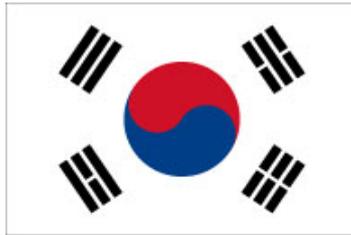




INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Corea del Sur



Elaborado por la Oficina
Económica y Comercial
de España en Seul

Actualizado a marzo 2023

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	13
2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA	15
3 SITUACIÓN ECONÓMICA	17
3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES	17
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS	19
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB	20
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO	21
3.1.2 PRECIOS	21
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO	22
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA	23
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA	23
3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS	24
3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO	25
3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS	26
3.4.1 APERTURA COMERCIAL	27
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES	27
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)	28
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)	29
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	29
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES	30
CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	30
CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES	31
CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	31
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	31
3.5 TURISMO	32
3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA	33
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES	33
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES	35
CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES	36
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA	37
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS	39
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES	39
3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES ...	40
CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES	41
3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS .	42
CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS	43
3.9 RESERVAS INTERNACIONALES	43
3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO	43
3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS ...	44
3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO	44

3.13	PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA	44
4	RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	46
4.1	MARCO INSTITUCIONAL	46
4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES	46
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS	46
4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	47
4.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	48
	CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	49
	CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	49
	CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	50
	CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	50
	CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL	50
4.3	INTERCAMBIOS DE SERVICIOS	51
4.4	FLUJOS DE INVERSIÓN	51
	CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	51
	CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	52
	CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	52
	CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	53
4.5	DEUDA	54
4.6	OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA	54
4.6.1	EL MERCADO	54
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN	55
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES	56
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	56
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN	57
4.7	ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN	57
5	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES	58
5.1	CON LA UNIÓN EUROPEA	58
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL	58
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	58
	CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA	59
5.2	CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES	62
5.3	CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO	63
5.4	CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES	63
5.5	ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES	64
5.6	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	66
	CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	67

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 un 34% de los 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. El Presidente del Tribunal Supremo es nombrado por el Presidente con el consentimiento de la Asamblea Nacional, y los demás jueces del Tribunal Supremo son designados por el Presidente por recomendación del Presidente del Tribunal Supremo. El mandato del Presidente del Tribunal Supremo y los jueces es de seis años.

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 19 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, disminuía el peso de este sector; en el tercer trimestre de 2022 suponía un 1,67% del total del PIB coreano y ocupaba aproximadamente al 5,46% 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 de las cuales son bosques y una tercera parte 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 durante 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, y con una clara 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 representaba en el tercer trimestre de 2022 aproximadamente el 31,6% del PIB y acoge aproximadamente al 24,42% de la población activa. Desglosando, el sector manufacturero ocupa un 25,8% del PIB; la construcción, un 5,2%; y los suministros (electricidad, agua y gas), un 0,5%. 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 el mejor capital humano y ofrecen el empleo de mejor calidad y remuneración. Sólo Samsung representa una quinta parte de las exportaciones coreanas. Estos grupos continúan su diversificación sectorial, con efecto 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 (según la OCDE).

Las pymes tienen una gran importancia por su número y el empleo que proporcionan (más del 90% de la población activa), pero dependen de los conglomerados, 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 2021 fue la quinta empresa mundial que más invirtió en I+D+i, con una suma de alrededor de 17.580 millones de USD invertidos.

- 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: En 2021, los ingresos mundiales de los diez conglomerados más grandes de Corea del Sur representaron casi el 60% del PIB. Además, los ingresos mundiales de los principales 64 conglomerados coreanos representaron el 84,3% del PIB nominal del país en 2019, si bien su contribución al empleo en Corea era de solo el 11,4%. No obstante, el gobierno está comenzando a centrarse en las pymes y *start-ups* coreanas. Se espera que durante el año 2023 el Gobierno de Corea del Sur lance un fondo para invertir hasta 3.900 millones de dólares en nuevas empresas durante los próximos cuatro años.

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 aumentando un 24% con respecto al año anterior, y unas importaciones de 135.000 millones de dólares, un 19,9% más respecto a 2020. En 2022 las exportaciones coreanas del sector alcanzaron un nuevo máximo de 233.320 milL. \$.

Esta industria 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, seguido de Vietnam, Estados Unidos y Japón.

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 SK Hynix. Las exportaciones de semiconductores por sí mismas representan una gran proporción del total de las exportaciones de Corea (54,69%), sumando 130.860 millones de dólares en 2022.

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 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. En 2021, el valor de producción del mercado de tecnología de la información y las comunicaciones (TIC) en Corea del Sur se estimó en alrededor de 373.654 millones de euros, frente a los 340.790 millones de euros del año anterior. Por sectores, Corea es el segundo productor mundial de componentes electrónicos después de China, especialmente

de semiconductores, donde contaba con un 19,3% de la cuota de mercado global en 2021. 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 disputa comercial con Japón 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. Durante 2021 dicha escasez redujo la producción de diversos sectores en Corea como el de la electrónica o el del automóvil, y en 2022 aún no se había 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 266.673 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 unos 74.000 trabajadores y cuenta con más de 142 subsidiarias a nivel global.
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 en 2021 y el 4% en 2022. 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 2021 fue de 23,2 millones de toneladas, de las cuales 12,3 millones de toneladas fueron exportadas (un 53%). Las exportaciones en 2021 de la industria petroquímica representaron el 6,9% del total de las exportaciones del país. Los principales productos de la industria petroquímica en Corea del Sur son etileno, propileno, 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 en este sector 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 Park, optando 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 en 2021 con una producción de 70,4 mill. toneladas) y es también uno de los principales consumidores mundiales con el mayor consumo per cápita aparente (1.075,6 kg per cápita en 2021), según datos de World Steel Association (2022).

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 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 97% 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. En 2021 el petróleo cubrió el 35% de las necesidades energéticas, el carbón el 24%, el gas el 18%, la electricidad primaria el 15% (de la cual la nuclear el 14%, la hidráulica, la eólica y la solar el 1%), y la biomasa el 8%. Desde 2017, la cuota del carbón ha disminuido en 4 puntos, mientras que la del gas ha aumentado en 3 puntos.

Corea sigue por otra parte aumentando sus emisiones de CO₂, siendo el décimo mayor emisor de CO₂ del mundo. Por otro lado, las políticas verdes en Corea del Sur abogan por alcanzar 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. El 11 de enero de 2023, el Ministerio de Comercio, Industria y Energía de Corea del Sur (MOTIE) finalizó el contenido principal de su 10º Plan Básico de Energía. Lo más destacado es que, en los próximos años, Corea del Sur priorizará el regreso a la energía nuclear. Algunas de las prioridades de este plan son: priorizar un suministro de energía eléctrica constante para la seguridad energética, asegurando una combinación de poder más equilibrada y acomodar el almacenamiento de energía renovable a través de una inversión de alrededor de USD 36 mil millones. El plan cubre el periodo comprendido 2022-2036, con una revisión cada dos años.

Corea del Sur tiene un objetivo de cero emisiones netas para 2050. La contribución determinada a nivel nacional del país incluye el objetivo de reducir las emisiones de gases de efecto

invernadero en un 40 % para 2030.

La compañía estatal Korea Electric Power (KEPCO) ejerce un monopolio casi completo de la transmisión y distribución de electricidad, 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 de 2008 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 empresas 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 2021, empleaba a 8.819 personas, y en 2021 consiguió unos ingresos por ventas de 26.800 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 portafolio de proyectos se incluyen proyectos de infraestructura, edificios de diversos usos, así como viviendas y centrales eléctricas. En 2021, contaba con 6.324 trabajadores y en 2021 sumó unas ventas de 14.050 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 2021 sus ventas fueron de 7.300 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 2021 de 6.380 millones de USD.
Daewo E&C	Se posiciona como 5ª en capacidad de construcción estimada, de 7.319 millones de USD. En 2021, no obstante, superó en ventas a POSCO E&C, sumando un total de 6.760 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 2021 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 2022 el grupo Hyundai-Kia se encuentra en la

cuarta posición en cuanto a cuota de mercado mundial delante de la empresa coreana se encontraban Toyota, con un 13% de cuota; Volkswagen, con el 9,8% y Renault-Nissan con el 4,9%.

En 2022, Corea del Sur ocupó la quinta posición internacional en producción de vehículos, después de China, EEUU, Japón 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 (3,46 millones de automóviles fabricados en 2021). 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, la mayoría procedente de la Unión Europea, origen del 85% de las importaciones de automóviles.

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 impulsa los vehículos eléctricos de batería e hidrógeno, con planes de subvenciones para vehículos beneficiosos para el medioambiente.

Construcción naval

La construcción naval es un sector concentrado a nivel global en unos pocos países. En la primera mitad de 2022 los pedidos de la industria coreana de construcción naval sumaron 9,79 millones en tonelaje bruto compensado (CGT) (la medida estándar para la construcción de barcos). Los pedidos de Corea ascendieron al 45,5% del volumen total de pedidos del mundo, de 21,53 millones de CGT. China ocupó el segundo lugar con 9,35 millones de CGT (43%).

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, petroleros, y portacontenedores. Además, busca 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.

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 (por debajo de 100.000 empleados en julio de 2022, 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	A día de hoy, es la empresa líder del sector a nivel mundial, copando junto con sus filiales:Hyundai Heavy Industries que presenta el 25,8% de la cuota nacional y Hyundai Samho Heavy Industries Co, Ltd el 13%.
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 28,9% de la cuota del mercado coreano.
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. En 2021 su cuota de mercado en Corea era del 22,3%.
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 2021.	

En 2021 las 3 principales empresas coreanas de construcción naval (KSOE, SHI y DSME) recibieron 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 mundiales 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 manifestó 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 buscó alternativas a esta absorción, y en diciembre de 2022 la empresa DSME fue adquirida por el conglomerado coreano Hanwha Group en un acuerdo por valor de más de 1.500 millones de dólares. Con esta adquisición, Hanwha posee actualmente una participación mayoritaria 49,3% en la empresa.

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. En 2022 se cerró un presupuesto de aproximadamente 46.320 millones de USD, un aumento del 3,4% respecto a 2021. Para 2023, el presupuesto para la industria de defensa en Corea será de 42.100 millones de USD, ocupando el décimo puesto en la clasificación mundial.

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 2021, 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 13,6%, seguida de Lotte Chilsung Beverage Co., aproximadamente con el 11,1% de cuota, y The Hitejinro Co. Ltd. con otro 7,9%.

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. En 2019 existían más de 44.000 empresas textiles y el sector empleaba alrededor de 269.000 personas. Todo el calzado de gama media-alta se importa. En la primera mitad de 2022 el tamaño de mercado de la industria de la moda en Corea ascendió a unos 15.303 millones de euros.

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 casi 11.000 empresas que dan empleo a más de 61.000 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

En 2021 supuso en torno al 57% del PIB del país y ocupó al 70% de la población activa. 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, 4,81% en 2020 (solo por detrás de Israel, con un 5,44%), 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.

