



INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Corea del Sur



Elaborado por la Oficina
Económica y Comercial
de España en Seul

Actualizado a octubre 2018

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	7
2.1.2 SECTOR SECUNDARIO	7
2.1.3 SECTOR TERCIARIO	15
2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA	17
3 SITUACIÓN ECONÓMICA	19
3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES	19
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS	20
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB	22
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO	23
3.1.2 PRECIOS	23
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO	24
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA	25
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA	26
3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS	28
3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO	30
3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS	31
3.4.1 APERTURA COMERCIAL	31
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES	32
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)	33
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)	33
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	34
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES	35
CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	35
CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES	35
CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	36
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	36
3.5 TURISMO	37
3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA	37
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES	37
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES	38
CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES	40
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA	40
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS	41
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES	42
3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES ...	43
CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES	44
3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS .	45
CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS	46
3.9 RESERVAS INTERNACIONALES	47
3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO	47
3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS ...	48
3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO	48

3.13	PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA	48
4	RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	50
4.1	MARCO INSTITUCIONAL	50
4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES	50
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS	50
4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	51
4.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	52
	CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	53
	CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	53
	CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	54
	CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	54
	CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL	55
4.3	INTERCAMBIOS DE SERVICIOS	55
4.4	FLUJOS DE INVERSIÓN	56
	CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	56
	CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	56
	CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	57
	CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	57
4.5	DEUDA	57
	La deuda externa del país viene descendiendo en los últimos cinco años y se calcula en 354.000 dólares a fin de 2017, de la que aproximadamente el 30% es deuda a corto plazo. En términos porcentuales de PIB la deuda externa total es del 21,4%, con un ratio del servicio de la deuda a medio y corto plazo en porcentaje de exportaciones de bienes y servicios del 7,8% (datos del FMI).	58
4.6	OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA	58
4.6.1	EL MERCADO	58
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN	58
	Fuente: FMI (WEO April 2018). OMC.	59
	59
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES	59
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	59
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN	60
4.7	ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN	60
5	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES	62
5.1	CON LA UNIÓN EUROPEA	62
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL	62
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	63
	CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA	63
5.2	CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES	64
5.3	CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO	64
5.4	CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES	65
5.5	ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES	65
5.6	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	67
	CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	68

1 SITUACIÓN POLÍTICA

1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES

La República de Corea es un régimen parlamentario unicameral de tipo presidencialista. El modelo de administración regional del Estado es muy centralizado, con la mayoría de las decisiones sobre presupuesto y personal tomadas en Seúl. La Asamblea Nacional, dominada mayoritariamente por dos partidos, detenta el poder legislativo, mientras que el judicial recae en la Corte Suprema (cuyos miembros son propuestos por el presidente y aprobados por la Asamblea Nacional) y en la Corte Constitucional. La Fiscalía tiene una gran influencia política, puesto que detenta la capacidad de acusación e investigación.

El Presidente MOON, Jae-in, del Partido Democrático de Corea (PDC, conocido como partido Minyu) fue elegido en mayo de 2017 y tiene por delante un mandato de cinco años. Ostenta el poder ejecutivo y elige a su Primer Ministro con la aprobación del Parlamento y al resto de ministros de su gabinete. Las elecciones parlamentarias se celebran cada cuatro años. En las últimas, de abril de 2016, el partido más votado fue también el PDC por una estrecha ventaja (121 de 300 escaños frente a los 116 del partido conservador Saenuri). Éste último perdió la mayoría absoluta que mantenía desde 2012. La estrecha mayoría obtenida obliga al PDC, de corte social liberal, a obtener apoyos de otros partidos para legislar. La popularidad del Presidente está facilitando la adopción de leyes importantes como la del Presupuesto de 2018 en diciembre de 2017 y sus enmiendas durante el primer trimestre de 2018.

El Presidente Moon sucedió a la Sra. PARK, Geun-hye, del partido conservador Saenuri elegida en 2012. La Sra. Park es hija del general Park Chung-Hee) que gobernó el país de manera autoritaria y es reconocido como el gran impulsor del despegue económico de Corea del Sur, desde 1961 hasta su asesinato en 1979. Tras un escándalo político y con niveles de popularidad muy bajos, la Asamblea Nacional inició en diciembre de 2016 el proceso de destitución de la Presidenta Park, que tuvo su confirmación por el Tribunal Constitucional en marzo de 2017. Ha sido procesada y condenada a 24 años de cárcel por delitos de corrupción, abuso de poder, coerción y revelación de secretos de Estado. Como muestra del papel que puede jugar en la política coreana la corrupción al más alto nivel, la Sra. Park es el cuarto ex-presidente de la nación, entre los que siguen vivos, que o bien ha sido condenado por delitos de corrupción, o bien se encuentra encarcelado por estar siendo juzgado, o bien está bajo investigación por los mismos motivos. Otros tres ex presidentes ya fallecidos también se vieron envueltos en escándalos de corrupción a través de sus familias directas, en muchos casos estando involucrados los grandes conglomerados empresariales.

PARTIDOS POLÍTICOS

Los cinco principales partidos tras la elecciones parlamentarias de 2016 son:

- Partido Democrático, también conocido como Partido Minyo, partido social liberal, de centro izquierda, al que pertenece el Presidente Moon, y a cuya cabeza está el Sr. Choo, Mi-ae (Sr. Woo es líder parlamentario). 121 escaños.
- Partido de la Libertad de Corea, antes denominado Partido Saenury, liderado por Hong, Jun-pyo (Sr. Kim es líder parlamentario). Conservador en el plano social, liberal en el terreno económico, y tradicionalmente manteniendo una posición de firmeza frente a Corea del Norte. 116 escaños.
- Partido Futuro Bareun (denominación desde 2018), liderado por los Sres Yoo y Park (Sr. Kim, Dong-cheol es líder parlamentario). 30 escaños. Partido considerado de ideología centro derecha.
- Partido Democracia y Paz, centro izquierda, cuyo presidente es el Sr. Cho, Bae-sook (Sr. Chang líder parlamentario). 14 escaños.

- Partido de la Justicia, partido social demócrata- izquierda presidido por Lee, Jeong-mi (Roh, Hoe-chan es líder parlamentario). 6 escaños.

PODERES DEL ESTADO

Poder Ejecutivo

El poder Ejecutivo en Corea del Sur está encabezado por el **Presidente de la República**, cuyo mandato es de cinco años improrrogable. Ejerce el poder ejecutivo, elige al **Primer Ministro**, el cual debe ser confirmado por la Asamblea Nacional, y a su gabinete ministerial (formado por entre 15 y 30 miembros). El primer ministro coordina las labores del gabinete. Además del gabinete de ministros, el presidente mantiene una administración propia con diversas agencias y asesores dentro de la Oficina Presidencial o *Cheong Wa Dae*. 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 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 legislativo tiene la potestad de decidir sobre todo tipo de tratados internacionales, incluidos los relativos al comercio internacional.

Los parlamentarios son elegidos por sufragio universal cada cuatro años. En 2004 se estableció un nuevo sistema de votación por el que se reparten los escaños de la cámara entre los candidatos de cada circunscripción regional y los miembros elegidos por cada partido conforme a la proporción de votos a nivel nacional. En las últimas elecciones de 2016, se repartieron los 300 escaños de la siguiente manera, 253 por distrito unipersonal, y otros 47 por representación proporcional. Seúl y su anillo metropolitano, que contiene prácticamente a la mitad de la población del país, disponen del mayor número de escaños, pero la representación proporcional de las circunscripciones electorales de 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, y la Corte Suprema. Los juzgados ordinarios aplican la ley en materia civil, criminal, administrativa y electoral, mientras que los de familia se encargan de asuntos domésticos. La Corte Suprema es la más alta instancia judicial. Su presidente, cuyo mandato es de 6 años improrrogables, es propuesto por el Presidente del país y confirmado por la Asamblea Nacional.

Por otro lado, el Tribunal de Patentes revisa las decisiones judiciales de la Oficina de Patentes como instancia de apelación, siendo en la Corte Suprema donde se agotan los recursos.

El Ministerio Fiscal, cuyo Fiscal Jefe es nombrado por el Presidente, está integrado con autonomía funcional en el poder judicial, y promueve la acción de la justicia en defensa de la ley y la independencia de los tribunales. Sus competencias incluyen la acusación e investigación, para lo cual cuenta con sus propios medios y también dirige a la Policía.

1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

El Sr. Lee, Nak-yon es el Primer Ministro, cuyo gabinete lo conforman 18 ministros. El Vice primer Ministro y Ministro de Estrategia y Finanzas el Sr. es Kim, Dong-yeon. El otro Viceprimer Ministro, de Asuntos Sociales, es el Ministro de Educación, el Sr. Kim, Sang-kon.

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

- Ministerio de Comercio, Industria y Energía (MOTIE): nuevo Ministerio creado en marzo de 2013 asumiendo la mayoría de las competencias en materia de política comercial e inversiones exteriores que tenía Exteriores, y del antiguo Ministerio de Economía y del Conocimiento. De este ministerio dependen Kotra, Keximbank, Ksure, el Korean Development Bank, etc. El **Ministro** es el **Sr. Park, Ungyu**. Por debajo del Sr. Park, hay un ministro específicamente para la **cartera de Comercio**, el **Sr. Kim, Hyun-chong**, y un **viceministro**, el **Sr. Lee, Inho**.

- Ministerio de Economía y Finanzas: Es responsable de las políticas de desarrollo económico y social a medio y largo plazo, la coordinación de las políticas fiscal (oficina presupuestaria, agencia tributaria, aduanas), la política financiera (el Tesoro público, la estabilidad financiera, la representación en las IFI, G20, FSB, etc), y la gestión de los activos del Estado y de la contratación pública. **Ministro: Sr. Kim, Dong-yeon**

- Ministerio de Agricultura, Alimentación y Asuntos Rurales: Este ministerio se encarga de desarrollar las medidas de seguridad alimentaria, el control estratégico del sector primario y los planes de sostenibilidad en el entorno rural. Dentro del organigrama se integran funciones para la negociación de Tratados de Libre Comercio relacionados con la agricultura y acuerdos pesqueros. **Ministro: Kim, Young-rok**

Ministerio de Seguridad alimentaria y de medicamentos (MFDS): Dependiente del Primer Ministro sin formar parte del Gabinete. Involucrado en los procesos de autorización de importación de productos de origen animal y vegetal. **Ministro: Ryu, Youngjin**

Animal Plant & Fisheries Quarantine & Inspection Agency (QIA): Bajo el paraguas ministerial del Ministerio de Agricultura, pero actuando como agencia independiente se encuentra también la, involucrada en la autorización e inspecciones de importación de productos de origen animal y vegetal.

- Ministerio de Asuntos Exteriores. Ministra Sra. Kang, Kyung-wha. El Viceministro de Asuntos Económicos, Sr Cho, Hyun, lidera la parte coreana en la Comisión Mixta bilateral de Economía, Ciencia y Tecnología.

- Otros ministerios con competencias económicas son el de **Infraestructura y Transporte**, responsable de la Agencia de Desarrollo e Inversiones de Saemangeum; el Ministerio de **Ciencia y ICT**, responsable de la política de investigación y desarrollo y del que dependen las agencias financieras y de ejecución de proyectos; y el **Ministerio de la Pyme**.

2 MARCO ECONÓMICO

2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

2.1.1 SECTOR PRIMARIO

Agricultura y ganadería

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 hacen de este país un lugar 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 18% de la superficie total, dos terceras partes de los cuales son bosques y una tercera parte cultivo agrícola o ganadero. En términos económicos, el sector primario ha ido disminuyendo su importancia relativa según avanzaba el proceso de desarrollo económico del país. Supone en torno al 2% del total del PNB coreano, y ocupa aproximadamente al 4,9% de la población activa. El rendimiento agrícola es decreciente, debido al reducido tamaño de las explotaciones, su baja capitalización, o 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 de menor población. Ejercen un poderoso lobby 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 con el Acuerdo de Libre Comercio con la U.E. en vigor desde 2011 y durante su aplicación.

Además de las numerosas barreras de tipo sanitario y fitosanitario, hay prohibiciones a la importación de determinados productos, como el arroz, producto muy excedentario cuya protección empieza a ser muy costosa para Corea, o la carne de vacuno y muchas frutas y hortalizas de Europa, y 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 pocos años una altísima proporción de la cabaña.

El consumo de pescado es muy elevado en Corea, mientras que la producción pesquera se sitúa por debajo de 0,5% del PIB. Su flota de altura ha ido reduciéndose durante los últimos años y los caladeros de bajura han experimentado un agotamiento debido a la sobreexplotación. Como compensación, en la costa oeste del país se han desarrollado explotaciones acuícolas.

2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

Principales sectores industriales

Representa aproximadamente el 39% de la actividad generada anualmente por el país y acoge aproximadamente al 24% de la población activa. 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, provocando problemas de corrupción. Los Chaebol son protagonistas de las exportaciones coreanas, (los 30 principales acaparan aproximadamente dos terceras partes

de las exportaciones del país de productos manufacturados y aproximadamente una tercera parte de los ingresos por exportaciones de servicios) emplean el mejor capital humano y ofrecen el empleo de mejor calidad y remuneración. Son también las empresas de mayor capitalización bursátil en la bolsa coreana en cuyo principal índice compuesto, el KOSPI, los cinco primeros grupos representan el 51% de los activos. Estos grupos continúan su diversificación de sectores en los que están involucrados, con efecto sobre el nivel de competencia en los mercados. Siguen controlados por las familias fundadoras, aun cuando su participación en el capital haya caído a aproximadamente un 2% al menos 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.

Samsung (principalmente industria electrónica; pero también construcción civil y naval; seguros y otros servicios financieros; participación cercana al 20% en la empresa Renault Samsung Motors; centros médicos; hoteles). Samsung Electronics fue en 2017 el cuarto inversor en I+D del mundo (12.200 millones de euros).

Hyundai (automóviles Hyundai Kia; material ferroviario Hyundai Rotem; construcción naval Hyundai Heavy Industries; construcción de infraestructuras; centros comerciales).

SK (telecomunicaciones, semiconductores SK Hynik, energía, química, construcción, servicios).

LG (electrónica, química, telecomunicaciones, servicios). LG Electronics fue el 50 mayor inversor del mundo en I+D en 2017 (2.790 millones de euros)

Lotte (alimentación, distribución –supermercados, franquicias, grandes almacenes, tiendas de conveniencia, franquicias-, hoteles, servicios financieros) . Las 62 empresas integradas en los 10 principales grupos industriales acaparan el 79% de los beneficios de las cotizadas en la KRX Korea Exchange durante 2017. Los mayores beneficios los registra Samsung Electronics Co. el mayor productor mundial de semiconductores y teléfonos móviles, seguidos de las empresas de SK, LG, Lotte, Shinsegae, y Hyundai Heavy Industries.

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

Las industrias siderúrgicas y petroquímicas también están controladas por estos conglomerados, no existiendo prácticamente presencia extranjera en Corea del Sur. Pohang Iron & Steel Corporation POSCO, 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, al tiempo que las empresas coreanas del sector petroquímico están incrementando su presencia en el exterior.

Corea es el segundo país de la OCDE que mayor porcentaje del PIB (4,24% en 2016) destina a inversión en investigación y desarrollo del mundo. La mayor parte de esta inversión procede del sector privado. Un altísimo porcentaje de esta inversión tiene origen en los principales conglomerados industriales, con una concentración notable en únicamente tres grupos, Samsung Electronics, LG Electronics, y Hyundai Motor Group. El porcentaje de la inversión en I+D concentrada en estas grandes empresas en el sector de la electrónica supera el 90%; se acerca a ese porcentaje el sector del automóvil, en el que tienen una presencia dominante Hyundai Motor Group (Hyundai Motors Co y Kia Motors Corp) principalmente y los fabricantes de partes y componentes. El Índice Bloomberg de Innovación 2018 vuelve a situar a Corea del Sur en el primer puesto de la clasificación mundial, por delante de Suecia, Singapur, Holanda, Alemania o Japón destacando en el primer puesto en cuanto a actividad de patentes, y entre los primeros puestos mundiales en intensidad de I+D, valor añadido en las manufacturas, densidad de alta tecnología.

Asia es el mercado de mayor crecimiento en el mundo en cuanto a la utilización de robots industriales, y Corea tiene un papel destacado. Del total de robots entregados en el mundo para su utilización en la industria durante 2017 (datos del FMI Regional Outlook, Abril 2018) el 65% lo fueron en Asia, un 17,3% en Europa y un 13,6% en América. Mientras China es el mayor


mercado mundial de robots, con un 30% del total en 2016, Corea es el segundo mayor mercado con un 14% y Japón el tercero con un 13%, los tres por delante de EEUU, con un 11%. En términos de densidad de robots (número de robots industriales por cada 10.000 trabajadores), Corea del Sur es el líder mundial, seguido de Japón y de Alemania.

