2021
Alemania	8.484	9.373	8.686	9.576	11.110
Polonia	3.116	4.333	5.314	5.639	6.596
Países Bajos	4.649	4.775	4.243	3.987	5.811
Italia	3.758	4.493	3.773	3.221	4.597
Francia	2.995	3.54	3.317	2.983	4.561
Bélgica	2.795	3.246	2.707	2.753	4.437
Hungría	1.206	1.967	2.478	2.926	4.051
Malta	660	961	711	2.018	3.028
República Checa	2.212	2.451	2.114	2.694	2.954
España	2.791	3.027	2.769	2.301	2.846
Total Importaciones desde Corea	54.038	57.676	52.758	47.509	63.613
Fuente: KITA, Korean International Trade Association. Los datos no incluyen a Reino Unido.					

5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

· Fondo Monetario Internacional (FMI)

Corea del Sur se unió al FMI en agosto de 1955. En ese momento, su objetivo era obtener fondos necesarios para su desarrollo económico. En sus inicios, la cuota de Corea era únicamente del 0,14 % del total. En junio de 2022 su cuota era del 1,80 % del total, siendo el decimosexto contribuyente.

Corea recibió un total de diecisiete préstamos hasta 1987 siendo repagados en 1988. Después

de la crisis financiera asiática de 1997 firmó otro acuerdo con el FMI por el que tomó prestados 14.410 millones de derechos especiales de giro. En agosto de 2001, debido a la rápida recuperación de su economía, especialmente de su sector exportador, el préstamo fue repagado por completo.

Además, Corea ha recibido asistencia técnica en varios aspectos, entre otros: métodos de medición estadística y contabilidad de derivados (2000), implicaciones en la adopción de futuros financieros en el mercado de divisas (2000), gestión de riesgos de reservas extranjeras (2003) o desarrollo del mercado monetario (2007).

· Grupo del Banco Mundial

Corea del Sur es miembro de todas las organizaciones del Grupo Banco Mundial: BIRF, AIF, IFC, MIGA y CIADI.

Desde 1962 utilizó capital de la AIF y desde 1968 también del BIRF. Estos fondos permitieron a Corea establecer un sistema de industrias claves. Con el paso del tiempo nivel de renta aumento y Corea se “graduó” del programa de la AIF para los países más pobres en 1974 y dejó de ser beneficiario del BIRF en 1995.

· Entidades regionales de desarrollo

Corea del Sur es también parte de varios organismos regionales: Banco Asiático de Desarrollo (ADB), Banco Asiático de Inversión en Infraestructura (AIIB), Banco Africano de Desarrollo (AfDF), Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), Banco Europeo para la Reconstrucción y el Desarrollo (BERD) y el Grupo BID (Banco Interamericano de Desarrollo [BID], BID Invest y BID Lab).

La influencia de Corea del Sur es especialmente notable en el Banco Asiático de Desarrollo. Es el octavo accionista (5,0%) y miembro de su junta directiva. Por otro lado, es uno de los miembros fundadores del Banco Asiático de Inversión en Infraestructura y su papel es importante ya que mantiene la quinta cuota más grande de entre todos los estados miembros.

5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

Corea del Sur es miembro de la OMC desde 1995 y del GATT desde 1967.

El último examen de política comercial se publicó en 2021. En este informe se recalca la estabilidad económica del país de cara a *shocks* externos y la forma en la que ha sido capaz de soportar la pandemia de la COVID-19 relativamente bien en comparación con otros países. Asimismo, destaca las reformas estructurales llevadas a cabo por el país y la continuada apertura del país al comercio internacional, aunque esto cree una gran dependencia de socios comerciales como China, Estados Unidos, la Unión Europea o Japón.

Por otro lado, también se mencionan algunos de los principales puntos débiles de la economía del país, como puede ser la gran dependencia de energía importada (especialmente combustibles fósiles), unos aranceles muy elevados y la protección arancelaria mediante cláusulas NMF aplicada a los productos agrícolas y el hecho de que la economía del país sigue estando dominada por grandes conglomerados. La escasa participación de empresas extranjeras en las compras públicas constituye otro motivo de preocupación en este contexto.

Acuerdos comerciales internacionales que mantiene Corea del Sur en la actualidad y regímenes arancelarios a los que se encuentra adherido:

- Miembro de la OMC
- Miembro de la OCDE
- Miembro de la convención sobre admisiones temporales y de uso de los cuadernos ATA

- Miembro de la convención TIR
- Adherido al Protocolo de Kioto
- Adherido al Convenio de Washington sobre el comercio internacional de especies amenazadas de fauna y flora silvestres
- Adherido al Convenio de Basilea relativo al control de los movimientos transfronterizos de desechos peligrosos y su eliminación
- Adherido al Protocolo de Montreal relativo a las sustancias que agotan la capa de ozono.
- Adherido al Acuerdo Wassenaar relativo al control de armas convencionales y la exportación de artículos de doble uso