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 afectó principalmente al sector HORECA, sobre todo por las medidas de distanciamiento social, aunque nunca llegaron al confinamiento. El sector turístico también fue uno de los más afectados por la pandemia. La principal agencia de viajes nacional, Hana Tour, o la cadena hotelera HTC sufrieron importantes pérdidas. Las medidas más drásticas adoptadas por las autoridades en Corea se produjeron en relación con la movilidad de personas en sus viajes de entrada a Corea. Sin embargo, con la disminución de las medidas de prevención de COVID-19 que se han producido en 2022, eliminando las restricciones horarias que afectaban a la restauración y el ocio nocturno y la cuarentena obligatoria para turistas, estos sectores han comenzado a experimentar una recuperación.

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 centrando su expansión en Asia–China y Japón principalmente–, pero con nuevo enfoque hacia el Sudeste 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 junio de 2022 se encontraba en torno al 0,30% del volumen total bruto de préstamos. Los inversores extranjeros poseen el 70% del sector bancario según indica el BBCK, donde los principales países inversores en 2021 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 en 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 criptoactivos, 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 de 2021 tras la caída brusca de la cotización de estas monedas. En la actualidad, las criptomonedas están reguladas por la normativa coreana contra el blanqueo de capitales y la normativa coreana sobre valores, ambas aplicadas por la FSC (Comisión de servicios financieros coreana). Con la estricta normativa vigente, todas las bolsas de criptomonedas coreanas, salvo cinco (Bithumb, Upbit, Coinone, Korbit y Gopax), han sido eliminadas del mercado. 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 trabajan, incorporando en la acción productiva otras actividades complementarias relacionadas. A menudo controlan la cadena de suministros y dominan los canales de distribución, por lo que sus actividades pueden abarcar desde la importación, a la distribución intermedia y al punto de venta final. Este hecho limita 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, los cuales han atraído a los consumidores en detrimento de las tiendas tradicionales. Carrefour entró en el mercado en 1996 y posteriormente lo hizo Wal-Mart, pero ambas empresas 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 y sus ventas aumentan cada año. Por otro lado, en 2015 la británica TESCO decidió vender a un consorcio de inversores su división de negocio surcoreana, conocida como Homeplus Group, la cual opera supermercados, hipermercados y tiendas de conveniencia.

En el caso de los bienes de consumo y agroalimentarios, los grandes almacenes y las grandes cadenas de supermercado (los principales están 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 2021, CU contó con 15.855 tiendas, seguido de GS25, con 15.719 tiendas; 7-Eleven, con 11.173 tiendas y Emart24, con 5.857.

La distribución a través del comercio electrónico (Coupang, G-Market, 11th Street, Auction) está creciendo a un ritmo muy elevado. Es el sexto país del mundo por valor de comercio electrónico, con 135.600 millones de euros. 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 incluyen los de 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 de Google con un 34,7%. Además, un 62,7% de encuestados afirma que usa Naver cuando quiere buscar información, seguido de un 10,3% que usa 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, en 2021 el número de suscripciones a líneas de telefonía móvil era de un total de 72,8 millones, de las cuales 20,92 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 número de 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, con una inversión de 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 entonces mayor barco portacontenedores del mundo, con una capacidad de casi 24.000 TEU, 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, tanto Korean Air como Asiana Airlines (recientemente absorbida por Korean Air) ofrecen vuelos directos entre Barcelona y Seúl. Antes de la crisis del coronavirus también existían vuelos directos entre Madrid y Seúl, y Korean Air ha anunciado su reanudación a partir de abril. Han comenzado a operar desde Corea líneas de bajo coste, como 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 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 (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 29,7%, hasta los 65 millones. Si bien el tráfico aéreo está volviendo a los niveles prepandémicos. En el aeropuerto de Incheon durante el mes de enero de 2023, el número de pasajeros en rutas internacionales se situó en 4,61 millones, el 58% de los 8,02 millones de enero de 2019.

Por otro lado, las rutas aéreas nacionales, tanto de Korean Air como de Asiana Airlines, conectan varias ciudades: Seúl, Busan, Jeju, Daegu, Sokcho, Gwangju, Jinju, Yeosu, Ulsan, Gangneung y Pohang. El transporte aéreo interno mantiene una fuerte 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 ferrocarriles comprende 6.580 km de vías, cubre aproximadamente todo el país y es administrada por la empresa estatal Korea National Railroad (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. El país importa el 97% de su suministro, basado este mayoritariamente en la energía nuclear y los combustibles fósiles. Esto le hace muy sensible a fluctuaciones en el precio y a posibles interrupciones en el suministro, y explica por qué la seguridad energética es uno de los principales elementos de la agenda política del Gobierno. La distribución de la 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 27% 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 0,7% 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 situó en 2021 en el 4.1% 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 fue de 88.300 millones de USD debido al mejor comportamiento de las exportaciones y la mejora del saldo de la cuenta de servicios. En 2022 se dio un superávit menor de 29.830 millones de USD.

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 (4,81%), 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 preveía 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*, tuvo por objetivo impulsar numerosos proyectos en colaboración con el sector privado. En concreto, el Gobierno asignó 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 iniciativa Digital New Deal 2.0 de 2021 ha contribuido a la recuperación económica, la mejora de los fundamentos industriales y los cambios en la vida de las personas. Según el Plan de Acción 2022, el gobierno coreano propuso la aceleración de la transformación digital invirtiendo la cifra récord de 9 billones de wones en la iniciativa.

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 causada por la pandemia 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 de Yoon anunció una serie de ayudas monetarias a empresas centrado en el apoyo a las pequeñas empresas afectadas por la pandemia.

Tras el repunte con un repunte de la inflación del 5,2% en 2022, debido a la política monetaria restrictiva del Banco de Corea, ha descendido a un 4,8% en abril de 2022 (siendo la más baja desde abril de 2022). El Banco de Corea anunció que la tasa de inflación caerá significativamente en marzo y continuaría disminuyendo este año 2023, pero aún se mantendrá por encima del objetivo de medio plazo del 2%. Tras un año de alzas ininterrumpidas del tipo de interés, hasta el 3,5%, el Banco de Corea mantuvo en febrero de 2023 estables las tasas de interés y señaló que la política monetaria restrictiva no se reanuda si la inflación sigue moderándose.

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 la administración Moon desde 2017. El porcentaje de déficit fiscal en relación con el PIB se situó en 1,9 % en 2019, pero comenzó a aumentar a 3,5 % en 2020, 5,6 % en 2021 y 4,4 % en 2022 debido a una serie de medidas expansivas para amortiguar los impactos de la COVID-19. La administración de Yoon está actualmente llevando a cabo una política de reducción del déficit fiscal a una ratio menor que el 3%. El déficit fiscal osciló entre 71 billones de wones (53.000 millones de dólares) y 112 billones de wones durante 2020-2022 tras permanecer en 37 billones de wones en 2019.

El presupuesto aprobado para 2023 es de 489.490 millones de dólares, sensiblemente por debajo del gasto gubernamental realizado en 2022, que se situó en 522.662 millones de dólares. El gobierno prevé que los ingresos públicos se incrementarán en 2023 un 13,1% con respecto al ejercicio anterior. La política fiscal restrictiva del gobierno se implementará mediante reformas fiscales y de reestructuración del gasto.

El gobierno trabajará para ampliar la protección de los hogares vulnerables y de bajos ingresos, respaldando la economía liderada por el sector privado y mejorando la seguridad nacional, así como el estatus internacional. El plan de gestión fiscal 2022-2026 para aumentar la sostenibilidad fiscal se ha elaborado para reducir los déficits fiscales y normalizar el ritmo de crecimiento de la deuda pública. 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 2021 la tasa de desempleo fue del 3,7%, la cual descendió hasta un 2,9% en 2022. 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%. 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 2022 se mantuvo generalmente estable, con una media anual de 1.357,34 KRW por euro, siguiendo una tendencia similar a 2021. La media de febrero 2023 fue de 1.361,65 KRW por euro.

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. Estos factores continuaron jugando un papel sustancial, por lo que, según datos del Banco de Corea y FMI, el saldo se situó en torno al 4,9% del PIB en 2021, y se redujo a un 3,19% del PIB en 2022. Además, en 2022 el FMI estimaba un ahorro bruto de la economía coreana del 35,3% 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 estimaba del 33,5% en 2022 (frente al 31,8% en 2021).

El nivel de reservas exteriores aumentó de forma sostenida desde la crisis de 2008 y alcanzó un récord de 463.118 mill. \$ a finales de 2021 (458.323 excluyendo oro). Desde entonces, las reservas han descendido hasta un valor de 425.290 mill. \$ en febrero de 2023.

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.

La guerra de Ucrania ha tenido un impacto 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 han podido observar 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 era muy grande, aunque sí que presentaba ciertas amenazas ya que se trataba del 13º cliente comercial, y se trataba de un exportador importante para Corea del Sur en materias como nafta o antracita. Han surgido pérdidas en torno a las inversiones extranjeras acumuladas que tiene Corea en el país, especialmente en el sector manufacturero. De hecho, Corea cuenta con una 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	2018	2019	2020	2021	2022
PIB 1					
PIB (miles de mill. \$)	1.725	1.651	1.645	1.810	1.664
Tasa de variación real (%)	2,9	2,2	-0,7	4,1	2,6%
Tasa de variación nominal (%) (KRW)	3,4	1,4	0,4	7,0	n.d.
PIB por habitante (precios corrientes USD) ²	33.429	31.928	31.727	34.983	33.591*
INFLACIÓN 1					
Media anual (%)	1,5	0,4	0,5	2,5	5,48*
Fin de período (%)	1,3	0,7	0,4	3,7	5,1
TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL 1					
Fin de período (%)	1,75	1,25	0,5	1,0	3.25
EMPLEO Y TASA DE PARO 1					

Población (x 1.000 habitantes)	51.607	51.709	51.781	51.774*	51.628*
Población activa (x 1.000 habitantes)	26.822	27.123	26.904	27.273	28.922
% Desempleo sobre población activa	3,8	3,8	3,9	3,7	2,9
DÉFICIT/SUPERÁVIT PÚBLICO 2					
% de PIB (Saldo general)	2,6	0,4	-2,2	-0,02	-1,8*
% de PIB (Superávit Primario)	2,1	-0,1	-2,7	-0,4	-2,3*
DEUDA PÚBLICA 2					
Neta en % del PIB	9,6	11,7	18,25	20,88	23,63*
Bruta en % de PIB	40,0	42,1	48,7	51,3	54,05*
EXPORTACIONES DE BIENES 3					
en miles de mill. \$	605	542	512	644	683
% variación respecto al período anterior	5,4	-10,4	-5,5	25,7	6,1
IMPORTACIONES DE BIENES 3					
en miles de mill. USD	535	503	468	615	731
% variación respecto al período anterior	11,9	-6,0	-7,1	31,5	18,9
SALDO B. DE BIENES 1					
en miles de mill. \$	110,1	79,8	80,6	75,7	15,06
en % de PIB	6,4	4,8	4,9	4,2	5,0
SALDO B. CUENTA CORRIENTE 1					
en miles de mill. \$	77,4	59,7	75,9	85,2	55,3
en % de PIB	4,5	3,6	4,6	4,9	3,2
DEUDA EXTERNA 1					
en miles de mill. \$	441	471	551	632	664
en % de PIB	25,6	28,3	33,3	35,8	40
SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA 2					
en miles de mill. \$	53,2	53,1	n. d	n. d.	n.d.
en % de exportaciones de b. y s.	8,8	9,8	n. d	n. d.	n.d.
RESERVAS INTERNACIONALES 2					
en miles de mill. \$ (ex -oro)	399	404	438	436	423
en meses de importación de b. y s.	7,5	8,0	9,8	n. d.	n.d.
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA (EMITIDA) 4					
en miles de mill. \$	51,6	65,1	57,3	76,5	62,18
TIPO DE CAMBIO 1					
fin de periodo €	1.279,2	1.297,4	1.338,2	1.342,3	1,357.34
fin de período USD	1.118,1	1.157,8	1.088,0	1.185,5	1,292.16
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 2022, el sector servicios supuso un 64% del PIB, el sector manufacturero un 28%, la construcción un 6%, la electricidad, gas y agua un 1% y el sector agropecuario y la minería un 2%.