En el año 2017 las principales industrias del país aumentaron su producción, principalmente en los sectores de semiconductores, en el que la demanda de exportaciones tuvo un comportamiento positivo explosivo con un aumento de las ventas al exterior de más del 50%, y en menor medida en el sector de la maquinaria general (aumento del 6,5% de la producción), petroquímico (4,9%), acero, alimentación y bebidas, automóviles. Sufrieron un descenso de la producción las industrias textil, de electrodomésticos, y de equipo de tecnologías de la información (datos de KIET).

Industria electrónica: Es uno de los principales motores de la economía coreana, gracias a su gran capacidad exportadora. Alrededor del 60% de la producción se destina a los mercados exteriores. Por otro lado depende de una parte muy importante de importaciones de componentes, mientras que genera considerables pagos de royalties. Se trata por tanto de una industria muy dependiente del exterior. El fuerte de la industria coreana en la cadena global de valor de electrónica se encuentra en los semiconductores/circuitos electrónicos (memorias), en los que dominan las empresas Samsung y LG Hynix. Las exportaciones de semiconductores por sí mismos representan el 17% del total de las exportaciones de Corea, ayudado por el aumento reciente de sus precios en el mercado internacional. También ocupa un lugar destacado en la fabricación de monitores (Samsung Display y LG Display). Y 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 (EE.UU., Japón, Alemania, Francia y Reino Unido). Corea se ha beneficiado de la enorme expansión de la demanda de teléfonos inteligentes, que según el FMI son uno de los responsables del crecimiento del comercio internacional en el mundo en 2017 (aproximadamente 1.400 millones de unidades de teléfonos inteligentes vendidos en el mundo), y que se utiliza ya como principal aparato de tecnología informática a nivel de usuario, sustituyendo en parte a los ordenadores. La cadena de producción de componentes relacionados con la fabricación de estos teléfonos y de otros productos electrónicos ha contribuido, siempre según el FMI a una tercera parte del crecimiento del PIB en Corea en 2017.

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 excesivo endeudamiento asumido en la etapa anterior, forzando una reestructuración, aunque solo parcial, del sector. En los últimos años el crecimiento de la demanda exterior, especialmente la procedente de China, ha mejorado considerablemente su situación. En la actualidad, la entrada en producción de nuevas instalaciones de refino actualmente en construcción en China y Oriente Medio cuyo output restaría competitividad a la producción surcoreana. No obstante se encuentra entre los cinco primeros países en la producción de etileno (más de 7.340.000 MTA), y PE/PP, habiendo instalado en los últimos años plantas para la elaboración de resinas sintéticas, fibras artificiales y caucho sintético.

PRINCIPALES DE LA ELECTRÓNICA	EMPRESAS DE LA INDUSTRIA	OBSERVACIONES
	Samsung Electronics	La mayor empresa del Grupo Samsung y una de las compañías de electrónica más importante del mundo. Tiene más de 160.000 empleados directos. Fabrica fundamentalmente móviles y electrónica de consumo, con base en una fuerte política de inversión en innovación.
	LG Electronics	Otro líder global e innovador en tecnología de consumo electrónico y las telecomunicaciones. Cuenta con una plantilla de 82.000 personas y está presente en 80 países.
	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 así como la mayor capacidad técnica de desarrollo, gracias en parte a su fusión con LG Semiconductor en 1999.
	Dongyang Telecom Co., Ltd	Fundada en los años sesenta, ofrece soluciones totales en equipos de telecomunicación centrados especialmente óptico, coaxial, CATV/SMATV, antena e ingeniería.
Fuente: Elaboración propia con datos del Ministerio de Información y Comunicaciones de Corea (MIC)		

El sector electrónico es sin duda uno de los de mayor importancia para la economía coreana. Es el primer sector, el principal inversor en tecnología y el sector de mayor productividad de la economía.

Los principales productos de exportación son teléfonos móviles, chips de memoria, pantallas de ordenador (especialmente TFT), televisores digitales, componentes de ordenador y accesorios (webcams, MP3, etc.)

Los mayores desafíos a los que se enfrenta el sector son el aumento de la competencia procedente en parte de China y la excesiva dependencia de las importaciones para mejorar la productividad y la capacidad de producción. Sin embargo, la mejora constante de sus cifras de exportación, cuota de mercado mundial y peso en el total de la exportación coreana hace pensar que la inversión en equipos y en I+D están permitiendo ganancias de productividad que han reforzado su posición competitiva. Para mantener esta ventaja sobre sus rivales han desarrollado un plan de inversión muy importante a medio plazo, especialmente LG y Samsung Electronics, tanto en baterías solares, como en pantallas planas. Diversificándose además en negocios nuevos como los de cuidados de la salud y productos ecológicos, en los que Samsung invertirá 21 mil millones de US\$. en los próximos años.

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 suministrando 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 (el sexto en 2017) productores mundiales de acero y es también uno de los principales consumidores mundiales junto a Alemania, Japón o China (datos de KOSA, la asociación sectorial coreana) siendo uno de los mayores productores del mundo.

La UE aplicó a partir del 19 de julio de 2018 medidas provisionales de salvaguarda frente a la posible desviación de Comercio resultante de la imposición de medidas restrictivas del Comercio por parte de EE.UU. (Sección 232) al comercio de acero de algunos países, por las consecuencias negativas para la industria europea del acero de la posible desviación del

comercio de acero 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.


Sector del gas y electricidad: Corea es altamente dependiente de sus importaciones energía primaria, que consume en mayor cantidad que Francia y que en términos europeos solo es superada por Alemania. Dados los elevados niveles de consumo de energía necesarios para su industria y la economía en general, y su ausencia de recursos naturales los gobiernos tradicionalmente mantienen el objetivo de reducir la dependencia energética de las importaciones y han reservado una parte importante del sector a empresas estatales que luego se vieron obligadas a reformarse y abrirse al capital privado para aumentar la competencia. Se disgregó la compañía estatal KOGAS y se procedió a la privatización, parcial, del sector eléctrico, se reorganizó el sector agrupando los activos de distribución en la compañía estatal Korea Electric Power (KEPCO), y se dividieron los de generación en cuatro compañías regionales (GINCOs), a excepción de los hidroeléctricos y los nucleares, para cuya gestión se creaba una nueva compañía, la Korea Hydropower & Nuclear Energy Company. KEPCO continua como minorista, pero controlando la transmisión y distribución.

En la actualidad, dentro de su política de autosuficiencia energética, Korea ha llegado a ser el sexto país del mundo en la generación de energía nuclear, con 20 reactores, teniendo el objetivo de llegar en 2020 a producir la mitad de sus necesidades de esta fuente de energía, por lo que tendría que construir 12 reactores más. Este es precisamente uno de los sectores que está apoyando el gobierno para proyectarse en los mercados exteriores. a finales de 2017 el MOTIE, ministerio que lleva la cartera de energía finalizó un plan de impulso a las energías renovables para situarla en primer plano de la generación en los próximos 15 años reduciendo gradualmente el uso de carbón y la generación nuclear. En la actualidad más del 70% de la energía generada en el país utiliza carbón o es de procedencia nuclear. mientras que aproximadamente el 6% es de fuente renovable. El objetivo es elevar el porcentaje de energía renovable consumida al 20% del total. La capacidad instalada en 2017 era de 11,3 GW y el objetivo es elevarlo hasta los 58,5GW en 2030., aumentando en 30,8GW la capacidad de generación solar, y 16,5GW eólica.

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 desarrollo de los grandes centros urbanos en Corea ha generado una gran demanda de construcción civil y el crecimiento de los grupos de construcción. La urbanización de la sociedad es bastante alta, como se puede ver en el punto 1.2.2 de esta guía, relativo a la población urbana y de las principales ciudades.

La crisis financiera produjo la paralización del sector por la caída de los precios de los inmuebles, pero al recuperarse la economía, se volvió a avivar la actividad constructora, repuntando la construcción civil, y planificando grandes proyectos de obra pública, como la construcción de una red de carreteras en el subsuelo de Seúl, y el desarrollo de la construcción con técnicas de ahorro de energía. Es un sector con posibilidades, y pero donde los conglomerados nacionales acaparan los contratos.

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 de la época (Hyundai, Daewoo, etc.) y grandes empresas de automoción mundial (Mitsubishi, G.M.). Gracias a estos acuerdos y a una política industrial decidida, desde los años 90 las compañías coreanas empezaron a producir modelos basados en tecnologías propias.

Cuadro 4: EMPRESAS FABRICANTES DE AUTOMÓVILES	OBSERVACIONES
	Principal firma automovilística surcoreana con una capacidad de producción total de más de 1.700.000 de vehículos. La mayor parte de esta producción, se destinó al mercado exterior. El grupo Hyundai-Kia Motors acapara el 78% del mercado automovilístico surcoreano.
Kia Motors	En 1998 durante la crisis asiática Hyundai Motors adquirió el 51% de esta compañía que cuenta con la segunda mayor producción de vehículos en Corea del Sur durante el año 2010 ; con una producción de alrededor de 1.000.000 unidades.
GM Daewoo	GM Daewoo pertenece a la norteamericana General Motors desde el año 2002. Su producción también está orientada al mercado exterior. Produce cerca de 800.000 de vehículos, trabajando también para las subsidiarias de GM en el mundo. En 2017 la compañía anuncio planes para reducir plantilla por la disminución de sus ventas y decidió cerrar su planta de Gunsan. Más de 2.500 empleados, aproximadamente el 15% de sus trabajadores, se acogieron a un plan de jubilación anticipada como parte del programa de reestructuración de la empresa. Como parte del acuerdo con el gobierno coreano, al que se llegó en mayo de 2018, por el que GM accederá a un plan de rescate de 7.150 millones de USD, que incluye la inyección de capital por parte del Korea Development Bank (KDB), GM se compromete a mantener la fabricación en Corea durante un mínimo de 10 años y establecerá una sede central para Asia y el Pacífico para la fabricación de partes y componentes.
SsangYong Motors	El 60% de esta compañía perteneció a la Shanghai Automotive Industry Corporation (SAIC) hasta finales de 2010. En la actualidad la india Mahindra&Mahindra tiene el 70% del capital. Su producción se destina al mercado exterior y al doméstico, no superando los 100.000 vehículos, principalmente todo terreno.
Renault-Samsung	Desde el año 2000 el 70% de esta compañía pertenece a la francesa Renault. Su producción de unos 300.000 vehículos está dedicada al mercado nacional en algo más de la mitad de la producción, exportándose el resto.
Fuente: Elaboración propia, y datos de la Korea Automobile Manufacturers Association (KAMA)	

La estructura actual de la industria automovilística procede de las medidas que se tomaron como consecuencia de la crisis asiática, que condujo a la entrada de capital extranjero en los grupos existentes. Así en abril de 2000 se alcanzó un acuerdo entre el grupo francés Renault y Samsung Motors por el cual el primero se haría cargo de la empresa automovilística de Samsung; se producía la separación de Hyundai Motors del grupo Hyundai tras la crisis de éste último; Kia Motors era comprado por Hyundai Motors y Daewoo Motors era adquirido por General Motors en abril de 2002. Por último, Shanghai Automotive Industry Corporation (SAIC) tomó una participación del 60% en la más pequeña de las compañías coreanas, Ssangyong, que en 2011 paso a las manos de la india Mahindra, con el 70% del capital.

Aunque la crisis de 2007-08 afectó gravemente a este sector, el descenso de ventas en 2008 fue muy moderado comparado con el de otros países (9%), y en 2009 tan sólo la GM Daewoo registró un descenso significativo. Una de las características clave del sector es su globalización, y su capacidad de exportación, dándose el caso de que ya se están fabricando coches marca Renault para su venta en Europa por su empresa local. En 2018 General Motors negocia con el gobierno la reestructuración de la empresa con la eliminación de 5.000 puestos de trabajo (30% de los empleados en Corea). El 77% del capital de GM corea es de GM USA, otro 17% del Korea Development Bank y el restante 6% de socio chino SAIC Motor Corp Ltd.

Construcción naval: La construcción naval está concentrada a nivel mundial en unos pocos países principales, en función de los nuevos pedidos en stock a finales de 2017 (KOSHIPA): China (39,5% del mercado global), Corea (27,7% de cuota mundial) en segundo lugar, la Unión Europea (19,9% mundial, con importancia de los astilleros de Alemania, Rumanía,...), y Japón (8,6% de cuota mundial). Otros países con una importante industria naval y de construcción de plataformas son Filipinas, Taiwán, Vietnam, EE.UU., y Brasil. Es por tanto un importante sector de la industria coreana. Nació a final de la década de los años 1970 y en 20-25 años consolidó su posición como uno de los líderes mundiales. En el año 2001 se elaboró un informe en el que la Comisión Europea concluía que los astilleros coreanos distorsionaban el mercado mundial con sus prácticas desleales de precios por debajo de costes, con un papel determinante por parte de los bancos que, controlados por la Administración otorgaban financiación para operaciones no viables financieramente. En la actualidad el sector coreano de la construcción naval (buques, plataformas, etc), concentra a 7 de las 10 empresas más importantes del sector a nivel mundial (Hyundai Heavy Industries, Samsung Heavy Industries, Daewoo Shipbuilding, Hyundai Mipo, Hyundai Samho, Hanjin Heavy Industries, y STX Shipbuilding). La crisis financiera internacional de 2008, que tuvo como una de sus consecuencias el desplome del comercio internacional de mercancías, perjudicó seriamente a las compañías navieras, que a su vez transmitieron el impacto negativo a los constructores de barcos. 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 construcción naval. Más recientemente el sector se ha visto afectado por la caída persistente de la demanda a nivel mundial reflejada en los pedidos de barcos, especialmente en el año 2016 en el que hubo una fortísima desaceleración de nuevos pedidos a la industria a nivel mundial. El año 2017 ha sido sin embargo un año de recuperación de nuevos pedidos, de la que se han beneficiado especialmente los constructores de Corea (y de China y Europa, no así de Japón, según la Asociación de constructores coreanos KOSHIPA). En cuanto a la construcción terminada en el año, ha habido un ligero descenso continuado en los últimos tres años. Las tres principales empresas Hyundai Heavy Industries, Samsung Heavy Industries, y Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co., han seguido acumulando pérdidas en 2017 y trabajando muy por debajo de su capacidad, enfrentándose sobre todo a la competencia china (públicas) y la lenta recuperación del sector a nivel mundial. A pesar de todo, el volumen de nuevos pedidos conseguidos por la industria coreana prácticamente se dobló en 2017 (7,5 millones de CGT) respecto a 2016, consecuencia del rebote del mercado internacional y la recuperación del comercio internacional junto al descenso de los precios del petróleo, puesto que los petroleros fueron uno de los buques más demandados junto a las plataformas offshore, aunque también aumentan los de otros tipos de buques. Sin embargo, una de las características de la construcción naval en Corea es el continuo descenso en el número de trabajadores empleados en el sector, que después de haber seguido una tendencia claramente creciente en nuevas contrataciones desde 2001, con la salvedad del año 2010, ha iniciado un descenso muy pronunciado, tanto en el año 2016 (pasando de emplear a 181.239 trabajadores en 2015, a 141.583 en 2016) como en 2017 (89.848 empleos) según el último informe de KOSHIPA. El Presidente Moon tiene entre sus planes el impulso a la industria de la construcción naval y de transporte marítimo que ha atravesado por dificultades financieras en los últimos años, incluyendo la quiebra en febrero de 2017 de la primera empresa coreana de shipping, Hanjin Shipping.

El Ministerio coreano de Oceans and Fisheries ha creado recientemente la Korea Ocean Business Corporation (KOBC) para contribuir a la mejora de las condiciones financieras de las empresas navieras. La KOBC destinará un mínimo de 5.000 millones de dólares (5 billones de wones), supuestamente con fondos obtenidos en los mercados de capital, pero que algunos pueden considerar ayudas públicas encubiertas al sector, de inyección financiera para el sector del transporte marítimo coreano que les permita actualizar y ampliar su flota. Por el momento Corea se centra en la fabricación de grandes buques trasatlánticos, de carga seca, petroleros y plataformas petrolíferas. Recientemente ha empezado a competir en buques metaneros y plataformas offshore. Actualmente trata de reducir la diferencia tecnológica con Europa para producir embarcaciones de recreo de lujo y buques altamente especializados, estando también especializada en la construcción de barcos eficientes en el consumo de carburante y en las

plataformas offshore.