5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES

Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (ASEAN)

Corea del Sur no es miembro de esta asociación. No obstante, estableció relaciones con ella en noviembre de 1989 y tiene el estatuto de “*full dialogue partner*” desde 1991. En 2010, en la cumbre ASEAN – República de Corea, las relaciones entre ambos entes pasaron de la cooperación comprensiva a un partenariado estratégico. Además, Corea forma parte de varias cumbres denominadas “*ASEAN Plus Three*” en las que intervienen los 10 países de ASEAN junto con Japón, China y Corea del Sur. También, dentro del marco de ASEAN, Corea participa en *East Asia Summit* (EAS). Se trata de un foro para el diálogo estratégico formado por 18 países de la región del Indo-Pacífico (los 10 países de ASEAN, Australia, China, India, Japón, Nueva Zelanda y la República de Corea).

Foro de Cooperación Económica Asia - Pacífico (APEC)

Corea es miembro de esta organización desde su fundación en 1989. Esta organización está compuesta por 21 economías de la región Asia – Pacífico en la que se discuten asuntos relacionados con la economía de la región, cooperación, comercio e inversiones. Los proyectos de la organización de constituirse en una zona de libre comercio no han prosperado por lo que en la actualidad constituye un foro de diálogo entre los países que la integran.

Alianza Económica Regional Integral (RCEP)

El 15 de noviembre de 2020 se rubricó por los distintos países la Alianza Económica Regional Integral, que ya ha sido ratificada por una mayoría de países, incluido Corea del Sur. Se trata de un acuerdo negociado durante más de ocho años que incluye a los diez países miembros de ASEAN además de Corea del Sur, Japón, Australia y Nueva Zelanda. Los países socios del RCEP acumulan el 49,2% del comercio de Corea con el resto del mundo; así como el 30% del PIB mundial.

5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES

A fecha de julio de 2022, Corea del Sur ha suscrito 17 acuerdos de libre comercio. A continuación, se incluye una tabla que incluye la fecha de entrada en vigor de cada ALC y algunos comentarios al respecto.

ACUERDOS DE LIBRE COMERCIO SUSCRITOS POR COREA DEL SUR			
En vigor a julio de 2022			
CONTRAPARTE	Fecha de firma	Fecha de entrada en vigor	Comentarios
-			

CHILE	1 febrero de 2003	1 abril de 2004	Fue el primer ALC suscrito por Corea del Sur. El 18 de noviembre de 2016 Chile y Corea del Sur firmaron una Declaración Conjunta para dar inicio a la profundización de su TLC. La sexta ronda de negociaciones tuvo lugar del 26 al 28 de octubre de 2021.
SINGAPUR	4 agosto de 2005	2 marzo de 2006	Algunos aspectos (principalmente reglas de origen aplicables a productos fabricados en zonas industriales especiales de Corea del Norte) fueron objeto de intensa negociación.
EFTA	15 diciembre de 2005	1 septiembre de 2006	Fue el primer acuerdo de libre comercio suscrito con un bloque comercial de países.
ASEAN	24 agosto de 2006	1 enero de 2010	Se iniciaron renegociaciones en 2016.
INDIA	7 agosto de 2009	1 enero de 2010	Debido a la existencia de numerosas excepciones en sectores sensibles para ambos países, se limitó el alcance de este acuerdo. Las principales concesiones para Corea suponen la eliminación gradual de los aranceles del 85% de los productos a lo largo de periodos transitorios de hasta diez años. Destaca la rebaja de aranceles en componentes de automóvil y la eliminación total en electrodomésticos, equipos de TV y teléfonos móviles. Los automóviles quedan excluidos del acuerdo. India obtiene la reducción de aranceles en el 93% de los productos, con la eliminación total para las materias primas. Se inició su revisión en 2016.
UNIÓN EUROPEA	6 octubre de 2010	13 diciembre de 2015	Se aplica provisionalmente desde el 1 de julio de 2011. Fue el ALC más ambicioso firmado por la UE y supuso la práctica eliminación de los derechos de importación (un 98,7% en valor) en un plazo de cinco años, y una amplia liberalización de los servicios. Incluye asimismo disposiciones en materia de inversiones y la protección de la propiedad intelectual. Persisten barreras no arancelarias con homologaciones, certificaciones y otros obstáculos.
PERÚ	21 marzo de 2011	1 agosto de 2011	-
EE. UU.	30 junio de 2007	15 marzo de 2012	En este Acuerdo se eliminan los aranceles para el 95% del comercio bilateral. Es proteccionista en lo que a productos agrícolas se refiere. En 2018 se iniciaron negociaciones para su renovación que entraron en vigor el 1 de enero de 2019.
AUSTRALIA	8 abril de 2014	12 dic. de 2014	-
TURQUÍA	1 agosto de 2012	1 mayo de 2013	-
CANADÁ	22 sept. de 2014	1 enero de 2015	-