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 relevancia en el mismo. Corea era en diciembre de 2022, el séptimo mayor productor mundial de acero según la *World Steel Association*, habiendo disminuido su producción en un -11,6% respecto al mismo mes del año anterior. Corea del Sur es uno de los líderes mundiales del sector de las tecnologías de la información y de la comunicación. Este sector supuso el 28,9% de las exportaciones totales en 2020 y para el país el 5,1% del PIB en 2022. 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% del total en 1989 a un 6,1% en mayo de 2022 y, entre 1989 y 2021, la superficie cultivada del país 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	2018	2019	2020	2021	2022
POR SECTORES DE ORIGEN	%	%	%	%	
AGROPECUARIO	2	1,9	2	2	1,7
MINERÍA	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
MANUFACTURAS	29,2	27,8	27,4	27,9	27,98
CONSTRUCCIÓN	5,9	6	5,8	5,6	5,64
ELECTRICIDAD GAS Y AGUA	2,1	2,2	2,5	1,9	0,95
SERVICIOS	60,7	62	62,2	62,5	63,6
TOTAL	100	100	100	100	100
POR COMPONENTES DEL GASTO	%	%	%	%	%
CONSUMO	64,1	65,8	64,4	64,3	67,1
Consumo Privado	48	48,6	46,4	46,1	48,4
Consumo Público	16,1	17,3	18,0	18,2	18,73
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO	30,4	29,8	31,1	32,1	33,16
EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	41,6	39,8	36,4	42,1	48,26
(-) IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	37	36,9	31,9	38,5	48,53
TOTAL	100	100	100	100	100

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. 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. Los márgenes de la distribución son grandes, señalando falta de competencia.

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; 0,5% en 2020; y alcanzando a lo largo de 2021 el 2,5%. 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) y alcanzó un 5,48% en 2022, 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 febrero de 2023, el Banco de

Corea estimaba que la inflación media de la economía coreana en 2023 se reduciría a un 3,82%.

Tras el repunte de la inflación del 5,2% en 2022, debido a la política monetaria restrictiva del Banco de Corea, ésta ha descendido a un 4,8% en febrero de 2023 (siendo la más baja desde abril de 2022). El Banco de Corea anunció que la tasa de inflación caerá significativamente en marzo y continuaría disminuyendo este año 2023, pero aún se mantendrá por encima del objetivo de medio plazo del 2%. Tras un año de alzas ininterrumpidas del tipo de interés, el Banco de Corea mantuvo estables las tasas de interés el mes de marzo de 2023, en un 3,5% y señaló el fin de las alzas de tipos si la inflación continúa descendiendo.

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 2022 se ha situado en el 3% de media. Actualmente es de 2,9% y la estimación de la tasa de desempleo para finales de 2023 es del 3,4% 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 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 2021, del total de empresas registradas en Corea del Sur, representando las PYMES un 99,87% del total y las grandes empresas representan un 0,12% del total. De acuerdo con el Ministerio de PYMES y Startups de Corea, las PYMES representan 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 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, el gobierno del expresidente Moon aprobó en 2019 limitar de 68 a 52 horas el número máximo de horas de trabajo semanal, que entró en vigor a partir de julio 2018; primero en las grandes corporaciones. La implantación en las empresas más pequeñas (de entre 5 y 49 trabajadores) comenzó 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 ha anunciado su intención de flexibilizar la jornada laboral de 52 horas, con la posibilidad de extender la jornada laboral hasta las 69 horas en el futuro.

Por géneros, la tasa de ocupación masculina en 2021 según KOSIS está en el 70% y la femenina en el 51,2 %, y 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.

A pesar de estas cifras, 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 World Bank indica un PIB per cápita en 2021 de 34.997,8 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, último dato disponible).

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).

La deuda pública se encontraba alrededor del 40% del PIB en los años previos a la pandemia, llegó a cerca del 48% en 2020, a 51,3% en 2021 y a 54,05% en 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 1,52% del PIB, en contraste con los saldos positivos del 0,4% y 2,6%, en 2019 y 2018, respectivamente. En 2021 se dio un saldo positivo de 0,236 para 2023.

Ante el brote del COVID-19 y su impacto en la economía, las autoridades reaccionaron 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 adoptaron 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 por otro lado medidas de contingencia que alcanzaron el 16,1% del PIB en 2020 y, en marzo y julio de 2021, aprobó 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.\$.

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, que ha continuado entre las políticas de la administración Yoon. El nuevo gobierno de Yoon Suk-yeol también propuso en mayo de 2022 paquetes de ayuda adicional a pequeñas empresas afectadas con valor de 25 mil millones de dólares.

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. €).

Tras el repunte de la inflación del 5,2% en 2022, debido a la política monetaria restrictiva del Banco de Corea, ésta ha descendido a un 4,8% en febrero de 2023 (siendo la más baja desde abril de 2022). El Banco de Corea anunció que la tasa de inflación caerá significativamente en marzo y continuaría disminuyendo este año 2023, pero aún se mantendrá por encima del objetivo de medio plazo del 2%. Tras un año de alzas ininterrumpidas del tipo de interés, el Banco de Corea mantuvo estables las tasas de interés el mes de marzo de 2023, en un 3,5%: y constató que la política monetaria restrictiva no se reanuda si la inflación sigue moderándose.

3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

Las previsiones según el Banco de Corea son las siguientes. A fecha de elaboración de este informe, pronostica un crecimiento del 1,6% en 2023 y del 2,4% en 2024. Por su parte, se prevé que la inflación sea del 3,5% en 2023 y del 2,6% en 2024. En cuanto al mercado de trabajo, la cifra de personas empleadas aumentará en 130.000 personas en 2023 y 150.000 personas en 2024. Los niveles de desempleo serán de 3,4% en 2023 y 3,3% en 2024. El Banco de Corea prevé también que el superávit de la balanza por cuenta corriente se reducirá en 2023 al aumentar el déficit de la cuenta de servicios y reducirse el saldo de la cuenta de bienes.

PREVISIONES MACROECONÓMICAS DEL BANCO DE COREA			
	2022	2023	2024
PIB (cambio interanual, %)	2,58	1,6*	2,4*
Inflación (%)	5,48	3,5*	2,6*
Desempleo (%)	2,9	3,4*	3,3*
Saldo Cuenta corriente (mill \$)*	38.833	26.000*	48.000*

*Estimaciones
Fuente: Banco de Corea (2023)

La OCDE, a fecha de febrero de 2023 estima que el crecimiento del PIB se desacelere a poco menos del 2 % en 2023 y 2024. En respuesta al débil crecimiento de la renta disponible y al lento mercado de la vivienda, el consumo privado y la inversión perderán impulso. La disminución de las ventas de semiconductores pesará sobre las exportaciones a corto plazo. Se espera que el desempleo aumente desde la baja tasa actual y la inflación se mantendrá elevada durante algún tiempo.

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

PREVISIONES MACROECONÓMICAS FMI			
	2022*	2023*	2024*
PIB (cambio interanual, %)	2,6	2,04	2,7
Inflación (%)	5,48	3,8	2,3
Desempleo (%)	3	3,4	3,34
Saldo Cuenta corriente (mill \$)	55.287	62.556	73.237
Saldo Público (% de PIB)	-1,6	0,32	0,36
Deuda Pública (% de PIB)	54	54,44	55,16
* Estimaciones Fuente: FMI (WEO abril 2022)			

En general, estas cifras, reflejan la realidad contemporánea de la economía coreana. La recesión económica mundial arrastró las exportaciones con una caída significativa, especialmente en el sector de los semiconductores. La demanda interna ha tenido una recuperación limitada debido a la inflación y las tasas de interés son persistentemente altas. Se espera que la economía coreana experimente una desaceleración más profunda en la primera mitad de 2023, de cual se recuperará gradualmente en la segunda mitad.

En cuanto a las amenazas para el crecimiento económico, influirán en los próximos años el posible incremento del proteccionismo comercial, las disputas comerciales entre EE.UU. y China, el conflicto de Ucrania, la posible crisis energética 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 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 27º puesto en competitividad global de entre 64 países según el The International Development Center (IDM), siendo su posición anterior el puesto 23º.

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, como indica la OCDE se considera una debilidad el escaso grado de participación laboral de la mujer del 60% en 2019 comparado con el 65% de la media de la OCDE, a pesar de su elevado grado de cualificación y formación.

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. \$.

En 2022, Corea del Sur alcanzó unas exportaciones de bienes de 683.584 mill.\$ y unas importaciones de 731.369 mill. \$. En cuanto a las exportaciones de servicios, fueron de 130.181 mill. \$ y las importaciones llegaron a contabilizar 135.728 mill. \$.

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 continuó durante 2022 con un aumento en las exportaciones de un 6,1% y un 18,9% de las importaciones. Sin embargo, entre los meses de enero y febrero de 2023 se ha dado un descenso de las exportaciones en un 12% y se ha dado un aumento de las importaciones en un 0,2%.

Corea del Sur es el séptimo país en términos de exportación y el décimo importador en el ámbito mundial según datos de Trademap. Además, según el Ministerio de Economía y Finanzas de Corea, se prevé que las exportaciones aumenten gradualmente dada la recuperación esperada de la industria de semiconductores a partir de la segunda mitad de 2023, la reapertura de China y otros.

El superávit de la balanza comercial de bienes en 2021 ascendió hasta los 75.730,9 mill. \$, lo que supone una reducción del 6% con respecto a la cifra de 2020, 80.604 mill. \$. En 2022 la balanza de bienes descendió a 15.060,9 mill. \$.

La balanza de servicios ha sido tradicionalmente deficitaria, y en 2021, el déficit se situó en 5.286 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. En 2022 se situó en un déficit de 5.547 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 2022 el saldo ha sido de 9.513,4 mill. \$ (15.060,9 mill. \$ de la balanza de bienes y -5.547 mill. \$ de servicios).

Por su parte, el saldo de la balanza de rentas, en 2021, también muestra un saldo positivo de 19.444 mill. \$ y de 22.884 mill \$ en 2022.

Como resultado, en 2021, la balanza por cuenta corriente continuó registrando un saldo positivo, de 85.228 mill. \$. En 2022 registró un superávit de 29.830 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%). En 2022, la apertura comercial fue de un 85%, lo cual parece indicar un cambio de tendencia (44% las importaciones y 41% las exportaciones).

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 el año 2022, China es el socio principal de las exportaciones coreanas con una cuota del 22%, le sigue Estados Unidos con un 14% y Vietnam y Japón con un 6% cada uno.

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. En diciembre de 2022 Corea firmó un acuerdo de cooperación con Vietnam y en diciembre de 2022 Corea tuvo negociaciones con Hungría para establecer un marco de promoción del comercio y la inversión entre los países.