PRINCIPALES EMPRESAS DE CONSTRUCCIÓN NAVAL	OBSERVACIONES
HHI: Hyundai Heavy Industries	Es la empresa líder (12%) del sector a nivel mundial, copando junto con sus filiales (Hyundai Mipo Dockyard Co., Ltd y Hyundai Samho Heavy Industries Co, Ltd) el 20% del mercado mundial.
SHI: Samsung Heavy Industries	Es el segundo fabricante a nivel mundial con unos astilleros de 3,3 millones de m2 que le proporcionan una capacidad anual de 4 millones de Toneladas brutas. Posee el 50% de la cuota de mercado en la fabricación de buques offshore.
DSME: Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering	Líder mundial en la fabricación de buques LNGC, LNPC y grandes porta contenedores. Además está especializado en buques militares plantas offshore de exploración y desarrollo de proyectos energéticos.
HHIC: Hanjin Heavy Industries & Construction	Fabricación anual de 1,1 millones 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)	

Industria agroalimentaria

La importante industria alimenticia de Corea utiliza principalmente productos importados, puesto que el país mantiene un elevado déficit comercial en el sector primario, no obstante tener protegido algunos segmentos como el de la carne, algunos cereales, y las frutas y hortalizas, en particular los procedentes de la UE. La empresa de mayor tamaño de Corea en este sector es Lotte Group, con una cuota del mercado calculada en torno al 9-10%, seguida de Nong Shim Co Ltd, aproximadamente 6-7% de cuota, y CJ Cheiljedang Corp otro 6%.

Productos de consumo

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

Textil: A pesar del descenso de producción en los últimos años, Corea es aún hoy uno de los mayores productores y exportadores mundiales de textil. Existen más de 19.000 empresas textiles y el sector emplea alrededor de 139.000 personas, que tienden a la deslocalización a favor de China.

Mueble: El sector manufacturero del mueble se encuentra en serias dificultades por la competencia del mueble de China y los países del sudeste asiático (en gama baja), y Europa y Estados Unidos (en gama alta). Por razones culturales, el mercado coreano fue de muy difícil

acceso para las empresas occidentales, sin embargo en los últimos años la occidentalización de las costumbres coreanas ha perjudicado a los fabricantes locales. Existen en el sector aproximadamente 10.135 empresas que dan empleo a más de 61.348 personas. Este proceso de decaimiento de la actividad, se va a ver afectado por la próxima irrupción en el mercado de las grandes superficies europeas dedicadas al mueble.

Calzado: Corea del Sur se convirtió en los años 70 en uno de los principales centros mundiales de producción y exportación de calzado, sobre todo de calzado deportivo. Sin embargo, en los últimos años el sector ha sufrido un fuerte reajuste y actualmente sólo hay unas 90 empresas manufactureras en el país.

2.1.3 SECTOR TERCIARIO

Sector Servicios

El sector servicios ha estado fuertemente regulado y protegido. Está dominado por un altísimo número de pequeñas empresas y de medianas empresas que emplean el 90% de los empleos 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. La productividad de las empresas coreanas del sector servicios 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 el país de más alto porcentaje del PIB dedicado a I+D, el nivel de inversión en I+D en el sector servicios es bajo, aproximadamente el 8% en del total, 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 públicos 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, que ha llevado incluso a reducir levemente su participación en el PIB en los últimos años. Aun así, supone en torno al 60% del PNB del país, ocupando a más del 70% de la población activa.

Sector financiero

A partir del final de la crisis de finales de la década de los 90, se inicia un proceso de liberalización, especialmente en el sector financiero, pero las reformas han ido recibiendo un impulso desigual a lo largo de los años. La estructura del sector está formada por 57 bancos, 52 de ellos comerciales, que mantienen (en datos del FSAP del FMI de 2014) el 55% de los activos del sistema financiero; otras instituciones no bancarias de depósito el 13% de los activos; instituciones de seguros el 18%; empresas de tenencia de valores un 6%; y entidades de inversión colectiva el 8%. Los principales bancos por 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); Citibank Korea.

El sector de los servicios financieros de Corea es el tercero de Asia en cuanto al mercado de los seguros y el tercero también en cuanto a los servicios bancarios, en ambos casos muy desarrollado y regulado para garantizar su estabilidad. La ratio de préstamos fallidos (non performing loans) se encuentra por debajo del 1% (en torno al 0,5% del volumen total bruto de préstamos según el FMI), nivel bajo en términos comparativos regionales. Los inversores extranjeros poseen el 70% del sector bancario.

Con respecto a la bolsa de valores coreana, agencias como FTSE o S&P clasifican este mercado como un mercado desarrollado. Sin embargo desde hace aproximadamente una década existe la controversia de porqué quizás el índice más representativo que gestiona la empresa MSCI mantiene a Corea en el índice MSCI de mercados emergentes. Indudablemente la

economía coreana ha alcanzado un alto nivel de desarrollo, aparte del tamaño de su economía, el nivel de PIB per capita alcanzado, su posición relativa en la economía internacional, la presencia de empresas multinacionales coreanas en otros países, el nivel educativo de su fuerza laboral, la presencia de alta tecnología en su industria, o la propia sofisticación general de los mercados, incluyendo el financiero. 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.

Sin embargo MSCI mantienen a la bolsa coreana más importante (la de Seúl y a su índice KOSPI) entre los mercados emergentes. Esta clasificación puede carecer de fundamento atendiendo a criterios objetivos económicos e incluso a la percepción dominante entre los inversores internacionales. Lo mismo puede decirse atendiendo a factores tales como la calidad de su mercado en términos regulatorios, la profundidad y el grado de liquidez, su predictibilidad, o su estabilidad. MSCI, que podría cambiar su criterio próximamente, considera sin embargo que hay dos criterios fundamentales que les lleva a mantener la bolsa coreana entre los otros emergentes: en primer lugar la no convertibilidad de la divisa coreana (won) fuera de territorio coreano, fuera de las horas de funcionamiento del mercado coreano, y al margen de entidades coreanas. Este hecho impone dificultades a la libertad de los inversores extranjeros para que reequilibren sus mercado y para poder ejecutar con libertad su trading de divisas. Las autoridades coreanas a este respecto consideran de importancia crítica la estabilidad del mercado para su economía, de tamaño medio y muy internacionalizada, temiendo el posible impacto de la volatilidad del mercado sobre la economía en u conjunto. La convertibilidad exterior del won no parece ser un tema que figure entre las prioridades a corto plazo de las autoridades. El otro tema que se presenta recurrentemente por parte de MSCI es la no autorización por parte de la Financial Services Commission a los inversores institucionales extranjeros de abrir cuentas "ómnibus", o cuenta global, consistentes en una cuenta de valores donde todos los activos están agrupadas en una misma cuenta que permite gestionar las carteras de clientes más eficientemente. Al no permitirse en Corea operar a través de una cuenta ómnibus se incurre en costes de transacción entre cuentas teniendo que ir por ejemplo al mercado de divisas para cada transacción.

El mercado coreano es uno de los mas activos en el mundo en el mercado de criptomonedas, que regula se Finance Supervisory Service, y 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 mas utilizadas son el Bitcoin, Ethereum y Ripple. El ministerio de Justicia amenazo con una severa regulación en abril tras la caída brusca de la cotización de estas monedas. El elevadísimo grado de conectividad de la población de Corea, que ocupa los lugares de cabeza en el mundo en numero 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 en los últimos años un importante proceso de transformación como consecuencia, principalmente, de la liberalización del sector y de la apertura del mercado a la competencia extranjera.

Es un sector tradicionalmente caracterizado por un alto nivel de fragmentación, con empresas pequeñas y escasamente capitalizadas, estructuras de comercialización anticuadas y con altos costes de funcionamiento, la apertura del sector a la competencia internacional ha traído cambios muy importantes. Grandes cadenas internacionales de distribución se han instalado en el país y ha aumentado el número de grandes almacenes y centros comerciales que han ido atrayendo a los consumidores en detrimento de las tiendas tradicionales. Paralelamente se han consolidado las empresas nacionales, incluidos algunos grandes conglomerados como Lotte o Shinsegae. Asimismo han hecho su aparición nuevas formas de distribución como la venta por televisión o Internet, las cuales están experimentando un gran y rápido desarrollo.

Especialmente notable ha sido el desarrollo de las franquicias, tanto locales como extranjeras. En cualquier caso el proceso de modernización del sector está en periodo de transformación y los pequeños establecimientos aún suponen una parte muy considerable del total de ventas.

Las restricciones a la presencia de firmas extranjeras se relajaron paulatinamente mediante cambios, en los años noventa, en la normativa que regulaba el número y tamaño de los establecimientos que podían ser abiertos por firmas extranjeras. Si la implantación de franquicias ha sido numerosa, no ha ocurrido lo mismo con los grandes almacenes. Carrefour entró en el mercado en 1996 y posteriormente lo hizo Wal-Mart, pero ambas lo abandonaron, de manera casi simultánea, vendiendo sus establecimientos a cadenas locales. Costco, por el contrario, disfruta de un negocio de rentabilidad creciente. Desde finales de 2013, H&M y numerosas cadenas de moda se han instalado en el país, incluidas las españolas. IKEA, a pesar de las dificultades que sufrió para acceder al mercado, abrió su primera tienda a finales de 2014. Por otro lado, la británica TESCO ha decidido poner a la venta sus hipermercados HOMEPLUS.

Los grandes conglomerados que mantienen una actividad central predominantemente industrial, incorporan otras actividades no directamente relacionadas como la distribución comercial, la construcción, o los servicios financieros, entre otros. Este tipo de empresas siguen además una forma de integración vertical en los diferentes sectores de actividad en los que trabaja, incorporando en la acción productiva otras actividades complementarias relacionadas consiguiendo a menudo controlar los suministros y dominar los canales de distribución, que puede transitar desde la importación, a la distribución intermedia y al punto de venta final, limitando por tanto la competencia lo que se traslada en muchos casos al nivel de precios para el cliente o el consumidor. Esta importante característica del mercado afecta tanto a su concentración de poder como importadores, afectando a las posibilidades de entrada, a la negociación del precio, y a la presencia en la distribución. Y afecta a sectores tan importantes en la economía coreana como el del automóvil, la construcción, la maquinaria, o los productos agroalimentarios.

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 el número de suscriptores de telefonía móvil alcanza ya el 90 % de la población mientras que aproximadamente el 95% de los hogares coreanos están conectados a redes de Internet de alta velocidad, siendo el primer país de la OCDE en hogares conectados a líneas de alta velocidad. En cuanto a telefonía móvil es el tercer país en la región después de China y Japón por número de suscriptores.

La población de Corea envejece rápidamente lo que aumentará la demanda de ciertos tipos de servicios como los sanitarios, de prevención de la salud o el cuidado de los mayores. La educación es otro sector que absorbe una proporción relativamente elevada de la renta de las familias coreanas. El turismo en cambio no tiene un peso marcado en la economía, aunque el número de empresas, la mayoría de muy pequeño tamaño, dedicadas a la hostelería es altísimo.

2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA

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

Comunicaciones por vía marítima

Corea aspira a convertirse en un centro de transporte logístico para el Noreste de Asia, lo que explica en parte las grandes inversiones de años recientes. Debido a la situación de Corea y al cierre de la única frontera terrestre (con Corea del Norte), el medio más habitual de transporte de mercancías es el barco. La infraestructura portuaria es adecuada y Corea dispone de una importante flota mercante. Los puertos principales son los de Busan e Incheon.

Las comunicaciones con España por mar son relativamente buenas. Los principales puertos de embarque son Valencia, Barcelona, y desde hace poco Algeciras, desde donde sale una media de 2-3 buques semanales 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.

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 Air Asiana ofrecen vuelos directos entre Madrid y Barcelona, y Seúl.

El principal aeropuerto internacional del país es el de Incheon, situado a 60 km. de distancia de Seúl, inaugurado en 2001, y clasificado como uno de los más eficaces del mundo, en cuya construcción se emplearon los últimos avances tecnológicos, para dotarle con capacidad para dar servicio a 27 millones de pasajeros y 1.7 millones de toneladas de carga al año.

Junto a Incheon los aeropuertos internacionales de Gimhae, cerca de Busan, y de Jeju, en la isla de Jeju, absorben el 90% del tráfico aéreo internacional del país, repartiéndose el resto entre los otros cinco aeropuertos internacionales de menor tamaño existentes en Corea del Sur, a saber: Yangyang, Cheongju, Daegu, Gimpo y Gwangju.

La situación en cuanto al transporte de pasajeros está cambiando rápidamente, ya que desde hace apenas dos años han comenzado a operar líneas low cost. Air Asia (con base en Malasia), Jeju Air, Jin Air (de Korean Air), Air Busan (de Asiana Airlines).

Por otro lado, las rutas aéreas domésticas, tanto de Korean Air como de Asiana Airlines, sirven doce ciudades: Seúl, Busan, Jeju, Daegu, Sokcho, Gwangju, Chinju, Yosu, Ulsan, Kangnung, Yechon y Pohang. En el año 2.006 Korean Air fue la compañía aérea del mundo con más cargo internacional. El transporte aéreo interno mantiene dura competencia con la alta velocidad, que comenzó a operar en 2004 y en la que están previstas nuevas inversiones.

Comunicaciones por carretera

La red viaria consta de 1 más de 100.000 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 ha propiciado durante muchos años la utilización del automóvil, y la expansión de la red viaria.

Comunicaciones por vía férrea

La red de ferrocarriles comprende 6.580km de vías, cubre aproximadamente todo el país, y es administrada por la empresa estatal Korea National Railroad (KORAIL). En 2.005 fue separada en dos empresas, por un lado KORAIL, como operadora, y por otro Korea Railroad Corporation, que se encarga del mantenimiento de la infraestructura vial.

Desde principios de 2.000 el gobierno comenzó a diseñar una política de transporte que reforzaba el uso del transporte público, y en concreto del ferrocarril. En 2004 comienza la inflexión en volumen de viajeros transportados por este medio con la apertura de la primera línea de alta velocidad entre Seúl y Busan. Desde entonces se han ido abriendo otras como la que va de Seúl a Gwangju y Mokpo , cubriendo así la comunicación entre las zonas mas pobladas del país.

Los puertos principales de Busan e Incheon están conectados a Seúl por medio de líneas de doble carril, y las líneas que conectan Seúl con los distritos mineros en la parte este de la nación han sido electrificadas. Los trenes de pasajeros son bastante rápidos, seguros y baratos y cumplen de forma bastante estricta sus horarios. Existen tres clases de trenes: Saemul-ho (1ª clase), Mugunghwa-ho (express) y Tong-il-ho (locales). El ferrocarril tiene una gran demanda de usuarios.

Energía

Corea del Sur es el octavo mayor consumidor de energía y uno de los principales importadores

de energía del mundo, ya que depende de los suministros externos para satisfacer aproximadamente el 95% de su demanda de energía.

La economía de Corea del Sur utiliza energía de manera muy intensiva por su estructura productiva industrial y por el alto consumo de energía residencial. Los programas para mejorar la eficiencia energética no han arrojado resultados convincentes en los últimos años. La energía renovable sigue relativamente poco desarrollada y los gobiernos han demostrado hasta ahora falta de ambición y de políticas activas definidas. Consecuentemente, la calidad del aire en Corea es la peor de entre todos los países de la OCDE, y continúa deteriorándose, afectada no únicamente por la utilización intensiva de energía de su economía sino por la polución procedente de China.

La política energética de Corea del Sur ha perseguido tradicionalmente los siguientes objetivos generales: Maximizar el uso de la energía nuclear; aumentar el uso de la energía renovable; reducir la intensidad energética; y reducir la demanda de electricidad.

En diciembre de 2017 se presentó el **Octavo Plan Básico para la Oferta y Demanda de Electricidad**.

El enfoque principal del nuevo plan se modifica para incluir la protección del medio ambiente y la seguridad. A grandes rasgos contempla: la reducción gradual de la capacidad de generación nuclear, lo que implica reducir la vida operativa de algunos reactores y no sustituir otros; el cierre de 7 plantas de generación térmica de carbón, y la reconversión de otras 6 en plantas alimentadas con GNL para reducir las emisiones; el mantenimiento del precio de la electricidad (con un aumento no superior al 11% hasta 2030). El Plan contiene una estimación de que demanda de electricidad pueda alcanzar un máximo de 100,5 GW en 2030 (11% de descenso respecto al anterior plan)

En cuanto a la energía renovable el **Plan 3020 de Energía Renovable** promueve la generación de electricidad de origen solar y eólica, teniendo como objetivo central ampliar la actual capacidad instalada de 11,3 GW a 58,5 GW en 2030. Conlleva por tanto aumentar en 47,2 GW adicionales la capacidad de generación hasta 2030, con el objetivo de triplicar la producción de electricidad con fuentes renovables, añadiendo 30,8 GW de capacidad de generación solar a la actual de 5,7GW, y 16,4 GW de capacidad de generación eólica a la actual de 1,2GW. Supone pasar de una capacidad de generación instalada de renovables en 2017 del 9,7% al 33,7% en 2030.