NUEVA ZELANDA	23 marzo de 2015	20 dic. de 2015	-
VIETNAM	5 mayo de 2015	20 dic. de 2015	-
CHINA	1 junio de 2015	20 dic. de 2015	Este último acuerdo es particularmente importante por ser el principal socio comercial de Corea. Se eliminan los aranceles del 71% de bienes coreanos en China.
COLOMBIA	21 febrero de 2013	15 julio de 2016	-
REINO UNIDO	22 agosto de 2019	1 enero de 2021	Este acuerdo se firma para mantener la continuidad de las actividades comerciales en línea con la salida del país europeo de la Unión Europea.
RCEP	15 de noviembre de 2020	1 de febrero de 2022	Acuerdo de libre comercio que comprende un tercio de la economía mundial y cerca de un 50% de la economía coreana. Este acuerdo, firmado por 15 países de Asia Oriental y el Pacífico, elimina hasta en un 90% los aranceles.
INDONESIA	18 de diciembre de 2020	No ha entrado en vigor	Acuerdo firmado después de ocho años de negociaciones entre ambos países. Corea eliminará los aranceles del 95,8% de los productos indonesios e Indonesia del 94,8% de los productos coreanos.
Fuente: Organización Mundial del Comercio (OMC)			

Además, Corea ha concluido negociaciones con:

- Israel (las negociaciones concluyeron en agosto de 2019). El 12 de mayo de 2021 se ha firmado el ACL y se espera que durante el transcurso de este año entre en vigor.
- Camboya (las negociaciones concluyeron en febrero de 2021).
- Filipinas (las negociaciones concluyeron en octubre de 2021)

Además, ha notificado a la OMC que se encuentra en fase de negociaciones para suscribir acuerdos con Japón y México.

Otros estados con los que se encuentra en negociaciones pero que no han sido notificadas todavía a la OMC son:

- Japón – República de Corea – República Popular China (inicio de negociaciones en marzo de 2013)
- Malasia (inicio de negociaciones el 27 de junio de 2019)
- Ecuador (inicio de negociaciones el 25 de agosto de 2015)
- Consejo de Cooperación del Golfo [Bahréin, Omán, Catar, Kuwait, Arabia Saudí, Emiratos Árabes Unidos] (inicio de negociaciones el 9 de marzo de 2009)
- MERCOSUR [Argentina, Brasil, Paraguay, Uruguay] (inicio de negociaciones el 25 de mayo de 2018)
- Rusia (inicio de negociaciones el 20 de junio de 2019)

Por otro lado, en febrero de 2018 se concluyeron las negociaciones para establecer un ALC con cinco países de Centro América (Costa Rica, El Salvador, Honduras, Nicaragua y Panamá). Finalmente, los acuerdos entre Corea del Sur y estos cinco países se implementaron por completo en marzo de 2021. Además, Corea del Sur se encuentra en negociaciones con Guatemala para invitar al país al pacto comercial multilateral del que ya forman parte los países

centroamericanos ya mencionados.

Por otra parte, en el marco de la reunión del Grupo de Alto Nivel de la Alianza del Pacífico, celebrada el 23 de junio de 2022 en Santiago de Chile, se anunció el inicio del proceso de negociación de un acuerdo de libre comercio entre la Alianza del Pacífico - formada por Chile, México, Colombia y Perú - y Corea del Sur, que permitiría a Corea convertirse en Estado socio de esta alianza una vez entre en vigor el acuerdo entre las partes

Además, en 2022 Egipto y Corea acordaron llevar a cabo un estudio de viabilidad sobre un acuerdo bilateral de libre comercio. De firmarse, sería el primer acuerdo de libre comercio entre Corea del Sur y un país africano.

5.6 ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO

CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO

ORGANIZACIÓN	ESTATUS	AÑO DE INCORPORACIÓN
BM. Banco Mundial	Miembro	1955
FMI. Fondo Monetario Internacional	Miembro	1955
AIF. Asociación Internacional de Fomento	Miembro	1961
CFI. Corporación Financiera Internacional	Miembro	1964
BAsD. Banco Asiático de Desarrollo	Miembro regional fundador	1966
ASEAN. Asociación de Naciones del Sudeste Asiático	Dialogue partner	1967
CIADI. Centro Internacional de Solución de Diferencias Relativas a Inversiones	Miembro	1967
BAD. Banco Africano de Desarrollo	Miembro no regional	1982
OMGI. Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones	Miembro	1988
APEC. Foro de Cooperación Económica Asia-Pacífico	Miembro	1989
BERD. Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo	Miembro fundador	1990
OMC. Organización Mundial de Comercio	Miembro fundador	1995
BIS. Banco de Pagos Internacionales	Miembro	1996
OCDE. Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos	Miembro	1996
BID. Banco Interamericano de Desarrollo	Miembro no regional	2005
G20	Miembro	2009
BAII. Banco Asiático de Inversión en Infraestructuras	Miembro	2015
BCIE. Banco Centroamericano de Integración Económica	Miembro no regional	2019