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 2022 el 22% del total del comercio (exportaciones más importaciones) se llevó a cabo con este país. El siguiente socio comercial en importancia es EE. UU., que ocupó un 14% del total del comercio de Corea en 2022. El bloque de la UE 27 sigue acaparando cerca de un 8% del total del comercio del país en 2022. Vietnam y Japón son los socios cuarto y quinto con un 6% cada uno del total en 2022. 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.

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. La balanza de servicios en 2022 fue de -5.547 mill. \$. 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 2022, el 21,1% de las importaciones de bienes tuvo como origen China (22,5% en 2021, 23,3% en 2020; y 21,3% en 2019), manifestándose 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. (11,2%), el bloque de los países de la UE 27 (9,4%) y Japón que, aunque representa el 7,5% 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, Vietnam y Alemania eran los siguientes proveedores del país. Aunque en general en 2022 las importaciones aumentaron desde la mayoría de los países, los cambios más destacables fueron el aumento de la importancia de las importaciones coreanas desde Australia (+36,5%), Arabia Saudí (+71,6%) y Qatar (+42,7%). En el caso australiano, su aumento se debe a problemas de suministro de materias primas desde China. Aunque la cuota de Rusia ha descendido considerablemente en un -14,6%, siendo su cuota en 2022 del 2% debido al conflicto con Ucrania. De enero a mayo de 2022, las importaciones desde estos países han continuado creciendo: 64% en Australia, 22% en Taiwán, 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 continuó siendo deficitario para Corea (7.630 mill. \$). Aunque en 2021 el saldo volvió a ser negativo (2.316 mill. \$). El comercio total de bienes en 2022 fue de 11.506 millones de euros. 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.

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 23% de las exportaciones de bienes en 2022 habiendo descendido desde un 25,3% en 2021. 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 16% de las exportaciones de bienes en 2022, siendo el 14,9% en 2021. Los países de la UE 27 recibieron el 7% de las exportaciones de Corea. 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 9% y el 4%, respectivamente, de las exportaciones, y Japón un 4%. Los siguientes principales clientes fueron Taiwán, Singapur, Australia, México, Filipinas y Malasia.

CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)

EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)					
Datos en miles de mill. \$					
	2018	2019	2020	2021	2022
China	162	136	132	162	155
Estados Unidos	72	73	74	95	109

Vietnam	49	48	48	56	60
Hong Kong	46	32	30	37	27
Japón	30	28	25	30	30
Taiwán	20	16	16	24	26
India	15	15	12	15	18
Singapur	11	13	10	14	20
México	11	11	8	11	12
Alemania	9	8	9	11	10
Malasia	9	9	9	10	11
EXPORTACIONES TOTALES	605	542	512	644	683
<i>Fuente: KITA, Korean International Trade Association</i>					

CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)

IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)					
Datos en miles de mill. \$					
	2018	2019	2020	2021	2022
China	106	107	108	138	154
Estados Unidos	58	61	57	73	81
Japón	54	47	46	54	54
Australia	20	21	19	33	44
Arabia Saudí	26	22	16	24	41
Vietnam	19	21	21	24	26
Taiwán	16	16	18	23	28
Alemania	20	20	21	22	23
Rusia	17	14	11	17	14
IMPORTACIONES TOTALES	535	503	468	615	731
<i>Fuente: KITA, Korean International Trade Association</i>					

3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

Principales productos importados

La República de Corea tiene aproximadamente una cuota del 2,7% del 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. Esto le hace vulnerable a las variaciones de precios en los mercados internacionales, exponiéndose a choques de oferta como el incremento de los precios y las interrupciones de las cadenas de suministro como consecuencia del estallido de la guerra de Ucrania. En 2022, el 29,9% de las importaciones fueron combustibles y productos minerales, un 33,5% más que en el año 2021. En 2022, las importaciones de maquinaria representaron el 30,3% y las manufacturas el 17,8%.

Entre los productos agroalimentarios más importados en 2022 se encuentran la carne 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 2022 los principales fueron los de combustibles y aceites minerales, maquinaria y aparatos eléctricos, reactores nucleares, calderas y máquinas, instrumentos y aparatos de óptica y medición, minerales, escorias y cenizas (ver cuadro 8). Estas continuaban siendo las principales partidas importadas en 2021.

Principales productos exportados

En 2022 la maquinaria y equipos de transporte acaparó el 50,7% de las exportaciones, los productos químicos el 15,5% y las manufacturas el 21,3% 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, SK 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 refinado 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 2022 fueron la maquinaria eléctrica, vehículos automóviles y tractores, reactores nucleares y maquinaria, combustibles y aceite minerales, manufacturas plásticas, fundición de hierro y acero, y productos químicos orgánicos.

Del total de sus exportaciones en 2022, solo un 1,4% 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. \$					
	2018	2019	2020	2021	2022
Maquinaria y equipamiento de transporte	345	305	293	356	347
Productos químicos	81	74	74	101	106
Manufacturas clasificadas por materiales	74	69	62	79	82
Combustibles y lubricantes	48	42	25	40	65
Productos manufacturados diversos	42	37	41	48	64
Materia prima, salvo combustibles	7	6	6	9	9
Alimentación y animales vivos	6	6	6	7	8
Bebidas y tabaco	2	2	2	2	2
Otros	1	1	2	1	2
EXPORTACIONES TOTALES	605	542	512	644	684

Fuente: KITA, Korean International Trade Association

CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS (TARIC)					
Datos en miles de mill. \$					
	2018	2019	2020	2021	2022
85 Máquinas y aparatos eléctricos	184	154	159	201	210
87 Vehículos automóviles, tractores	61	63	54	67	76
84 Reactores nucleares, calderas, máquinas	78	71	67	76	73
27 Combustibles y aceites minerales	47	42	25	40	65
39. Materias plásticas y sus manufacturas	35	33	31	43	41
72 Fundición, hierro y acero	25	23	20	28	28
29 Productos químicos orgánicos	25	21	15	24	25
90 Instrumentos y aparatos de óptica	28	21	20	22	18
89. Barcos y demás artefactos flotantes	20	19	19	22	17
EXPORTACIONES TOTALES	605	542	512	644	684

CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES

IMPORTACIONES POR SECTORES					
Datos en miles de mill. \$					
	2018	2019	2020	2021	2022
Maquinaria y equipamiento de transporte	166	163	174	207	222
Combustibles y lubricantes	147	127	87	138	219
Productos químicos	55	52	51	66	76
Productos manufacturados diversos	53	50	50	60	66
Manufacturas clasificadas por materiales	52	50	46	63	64
Materia prima, salvo combustibles	31	30	29	43	41
Alimentación y animales vivos	27	27	28	33	38
Aceites, grasas y ceras de origen animal y vegetal	1	1	1	2	3
Bebidas y tabaco	2	1	1	2	2
Otros	1	1	1	3	1
IMPORTACIONES TOTALES	535	503	468	615	731

Fuente: KITA, Korean International Trade Association

CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS (TARIC)					
Datos en miles de mill. \$					
	2018	2019	2020	2021	2022
27 Combustibles y aceites minerales	147	127	87	138	219
85 Máquinas y aparatos eléctricos	85	90	94	114	132
84 Reactores nucleares, calderas, máquinas.	60	52	57	69	68
90 Instrumentos y aparatos óptica	22	18	19	22	23
26 Minerales, escorias y cenizas	15	15	16	25	22
87 Vehículos automóviles, tractores	17	17	18	20	22
28 Productos químicos inorgánicos	9	8	7	11	20
72 Fundición, hierro, acero	16	16	11	18	19
29 Productos químicos orgánicos	14	13	12	16	16
IMPORTACIONES TOTALES	535	503	467	615	731

Fuente: KITA, Korea International Trade Association

3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

La balanza de servicios de Corea mantuvo en 2021 su saldo negativo, situándose el déficit en 5.286 mill. \$, lo que supone una sustancial mejora respecto al déficit de 14.670 mill. \$ en 2020. Concretamente, en 2020, las exportaciones de servicios ascendieron hasta los 89.595 mill. \$, frente a las importaciones que registraron 104.265 mill. \$. En cambio, en 2021, las exportaciones de servicios alcanzaron los 119.948 mill. \$, en contraste con los 125.235 mill. \$ en importaciones. En 2022, la balanza de servicios arrojó un déficit de 5.547 mill. \$. El principal motivo de los resultados del último año podemos encontrarlo en la eliminación en una mayoría de países asiáticos, incluido Corea del Sur, de restricciones como las cuarentenas obligatorias que afectaban a los viajes internacionales.

La República de Corea también tiene un peso significativo en el comercio internacional de servicios. Ostenta una cuota del 2,32% del total mundial de las importaciones y el 2,06% del total de las exportaciones mundiales de servicios según los datos de 2021. Hubo un incremento considerable ya que en 2020 Corea ostentó el 1,76% de las exportaciones de servicios totales y el 1,68% en 2019. Las importaciones también crecieron, pero en menor medida, representando un 2,22% de las importaciones totales de servicios en el mundo en 2020.

Por otra parte, respecto al valor de las importaciones de servicios durante los nueve primeros meses de 2022, los servicios de transporte ocuparon el primer lugar (26,7%); seguidos de los servicios turísticos (14,3%); y pagos por el uso de propiedad intelectual (8,9%). Otros servicios empresariales ocuparon el 32,3%. En cuanto al origen de estas importaciones de servicios, con la última actualización de 2020, los países con mayor cuota fueron EE. UU (24,4%), China (15,3%), y Japón (6,3%).

En cuanto a los ingresos por exportaciones de servicios en los primeros nueve meses de 2022, provinieron principalmente de servicios de transporte (41,7%), 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 el turismo (8,6%), los pagos por el uso de propiedad intelectual (6,2%), los servicios TIC (5,9%), y otros servicios empresariales (23,8%),. 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 acusado del 43,1% en 2021. En 2020, de acuerdo con los últimos datos disponibles, los principales pagadores de estos servicios fueron E.E.U.U. (19,3%), China (19,1%), y Japón (7,4%).

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 o Filipinas. Respecto al continente americano, el principal destino es EE. UU., ya que muchos coreanos mantienen lazos debido a la importante diáspora en ese país; y en Europa, Francia.

España ha sido normalmente otro de los principales países europeos de destino de los coreanos, habiendo recibido 630.797 turistas en 2019. Sin embargo, con la aparición del coronavirus en 2020, estos números se desplomaron un 80,67% con respecto al año anterior, siendo así un total de visitantes de 121.931 en 2020. Además, debido a las recomendaciones y restricciones de viaje a ciertos países (entre ellos España) que impuso Corea del Sur como medidas para disminuir la expansión del virus, en 2021 se volvió a desplomar un 69,09% respecto al 2020, con un total de turistas de 37.692.

En 2022, tras la reapertura de muchos países y la eliminación de restricciones a viajes internacionales, así como la reapertura de líneas directas y el refuerzo de la colaboración turística entre España y Corea, se produjo un rápido crecimiento de turistas coreanos en España, con una variación del 378,33% respecto al año anterior. Esto significó un total de 180.290 turistas coreanos en 2022. Las comunidades autónomas más visitadas son Cataluña, Comunidad de Madrid y Andalucía.