3 SITUACIÓN ECONÓMICA

3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

La tasa de crecimiento del PIB se situó en el 3,2% en 2017, registrando así por primera vez en tres años un crecimiento superior al 3% (2,7% en 2016, 2,6% de 2015). Durante 2016 la crisis de Hanjin y las huelgas de Hyundai y del metro afectaron al crecimiento, mientras que en 2015 el efecto de la infección por coronavirus (MERS) que sacudió Corea durante mayo a julio tuvo también impacto sobre el PIB. Las estimaciones para 2018 tanto del gobierno como del Banco de Corea han sido revisadas una décima a la baja y sitúan el crecimiento en el 2,9% con un crecimiento nominal del 4,8%, apoyado en unas previsiones favorables en el comportamiento del consumo interno y de las exportaciones. Para el año siguiente de 2019 las estimaciones de ambos (gobierno y banco central) coinciden en un crecimiento del 2,8% para el conjunto del año, después de considerar los riesgos por el lado del proteccionismo comercial.

Respecto a la evolución de las principales variables macroeconómicas en 2018 hay que anotar una tasa de crecimiento económico del 2,9% en tasa anual durante el segundo trimestre del año (Ministerio de Estrategia y Finanzas y Banco de Corea, agosto 2018), apoyado en el buen comportamiento del consumo privado, la inversión y las exportaciones. Las exportaciones crecieron un 10,1% en el primer trimestre y un 3,5% en el segundo trimestre de 2018 en términos interanuales, después de registrar un nivel record en 2017. Por su parte, las importaciones han

crecido en tasa anual un 13,6% en el primer trimestre del año y un 12,7% en el segundo trimestre. La balanza por cuenta corriente ha registrado un superávit de 29.650 millones de dólares en los seis primeros meses de 2018, con estimaciones de que alcance los 65.000 millones de superávit en el acumulado del año, lo que supone una reducción con respecto a los 78.500 millones de dólares de superávit del año 2017.

La inflación se mantiene en niveles moderados (+1,8 en términos anuales en junio de 2018, 1,9% en 2017), mientras el paro registraba una tasa del 3,5% a finales del segundo trimestre del presente año (3,7% a finales de 2017). La tasa actual (junio 2018) de empleo con respecto a la población mayor de 15 años está en el 61,3% (67,2 utilizando el indicador OCDE de población entre 15 y 64 años).

El tipo de cambio con respecto al dólar y el euro se sitúa en septiembre de 2018 en 1.118,23 wones/\$ y 1.311,62 wones/€.

Entre las nuevas medidas anunciadas por el gobierno actual en el mes de julio de 2017 destacan:

1. Creación de un nuevo Ministerio para la PYME y una nueva cartera de Ministro de Comercio.
2. Elevación del salario mínimo hasta 8,91 dólares la hora en 2020.
3. Creación de 810.000 nuevos funcionarios mediante expansión del gasto y deuda pública. Se comenta también una subida de impuestos en las rentas más altas.
4. Aumento del subsidio de desempleo en los jóvenes.
5. Cierre de centrales nucleares y potenciar las energías renovables hasta el 20% del mix energético en 2020. En los últimos años, el carbón ha ganado mayor peso en la generación y existen fuertes críticas por el aumento de la contaminación en las ciudades.
6. Mejora del transporte público en metro y trenes.
7. Impulso del gobierno corporativo en grandes conglomerados con medidas como el voto electrónico en las Juntas de Accionistas.
8. Restricciones al horario de los centros comerciales para proteger a los pequeños minoristas.

El gobierno elaboró en 2014 un Plan a tres años con una cifra de crecimiento potencial del 4%. Por tanto, existe un cierto descontento por las cifras de crecimiento, mientras el Bank of Korea (BOK) tuvo que bajar el tipo de interés en varias ocasiones desde el 2,5% en mayo de 2013 al 1,25% en junio de 2016. Sin embargo, en noviembre de 2017 el BOK decidió incrementarlo hasta el 1,50% a la vista de signos claros de recuperación económica. En su última reunión de febrero 2018, el BOK ha decidido mantener el tipo de interés en el 1,50%, aplicando una política monetaria de tipo acomodaticio, dadas las bajas presiones inflacionistas existentes y la evolución positiva de la economía.

En todo caso, la economía coreana genera alrededor de 350.000 empleos al año, sin inflación y con unas finanzas públicas y balanza de pagos muy saneadas, lo que supone una garantía para un crecimiento sostenible en los próximos años. Su deuda pública no supera el 40% del PIB. Solo preocupan a corto plazo el elevado endeudamiento de las familias y el creciente paro juvenil. A medio plazo, el envejecimiento de la población requerirá una mayor expansión del gasto social, sobre todo en pensiones, que ahora son de las más bajas de la OCDE.

De hecho, una de las primeras medidas del nuevo gobierno en 2017 fué el anuncio de un aumento del gasto público en 9.740 millones de dólares. El peso del sector público en la economía es relativamente bajo cuando se compara con otros países de la OCDE.

En abril de 2018 se aprobó además una ampliación del gasto, mientras que en el proyecto de presupuestos de 2019 se contempla un nuevo aumento significativo del gasto (en principio destinado al fomento del empleo, pero también a gasto militar...).

CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS	2015	2016	2017
PIB			
PIB (Miles de Millones de Dólares EEUU)	1.383	1.411	1.538
Tasa de variación real (%)	2,8	2,8	3,1
Tasa de variación nominal (%) (KRW)	5,2	4,7	5,8
INFLACIÓN			
Media anual (%)	0,7	1,0	1,9
Fin de período (%)	1,1	1,3	2,1
TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL			
Media anual (%)	-	-	-
Fin de período (%)	1,5	1,25	1,50
EMPLEO Y TASA DE PARO			
Población (x 1.000 habitantes)	51.015	51.247	51.250
Población activa (x 1.000 habitantes)	26.913	27.516	27.748
% Desempleo sobre población activa	3,6	3,7	3,7
DÉFICIT/SUPERAVIT PÚBLICO			
% de PIB (Gobierno Central)	-2,4	-1,4	-1,7
% de PIB (Administraciones Públicas)	0	1	1
DEUDA PÚBLICA			
en Miles de Millones de Dólares EEUU	542,9	511,9	577,4
en % de PIB	37,8	38,3	37,6
EXPORTACIONES DE BIENES			
en Miles de Millones de Dólares EEUU	542,9	511,9	577,4
% variación respecto a período anterior	-11,4	-5,7	12,8
IMPORTACIONES DE BIENES			
en Miles de Millones Dólares EEUU	420,6	393,1	457,5
% variación respecto a período anterior	-19,8	-6,5	16,4
SALDO B. COMERCIAL			
en Miles de Millones de Dólares EEUU	122	119	120
en % de PIB	8,8	8,4	7,9
SALDO B. CUENTA CORRIENTE			
en Miles de Millones de Dólares EEUU	84	106	99
en % de PIB	7,7	7,0	5,1
DEUDA EXTERNA			
en Miles de Millones de Dólares EEUU	396	381	365
en % de PIB	30,1	28,6	27
SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA			
en Miles de Millones de Dólares EEUU	42,4	38,5	36,1
en % de exportaciones de b. y s.	7,8	7,5	6,3
RESERVAS INTERNACIONALES			
en Miles de Millones de Dólares EEUU (ex -oro)	363	366	367
en meses de importación de b. y s.	8,2	8,7	7,7
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA (NETA)			
en Miles de Millones de Dólares EEUU	19,7	17,9	19,4
TIPO DE CAMBIO			
fin de período Euro	1.280,8	1.269,4	1.279,6
fin de período Dólar estadounidense	1.173	1.208	1.071
Fuentes: FMI, OCDE, Banco Mundial, Ministry of Strategy and Finance of Korea, Aduanas de Corea y Bank of Korea.			

Durante el primer trimestre de 2018 la economía creció un 1,1% después de haber descendido un 0,2% en el cuarto trimestre del año anterior, En términos interanuales mantuvo su crecimiento en del 2,8% del cuarto trimestre. En este primer trimestre del año la debilidad del consumo se vio compensada por el fuerte incremento de las exportaciones de microprocesadores, que se arrastra desde el año pasado, y por el repunte del gasto público. Tuvo efecto negativo la menor entrada de turistas de China, consecuencia de las tensiones entre los países por la instalación de un sistema estadounidense antimisiles, aunque ya ha vuelto a la normalidad.

3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

La estructura de la economía coreana no sigue el patrón típico común entre los países desarrollados de la OCDE por el peso de su actividad industrial. El sector primario mantiene una proporción reducida en su contribución al PI con tendencia hacia un menor peso relativo, afectado por el envejecimiento de la población, el limitado nivel de inversiones, la falta de productividad, y el (lento) proceso de apertura del sector a la competencia internacional mediante la firma de acuerdos comerciales. El sector se encuentra muy protegido y subvencionado, llegando al mercado los productos con unos precios muy elevados.

La historia económica reciente de Corea del Sur representa uno de los grandes éxitos del siglo veinte. Ha pasado de ser un país atrasado, muy pobre y de salir devastado de la guerra con Corea del Norte (1950-1953) a convertirse en un país moderno, tecnológicamente avanzado, con una renta per capita similar a la media europea, y convertirse en la decimoprimer economía del mundo en tamaño de su PIB en pocas décadas. Este crecimiento estuvo basado en un dirigismo económico y una política industrial acertada. Los gobiernos fueron promocionando la importación de tecnología, de materias primas, de fomento del ahorro y de la inversión sobre el consumo, el mantenimiento de bajos salarios, y la asignación de recursos hacia la industria exportadora, al tiempo que se protegían algunos sectores de la competencia exterior y se construían los conglomerados industriales que juegan un papel dominante en la estructura empresarial del país. Consecuencia de este modelo de desarrollo que llevó a tasas de crecimiento del 10% mantenidas durante la década de los 60 y 70 y a tasas por encima de otros países durante años posteriores hasta tiempos recientes, han convertido Corea en una economía de fuerte base industrial orientada a la exportación, de la que depende en gran medida el crecimiento de la economía coreana.

El tamaño del sector servicios es menor que en otros países de la OCDE, 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 por debajo del sector industrial. En concreto, los servicios representan el 59,1% del PIB, la industria el 38,8% y el sector agrario se sitúa próximo al 2,1%.

Corea dispone de una extensa y moderna red de infraestructuras de transporte terrestre y ferroviario (en el que destaca la alta velocidad) y telecomunicación, con fuerte desarrollo de la informática, teléfonos móviles.

Por componentes del gasto, el consumo sufrió un descenso considerable en su contribución al PIB durante la reciente crisis financiera internacional aunque se mantuvo la Formación de Capital Fijo mientras el sector exterior mantuvo su tirón a pesar de la ralentización del crecimiento del comercio internacional que acompañó a los años de crisis. Con la economía mundial en una fase de nuevo crecimiento y con tasas esperadas para el comercio internacional de nuevo creciendo más rápidamente que la economía, el sector exterior seguirá actuando como motor económico principal del crecimiento en Corea, en parte también facilitado por los acuerdos de liberalización comercial firmados en los últimos años. Paralelamente, las políticas económicas del Presidente Moon prevén un crecimiento del consumo público y políticas de rentas y de apoyo a la creación de empleo, aunque el consumo privado se ve limitado por la necesidad de hacer frente a las deudas de las familias.

El elevado superávit por cuenta corriente de Corea pone de manifiesto un exceso de ahorro nacional para financiar la inversión, y un préstamo neto al exterior; y refleja un nivel de absorción, consumo interno público o privado, importaciones y posiblemente de salario en unos niveles inferiores a los deseables.

La lista Forbes de las 2000 compañías de mayor tamaño a nivel internacional incluye 67 empresas coreanas, lo que supone que Corea ocupa el quinto lugar a nivel mundial en número de empresas incluidas entre las 2000 mayores empresas, detrás de EEUU, China, Japón, y Reino Unido, y por delante de países como Francia o Alemania.

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

PIB	2013	2015	2017
POR SECTORES DE ORIGEN	%	%	%
AGROPECUARIO	2,3	2,3	2,2
MINERÍA Y SUS MANUFACTURAS	0,2	0,2	0,2
MANUFACTURAS	31,0	29,5	30,5
CONSTRUCCIÓN	2,3	3,2	2,9
ELECTRICIDAD GAS Y AGUA	4,9	5,1	5,2
SERVICIOS	59,3	59,7	59,1
TOTAL	100	100	100
POR COMPONENTES DEL GASTO	%	%	%
CONSUMO	65,9	64,7	63,3
Consumo Privado	50,9	49,5	47,8
Consumo Público	15,0	15,2	15,2
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO	29,1	28,5	29,7
EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	53,9	45,9	42,0
IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS (-)	48,9	38,9	35,0
TOTAL	100	100	100
Fuente: The Bank of Korea Economic System. OCDE.EIU			

3.1.2 PRECIOS

El sistema de distribución en Corea mantiene una estructura oligopolista controlado en muchos sectores por los chaebols, lo que determina niveles de precios intermedios y al consumo relativamente más elevados que en países de su entorno económico y similar desarrollo económico. En el sector primario en concreto 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 organismo que se encarga de la defensa de la competencia, la Korea Fair Trade Commission, depende directamente del Primer Ministro.

La evolución de los precios industriales en los últimos cuatro años hasta 2016 incluido, han tenido un crecimiento negativo, y se han vuelto positivos solo a partir de 2017. La evolución de los precios al consumo se ha mantenido en torno al 1% de media en esos años y ha aumentado hasta el 1,5% en 2017. Durante este periodo la evolución de los precios

internacionales de la energía ha contribuido al bajo crecimiento interno de los precios, junto al enfriamiento de la demanda y la ralentización de la economía en general. Por otra parte el banco central, Banco de Corea, ha mantenido una política monetaria expansiva durante este periodo reduciendo sus tipos de interés de referencia a partir de la primera mitad de 2012. La primera subida del tipo central ha tenido lugar en noviembre de 2017 en que se fijó en el 1,25%.

A medio plazo las previsiones apuntan a un ligero incremento de los precios pero siempre dentro del objetivo central del banco de Corea, fijado en el 2% para su política monetaria. Por un lado actúan presionando al alza el ligero repunte esperado en los precios de las materias primas, y las medidas de política económica de la administración del presidente Moon en favor de las transferencias sociales y el aumento del salario mínimo. Por otro lado la política monetaria ira normalizándose lentamente con subidas paulatinas de los tipos de interés, y el tipo del cambio del won podría tender ligeramente hacia la apreciación. Actúan otros factores estructurales de largo plazo como el envejecimiento de la población.

3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO

El mercado de trabajo de Corea se ha comportado de manera resiliente durante la crisis en los últimos diez años. 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.

Con datos a febrero 2018 de Statistics Korea, la tasa de desempleo se sitúa en el 4,6%. La tasa de participación en el mercado de trabajo alcanza el 62%, con una ratio de empleo respecto de la población alcanza el 59,2%, porcentaje que sube si se calculan los empleados respecto de la población entre los 15 y los 74 años al 64%,. El número de personas ocupadas asciende a 26.083.000. La incidencia del paro es mayor entre las capas más jóvenes de la población (el desempleo para este grupo de población de edades comprendidas entre los 20 y 24 años supera el 10%).

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 y que sin duda incluye un cierto grado de subempleo. Corea tiene un mercado de trabajo altamente segmentado asociado a la diferencia de productividad entre las pequeñas y medianas empresas y las grandes empresas., Únicamente aproximadamente el 13,6% de los trabajadores coreanos (según la OCDE) están empleados en empresas con más de 300 trabajadores, mientras que el 41,3% lo están en empresas pequeñas de menos de 10 trabajadores y microempresas, con bajos salarios, empleo precario, y con un régimen de cobertura de seguridad social limitado.

La principal fortaleza del mercado de trabajo coreano es el elevado nivel de participación, las personas activas y personas empleadas, y una tasa muy baja de desempleados. Sin embargo se desempeña relativamente mal en términos de algunos aspectos relacionados con la calidad del empleo, la baja remuneración salarial media, y un alto nivel de desigualdad salarial, al tiempo que la exigencia de duración de la jornada es muy elevada. El gobierno Park decidió un aumento del 16% en el salario mínimo a partir de 2018 y la limitación 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 y luego en Pymes. Aproximadamente un 20% de los empleados mantienen empleos irregulares, de corto plazo, y con un nivel de salarios muy 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.

En relación con el resto de la OCDE es particularmente llamativa el grado de desigualdad salarial entre hombres y mujeres y la dificultad de la mujer para ascender en la empresa hacia puestos de mayor responsabilidad. Por géneros, la tasa de ocupación masculina está en el 73,1 % y la femenina en el 49,7 %.