Por otro lado, los coreanos realizan en sus visitas a España un elevado nivel de gasto con una media de 378 euros diarios por persona en 2022. Además, la reapertura de 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 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. La procedencia de estos turistas 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, en 2021, 1.222.541 coreanos viajaron al extranjero, cerca de un 71,4% menos en relación con el año anterior. En 2022, la cifra aumentó considerablemente, con una cifra de 6.554.031 turistas coreanos que viajaron al exterior. Esto supone un incremento del 436,1% con respecto al 2021.

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 2023 por el [Ministerio de Empleo y Trabajo](#), es de 9.620 KRW por hora (7,19 € aprox.) y 2.010.180 KRW (1.503,41 € 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. El Gobierno del Presidente Yoon ha propuesto una mayor flexibilidad en la semana laboral, de manera que se permita a los empresarios alargar la semana a 52 horas hasta un máximo de 6 meses, compensándose con menos horas en épocas de menor carga 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 263.253 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; 237.238 en 2018; 241.657 en 2019; 264.920 en 2020 y 263.253 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 (61,7%), seguido por las manufacturas (36,6%), 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.
- Información y comunicación: Representa el 4,4% de la IED acumulada. Se observa la presencia de China Mobile Internacional, así como las joint-ventures Nokia-Networks Korea y Ericsson-LG.
- Inmobiliario: Representa el 4,3% de la IED acumulada.

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 refino 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.

Aunque el país estuvo entre los primeros en contener el avance de la pandemia en 2020 y su crecimiento económico se mantuvo constante, un fuerte descenso en las fusiones y adquisiciones transfronterizas y grandes desinversiones provocaron la caída de la IED en Corea en 2020. En 2021, pese al declive generalizado, Corea continuó atrayendo importantes inversiones en ciertos sectores, sobre todo aquellos relacionados con la inteligencia artificial, *big data*, *cloud computing*, coches eléctricos y biotecnología. 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 final de 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 18.562 mill. \$. Durante los tres primeros trimestres de 2022, la IED superó los 21.520 mill. \$, un 18,2% más que el mismo período de 2021, y para el total de 2022 se espera alcanzar los 30.450 mill \$.

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				
<i>Datos en mill. \$</i>				
	2018	2019	2020	2021

Cantidad invertida	17.458	13.405	11.457	18.562
% de variación	26,4	-23,2	-14,5	62,0
Fuente: MOTIE (Ministry of Trade, Industry and Energy)				

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN COREA POR PAÍSES Y SECTORES				
<i>Datos en mill. \$</i>				
	2018	2019	2020	2021
POR PAÍSES				
Unión Europea	5.320	5.154	3.531	7.066
Alemania	103	452	340	2.315
Malta	2.356	1.541	2.086	2.006
Irlanda	310	174	20	914
Países Bajos	294	2.323	536	793
Austria	0,2	3	73	469
Luxemburgo	147	119	211	245
Francia	639	92	126	155
España	1.389	3	10	12
Singapur	1.066	1.132	1.849	3.560
Estados Unidos	3.838	1.408	1.041	2.569
Islas Caimán	481	690	1.020	939
Reino Unido	285	1.996	443	912
Japón	1.037	1.191	584	732
Canadá	257	116	1.065	681
Hong Kong	1.085	800	847	580
Taiwán	228	12	31	418
China	791	189	228	360
Total de países	17.458	13.405	11.457	18.562
POR SECTORES INDUSTRIALES				
Automoción y transporte	4.599	292	414	679
Industria química	1.273	3.125	982	646
Electrónica y electricidad	518	524	395	600
Maquinaria y equipos	302	351	257	411
Industria alimenticia	40	265	16	364
Total sectores industriales	7.015	4.941	2.227	2.934
POR SECTORES DE SERVICIOS				
Información y comunicaciones	2.858	1.541	1.278	6.300
Finanzas y seguros	3.534	2.129	4.842	4.065
Distribución comercial	1.307	2.098	584	1.643
Inmobiliario	1.266	980	1.106	1.106
I+D, ciencia y tecnología	215	314	494	571
Total sectores de servicios	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 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:

- Vestas Wind Systems A/S, gigante danés de la energía eólica, tiene previsto invertir 300 millones de dólares en Corea del Sur y trasladar su sede en la región Asia-Pacífico (actualmente en Singapur) a Corea. Se trata de la mayor empresa de aerogeneradores del planeta, que suministra más de 160 gigavatios (GW) de capacidad en todo el mundo.
- Corea ha atraído inversiones por un valor combinado de 20.000 millones de dólares de empresas holandesas y alemanas fabricantes de semiconductores. El proveedor holandés de equipos semiconductores ASML decidió invertir 10 mill. \$ para construir una fábrica de producción y un centro de investigación y desarrollo en Corea del Sur. Además, la filial coreana de 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.

- KSB, un fabricante de bombas y válvulas con sede en Alemania, planea una posible inversión en ampliación de instalaciones y apertura de un centro de I+D en Corea.
- El gigante automovilístico francés Renault espera invertir cientos de millones de euros en los próximos seis años para convertir Corea del Sur en un nuevo centro de exportación de sus vehículos de tamaño medio y grande.
- Siete empresas norteamericanas de los sectores de los semiconductores (Applied Materials, DuPont y Entegris), los vehículos eléctricos (Solid Energy System (SES) y BorgWarner), la energía (Northland Power) y la logística (EMP Belstar) se comprometieron a invertir un total de 1.150 millones de dólares en Corea del Sur para reforzar la cooperación entre ambos países y mejorar las cadenas de suministro de las industrias relacionadas en un entorno de intensa competencia. Las últimas inversiones prometidas por las empresas norteamericanas se destinarán sobre todo a centros de investigación y desarrollo y otras instalaciones de calidad, por lo que contribuirán al desarrollo de tecnologías avanzadas en Corea y formarán expertos en tecnología en el país.
- Thermo Fisher Scientific, proveedor estadounidense de instrumentos científicos, abrió en julio de 2021 en Corea un centro de diseño de bioprocesos para bio-investigación y bio-ingeniería, y en enero de 2022 abrió un centro de suministro de bioprocesos. Además, dada la intención de Thermo Fisher Scientific de invertir 650 mill. \$ para ampliar la capacidad mundial de producción de material para vacunas, Seúl está intentando atraer esta inversión, de cara a convertirse en un centro mundial de vacunación.
- 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 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 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.
- La multinacional japonesa SoftBank Group Corp. ha invertido 146 millones de dólares en la start-up surcoreana de inteligencia artificial Qraft Technologies, Inc.

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 auditoría y contabilidad y despachos de abogados que colaboran con Invest Korea:

- [Listado de empresas de auditoría](#)
- [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 puso 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 76.770 mill. \$, que fueron principalmente destinados a los siguientes sectores: finanzas y seguros (38,4%), manufacturero (23,8%), inmobiliario (9,2%), 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 (1,8%).

Por áreas geográficas, la IED coreana se concentró en 2021 en Asia (24,2%), América del Norte (39,9%) y América Latina (16,9%). La inversión restante se dirigió hacia Europa (16,1%), 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 (8,8%). Dentro de Europa, los principales destinos de la IDE coreana fueron Luxemburgo, con 4.381 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.

Para 2022, el Korea Eximbank ofrece cifras provisionales de los 3 primeros trimestres del año, alcanzando los 62.182 mill. \$ y siguiendo una distribución por sectores, áreas geográficas y países similar a 2021.

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 inició, 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.

Cabe decir que los datos sobre IED emitida por Corea hacia el exterior ofrecidos por el Korea Eximbank (cuadro 10) 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. \$				
	2018	2019	2020	2021
Cantidad invertida	51.631	65.073	57.299	76.770
% de variación	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. \$				
	2018	2019	2020	2021
POR PAÍSES				
Estados Unidos	11.216	15.770	15.166	27.909
Islas Caimán	6.304	8.416	6.770	10.888
China	4.805	5.854	4.511	6.734
Luxemburgo	2.893	3.395	2.768	4.381
Canadá	567	1.209	2.955	2.720
Vietnam	3.346	4.594	2.827	2.488
Singapur	1.661	3.243	3.840	2.513
Guernsey	337	751	452	1.904
Indonesia	678	990	1.320	1.832
Japón	1.315	1.296	1.641	1.182
Australia	473	785	659	1.178
Francia	488	1.843	290	1.158
Países Bajos	756	218	1.072	914
España	98	323	253	103
Total de países	51.631	65.073	57.299	76.770
POR SECTORES				
Finanzas y seguros	17.751	26.028	18.923	29.513
Manufacturas	16.262	18.618	13.119	18.280
Inmobiliario	5.391	7.989	7.359	7.052
Información y comunicaciones	1.666	941	4.137	6.935
Comercio mayorista y minorista	2.495	2.155	2.962	3.654
Actividades profesionales, científicas y técnicas	872	1.071	851	2.908
Suministro energético	1.099	1.795	3.582	2.826
Minería y recursos naturales	1.787	2.618	1.956	1.924
Transporte y almacenamiento	862	950	443	1.371
Total de sectores	51.631	65.073	57.299	76.770
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 456.004 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 75.730 mill. \$ en 2021, en contraste con los 80.604 mill. \$ de 2020. En 2022, el saldo de la balanza de bienes disminuyó notablemente hasta los 15.060, debido a la menor demanda mundial de importaciones que afectó especialmente a los semiconductores, la primera exportación de Corea. También, debido al incremento en los precios de las importaciones, en particular de recursos energéticos.

Balanza de Servicios. La balanza de servicios ha mantenido en los últimos años su tradicional saldo negativo, situándose el déficit en 5.286 mill. \$ en 2021. El principal elemento del déficit son los pagos netos por turismo, que se redujeron de forma drástica por la pandemia. No obstante, se ha producido una sustancial mejora con respecto a los -14.670 mill. \$ de 2020. Este cambio se debe a un aumento en los costes de fletes de transporte ante el mayor número de envíos de mercancías y cuellos de botella en el tráfico mundial de bienes, lo que ha implicado mayor facturación para las empresas coreanas del sector. 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. En 2022, los datos provisionales arrojan un déficit de 5.547 mill. \$.

Balanza de Rentas. La sub-balanza de rentas primarias mostró en 2021 un comportamiento positivo (19.445 mill. \$ de superávit, casi cuadruplicando 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 4.661 mill. \$, aumentando un 32,4% con respecto al año anterior. En 2022, los datos provisionales indican 22.884 mill. \$ de superávit en la sub-balanza de rentas primarias, y 2.567 mill. \$ de déficit en la sub-balanza de rentas secundarias, mejorando en ambos casos las cifras de 2021.

Balanza por Cuenta Corriente. Como resultado de lo anterior el saldo de la balanza por cuenta corriente sigue manteniendo un considerable saldo positivo, de 85.228 mill. \$ en 2021, alrededor de un 4,7% 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. En 2022, el saldo provisional de la balanza por cuenta corriente es de 29.831 mill. \$, muy inferior al de 2021 debido a la disminución en la balanza de bienes, como decíamos anteriormente. Observando la tendencia mensual, desde marzo de 2012 el saldo ha ido positivo, salvo los meses de abril de 2020 y abril, agosto y noviembre 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 78.491 mill. \$. El mayor superávit lo recoge la sub-balanza de las inversiones directas, seguida por las inversiones de cartera; se presenta con déficit la de derivados financieros que, a pesar de haber sido positiva los últimos dos años, presenta de nuevo la tendencia deficitaria que se observaba con anterioridad. En 2022, las cifras provisionales del Banco de Corea indican un superávit de 38.833 mill. \$, debiéndose su disminución respecto a 2021 sobre todo al aumento del déficit en otras inversiones.

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 a las cifras provisionales de todo el año 2022, señalan una posición neta acreedora de 746,6 bill. \$, (87 bill. \$ más que en 2021), el mayor valor registrado. Este dato se ha calculado a partir de la diferencia entre los 2.127,1 bill. \$ del stock de activos financieros externos de los residentes (acumulado de las inversiones de Corea en el exterior) y los 1.380,5 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. \$					
	2018	2019	2020	2021	2022
CUENTA CORRIENTE	77,4	59,7	75,9	85,2	29,8
Balanza de bienes (Saldo)	110,1	79,8	80,6	75,7	15,1
Balanza de servicios (Saldo)	-29,3	-26,8	-14,7	-5,3	-5,5
Balanza de rentas primarias (Saldo)	4,9	12,8	13,5	19,4	22,9
Balanza de rentas secundarias (Saldo)	-8,1	-6,1	-3,5	-4,7	-2,6
CUENTA DE CAPITAL	0,3	-0,1	-0,4	-0,1	1,3
CUENTA FINANCIERA	76,5	59,0	81,4	78,5	38,8
Inversiones directas	26,0	25,6	26,0	43,9	48,4
Inversiones de cartera	47,4	42,4	41,7	19,4	25,4
Derivados financieros	-1,5	6,2	4,9	-0,1	7,6
Otras inversiones (activos menos pasivos)	-12,9	-16,7	-8,7	0,4	-14,7
Activos de reserva	17,5	1,5	17,4	14,9	-25,9
Errores y omisiones	-1,3	-0,5	5,9	-6,6	9
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 hasta los 423.200 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 sufrió 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 sufrió una notable depreciación con respecto al dólar que lo ha llevado, el 28 de septiembre de 2022, a cerrar al nivel de los 1.439,9 wones por dólar, el más bajo desde 2009, cuando cerró en 1.303 wones en medio de la crisis financiera mundial. En 2022 el tipo de cambio medio durante el año se ha situado en 1.291,91 won/\$. A 30 de diciembre de 2022, el tipo de cambio fue de 1.344,09 won/€ y 1.260,18 won/\$. 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 fue de (664.502 mill. \$ a diciembre de 2022, un 5,07% más respecto a 2021) se mantiene en niveles moderados respecto de su PIB (en 2021 fue de un 35%). En cuanto a su estructura, 166.721 mill. \$, el 25,1%, 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, 497.781 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.

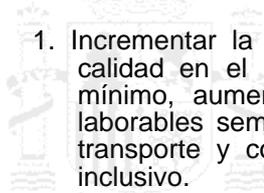
En cuanto a la calificación crediticia de las principales agencias, Moody's otorga un grado Aa2, S&P AA, y Fitch AA-, para emisiones tanto en divisa extranjera como en moneda local. La agencia de calificación china Dagong (relevante para los inversores chinos) mantiene su calificación en AA- y perspectiva 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 8 de marzo de 2023 la obligación de deuda pública a 10 años coreana tiene un rendimiento del 3,731%. El *spread* entre la deuda a diez y a dos años es de 16,1 puntos básicos. El Banco de Corea mantiene un tipo de intervención del 3,5% desde enero de 2023. El *Credit Default Swap* (CDS) a cinco años tiene una probabilidad implícita de incumplimiento de tan solo el 0,31%.

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 anterior Presidente Moon definió una serie de objetivos económicos en el marco la crisis sanitaria global:

- - 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, bio-salud y automóviles eléctricos y autónomos.
- -Mejorar la red de seguridad laboral ampliando significativamente la aplicación del seguro de desempleo e implementando un programa de apoyo al empleo.
- -El "Korean New Deal", una nueva estrategia industrial y de crecimiento a medio y largo plazo, que debía contar con una financiación de aproximadamente 191.000 mill. \$ hasta 2025, de los cuales, más del 70% provendrían del sector público. El objetivo principal era 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 atracción de la inversión extranjera. El cambio de presidencia y las presiones inflacionarias de los últimos meses han arrojado dudas sobre la continuidad en el tiempo de este plan.

Desde mediados de 2022, el recientemente elegido Presidente Yoon Suk-yeol ha hecho pública una hoja de ruta algo distinta, en la que destacan los siguientes puntos Aprobar de un plan de consenso por valor de 46.900 mill. \$ para compensar a las empresas por sus pérdidas durante la covid-19. Fomentar un crecimiento basado en el estímulo del sector privado, la reducción del impuesto de sociedades y la desregularización laboral.

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 laboral.
- 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.

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.

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.

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 del año 2011, y en el ámbito bilateral a través de diversos acuerdos entre ambos países.

El TLC Corea- Unión Europea eliminó las barreras arancelarias y no arancelarias en los sectores industriales y de consumo. Sin embargo, para la mayoría de los productos agroalimentarios – frescos o congelados – establece que se deba firmar adicionalmente un protocolo fitosanitario con cada Estado Miembro de la UE para cada producto para posibilitar su exportación.

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.

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 Mº 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 (2011). 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.
- MOU de Cooperación entre KEMCO (Corporación Gestión Energía) e IDEA. 2007.

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.
- Complejo sistema de aprobación de establecimientos exportadores de carne de porcino.

Pese a que existe un acuerdo entre ambos países que autoriza la exportación a Corea de productos cárnicos del cerdo español, los procedimientos de inspección y aprobación individuales establecen una gran rigidez en el sistema de aprobaciones. Desde 2022 se ha retomado el costoso sistema de inspecciones in situ.

- Prohibición de importación de la mayor parte de productos hortofrutícolas frescos y congelados salvo mediante protocolos bilaterales con cada país comunitario y producto a producto cuya negociación no se sabe cuándo podría 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. Tras una pausa debido a la pandemia, en 2022 se ha retomado el sistema de inspecciones presenciales.

- 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 2022, España ha mantenido un saldo bilateral deficitario de 1.752 mill. €, con unas exportaciones totales de 2.181 mill. € y unas importaciones de 3.933 mill. €. La tasa de cobertura apenas llega al 55,45%, principalmente debido al gran aumento interanual de las importaciones. Por lo tanto, en 2022 año ha aumentado el déficit en el saldo bilateral que tradicionalmente ha sufrido España frente a Corea (874 mil. € en 2019, 802 mill. € en 2020 y 812 mill. € en 2021)

En 2022, el sector de productos industriales y tecnología es el que ha mantenido el mayor peso en términos económicos, suponiendo un 45% de las exportaciones y hasta un 93% de las importaciones. El segundo sector en valor de exportación fue el agroalimentario (40% sobre el total de exportaciones) y el de importación fueron los bienes de consumo (6,5% sobre el total).

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 y los 475,3 mill. € en 2022. En segundo y tercer lugar se encuentran las exportaciones de máquinas y aparatos mecánicos (177,5 mill. €) y de minerales y escorias (146,5 mill. €), respectivamente. En 2022 han sido especialmente notorios los incrementos respecto a 2021 de exportaciones de máquinas y aparatos mecánicos (120,2% de incremento) y de pescados, crustáceos y moluscos (217,4%).

Corea ocupó, dentro del continente asiático (excluyendo a Arabia Saudí), el tercer lugar como destino de las exportaciones españolas en 2022.

Los principales capítulos arancelarios importados en 2022 fueron los vehículos automóviles

(1.142,7 mill. €), las materias plásticas y sus manufacturas (404,8 mill. €), las manufacturas de fundición de hierro o acero (366,2 mill. €), y las maquinarias y otros aparatos eléctricos (294,2 mill. €).

CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES ESPAÑOLAS POR SECTORES ICEX					
Datos en millones de EUR					
	2018	2019	2020	2021	2022
1. Agroalimentarios	434,1	408	377,5	670,7	880,7
2. Bebidas	42,5	49,7	68,3	62,7	63,9
3. Bienes de consumo	216,3	229,8	195,6	237,1	253,7
4. Productos industriales y tecnología	1.317	1.562	867,8	965,2	982,8
EXPORTACIÓN TOTAL DE ESPAÑA A COREA	2.010	2.249	1.509	1.936	2.181

Fuente: ICEX, Análisis del Comercio Exterior Español

CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS (TARIC). FUENTE ESPAÑOLA					
Datos en millones de EUR					
	2018	2019	2020	2021	2022
02 Carne y despojos comestibles	247,8	227,4	190,9	413,5	475,3
84 Máquinas y aparatos mecánicos	139,3	124	101,9	80,6	177,5
26 Minerales, escorias y cenizas	150,5	152,8	119,1	136,3	146,5
30 Productos farmacéuticos	134,9	149,1	141,8	90,5	138,8
15 Grasas, aceite animal y vegetal	60,4	63,7	61,6	96,6	133,6
85 Máquinas, aparatos y material eléctrico	86,9	113,1	88,2	94,9	134
03 Pescados, crustáceos moluscos	37,7	22,1	27,8	38,6	99,3
39 Materias plásticas y sus manufacturas	80,2	53	48,5	51,6	66,6
62 Prendas de vestir, no punto	54	58,6	55,9	54,2	57,9
87 Vehículos automóviles,	146,1	127,4	130,6	121,9	47,7
88 Aeronaves	214,3	573,5	4,3	3,1	0,1
EXPORTACIÓN TOTAL DE ESPAÑA A COREA	2.010	2.249	1.509	1.936	2.181

Fuente: ICEX, Análisis del Comercio Exterior Español

EXPORTACIONES ESPAÑOLAS CAPÍTULO ARANCELARIOS (TARIC). FUENTE COREANA					
Datos en millones de USD					
	2018	2019	2020	2021	2022
02 Carne despojos y comestibles	259,3	277,6	210,7	406,2	556
84 Reactores nucleares, calderas, máquinas	190,7	137,2	149,6	170,9	216,9
30 Productos farmacéuticos	169,1	167,8	159,5	199,5	166,8
15 Grasas y aceites animales o vegetales	81,3	79,3	89,9	115,7	165
85 Máquinas, aparatos y material eléctrico, y sus partes	92,2	121,5	107,8	141,8	162,9
71 Perlas, piedras preciosas o semi., metales preciosos	158,3	168,8	170,8	163,6	145,33
42 Bienes de cuero, producto animal	68,7	87,2	101,4	127,8	125,8
87 Vehículos automóviles, tractores	165,9	145,7	119,1	87,8	98,4
27 Combustibles y aceites minerales	257,6	56,7	70,6	163,3	17,88
88 Aeronaves	219,2	649,5	12,6	12,4	3,3
EXPORTACIÓN TOTAL DE ESPAÑA A COREA	2.504	2.651	1.929	2.407	2.590

CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

EVOLUCIÓN DE LAS IMPORTACIONES POR SECTORES ICEX					
Datos en millones de EUR					
	2018	2019	2020	2021	2022
1. Agroalimentarios	33,4	23,2	36,7	31,7	34,9
2. Bebidas	1,9	2,2	1,4	1,8	3,1
3. Bienes de consumo	211,1	199,9	145,6	191,2	256,8
4. Productos industriales y tecnología	2.884	2.898	2.217	2.523	3.638,70
IMPORTACIÓN TOTAL EN ESPAÑA DESDE COREA	3.130	3.123	2.401	2.748	3.933