El sector servicios es el principal proveedor de empleo, en consecuencia con la estructura económica del país, ocupando a más del 70% de la población activa. El sector secundario incorpora el 24% de la población activa; mientras el sector primario ha venido perdiendo importancia en los últimos años y actualmente incluye a menos del 5% de la población activa.

A pesar de estas cifras, el desempleo es uno de los principales motivos de preocupación con respecto a la economía coreana, en particular por la creciente incidencia entre los jóvenes, y también por la incapacidad de generar suficientes nuevos empleos bien remunerados en sectores distintos de los industriales dominados por los grandes conglomerados, y más generalmente por la dependencia de la evolución de los mercados exteriores y la brecha de productividad existente entre la industria y los servicios, incapaces de crear empleo de calidad. A ello se suma el que el país no cuenta con una red de protección social comparable a las existentes en países europeos. Un aumento del desempleo podría dar lugar a un aumento de la morosidad bancaria, dado el nivel de deuda familiar en la economía coreana y descenso del consumo.

3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

El PIB per cápita en términos nominales (datos FMI: WEO Oct17) se estimó en 29.730 dólares en 2017, lo que sitúa a Corea entre los países avanzados de alto nivel de renta y con una cifra ligeramente superior a la española de 28.200 dólares. En términos de PPP (paridad de poder de compra), la cifra alcanza los 39.000 dólares por encima de la española en torno a los 38.000 dólares.

En cuanto a la distribución de la renta, el cuadro siguiente recoge la evolución del índice GINI:

Año	Índice de Gini
1996	0,257
2000	0,266
2005	0,281
2010	0,310
2014	0,302
2015	0,295
2016	0.304

Fuente: Bank of Korea

Desde mediados de los años 80, el país ha conocido un continuado incremento en los niveles de renta per cápita, solo interrumpido en 1997 y 1998, y en 2.008. El primero como consecuencia de la crisis asiática, que afectó duramente al país, y el segundo como consecuencia de la crisis financiera global que conllevó la necesidad de aplicar un ajuste rápido por parte del gobierno. El nivel de renta per capita a precios corrientes, que apenas superaba los 1.700 dólares estadounidenses (poco más del millón de wones) en 1980, subió por encima de los 6.500 dólares (4,6 millones de wones) en 1990, a 11.947 dólares (13,5 millones de wones) en 2.000, 22.087 dólares (35,5 millones de wones) en 2010 y se calcula en 2017 (estimación FMI) en 29.730 dólares (33,8 millones de wones).

Este crecimiento de la renta per capita, de forma general, vino acompañado por una distribución más igualitaria de la renta durante toda la década anterior a la crisis del 97, pasando el índice de Gini en una década del 30,6 en 1987 al 25,7 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.

La crisis asiática provocó un aumento de la desigualdad que la rápida recuperación económica que experimenta el país a partir de 1999 no consiguió corregir del todo, y aunque el índice de Gini se mantiene por debajo de la media de la OCDE, ha vuelto a aumentar recientemente. Este estancamiento en la distribución de la renta a pesar de los altos niveles de participación en el mercado laboral y de población ocupada, se ha debido a varios factores entre los que destacan el crecimiento del empleo temporal, considerablemente peor remunerado que el empleo indefinido y el crecimiento del autoempleo, fundamentalmente en el sector servicios, de baja productividad y con niveles retributivos bajos. Otro factor influyente es el crecimiento de la población jubilada.

La pobreza relativa es mayor entre la población de más edad que en el resto de la OCDE, y es elevado el nivel de desempleo entre los jóvenes. La movilidad social mediante la educación y el emprendimiento se ha hecho más difícil en los últimos tiempos. En términos de desigualdad, resultan desfavorables la limitada red de protección social y la dualidad en el mercado de trabajo entre trabajadores y entre las grandes empresas y las pequeñas y medianas. El nuevo gobierno ha puesto en marcha políticas económicas centradas en los objetivos de la creación de empleo, el crecimiento del consumo vía aumento de los ingresos del trabajador, la innovación y la mayor competencia entre empresas.

El gobierno del Presidente Moon ha diseñado una política de rentas cuyos principales ejes son los siguientes:

- un presupuesto complementario de valor equivalente al 0,7% del PIB, centrado en políticas sociales
- un aumento del salario mínimo del 16,4% desde 2018
- un aumento permanente del gasto en políticas sociales a partir del presupuesto de 2018
- una revisión del sistema impositivo para hacerlo más progresivo
- una hoja de ruta para elevar la contratación pública de empleo, restricciones a la contratación a tiempo parcial, limitar la jornada semanal a 52 horas.

3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA

La política económica del gobierno del presidente Moon tiene como prioridades fortalecer la red de protección social (y elevar el salario mínimo); contribuir al empleo de los jóvenes; promover el crecimiento a través de la innovación; mejorar la gobernanza corporativa; aumentar la estabilidad macroeconómica.

En cuanto a la **política fiscal**, si tomamos como medida el porcentaje del PIB del país recaudado por el Estado en impuestos y otros tributos, la presión fiscal en Corea del Sur es de las más bajas entre todos los países avanzados del mundo (solo similar al de Hong Kong o Singapur). El total de ingresos en 2017 supuso únicamente el equivalente al 23% del PIB, muy por debajo en comparación por ejemplo al 38,2% del PIB en España en ese mismo año, o de la media de la Zona Euro del 46,2%. Lo mismo ocurre consecuentemente con el gasto público, también el tercero más bajo de todos los países avanzados del mundo. En 2017 el nivel de gasto fue en Corea del Sur del 21,1% del PIB, frente al 41,3% de España o del 47,1% en media de la Zona Euro.

Corea del Sur mantiene una posición fiscal tradicionalmente prudente que ha contribuido a la estabilidad macroeconómica sin que el gasto público haya sufrido grandes oscilaciones en los últimos años. El tono de la política fiscal es conservador. El saldo fiscal del gobierno ha sido siempre superavitario a partir del equilibrio logrado en el año 2009. El saldo positivo del año 2017 se cerró en un 1,9% del PIB, y seguirá en positivo previsiblemente durante los próximos seis años según pronóstico del FMI (+2% en 2018, y media del +1,8% en los cinco siguientes). En

cuanto al nivel de deuda bruta del Estado, alcanzó durante 2017 el equivalente al 39,8% del PIB.

Tanto el FMI como otras organizaciones internacionales sugieren a Corea que haga un uso más discrecional de la política fiscal 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 insuficiencia de la red de protección social (el gasto social es menos de la mitad de la media de la OCDE) que lleva a la población a mantener un nivel de ahorro bruto muy elevado reduciendo con ello la proporción del consumo privado en el gasto. El reducido nivel de deuda pública y los bajos tipos de interés posibilita según el FMI compaginar una política fiscal más expansiva con la sostenibilidad de las cuentas públicas (que es lo más relevante a la vista del reto que supone el envejecimiento de la población) mediante una política presupuestaria y financiera que permita ampliar la base impositiva, elevar el nivel de gasto social y un mayor nivel de endeudamiento público. Es decir el FMI considera que Corea tiene margen fiscal para facilitar lo que llaman un crecimiento más inclusivo, y también para facilitar la puesta en marcha de reformas estructurales amortiguando sus inevitables costes iniciales. La política fiscal podría así contribuir también a reducir el desequilibrio (amplio superávit) exterior, aunque al mismo tiempo el aumento del gasto, dado el nivel de empleo en el país, parece lógico que vaya muy enfocado a gasto social y para el empleo de jóvenes.

La administración del Presidente Moon incluyó en el presupuesto de 2018 una ampliación del gasto por valor de 11 billones de wones (0,7% del PIB) que incluye mayores subsidios para los jóvenes en busca de empleo, beneficios para los niños y los desempleados, transferencias para los mayores e incentivos para el empleo a las empresas. La revisión prevista del marco fiscal incluye 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 millones de won (275 millones de dólares) desde el 22% al 25%. Otras medidas previstas con impacto presupuestario futuro incluye aumentar las contrataciones de empleados públicos.

Posteriormente, en abril de 2018, se volvió a presentar al parlamento una nueva ampliación de gasto para el presupuesto de 2018 por valor de 3,9 billones de wones (aproximadamente 3.700 millones de USD) destinados a la creación de empleo juvenil, que ha ido empeorando con los cambios en los mercados de trabajo, y en la adecuación de la educación a las demandas de la industria y los servicios. Más de dos terceras partes de la ampliación del gasto tendrá como destino la contratación de trabajadores por parte de las empresas pequeñas y medianas a las que se ofrecen rebajas fiscales y subsidios directos, y otra parte mediante préstamos subsidiados a la contratación y empleos directos en el sector público.

En el proyecto de presupuesto para 2019 que el Ministerio de Finanzas presenta a trámite parlamentario, se propone el mayor aumento del gasto en diez años. El presupuesto incluye un aumento de casi el 10% del gasto con respecto al inicialmente presupuestado para 2018, 471 billones de wones (unos 420.000 millones de USD) destinados a la creación de empleo (especialmente en grupos desfavorecidos), apoyar la subida del salario mínimo (con apoyo indirecto al sector privado), y el fomento del crecimiento innovador mediante mayores inversiones en I+D. Por su parte el proyecto de presupuesto estima un crecimiento del 7,6% en los ingresos del Estado gracias a la mayor recaudación de empresas. La deuda pública se calcula que alcance el 39% del PIB. Está por ver si el presupuesto incluye las medidas de reforma estructural que se demandan.

El Banco de Corea es el responsable de la **política monetaria**. Su objetivo prioritario es la estabilidad de los precios, que instrumenta mediante la política de crédito y monetaria. Sus directrices emanan del Comité de Política Monetaria. Este comité está compuesto por el Gobernador del Banco, que ejerce la presidencia, su sustituto, un especialista designado por el Gobernador, un representante del Ministerio de Estrategia y Finanzas, un representante de la Comisión de Servicios Financieros, un representante de la Cámara de Comercio e Industria, y

otro representante de la Federación de Bancos Coreanos.

Su función no es exclusivamente controlar la inflación, sino que actúa dentro de los términos de política económica que fija el indicado Comité. En los últimos años, la preocupación mayor ha sido compatibilizar el crecimiento de la economía con la inflación y el mantenimiento del empleo.

El banco central de Corea mantuvo los tipos de interés de referencia en una media del 3,27% entre 1999 y 2018, con un máximo alcanzado en octubre de 2000 y un mínimo del 1,25% en junio de 2016. La política monetaria reciente ha venido condicionada por la situación monetaria internacional de desaceleración de los precios al consumo y la política monetaria seguida por los grandes bancos centrales sistémicos, principalmente la Reserva Federal estadounidense. En el año 2008 el Banco de Corea decidió reducir drásticamente los tipos de interés para pasar del 5,25% al 2%. Durante 2011 hubo un repunte inflacionario que llevó al Comité Monetario a elevar los tipos hasta el 3,25% progresivamente hasta que en 2013 se inició una senda de reducción progresiva de los tipos a medida que los síntomas de desaceleración económica se hicieron más acusadas, y que solo se revirtió con la primera subida en noviembre de 2017.

A marzo de 2018 la tasa de intervención se sitúa en el 1,5%, todavía dentro de una política monetaria acomodaticia que espera contribuir a mantener la inflación estabilizada dentro del objetivo a medio plazo en torno al 2%. En opinión del FMI, el output gap negativo contribuye a mantener la inflación subyacente por debajo de ese objetivo. El repunte reciente de la inflación general se debe a la subida en los precios de la energía y las materias primas durante 2017. El gobernador del Banco de Corea comentó en julio la probable necesidad de ajustar próximamente los tipos de interés a medida que la economía de aproxima a su tasa potencial de crecimiento, apuntando así a una posible subida en los próximos meses acompañando al endurecimiento de las políticas de otros bancos centrales, mientras que la política fiscal más expansiva que está aplicando el gobierno permitiría a la política monetaria un ajuste más temprano.

Con respecto a la **política de tipo de cambio** Corea mantiene un sistema de tipo de cambio flexible, determinado por el mercado por con intervenciones puntuales. , el tipo efectivo real ha venido apreciándose gradualmente desde 2013, con un paréntesis de depreciación en 2016 para volvió a apreciarse en 2017. El banco central no mantiene la estabilidad del tipo de cambio entre sus objetivos declarados pero sigue muy de cerca la evolución del dólar estadounidense y del renminbi chino. En los últimos años se ha observado una cierta inestabilidad económica en la zona debido a la depreciación forzada del yuan chino, moneda contra la que compite Corea en exportaciones. Las autoridades coreanas vienen siendo criticadas desde hace tiempo por el Tesoro estadounidense y el FMI por no publicar sus intervenciones en el mercado de divisas (estimadas en 2017 en aproximadamente 10.000 millones de dólares netos), y el primero mantiene su vigilancia sobre la evolución del won, al que considera por debajo de su valor deseable a pesar de la apreciación de los últimos tiempos. Las reservas totales de divisas extranjeras a finales de 2017 ascendieron a 389.000 millones de dólares (25,4% del PIB), lo que proporciona un colchón considerable en caso de shock externo.

3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

La República de Corea mantiene unos fundamentales relativamente sólidos y un colchón fiscal y externo que han contribuido a mantener la estabilidad macroeconómica y la resistencia de su economía, fuertemente orientada hacia las exportaciones, incluso durante los años de la crisis financiera internacional

El PIB creció a un ritmo del 3,1% en 2017 superando el 2,8% de 2016, apoyado en el impulso de la demanda interna y de la externa. En el plano interno, fue importante el crecimiento de la inversión, tanto en maquinaria y equipos debido a la mayor demanda para las exportaciones coreanas y entre ellas de semiconductores y otros productos de TIC, como de la inversión en construcción residencial. También subieron el consumo privado, tras las elecciones de mayo de 2017, y el consumo público complementado este por partidas extraordinarias del presupuesto. En general, la política fiscal y la política monetaria acomodaticia apoyaron a la recuperación. El desempleo sigue a niveles de 2016, en torno al 3,7% de la población activa y la inflación terminó el año con un 1,9% de crecimiento. La balanza por cuenta corriente sigue ampliamente superavitaria pero desciende al 5,1%.

La recuperación cíclica debería continuar en los próximos meses. La previsión del FMI para 2018 se sitúa en el 3%, la misma tasa que para 2019 después de elevarlo una décima hasta el 3% en el WEO de abril 2018. Por su parte el Banco Asiático de Desarrollo o el propio gobierno coreano mantienen una previsión para 2019 una décima por debajo, 2,9%. El consumo privado crece por debajo del crecimiento de la economía por el lento crecimiento de los salarios industriales y el alto nivel de endeudamiento de las familias, pero habrá podido beneficiarse de la celebración de las olimpiadas de invierno en 2018, la subida reciente en el salario mínimo del 16% y de las nuevas partidas adicionales de gasto incluidas en el presupuesto de 2018 en apoyo de las políticas públicas empleo y gasto social.

El desempleo en 2018 y 2019 puede seguir descendiendo hasta el 3,6% y 3,3% respectivamente, aunque ha venido creciendo entre los más jóvenes (que alcanza al 10%) por lo que el gobierno destinará una parte importante de las nuevas partidas presupuestarias extraordinarias aprobadas en fomentar el empleo juvenil. Por otra parte, el crecimiento de la inversión seguirá positivo, impulsado por la fortaleza de las exportaciones, aunque aparecerá un descenso en el crecimiento del crédito y de la construcción de viviendas por la puesta en marcha de políticas macroprudenciales que pretenden limitar el riesgo del excesivo endeudamiento de las familias. La inflación general podrá permanecer por debajo del 2%, con ligera tensión al alza por las políticas de renta y empleo, y en función de la evolución de los precios de las materias primas y energía.

En lo que respecta al sector exterior sigue aportando su contribución positiva al crecimiento con unas exportaciones que se benefician claramente de la recuperación del comercio y la economía internacional y de sus principales socios, China, EEUU y la UE, y también del turismo por la celebración de las olimpiadas de invierno y por la vuelta del turismo chino pasada la crisis por el despliegue de los misiles THAAD. Durante el primer trimestre de 2018 las exportaciones han crecido un 10,1 respecto al mismo periodo del año pasado por las ventas de semiconductores, computadores y productos derivados del petróleo. Por el lado de las importaciones, en los tres primeros meses de 2018 han crecido un 13,6%, principalmente los productos energéticos, petróleo, gas natural, pero también circuitos electrónicos integrados, y maquinaria para la fabricación de semiconductores.

La balanza por cuenta corriente, que alcanzó el 7% en 2016 y el 5,1% en 2017, seguirá fuertemente superavitaria pero podría aumentar hasta el entorno del 5,5% en 2018, a la vista de los datos del primer trimestre. Este saldo positivo de la cuenta corriente refleja el alto nivel de ahorro bruto del 36.5% del PIB que Corea mantiene en su economía, frente a un 31,4% del PIB de inversión interna bruta.