Fuente: ICEX, Análisis del Comercio Exterior Español

CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS (TARIC). FUENTE ESPAÑOLA					
Datos en millones de EUR					
	2018	2019	2020	2021	2022
87 Vehículos automóviles, tractores	1.130,20	1.063,20	746,1	889,4	1.142,70
39 Materias plásticas y sus manufacturas	307,1	306,7	249	325,2	404,8
72 Fundición, hierro y acero	296,3	209,6	191,2	196	366,2
85 Máquinas y aparatos eléctricos	189,5	215,1	163,5	191,8	294,2
29 Productos químicos orgánicos	243,5	211,1	176,9	134,1	279,9
27 Combustibles, aceites y minerales	79	38,2	1,3	1,4	267,9
84 Máquinas y aparatos mecánicos	257,9	229,3	189,4	209	249
38 Otros productos químicos	22,1	26,1	141,7	85,2	185,5
76 Aluminio y sus manufacturas	20,9	68,4	65,8	90,9	140,54
40 Caucho y sus manufacturas	110,4	108,6	67,2	82	99,2
IMPORTACIÓN TOTAL EN ESPAÑA DESDE COREA	3.131	3.123	2.401	2.748	3.933

Fuente: ICEX, Análisis del Comercio Exterior Español

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

Datos en millones de USD					
	2018	2019	2020	2021	2022
87 Vehículos automóviles, tractores	1.063	1.033	774,9	955,5	1.095,80
39 Materiales plásticos y sus manufacturas	336,4	310,5	256,9	352	335,5
72 Fundición, hierro y acero	299	225	173,4	255,9	333,6
85 Máquinas y aparatos eléctricos	163,2	176,9	166,4	208	285,6
29 Productos químicos orgánicos	262,3	214,4	150,7	152,9	216,4
38 Otros productos químicos	26,2	27,2	126,5	123,8	196,4
84 Reactores nucleares, calderas, máquinas	243,7	188,6	156,9	172,6	177,4
76 Aluminio y sus manufacturas	33,5	75	72,9	135,3	117,5
40 Caucho y sus manufacturas	124,6	98,3	64,1	79,4	76,2
73 Manufacturas fundición, de hierro o acero	77,5	68,5	58,7	70,9	45,5
IMPORTACIÓN TOTAL EN ESPAÑA DESDE COREA	3.027	2.770	2.301	2.846	3.236

Fuente: KITA, Korean International Trade Association

CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL. FUENTE ESPAÑOLA

Datos en millones de EUR					
	2018	2019	2020	2021	2022
Exportaciones	2.010	2.249	1.509	1.936	2.181
Importaciones	3.131	3.123	2.401	2.748	3.933
Saldo	-1.121	-874	-892	-812	-1.752
Cobertura (%)	64,2	72	62,8	70,5	55,45

Fuente: ICEX, Análisis del Comercio Exterior Español

BALANZA COMERCIAL BILATERAL. FUENTE COREANA

Datos en millones de USD					
	2018	2019	2020	2021	2022
Exportaciones a Corea	2.504	2.651	1.929	2.407	2.590
Importaciones desde Corea	3.027	2.770	2.301	2.846	3.236
Saldo Comercial	-523	-118	-372	-439	-646

Fuente: KITA, Korean International Trade Association

4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

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 191 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 140 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.

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 efecto de la pandemia en el turismo ha sido mayor y más duradero que en otros mercados. En el año 2021 sólo 37.621 turistas llegaron a España desde Corea. Tradicionalmente, 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. €.

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 cuatro 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

Datos en millones de EUR					
	2018	2019	2020	2021	2022*
INVERSIÓN BRUTA	0,3	2,4	7,9	2,6	0,1
INVERSIÓN NETA	0,3	-8,4	7,9	2,6	0,1
INVERSIÓN (NO ETVE) BRUTA POR SECTORES					
	2018	2019	2020	2021*	0
Actividades inmobiliarias	0	0	7,9	0	0
Fabricación de vehículos de motor	0	0	0	0,1	0
Comercio al por menor, excepto vehículos de motor	0	2,25	0	2,5	0
Comercio al por mayor, excepto vehículos de motor	0,3	0,1	0	0	0
Reparación e instalación maquinaria	0	0	0	0	0
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	0	0	0	0	0,1

Fuente: Subdirección General de Inversiones Exteriores (Registro de Inversiones) *Enero-septiembre

CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

STOCK DE INVERSIONES ESPAÑOLAS (NO ETVE) EN COREA DEL SUR						
	2018	2019	2020	2021*	2022*	% sobre total**
Actividades inmobiliarias	155,7	161,3	144,2	-	-	33%
Comercio al por menor, excepto vehículos de motor	103,3	134,2	64,5	-	-	15%
Fabricación de vehículos de motor, remolques	93,2	90,9	83,9	-	-	19%
Fabricación de productos metálicos, excepto máquinas	46,7	43,8	44,3	-	-	10%
Metalurgia, fabricación de productos de hierro y acero	114,4	103,4	82,5	-	-	19%
Comercio al por mayor e intermediarios excepto vehículos de motor	10,5	10,5	11,2	-	-	3%
Fabricación de maquinaria y equipo N.C.O.P.	4	2,2	1,7	-	-	0%
Programación, consultoría, otras actividades relacionadas informáticas	3,6	3,7	0,1	-	-	1%
Industria química	0	0	0	-	-	0%
Servicios financieros, excluidos seguros y fondos de pensiones	0	0	0	-	-	0%
Total Posición inversora no ETVE	531,2	550,1	432,3	-	-	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					
Datos en millones de EUR					
	2018	2019	2020	2021	2022*
INVERSIÓN BRUTA	99,1	143,5	82,2	34,1	8
INVERSIÓN NETA	99,1	143,5	82,2	-9,2	8
INVERSIÓN (NO ETVE) BRUTA POR SECTORES					

	2018	2019	2020	2021	2022*
Ingeniería civil	0	116	71,3	5,8	0
Actividades inmobiliarias	38,8	24,8	0	9	0
Comercio al por mayor, excepto vehículos de motor	0,4	1,2	5	0	3,2
Servicios de información	50,8	0	5,9	0	0
Transporte terrestre y por tubería	0	0	0	0	0
Actividades administrativas de oficina	0	0	0	0	0
Construcción de edificios	0	0	0	0	0
Fabricación de maquinaria y equipos	6	0	0	0	0,6
Programación, consultoría, actividades informáticas	0	0	0	17,4	2,37
Almacenamiento y actividades anexas al transporte	0	0	0	1,7	0
Otras industrias manufactureras	0	0	0	0,3	1,82

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

CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

STOCK DE INVERSIONES COREANAS EN ESPAÑA						
	2018	2019	2020	2021*	2022*	% sobre total **
Comercio mayorista, excepto vehículos	255,8	220,2	218,9	-	-	16%
Industria química	152,8	162,4	169	-	-	13%
Ingeniería civil	113,1	257,5	331	-	-	25%
Almacenamiento y actividades anexas al transporte	71,9	75,8	80,3	-	-	6%
Venta y reparación de vehículos	61,9	108,3	154,3	-	-	12%
Transporte terrestre y por tubería	47,9	32,1	49,8	-	-	4%
Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	13,9	16,5	17,2	-	-	1%
Programación, consultoría, otras actividades relacionadas informática	32,5	31,9	0	-	-	0%
Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria	13,4	12,2	14,6	-	-	1%
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	0	35,5	12,5	-	-	0%
Fabricación de maquinaria y equipos	9,6	9,3	5,7	-	-	0%
Actividades inmobiliarias	4,2	181,8	292,5	-	-	22%
Actividades administrativas de oficina	0	13,9	2	-	-	0%
Telecomunicaciones	0	3,2	4,6	-	-	0%
Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería	0,2	1,1	0,9	-	-	0%
Investigación y desarrollo	0,5	0	0,4	-	-	0%
Total Posición inversora no ETVE	814	1.158,50	1.363,30	-	-	100

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). En 2021, Corea fue el séptimo mayor exportador mundial de mercancías y el decimocuarto de servicios, el noveno mayor importador mundial de mercancías y el decimotercero de servicios (OMC World Trade Statistical Review, 2022). Su renta per cápita alcanzó los 34.997,8 USD en 2021 (Banco Mundial) y cuenta con una población aproximada de 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 inversión 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 2022) 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 cuarta parte del mercado chino, más de dos terceras partes del 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 2021 fue el séptimo exportador mundial de mercancías y el decimocuarto exportador de servicios comerciales. Fue también el noveno país importador mundial de mercancías y decimotercero de servicios comerciales (World Trade Organization, 2022).

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 diversificar su cartera de exportaciones, en medio de una mayor incertidumbre económica.

PRINCIPALES ECONOMÍAS DE ASIA. 2022					
	Población (Millones)	PIB (miles de mill. USD)	PIB per cápita (USD)	Crecimiento del PIB, 2021 (%)	Estimación de crecimiento PIB, 2022 (%)
China	1.412*	18.321	12.970*	8,1	3,2
Japón	124,8*	4.301*	34.358*	1,7	1,7
India	1.392*	3.468	2.466	8,7	6,8
Corea	51,4*	1.734*	33.592*	4,1	2,6
	Exportación en 2021 (miles de mill. USD)	Importación en 2021 (miles de mill. USD)	(%) Ahorro/PIB	Inversión/PIB (%)	Saldo cuenta corriente / PIB (%)
China	3.361	2.676	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 (octubre, 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 sanitaria, 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. En el Plan de Acción para la internacionalización de la Economía Española 2021-2022 se amplió el ejercicio por un año más.

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 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. En 2023 se llevarán a cabo varias actividades presenciales, tales como misiones directas o eventos de promoción dirigidos a importadores.

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 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 111.506 millones de euros en 2022, un 69,6% más que en 2012. En 2022, el 86,6% del comercio bilateral entre ambos bloques correspondió a bienes industriales, incluidos productos químicos (19,5%), automóviles (13,6%) y equipos y componentes electrónicos e informáticos (8,1%). En productos agroalimentarios, el comercio bilateral ha ido aumentando gradualmente durante la década desde la entrada en vigor del acuerdo. En 2022 el comercio bilateral de productos agroalimentarios supuso el 3,4% 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 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 2022 fueron: maquinaria y otros aparatos mecánicos (21,4%), vehículos automóviles y tractores (18,9%), aparatos y material eléctricos (8,6%) y productos farmacéuticos (6,6%). En cuanto a las principales importaciones de la Unión Europea de productos coreanos, encontramos en primer lugar las importaciones de maquinaria y otros aparatos mecánicos (17,4%), seguidas de aparatos y material eléctrico (16,3%) y vehículos automóviles y tractores (16%), y, en cuarto lugar, materias plásticas y sus manufacturas (7,8%).

Por lo que respecta al año 2022, las exportaciones de la Unión Europea a Corea han ascendido a 50.492 millones de euros, mientras que las importaciones coreanas de la UE han supuesto 61.014 millones de euros. Esto ha significado una reducción de las exportaciones a Corea del 2,59% y un incremento de las importaciones de productos coreanos del 9,94%.

CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

BALANZA COMERCIAL. FUENTE EUROESTACOM

EVOLUCIÓN DE LOS INTERCAMBIOS COMERCIALES CON LOS PAÍSES DE LA UE					
Datos en millones de EUR					
	2018	2019	2020	2021	2022
EXPORTACIONES a Corea	43.750	43.369	45.310	51.835	50.492
IMPORTACIONES desde Corea	46.056	47.448	44.218	55.498	61.014
Saldo Comercial	-2.307	-4.079	1.092	-3.664	-10.522
Fuente: ICEX (EUROESTACOM) Análisis de Comercio Exterior Europeo. Los datos no incluyen a Reino Unido					

EXPORTACIONES EUROPEAS A COREA POR SECTORES. FUENTE EUROESTACOM

EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE LA UE A COREA POR SECTORES ICEX					
Datos en millones de EUR					
	2018	2019	2020	2021	2022
1. Agroalimentario	2.425	2.509	2.539	3.301	3.410
2. Bebidas	353,8	399,5	421,9	548,9	562
3. Bienes de consumo	4.418	4.906	4.511	5.545	5.716
4. Productos industriales y tecnología	35.253	34.257	36.565	41.360	39.882
TOTAL	43.750	43.369	45.310	51.835	50.492
Fuente: ICEX (EUROESTACOM), Análisis del Comercio Exterior Europeo. Los datos no incluyen a Reino Unido.					

EXPORTACIONES EUROPEAS A COREA PRINCIPALES CAPÍTULOOS. FUENTE EUROESTACOM

EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE LA UE A COREA POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS (TARIC)					
Datos en millones de EUR					
	2018	2019	2020	2021	2022
84 Máquinas y aparatos mecánicos	10.185	8.675	10.482	11.975	10.820
87 Vehículos automóviles; tractores	7.504	7.146	8.344	8.278	9.530
85 Máquinas y aparatos eléctricos	3.662	3.964	3.740	4.122	4.325
30 Productos farmacéuticos	2.275	2.492	2.775	4.002	3.345
90 Aparatos ópticos, medida, médicos	3.100	3.099	2.889	3.011	2.960

42 Manufacturas de cuero, marroquinería	840,3	998,4	979,6	1.248	1.451
29 Productos químicos orgánicos	1.362	1.313	1.237	1.293	1.227
39 Mat. plásticas y sus manufacturas	1.141	1.069	1.073	1.196	1.201
38 Otros productos químicos	832,9	820,1	788,6	896,8	776,8
88 Aeronaves; vehículos espaciales	722,5	1.398	907	510,3	268,5
TOTAL	43.750	43.369	45.310	51.835	50.492

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

IMPORTACIONES EUROPEAS DESDE COREA POR SECTORES. FUENTE EUROESTACOM

EVOLUCIÓN DE LAS IMPORTACIONES DE LA UE DESDE COREA POR SECTORES ICEX					
Datos en millones de EUR					
	2018	2019	2020	2021	2022
1. Agroalimentarios	237,6	237,5	265,4	314,4	370,3
2. Bebidas	36,2	41,9	41,8	53,9	61,3
3. Bienes de Consumo	2.419	2.384	2.407	3.054	3.374
4. Productos industriales y tecnología	42.793	44.232	41.145	50.980	56.645
No determinado	570,0	552,6	359,4	1.096	562,9
TOTAL	46.056	47.448	44.218	55.498	61.014

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

IMPORTACIONES EUROPEAS DESDE COREA PRINCIPALES CAPÍTULOES. EUROESTACOM

EVOLUCIÓN DE LAS IMPORTACIONES DE LA UE DESDE COREA POR CAPÍTULOES ARANCELARIOS (TARIC)					
Datos en millones de EUR					
	2018	2019	2020	2021	2022
84 Máquinas y aparatos mecánicos	8.066	8.673	8.446	9.538	10.622
85 Máquinas y aparatos eléctricos	9.423	9.345	9.074	10.785	9.947
87 Vehículos automóviles, tractores	8.656	9.420	7.754	9.559	9.791
39 Materias plásticas y sus manufacturas	3.363	3.322	2.771	3.923	4.756
72 Fundición, hierro y acero	2.980	2.486	2.132	2.658	4.261
30 Productos farmacéuticos	2.007	2.421	2.669	2.716	2.234
38 Otros productos químicos	470	662,1	1.925	2.069	2.172
29 Productos químicos orgánicos	1.294	1.180	1.093	1.493	2.159
90 Aparatos ópticos, medida médicos	1.456	1.312	1.236	1.447	1.555
89 Barcos y embarcaciones	1.319	997,5	281,9	1.651	1.183
TOTAL	46.056	47.448	44.218	55.498	61.014

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

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

RANKING DE PAÍSES UE EXPORTADORES A COREA DEL SUR					
Datos en millones de EUR					
	2018	2019	2020	2021	2022
TOTAL	43.750	43.369	45.310	51.835	50.492
Alemania	17.815	17.553	18.150	19.276	18.920
Países Bajos	6.220	4.587	6.718	8.755	7.422
Italia	4.560	4.860	4.677	5.273	5.905
Francia	4.349	5.207	4.814	4.796	5.081
Bélgica	1.701	1.602	1.772	2.906	1.965
España	2.009	2.249	1.509	1.935	1.821
Austria	965	1.027	1.005	1.024	1.593
Suecia	1.402	1.328	1.367	1.453	1.397
Dinamarca	753	831	881	924	974
Finlandia	992	873	757	777	878
Irlanda	589	519	647	673	812
Polonia	520	622	646	774	731
Grecia	113	157	333	918	671
República Checa	413	399	447	450	467
Hungría	331	327	367	428	467
Rumanía	187	252	217	363	363
Eslovaquia	91	288	317	239	333
Portugal	119	101	178	165	178
Bulgaria	100	131	95	212	103
Eslovenia	153	99	88	106	90
Lituania	75	61	58	106	87
Malta	31	77	33	51	70
Luxemburgo	48	62	54	64	60
Letonia	62	73	78	92	54
Estonia	59	51	71	49	34
Croacia	85	24	9	15	10
Chipre	7	7	8	7	7

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

IMPORTACIONES DE PAISES DE LA UE DESDE COREA. CLASIFICACIÓN POR PAÍSES. EUROESTACOM

RANKING DE PAÍSES UE IMPORTADORES DESDE COREA DEL SUR					
Datos en millones de EUR					
	2018	2019	2020	2021	2022
TOTAL	46.056	47.448	44.137	55.431	61.014
Alemania	9.192	9.387	8.989	10.623	8.970
Países Bajos	5.884	6.303	5.617	6.747	7.473
Polonia	3.114	3.642	4.091	5.087	6.050
Italia	4.058	3.730	3.135	4.235	5.394
Hungría	1.985	2.923	3.728	4.164	5.363
Francia	3.098	3.410	3.069	4.602	5.130
Bélgica	2.391	2.401	2.324	3.504	4.336
Eslovaquia	3.739	3.540	2.806	3.521	3.633
España	2.975	2.963	2.202	2.533	3.172
República Checa	2.509	2.268	2.183	2.413	2.774
Eslovenia	1.156	1.062	953	1.336	1.528
Suecia	939	1.074	866	1.277	1.223
Irlanda	482	521	902	1.123	1.074
Portugal	497	515	394	534	830,5
Austria	727	700	823	976	822,8
Rumanía	411	462	490	516	619,6

Dinamarca	974	512	423	619	548,7
Grecia	279	619	243	325	536,0
Finlandia	270	264	280	489	427,6
Lituania	214	283	205	187	348,5
Chipre	640	341	32	191	191,5
Bulgaria	153	148	134	142	175,1
Malta	42	40	48	64	126,7
Croacia	205	188	65	81	90,5
Estonia	62	78	78	72	86,3
Luxemburgo	43	47	28	48	49,1
Letonia	21	26	28	40	40,1
Fuente: ICEX (EUROESTACOM), 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	2018	2019	2020	2021	2022
Alemania	20.854	19.937	20.681	21.996	23.615
Italia	6.303	6.449	6.651	8.006	8.356
Países Bajos	6.897	4.196	6.230	9.163	8.130
Francia	5.879	5.835	5.881	6.642	7.704
Bélgica	1.496	1.323	1.552	3.424	3.130
España	2.504	2.651	1.929	2.407	2.590
Austria	1.810	1.553	1.628	1.964	2.173
Suecia	1.862	1.744	1.723	2.047	1.943
Irlanda	1.172	1.189	1.145	1.209	1.377
Grecia	604	528	796	1.309	902
Total Exportaciones a Corea	62.296	55.795	55.140	65.930	98.190
Importaciones desde Corea	2018	2019	2020	2021	2022
Alemania	9.373	8.686	9.576	11.110	10.068
Países Bajos	4.775	4.243	3.987	5.811	7.869
Polonia	4.333	5.314	5.639	6.596	7.858
Hungría	1.967	2.478	2.926	4.051	6.163
Francia	3.54	3.317	2.983	4.561	5.255
Italia	4.493	3.773	3.221	4.597	5.134
Bélgica	3.246	2.707	2.753	4.437	5.029
España	3.027	2.769	2.301	2.846	3.236
República Checa	2.451	2.114	2.694	2.954	3.150
Malta	961	711	2.018	3.028	1.762
Total Importaciones desde Corea	57.676	52.758	47.509	63.613	68.072
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 noviembre 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. ulan 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 marzo de 2023, 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 marzo de 2023			
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	1 de enero de 2023	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. (IK-CEPA)
Fuente: Organización Mundial del Comercio (OMC) y MOTIE			

Además, Corea ha concluido negociaciones con:

- Israel (las negociaciones concluyeron en agosto de 2019). El 12 de mayo de 2021 se firmó el ACL y ha entrado en vigor en diciembre de 2022.
- Camboya (las negociaciones concluyeron en febrero de 2021). En diciembre de 2022 entra en vigor el Acuerdo de Libre Comercio Camboya-Corea.
- Filipinas (las negociaciones concluyeron en octubre de 2021). Se espera que se lleve a cabo la firma del acuerdo durante el primer semestre de 2023.

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

Cámara de Comercio de España en Corea (ESCCK, Spanish Chamber of Commerce in Korea)

Email: info@escck.com

<https://www.escck.com/>

European Chamber of Commerce in Korea (ECCK)

5F, Seoul Square, 416 Hangang-daero, Jung-gu, Seoul 100-714, Korea

Tel. 82 2 6261 2700 / Fax. +82 2 6261 2730

Email: ecck@ecck.or.kr

<https://ecck.or.kr/>

Federation of Korean Industries (FKI)

FKI Tower, 24, Yeoui-daero, Yeongdeungpo-gu, Seoul, South Korea. 150881

Tel. 82 2 3771 0114 / Fax. 82 2 3771 0110

Email: contact@fki.or.kr

https://www.fki.or.kr/html_eng/introduce/ceo_vision.html

The Korea Chamber of Commerce and Industry (KCCI)

39, Sejong-Daero, Jung-gu, Seoul

Tel. 82 2 6050 3542 / Fax. 82 2 6050 3400

Email: international@korcham.net

<http://english.korcham.net/>

Korea International Trade Association (KITA)

511, Yeongdongdae-ro, Gangnam-gu, Seoul, South Korea

Tel. 82 2 1566 5114 / Fax. 82 2 6000 5161

Email: bizmatching@kita.net

<http://www.kita.org/>

Korea Federation of Small and Medium Business

30, Eunhaeng-ro, Youngdaeungpo-gu, Seoul, South Korea, 07242

Tel. 82 2 2124 3114 / Fax. 82 2 3775 1981

<https://www.kbiz.or.kr/en/index/index.do>

**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
--	---------------------	------