El superávit presupuestario del gobierno central se mantiene en torno al 1,9% del PIB y en el -1,5% el saldo de las administraciones públicas al excluir las transferencias de la seguridad social. El saldo estructural positivo se sitúa en el 1,5% del PIB.

El FMI, que calcula un output gap negativo para Corea, insta al gobierno coreano a hacer uso de un supuesto margen fiscal para elevar su nivel de gasto, concretamente en políticas sociales y en apoyo de las necesarias reformas estructurales. Son debilidades estructurales las que dificultan un crecimiento más fuerte y sostenible a medio plazo de la economía. La tasa de crecimiento potencial ha caído por debajo del 3% anual. Los principales retos estructurales surgen del ritmo de envejecimiento de la población y el descenso en el crecimiento de la productividad. La desigualdad de la renta está creciendo en parte como reflejo del precario sistema de protección social y de la dualidad del mercado de trabajo.

La tasa de crecimiento potencial ha caído por debajo del 3% anual. El gobierno actual mantiene su estrategia de cambio estructural hacia las industrias innovadoras, intensivas en utilización de tecnología y capacidad de I+D. El gobierno actual mantiene su estrategia de cambio estructural mediante la promoción de las industrias innovadoras, intensivas en utilización de tecnología y capacidad de I+D. La inversión en I+D con respecto al PIB se situó en el 4,23% en 2017, la más alta del mundo.

Los críticos del desequilibrio de las cuentas exteriores coreanas alegan que existe suficiente margen para poner en marcha reformas estructurales que contribuyeran a fortalecer la demanda

interna. Al mismo tiempo, con un saldo fiscal que ofrece suficiente margen y niveles de deuda pública por debajo del 40% del PIB, los mismos críticos argumentan que hay margen para una política fiscal aún más expansiva que ayudara a acelerar el crecimiento y la recuperación y de paso reducir el desequilibrio exterior. Estos argumentos chocan con el marcado sesgo hacia el exterior de la industria coreana y la marcada preferencia revelada del consumidor coreano por el producto nacional, con la fuerte propensión al ahorro de la población y de las empresas coreanas, y del compromiso demostrado por diferentes gobiernos de distinto signo por el mantenimiento de saldos fiscales estructurales positivos.

En cuanto a las incertidumbres que puedan suponer un riesgo, el propio gobierno señala la subida de los tipos de interés, el proteccionismo comercial, y la creciente competencia en los mercados internacionales debido al acortamiento en las diferencias tecnológicas entre industrias. A nivel interno además merece atención el elevado nivel de deuda de los hogares. A estos riesgos se pueden sumar la probable subida del precio del petróleo por encima de los 80\$ barril, lejos del precio estimado en el presupuesto del Estado; y los riesgos geoestratégicos, en función del resultado del reciente acercamiento con participación de las dos coreas, EE.UU. y China. De la misma manera que la tensión descendió casi inesperadamente en pocos meses tras la celebración de las olimpiadas de invierno, puede volver a escalar rápidamente. En ese caso, los mercados financieros, que han evolucionado favorablemente en los últimos meses, podrían verse afectados y los inversores perder la confianza.

El último informe de estabilidad del Banco de Corea concluye que el sistema financiero coreano se ha mantenido estable y resiliente. Los ratios de adecuación de capital se mantienen muy por encima de los estándares regulatorios tanto entre instituciones bancarias como no bancarias. Sin embargo, los desequilibrios financieros que representan el elevado nivel de endeudamiento acumulados por las familias, facilitado por el mantenimiento de tipos de interés particularmente bajos y las condiciones de crédito laxas de los últimos años., aconsejan mantenerse alerta y gestionar los riesgos potenciales ante la previsible subida de los tipos de interés a medida que se avanza en la normalización de las políticas monetarias de los principales bancos sistémicos y la posibilidad también de aumento de los riesgos de origen geopolítico.

3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

Tras las elecciones presidenciales de 2008 el Presidente Lee presentó un programa centrado en un paquete de reformas que tenían como objetivo encadenar un crecimiento del 7 por ciento anual y doblar la renta per cápita hasta los 40.000 dólares en diez años. La crisis económica de 2009 dio al traste con esta posibilidad, aunque las políticas seguidas fueron las previstas con la adición de paquetes de estímulo: desregulación, limitación de la capacidad de acción de sindicatos, privatizaciones, flexibilización del despido, etc. El resultado de este conjunto de medidas tuvo un efecto positivo, bastante por encima de lo esperado, al permitir que el PIB del país creciera a un 6% en 2010, para luego ir disminuyendo al 3,6% en 2011, y 2% en 2012.

La política económica de la Administración Park a partir de marzo de 2013 fue dirigida a contener la apreciación del won y fomentar las exportaciones, el anuncio (y solo eso) de una transferencia de poder económico desde los grandes conglomerados económicos hacia las pequeñas y medianas empresas, con medidas para reforzar la defensa de la competencia, mejorar el gobierno corporativo en las grandes empresas y limitar las participaciones cruzadas en grupos empresariales.

La administración del Presidente Moon, en el poder desde 2017, centra su programa de política económica en la creación de empleo y mayor discrecionalidad en las políticas de renta (como el aumento del salario mínimo, mayor protección a los desempleados, promover modelos de cooperación entre empresas, o fomentar el equilibrio entre vida social y laboral). Otros objetivos general es conseguir mayor crecimiento a través de la innovación (la agenda para la transición hacia la Industria 4.0 tiene un papel central; revisar la política de gasto en I+D; promover la innovación en la industria y los servicios; o fomentar a expansión hacia nuevos mercados). También se busca mayor equidad en los mercados (fomentando la competencia; impulsando la responsabilidad corporativa; protegiendo a las Pyme; reformando el sistema impositivo). Tienen un papel fundamental en esta estrategia el mantenimiento de la estabilidad macroeconómica (aumentar la inversión, fomentar el consumo, preparar a las familias frente a la previsible subida

de tipos de interés); y afrontar los retos estructurales de medio y largo plazo.

El crecimiento a medio y largo plazo está condicionado por factores estructurales. El crecimiento potencial ha venido descendiendo desde el 7% de los primeros años 1990 hasta quedar por debajo del 3% calculado hoy. El envejecimiento de la población está reduciendo paulatinamente el porcentaje de población en edad de trabajar, actualmente en alrededor del 60%. El crecimiento de la productividad está disminuyendo, y es particularmente baja en el sector servicios. La productividad total factorial está en aproximadamente el 60% de la de EEUU.

Las reformas que se han ido anunciando han tenido un grado de aplicación efectiva limitada, siendo sin embargo necesarias para intentar mantener su posición entre las economías más competitivas del mundo. Estas reformas frente a 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 consecuente de la población activa o el aumento de la desigualdad relativa, se centran en áreas como la fiscalidad, el apoyo a las pymes, las empresas estatales, la competencia, la innovación o las rigideces y dualidad del mercado de trabajo. El sector industrial depende en gran medida de sus exportaciones que siguen concentradas además en número limitado de grandes empresas.

Las recomendaciones del FMI para Corea en relación a 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. En 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 enfocado 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 2011. Por otra parte, teniendo en cuenta el envejecimiento de la población y la reducción de la población en edad de trabajar, son necesarias las reformas para impulsar el empleo de las mujeres, de los jóvenes y de las personas de mayor edad, y luchar contra el dualismo del mercado de trabajo, que a su vez favorecería un crecimiento más socialmente más inclusivo.

3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

Corea del Sur es el sexto exportador mundial de mercancías. Su cuota en las exportaciones mundiales continúa aumentando en los últimos años a pesar del avance de los grandes países emergentes: 2,95% en 2013, 3,19% en 2015, 3,24% en 2017. En cuanto a las exportaciones de servicios Corea del Sur ocupa el puesto número 11, con una cuota de exportación mundial del 1,91%, que se ha venido reduciendo en los últimos años (2,3% en 2013). El fuerte superávit de la balanza comercial de bienes sigue compensando el déficit registrado en la balanza de servicios y de rentas. La balanza por cuenta corriente seguirá registrando un fuerte saldo positivo en torno al 5,5% del PIB en 2018 y el 5,8% en 2019.

La recuperación económica mundial y del comercio internacional seguirá contribuyendo al crecimiento de las exportaciones de Corea, y por tanto del sector industrial del que los grandes conglomerados son el pilar central. La ralentización del crecimiento en China puede frenar ligeramente el crecimiento de las exportaciones, pero la celebración de las olimpiadas y la mejora de las relaciones con China habrán contribuido a elevar los ingresos por turismo. Si no cambia significativamente la recuperación del comercio mundial por culpa de un proteccionismo creciente, y sigue el proceso gradual de normalización de la política monetaria del banco central, el superávit corriente se mantendrá en los valores esperados y contribuiría a esperar una ligera apreciación frente al dólar.

3.4.1 APERTURA COMERCIAL

La apertura de la economía coreana al comercio exterior y su integración en la economía internacional se manifiesta por la ratio combinada de sus exportaciones e importaciones de bienes y servicios 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 68,7% del PIB en 2017 (las exportaciones tuvieron un valor equivalente al 37,4% del PIB en ese año y las importaciones del 31,2%).

Corea acumula 75 meses continuados en abril de 2018 de superávit en su comercio de bienes. Los países de la región de Asia Pacífico siguen siendo su principal mercado cliente y proveedor, si bien a nivel individualizado China (principal socio en ambos sentidos), la UE y EEUU son los principales socios comerciales y de inversión.

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 son ya 57, a través de ALC con la UE, EFTA, Turquía, EEUU, Canadá, Australia y Nueva Zelanda, ASEAN, APTA, India, China, Singapur, Vietnam, Chile (el primero en vigor desde 2014), Colombia, Perú, o los países centroamericanos. Están en negociación acuerdos con Japón, Ecuador, CCG, y Corea-China-Japón, y se encuentran bajo estudio acuerdos por ejemplo con México, Mercosur, y otros.

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. 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 seguridad alimentaria animal y vegetal, además de argumentos de conservación medioambiental.

3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

En los últimos diez años, solo en 2008 el saldo comercial de Corea del Sur con el resto del mundo ha sido deficitario. Desde entonces ha tenido tendencia hacia un creciente superávit que se eleva en los últimos tres años por encima de los 80.000 millones de Euros: 448.000 millones de euros de exportaciones frente a 367.000 millones de euros de importaciones (datos en euros de DGTRADE).

China es con mucho el principal socio en el comercio de mercancías de Corea; en el año 2016 el 23,4% del total del comercio se produjo con China. El siguiente socio comercial en importancia es EE.UU. que ocupó un 12,2% del total del comercio de Corea. El bloque de la UE28 sigue de cerca acaparando un 10,9% del total del comercio del país. Japón es el cuarto socio (8% del total). Otros principales socios comerciales de Corea del Sur son Vietnam, Hong Kong, Taiwán, Australia, Arabia Saudí y Singapur. Aumenta el interés de las empresas y de la administración coreana por aumentar su presencia en países emergentes de elevado potencial, tanto principalmente en su principal área de influencia en Asia como en Latinoamérica y, en menor medida, África.

En cuanto al comercio de servicios, Corea del Sur mantiene un saldo deficitario en 2016 (aproximadamente 100.000 millones de euros de importaciones frente a 84.000 millones de exportaciones) y en los cuatro años anteriores.

Principales países proveedores

El 21,4% de las importaciones de bienes coreanas tienen como origen a China en 2016, manifestándose tanto el crecimiento y la importancia mundial de la economía china como la existencia de importantes inversiones de empresas coreanas en ese país, principal destino de la deslocalización de las inversiones productivas coreanas. Estas empresas venden en muchos casos sus productos a las empresas matriz que los incorporan a sus productos o los comercializan directamente. Le siguen como proveedores el bloque de los países de la UE28 (12,8% de las importaciones); Japón representa el 11,7% de las importaciones: sigue EE.UU.

con el 10,7% de las importaciones de Corea. Ambos países han ido perdiendo peso relativo en el comercio coreano en beneficio de China. Taiwán, Arabia Saudí, Australia, Vietnam, Catar y Rusia son los siguientes proveedores del país.

Corea mantiene déficit comercial con la UE28, y en particular con Alemania, Japón, Taiwán, Australia, y los países exportadores de productos energéticos. Las importaciones de la UE tomada en conjunto las colocan como segundo proveedor por detrás de China con un pequeño superávit en los últimos años, y con una cuota algo por encima de Japón y de EEUU. Por países Alemania es, con gran diferencia, el mayor exportador comunitario y el único que ocupa una posición destacada.

La dependencia del exterior para el abastecimiento energético hace que países productores de petróleo como Arabia Saudita, Catar, Rusia, Gabón, Nigeria o Angola, además de Australia como suministrador de materias primas, tengan una presencia relevante en el mercado cuyo peso relativo ha venido reflejando la evolución internacional de los precios de la energía e los últimos años.

Principales países clientes

China es el destino del 25,1% de las exportaciones de bienes, cuyo peso ha seguido aumentando progresivamente en términos absolutos su peso en las exportaciones coreanas durante los últimos años. Una parte importante de este comercio es tráfico de perfeccionamiento y comercio intra-empresa, aunque el crecimiento del mercado chino hace que este mercado absorba una cantidad creciente de productos coreanos.

A EE.UU se destinan el 13,5% de las exportaciones de bienes. Los países de la UE28 reciben el 9,4% de las exportaciones de Corea, con Alemania de nuevo teniendo un papel principal. El impacto del acuerdo de libre comercio bilateral ha tenido un impacto muy positivo. Hong Kong y Vietnam reciben cada uno el 6,6% de las exportaciones, y Japón el 4,9%. Los siguientes principales clientes son Singapur, Taiwán, India y México.

CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)

(Datos en Miles de Millones EEUU)	2015	2016	2017
China	137	124	142
Estados Unidos	70	66	69
Vietnam	28	33	48
Hong Kong	30	33	39
Japón	26	24	27
Australia	10	7,5	20
India	12	12	15
Taiwán	12	12	15
Singapur	15	12	12
EXPORTACIONES TOTALES	527	495	574

Fuente: KITA, Korean International Trade Association

CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)

(Datos en Miles de Millones de EEUU)	2015	2016	2017
China	90	87	98
Japón	46	47	55
Estados Unidos	44	43	51
Alemania	19	19	20
Arabia Saudí	16	16	20
Australia	15	15	19
Taiwán	16	16	18
Vietnam	12	12	16
Rusia	11	9	12
IMPORTACIONES TOTALES	436	406	478
Fuente: KITA, Korean International Trade Association			

3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

Principales productos importados

La República de Corea tiene una cuota del 2,5% en el total de las importaciones mundiales de mercancías en 2016. El valor de las importaciones en 2017 alcanzaron en datos de la agencia de estadísticas de Corea, 478,5 millones de dólares estadounidenses, un incremento del 17,85% en esa moneda.

Solo aproximadamente el 7,5% de sus importaciones son productos agrícolas. Corea es un país fuertemente dependiente de la importación de materias primas y de productos energéticos, especialmente petróleo, gas y combustibles, lo que le hace vulnerable a las variaciones de precios en los mercados internacionales, exponiéndole a choques de oferta o beneficiándose como en los últimos años del fin del llamado superciclo de las materias primas y de los elevados precios internacionales. El 31% de las importaciones en 2016 son combustibles y productos minerales. Las importaciones de manufacturas representan aproximadamente el 61%. El resto son otros productos.

Entre los productos agroalimentarios importados los más importantes son el maíz, la carne de bovino y la carne de cerdo. Entre los productos industriales y de materias primas, los más importantes son el petróleo crudo, los circuitos electrónicos integrados, los gases del petróleo, los aceites del petróleo, y los vehículos de motor para transporte de personas. Como se ha dicho, las exportaciones coreanas incorporan un alto porcentaje de componentes importados, normalmente productos de gran valor añadido importados de Japón o EEUU o muy intensivos en mano de obra, que se adquieren en China. Por esta razón, el comercio tiene una estructura fuertemente intra-industrial. 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 no tiene apenas carbón ni mineral de hierro.

Las partidas más relevantes que más aumentaron sus compras al exterior en el año 2017 fueron en porcentaje los aceites de petróleo, la maquinaria para la fabricación de semiconductores y circuitos electrónicos integrados, el carbón, y el gas natural licuado, aunque también aumentaron las importaciones de memorias. En cuanto a los capítulos arancelarios más importantes de 2017, los principales fueron los de hidrocarburos, maquinaria eléctrica, maquinaria mecánica, e instrumentos de óptica y medición.

Principales productos exportados

La República de Corea tiene una cuota del 3,1% en el total de las exportaciones mundiales de mercancías en 2016.

Del total de sus exportaciones solo un 2,1% son productos agrícolas. Otro 8,3% son productos energéticos y minerales, mientras que las manufacturas representan el 89,4% del total de las exportaciones. Entre los productos agrícolas, Corea exporta cigarrillos, otras preparaciones alimenticias, y pasta (fideos), principalmente. Las exportaciones se encuentran concentradas en unos pocos capítulos principales: circuitos electrónicos integrados (semiconductores), electrónica de consumo y otros componentes electrónicos, que exportan las empresas Samsung y LG. Los vehículos de motor para transporte de personas, otro de los puntales 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 principalmente a China. Buques y naves siendo un líder mundial en este sector, y partes para los mismos. También exporta maquinaria mecánica principalmente a China, EEUU y Japón.

Las partidas más importantes que más aumentaron sus ventas al exterior en el año 2017 fueron en porcentaje las de memorias (en un 91%), procesadores, plataformas para la exploración o producción petrolífera, y los buques. En cuanto a los principales capítulos arancelarios exportados durante 2017 los más importantes fueron la maquinaria eléctrica, la maquinaria mecánica, los vehículos, los barcos y estructuras flotantes, y los hidrocarburos.

CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES

Datos en Miles de Millones de Dólares EEUU)	2015	2016	2017
Maquinaria y equipamiento de transporte	297	291	338
Manufacturas	104	104	114
Productos químicos	54	59	71
Combustibles y lubricantes	32	27	36
Materia prima, salvo combustibles	5	5	6
Alimentación y animales vivos	5	5	5
Bebidas y tabaco	2	2	2
Otros	3	2	2
EXPORTACIONES TOTALES	526	495	574
Fuente: KITA, Korean International Trade Association			

CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

Datos en Miles de Millones de Dólares EEUU	2015	2016	2017
85 Máquinas y aparatos eléctricos	138	134	163
84 Reactores nucleares, calderas, máquinas	62	58	69
87 Vehículos automóviles, tractores	69	63	62
89 Barcos y demás artefactos flotantes	38	33	41
27 Combustibles y aceites minerales	33	27	36
39 Materias plásticas y sus manufacturas	28	27	31
90 Instrumentos y aparatos de óptica	33	28	29
29 Productos químicos orgánicos	18	18	23
72 Fundición, hierro y acero	11	19	22
73 Manufacturas de fundición de hierro y acero.	11	11	11
EXPORTACIONES TOTALES	526	495	574
Fuente: KITA, Korea International Trade Association			

CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES

Datos en Miles de Millones de Dólares EEUU	2015	2016	2017
Maquinaria y equipamiento de transporte	135	142	163
Combustibles y lubricantes	102	82	110
Manufacturas	77	89	99
Productos químicos	41	43	49
Materia prima, salvo combustibles	26	24	29
Alimentación y animales vivos	23	23	25
Bebidas y tabaco	1	1	1
Otros	1	1	2
IMPORTACIONES TOTALES	436	406	478
Fuente: KITA, Korean International Trade Association			

CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

Datos en Miles de Millones de Dólares EEUU	2015	2016	2017
27 Combustibles y aceites minerales	103	82	110
85 Máquinas y aparatos eléctricos	78	75	83
84 Reactores nucleares, calderas, máquinas.	46	46	61
90 Instrumentos y aparatos óptica	18	17	22
72 Fundición, hierro, acero	15	14	17
87 Vehículos automóviles, tractores	15	15	16
26 Minerales, escorias y cenizas	12	11	14
29 Productos químicos orgánicos	12	11	13
39 Materias plásticas y sus manufacturas	10	10	11
73 Artículos de hierro o acero	6	7	7
IMPORTACIONES TOTALES	436	406	478
Fuente: KITA, Korea International Trade Association			

3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

La República de Corea también tiene un peso significativo en el comercio internacional de servicios. Mantiene una cuota del 2,3% del total mundial de las importaciones y del 1,9% del total de las exportaciones mundiales de servicios. El comercio de servicios se redujo ligeramente en Corea, tanto exportaciones como importaciones, en 2016 con respecto al año anterior, medido en euros corrientes.

Los datos disponibles se refieren a 2016 y ascienden a 83.863 millones de euros en exportaciones y 99.771 millones de euros de importaciones. El saldo es negativo en 15.907 millones de euros. Los ingresos por exportaciones de servicios provienen principalmente de otros servicios comerciales de construcción de transporte marítimos y aéreos (un 28,5% del total) ya que cuenta con una importante flota mercante y aeropuertos, en particular el de Incheon, que se encuentra entre los de mayor tráfico de carga del mundo, fluyendo todo su comercio por vía marítima al estar cerrada la única frontera terrestre del norte. Le siguen otros servicios empresariales (22,2%); los servicios relacionados con el turismo (un 18,5%); y los servicios relacionados con la construcción (11,8%). Los principales pagadores de estos servicios son China en un 21,5%, EE.UU. en un 15%, la UE28 en un 11%, Japón 8% y otro 45% el resto de países.

En cuanto a las importaciones de servicios, los más importantes corresponden a otros servicios empresariales (26,7%); los servicios de transporte (24,5%); los servicios turísticos (24,1%); y los pagos por el uso de propiedad (8,4%). En cuanto al origen de estas importaciones de servicios, EE.UU ocupa el primer lugar con un 26%, la UE28 otro 18%, China el 13,5%, Japón el 8% y el

resto de países el 35% restante.

3.5 TURISMO

Corea del Sur es un emisor neto de turismo. Los principales destinos de turísticos son Japón, China, y otros países asiáticos como Vietnam, Tailandia, Filipinas. En América el principal destino es EEUU principalmente para estudiar y porque muchos mantienen lazos con ese país, y en Europa Francia. España es el segundo país europeo destino de los coreanos, recibiendo 441.826 turistas en 2017, frente a los 312.432 de 2016, lo que supone un crecimiento del 41% en un año. El coreano mantiene en sus visitas a España un elevado nivel de gasto, aunque se haya reducido en el año 2017 consecuencia del gran aumento en el número de visitantes que este año 2018 debería volver a aumentar considerablemente por la apertura de nuevas líneas directas entre Corea y España.

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 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 tour operadores ofrecen 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.

El Turismo representa el 4 % del Producto Interior Bruto de Corea del Sur. La mayor parte del turismo en Corea del Sur es doméstico. Gracias a la amplia red de trenes y autobuses, se puede ir desde cualquier parte del país a otra en pocas horas. El turismo doméstico es bastante alto y está creciendo considerablemente en la actualidad.

Seúl es con mucho el destino más visitado por los extranjeros, seguido por el parque nacional de Seorak-san, la ciudad histórica de Gyeongju y la isla de Jeju.

3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

En opinión de la OCDE, que también recoge la OMC en su último informe sobre la política comercial, Corea tiene uno de los stocks de Inversión Extranjera Directa relativamente más bajos entre los países de la OCDE en el país, que puede achacarse a varias razones, entre ellas a la estructura económica coreana de fuerte base industrial manufacturera y dominado por los grandes conglomerados y con estrechas relaciones con el poder político, pero también a otra serie de factores como las restricciones que todavía existen en el comercio y la inversión, o los riesgos percibidos de origen geopolítico por las relaciones con su vecino del norte.

La ley fundamental que regula la inversión extranjera en cartera en Corea es la Foreign Investment Promotion Act (FIPA), en vigor desde septiembre de 1998 y posteriormente modificada en 2014 y en 2016. Esta ley contribuye al desarrollo de la economía nacional mediante el apoyo a la inversión extranjera, a través de una regulación de la inversión más transparente y liberalizada que el que la anterior (*Foreign Investment and Foreign Capital Inducement Act*). Algunas de las principales características de la FIPA pueden resumirse en la simplificación de los procedimientos de notificación y registro, la ampliación de los incentivos fiscales a las inversiones de alto contenido tecnológico, mayor apoyo público a las inversiones extranjeras, la puesta en marcha de Invest Korea dentro de KOTRA, la agencia de promoción del comercio y las inversiones, y la creación del ombudsman del inversor extranjero.

Existe una lista que se actualiza periódicamente, a la que contribuyen distintos ministerios, que refleja las actividades en las que la inversión extranjera está específicamente prohibida (servicios postales, servicios educativos, servicios religiosos, defensa, y hasta 61 categorías) o restringida (generación eléctrica, transmisión y distribución, transporte de pasajeros, prensa periódica, radio, televisión, telecomunicaciones, y hasta 28 categorías).

Con el objetivo de facilitar y aumentar la inversión extranjera en Corea, el Gobierno surcoreano permite la ubicación de empresas coreanas en las zonas especiales para la inversión extranjera, áreas en las que sólo se ubicaban empresas extranjeras y en donde éstas gozan de incentivos fiscales y reducciones en la renta no accesibles para las empresas coreanas.

Con esta medida, se pretende que las empresas coreanas (no participadas por inversores extranjeros) que colaboran con empresas con capital extranjero puedan ubicarse junto a las mismas con el objetivo de mejorar el suministro y proceso productivo de ambas. Sin embargo, tales empresas no tendrán acceso a los incentivos para la inversión que se otorgan a las empresas extranjeras.

El gobierno surcoreano ha pretendido así aumentar tanto el volumen de inversión como el número de empresas extranjeras instaladas en Corea. Además, de acuerdo con este objetivo, se han creado nuevas zonas especiales para la inversión extranjera, como la zona de Sansam, cercana a la capital Seúl.

En la actualidad las denominadas Free Economic Zones son: Incheon (cerca del Incheon Airport, que se terminará en 2020); Busan/Jinhae (en South Gyeongsan Province, que se terminará en 2020); Gwangyang Bay (en South Gyeongsan Province, que se terminará en 2020); Yellow Sea (en South Chungcheong Province, que se terminará en 2025); Daegu/Gyeongbuk (en North Gyeongsan Province, que se terminará en 2020); y Saemangeum/Gunsan (en North Jeolla Province, que se terminará en 2030).

Otras medidas de estímulo proceden de Invest Korea (<http://www.investkorea.org>), organismo de promoción de la inversión en Corea del Sur, que ha puesto en marcha bajo la dirección del Ministerio de Economía un nuevo programa llamado "Red Carpet Service" para los inversores extranjeros ejecutivos de empresas extranjeras que visitan Corea. El servicio está diseñado para facilitar a los inversores extranjeros potenciales su estancia en Corea, incluyendo recogida en el aeropuerto y servicios de ayuda en Aduanas, Inmigración, transporte durante la visita, servicio de interpretación, e incluso alojamiento en un hotel si así lo solicitan . Aunque con una serie de condiciones ya que la elegibilidad está limitada a los ejecutivos de empresas extranjeras recomendados por el gobierno central, regional, por las misiones diplomáticas extranjeras y también por las Cámaras de Comercio en Corea.

KOTRA también tiene una división de apoyo para las empresas coreanas en sus inversiones directas en el exterior que ofrece algunas medidas de apoyo. No existen restricciones a la inversión hacia el exterior.

3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

De acuerdo a los datos UNCTAD (World Investment Report 2018), la **IDE acumulada** procedente del exterior **en Corea** alcanza un valor en 2017 de 230.587 millones de dólares, equivalentes en este caso al 15% del PIB de 2017, y el puesto número 26 en la clasificación de receptores de IDE acumulada, al mismo nivel que Japón. La evolución del stock de IDE en Corea ha evolucionado de la manera siguiente, en millones de dólares: 43.738 en el año 2000; 135.500 en el año 2010; 230.597 en el año 2017.

En cuanto al **flujo de inversión** recibido **en Corea** en 2017, la UNCTAD lo calcula en 17.053 millones de dólares, habiendo seguido la siguiente evolución (datos también en millones de dólares): 9.496 en 2012; 12.767 en 2013; 9.274 en 2014; 4,04 en 2015; 12.104 en 2016; 17.053 en 2017.

La UE en su conjunto, EEUU y Japón son los principales inversores en Corea del Sur. A nivel individual los principales inversores en valor acumulado (datos del MOTIE a fin de 2017) son por éste orden EE.UU., Japón, Holanda, Reino Unido, Singapur, Hong Kong, y Alemania. China es ya el octavo inversor en Corea del Sur. El flujo de entradas de inversión en los dos últimos años de 2016 y 2017 ha tenido como procedencia EE.UU., principal inversor en los últimos años, Singapur, Hong Kong, Holanda y China. Aunque todos los Acuerdos de Libre Comercio de la UE de nueva generación, como el existente con Corea del Sur (capítulo siete), incluyen algunas

disposiciones sobre inversión, la propia Comisión considera difícil establecer un nexo entre el ALC y la evolución de las inversiones por el momento.

Por sectores, los servicios acumulan el mayor valor acumulado de inversión en país, seguido por las manufacturas, teniendo un valor muy marginal el sector primario.

En el **sector servicios** los **principales destinos** de la inversión extranjera directa acumulada en Corea son:

- Financiero: aproximadamente el 30% de la IDE acumulada. Es también el principal destino de las inversiones procedentes de la UE.
- Distribución comercial: aproximadamente el 18% de la IDE acumulada. Es el segundo sector de servicios que más inversión atrae desde la UE.
- Servicios empresariales aproximadamente el 17% de la IDE acumulada.
- Inmobiliario aproximadamente el 16% de la IDE acumulada

Durante el año 2016 y 2017 las inversiones se han dirigido principalmente a los sectores de servicios financieros, inmobiliario y empresarial.

En el **sector industrial** los **principales destinos** de la inversión extranjera directa acumulada en Corea son los sectores de:

- Productos eléctricos y electrónicos. Acumula el 28% del acumulado de las inversiones directas en el sector industrial en Corea. Aunque se hayan reducido las entradas en los últimos años comparativamente al sector químico, sigue siendo el segundo receptor de inversiones. Existen varios proyectos conjuntos con empresas japonesas y europeas para la producción de semiconductores y pantallas LCD, durante un tiempo Philips con LG, y otras multinacionales, como MERCK, u Otis.
- Química y productos químicos, que acumulan aproximadamente el 23% de la IDE extranjera acumulada. Cuenta con presencia importantes de empresas europeas, como BASF; en el sector de refinación de petróleo, Saudi Aramco está presente a través de la compañía S-Oil, una de las principales empresas del sector. Durante 2016 y 2017 sigue siendo el principal sector industrial destino de las inversiones extranjeras. Es el primer sector industrial coreano receptor de IDE de la UE.
- Automoción. Es el tercer sector en importancia donde llegan las inversiones del exterior (aproximadamente el 14% del total histórico). 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.
- Otros sectores importantes receptores de la IDE en Corea son el de maquinaria y equipos, productos minerales no metálicos, metales y productos metálicos, y alimentación y bebidas.

La Inversión Directa Extranjera en Corea alcanza un récord durante el **primer semestre de 2018** (datos Economic Bulletin. MSF. Julio 2018) y registra un incremento del 64,2% respecto del mismo periodo del año anterior. EE.UU. China y la UE son los principales emisores. La IDE desde la UE aumentó más de un 100% con respecto al mismo periodo del año anterior (15.750 millones \$), y la procedente de EEUU aumentó un 23% (3.000 millones \$). Por sectores el sector servicios acoge la mayor proporción de inversión (8.370 millones de \$), y el sector de las manufacturas 7.210 millones de \$.

CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES

INVERSION EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES			
Datos en Millones de Dólares EEUU	2015	2016	2017
POR PAÍSES (clasificación por el acumulado)			
Estados Unidos	5.479	3.876	4.710
Japón	1.655	1.246	1.842
Países Bajos	476	1.547	1.711
Singapur	2.521	2.347	1.793
Reino Unido	259	360	2.255
Hong Kong	1.515	2.118	1.755
Alemania	536	312	703
China	1.978	2.049	809
España	7	220	
POR SECTORES INDUSTRIALES (clasificación por el acumulado)			
Electrónica y electricidad	1.184	1.069	1.527
Ingeniería química	1.717	1.455	2.924
Automóvil	267	915	903
Maquinaria y equipos	527	558	493
POR SECTORES DE SERVICIOS (clasificación por el acumulado)			
Finanzas y seguros	6.068	6.224	2.693
Comercio	1.180	1.495	2.035
Servicios a empresas	2.022	3.707	3.928
Inmobiliario	2.778	2.394	4.500
Fuente: MOTIE (Ministry of Trade, Industry and Energy) y KOREA EXIM BANK			

3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

En los últimos años, destaca el interés de multinacionales en el sector industrial, como General Motors o Siemens a la hora de incrementar sus plantas productivas o instalar centros de I+D.

El sector servicios es el que mayor inversión extranjera recibió desde la grave crisis sufrida por el país en 1997. Hoy en día son muchas las compañías de seguros, o los bancos cuyo capital es mayoritariamente extranjero. Además, esta tendencia se está acentuando en los últimos años, en parte motivada por la escasa cobertura que da el estado a los pensionistas. Los principales inversores han sido la Unión Europea, EE.UU. y Japón.

En este aspecto, cabe destacar a la empresa de origen holandés ING Life, pionera en el sector de seguros en Corea. Su entrada en este mercado se produjo en 1989 y, a pesar de que en sus primeros años no consiguió grandes beneficios, pronto incrementó su cuota de mercado. KB Life, la rama de seguros del banco coreano Kookmink adquirió el 49% de la empresa coreana. El Grupo ING adquirió el 3,87% del banco Kookmink, tras cuya operación el banco accedió a vender productos de seguros de ING Life. Otras firmas de seguros como Allianz entrarían en el mercado surcoreano posteriormente, creando Allianz Life Korea, una de las compañías con mayor volumen de capital extranjero del país, que en la actualidad cuenta con más de 1,4 millones de clientes. Citibank ha establecido gradualmente una gran red comercial propia y Standard Chartered Bank entró en el país adquiriendo el Korea First Bank. HSBC ha intentado adquirir un gran banco coreano pero esta operación fue bloqueada, aunque ha creado con el

grupo Hana la Hana HSBC Life Insurance. El grupo financiero Hana compró al fondo americano Lone Star su participación en el Korea Exchange Bank (KEB), con lo que ha pasado a controlarlo. El estado desde hace tiempo está también intentando vender su participación, de un 47%, en el Woori Bank (Woori Finance Holding). Por ahora no ha habido entidades interesadas, aunque ante la falta de interesados, durante este año pudiera ser que lo comprase el banco local también público KDB (KDB Finance Group).

En el sector hostelería y restauración, Starbucks entró a través de una joint-venture al 50% con el grupo local Shinsegae. Starbucks Korea ha abierto en Seúl más cafeterías que en las otras ciudades principales para su negocio, Nueva York o Londres, y se extiende por todo el país. Su ejemplo ha sido continuado para un gran número de franquicias que se han implantado desde entonces en el mismo sector. También están presentes las grandes cadenas internacionales de hoteles (Hyatt, Hilton, Four Seasons, etc).

Por otro lado, en el sector industrial, las inversiones de cierto volumen comenzaron con la liquidación de los grupos industriales afectados por la crisis del 97. Las principales operaciones de esta época son la adquisición de Daewoo Motors por General Motors y la de Samsung Motors por Renault (25%) Una de las principales operaciones ha sido llevada a cabo por la empresa japonesa Sony en el sector de productos eléctricos y electrónicos. Sony y Samsung han constituido S-LCD Corporation, con un capital de 2.100 millardos de wones (unos 2.100 millones de USD), para la producción de pantallas LCD que les ha llevado a alcanzar el 18% de la cuota mundial de pantallas de este tipo. Entre Philips y el grupo local LG se llevó a cabo una importante empresa conjunta (LG Philips LCD) para la fabricación de monitores CRT-LCD, de la que sin embargo se retiró Phillips unos años después. El grupo indio Mahindra ha adquirido el 70% del capital del más pequeño de los fabricantes coreanos de automóviles, Ssangyong Motors, especializado en coches todoterreno.

En la distribución comercial, la británica TESCO consiguió sobrevivir a la gran competencia local durante un tiempo mediante una join venture con Samsung creando la cadena de hipermercados HOME PLUS. Sin embargo, hoy en día esta cadena de supermercados está en venta. COSTCO se ha implantado en Seúl. IKEA, después de sufrir dificultades normativas, abrió su primera tienda en 2014.

En el sector químico, ha sido destacable la entrada de BASF en el país a finales de los años 90 a través de empresas conjuntas y compras de varias empresas químicas locales. En la actualidad BASF Korea cuenta con más de 1.500 empleados y una facturación en torno a los 2.000 millones de dólares. El grupo SOLVAY también aumentó durante 2010 su inversión, dedicándose a suministrar productos químicos para televisores, pantallas LED y electrodomésticos, lo mismo que MERCK, que elabora, entre otros productos, suministros para cristales líquidos.

Por parte española, la última gran inversión se produjo en el año 2014 por parte de Befesa en el sector del reciclaje de materiales de acerías. El montante de la inversión ha sido de unos 100 millones de dólares americanos.

3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

El organismo responsable de la regulación y autorización de las inversiones extranjeras en Corea del Sur es, el Ministerio de Comercio, Industria y Energía (MOTIE <http://english.motie.go.kr>), del que depende la Korea Trade Investment Promotion Agency (KOTRA <http://www.kotra.or.kr>), donde a su vez está integrado Invest Korea <http://www.investkorea.org>.

Invest Korea www.investkorea.org

El organismo Invest Korea fue creado como institución dependiente de KOTRA dedicada a la

promoción de la inversión extranjera en Corea del Sur. Sus competencias abarcan desde el fomento de la inversión mediante acciones de información y promoción, el apoyo directo a las empresas, la negociación de incentivos fiscales, la coordinación de las políticas regionales de captación de inversión hasta el servicio y asistencia especializada laboral, financiera y fiscal.

Cada provincia cuenta con su propio organismo de promoción de la inversión exterior, sin embargo, todos se hallan sometidos a la autoridad supervisora y de coordinación de Invest Korea, con lo que se garantiza la coherencia de los incentivos regionales y se evita la competencia fiscal entre regiones. Asimismo, las denominadas Free Economic Zones (FEZ) han sido dotadas de cierta autonomía para la captación de inversión extranjera de manera independiente.

Invest Korea distribuye su trabajo en cuatros sectores específicos: inversión financiera; sectores industriales clave (químico, automóvil y maquinaria, electrónica u electricidad, bienes de consumo, naves); industrias de servicios (distribución y logística, inmobiliario, turismo, servicios financieros, y servicios empresariales); industrias en crecimiento (telecomunicaciones y TIC, farmacéutico y salud, energía y medioambiente, robótica, cultura)

Tiene oficina en España.

Mantiene en Seúl el IKP o Invest Korea Plaza, que funciona como incubadora de apoyo a la primera implantación de inversores extranjeros en el país, siempre que superen unos objetivos de inversión determinados, poniendo a disposición de locales y expertos sectoriales.

Foreign Investor Support Office

Dentro de Invest Korea, tiene algunas competencias relacionadas con la inversión extranjera en el país. Establecido hace pocos años, este departamento se encarga de admitir y tramitar la inversión extranjera, y de facilitar los procedimientos necesarios para la realización de la misma. Además, ofrece servicios de consultoría sobre los sectores y empresas recomendados para realizar la inversión en Corea y, por último, se encarga de analizar el entorno empresarial para seleccionar las mejores oportunidades de inversión (hay establecidas inversiones prioritarias, dependiendo de los sectores).

Cabe señalar el programa denominado "Red Carpet Service" para los inversores extranjeros o ejecutivos de empresas extranjeras que visitan Corea. Este servicio está diseñado para proporcionar a los inversores extranjeros potenciales diversas comodidades durante su estancia en Corea, incluyendo recogida en el aeropuerto y servicios de ayuda en Aduanas, Inmigración, transporte durante la visita, servicio de interpretación, e incluso alojamiento en un hotel si así lo solicitan. Aunque con una serie de condiciones ya que son elegibles sólo si pueden aportar alta tecnología, o servicios de alto valor añadido, y/o la creación de puestos de trabajo a gran escala.

Paralelamente a Invest Korea, existe un departamento también englobado bajo la dirección de KOTRA que ofrece servicios complementarios para el inversor extranjero:

Office of the Investment Ombudsman <http://ombudsman.kotra.or.kr/eng/index.do>

Es la oficina para la defensa del inversor extranjero. Establecida en octubre de 1998, esta oficina facilita y apoya a las empresas que ya operan en el mercado coreano a que aumenten y mejoren su inversión en el país. Además, ofrece de forma gratuita servicios de asesoramiento en áreas como la construcción, finanzas, tributación, laboral, aduanas y asuntos diversos tales como el alojamiento de los empresarios extranjeros, visados y educación de los hijos de los empresarios. La oficina está capacitada para actuar como abogado independiente para los inversores extranjeros. Consta de dos divisiones. La Investment Aftercare Team y el Investment Service Team.

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 como el Foreign Investment Forum y seminarios sobre aspectos concretos, principalmente relacionados con el marco legal y fiscal surcoreano en relación a la inversión extranjera, seminarios avanzados sobre impuestos y materia de legislación laboral, foros especializados en contratación para dotar de capital humano a las empresas extranjeras implantadas en el país. En 2015 se celebró en KINTEX (Seúl), KOIF, Feria Oficial de la agencia de promoción de inversiones y comercio, por parte de KOTRA.

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.

La mayoría de 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 <http://www.coex.co.kr/eng/search/search.asp>

El organismo oficial encargado de la programación de estas ferias de inversores es KOTRA (Korea Trade-Investment Promotion Agency).

3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES

Corea es un país emisor neto de inversión en el exterior. La UNCTAD, que por razones no entendibles, clasifica a Corea todavía como País en Desarrollo, señala una **inversión directa acumulada de Corea en el exterior** a fin de 2017 por valor de 355.758 millones de dólares, equivalentes a algo más del 23% del PIB coreano de ese mismo año, ocupando el puesto 21 en el mundo en términos stock de IDE en el exterior. La evolución de la inversión hacia el exterior ha sido de elevado crecimiento en los últimos años, con lo que el stock ha crecido fuertemente desde que en el año 2000 ascendía a 21.497 millones \$, pasando a ser de 144.032 millones \$ en 2010, y llegando en 2017 a un acumulado de 355.758 millones de dólares.

Con respecto al **flujo de inversión coreana hacia el exterior** ha tenido la siguiente evolución en los últimos años (datos en millones de dólares): 30.632 en 2012; 28.360 en 2013; 28.039 en 2014; 23.760 en 2015; 29.961 en 2016 y 31.676 millones de \$ en 2017.

La inversión coreana en otros países se caracteriza por el elevado volumen de proyectos "greenfield" con fuerte volumen de inversión y de creación de empleo. Según FDI Markets, ocupa el número 14 en el ranking por número de proyectos "greenfield" con más de 2.250 proyectos realizados por 825 empresas, una inversión total de 266 mil millones de dólares y una creación de empleo superior a los 850.000 trabajadores (número 6 en el mundo por este concepto).

China y EE.UU. 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 la primera empresa emisora de inversión directa hacia el exterior. Esta empresa ha invertido en una planta de ensamblaje de teléfonos ("smartphones") en Argelia, y en la expansión de la planta de producción de chips de memoria flash en Xian en China. EN América, la empresa ha sido seleccionada en lista corta por la Agencia de Desarrollo de Chile para la producción de manufacturas con mineral de litio, utilizado en las baterías recargables, equipos electrónicos y

para la generación de energía nuclear.

La inversión coreana es alta en la región de Asia, siendo el octavo país que más inversión acumula en la zona. El aumento del nivel salarial chino en los últimos años ha llevado a las empresas surcoreanas a deslocalizarse también a otros países de la Región, especialmente en el Sudeste asiático, concretamente en Vietnam, Myanmar, Camboya, Indonesia, Filipinas, Laos, Malasia, y Tailandia. Vietnam, en concreto, es en la actualidad el país de la región sudoriental de Asia de 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, o de Asia Central como Kazajistán y otros países con recursos energéticos comienzan a atraer la inversión de Corea del Sur, especialmente para proyectos de prospección gasista y/o petrolífera.

Durante el último año de 2017 ha sido el sector financiero el que ha tenido mayor protagonismo en las inversiones en el exterior (un 29% del total), seguido del sector comercial, las manufacturas, y el inmobiliario. Según los datos del Ministerio de Economía, en el acumulado, el sector industrial es el principal destino de la inversión surcoreana en el extranjero. Dentro de él destacan con gran diferencia los artículos eléctricos y electrónicos y la maquinaria y equipos de transporte, seguidos a distancia por los productos químicos, maquinaria y textiles.

En el sector servicios los principales destinos son los sectores de comercio al por mayor y al por menor y los servicios inmobiliarios. También es de esperar que a raíz de los Acuerdos de Libre Comercio firmados con la UE y EEUU se amplíe la inversión en redes de distribución.

Por último, hay que destacar las grandes operaciones que están llevando a cabo las empresas constructoras y de ingeniería en el extranjero, principalmente en países de Asia, Oriente Medio y norte de África, así como las realizadas en Brasil y en otros países sudamericanos.

En la actualidad, se observa gran interés por las inversiones en Europa, acompañando la tendencia de inversores chinos y japoneses. Por ejemplo, Samsung compró el negocio británico de telefonía móvil Silicon Radio por 310 millones de dólares. En 2017 la IDE en Europa se dirigió a Luxemburgo, Irlanda, Reino Unido, y en mucha menor medida a Holanda, Alemania, Polonia. España recibió según datos del MOTIE 10,5 millones de dólares en IDE de Corea.

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

INVERSION EN EL EXTRANJERO POR PAISES Y SECTORES

Datos en Millones de Dólares EEUU	2015	2016	2017
POR PAÍSES			
Estados Unidos	6.984	12.906	15.287
China	2.956	3.301	2.969
Islas Caimán	2.976	3.226	4.978
Hong Kong	1.928	1.508	2.966
Vietnam	1.599	2.273	1.955
Reino Unido	294	778	1.108
Singapur	1.456	1.125	1.022
Australia	870	840	680
Arabia Saudí	1.362	861	386
España	16	11	11
POR SECTORES			
Finanzas y seguros	6.319	6.983	12.697
Distribución comercial	2.263	5.708	9.558
Manufacturas	7.953	8.396	7.836
Inmobiliaria	4.717	6.093	3.759
Información y comunicaciones	682	1.312	2.309
Minería	3.479	2.095	1.598
Fuente: MOTIE (Ministry of Trade, Industry and Energy) y KOREA EXIM BANK			

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

La apertura de la economía coreana al comercio exterior y su integración en la economía internacional se manifiesta por la ratio combinada de sus exportaciones e importaciones de bienes y servicios con respecto al PIB, aunque ha descendido desde el 89,8% de 2011 hasta el 68,7% de 2017. Los países de la región de Asia Pacífico siguen siendo su principal mercado cliente y proveedor, si bien a nivel individualizado China (principal socio en ambos sentidos), la UE y EEUU son los principales socios comerciales y de inversión.

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 son ya 57, a través de ALC con la UE, EFTA, Turquía, EEUU, Canadá, Australia y Nueva Zelanda, ASEAN, APTA, India, China, Singapur, Vietnam, Chile (el primero en vigor desde 2014), Colombia, Perú, o los países centroamericanos. Están en negociación acuerdos con Japón, Ecuador, CCG, y Corea-China-Japón, y se encuentran bajo estudio acuerdos por ejemplo con México, Mercosur, y otros.

Balanza Comercial. En un país cuyo crecimiento se basa en parte en el dinamismo de sus exportaciones, la balanza comercial ha constituido el principal sostén de su balanza de pagos, manteniendo unos abultados superávits (próximo al 8% del PIB en 2017). Las exportaciones de Corea aumentaron un 15,8% en 2017 hasta alcanzar los 573.900 millones de dólares, lo que supone unas exportaciones diarias que superan los 2.000 millones \$. Las importaciones por su parte aumentaron un 17,7% hasta los 478.100 millones de \$, gracias al fuerte incremento de la demanda interna por encima del 5% en 2017, el mayor ritmo desde 2010, por lo que el valor combinado de exportaciones e importaciones superó el billón de dólares por primera vez desde 2014 y un saldo positivo de la balanza comercial de 95.800 millones de \$. El principal impulsor de las exportaciones fueron los semiconductores que por sí mismos alcanzaron los 98.000 millones de \$ (con un crecimiento del 57,4%) por el crecimiento de la demanda y los precios. Visto de otra manera, únicamente las exportaciones de semiconductores superaron el total de las exportaciones del país en 1994 (96.000 millones \$). En los seis primeros meses del año 2018 el superávit vuelve a aumentar aumentó hasta los 56.000 millones de dólares de nuevo impulsado

por los semiconductores.

Balanza de Servicios. La balanza de servicios cambió de signo a positivo hace algunos años debido a las exportaciones de servicios ligados a la construcción, pero alcanza ahora una cifra record de déficit en 2017 por valor de 34.500 millones de dólares, (el saldo fue de -17.740 millones en 2016, y -14.920 millones en 2015). El principal elemento del déficit está en el saldo neto negativo de los ingresos por turismo debido tanto al boicot encubierto del gobierno chino al turismo hacia Corea y a las mayores salidas de turismo al exterior. Pero también arrojaron saldo negativo las sub-balanzas de servicios de manufacturas, transporte, propiedad intelectual, y de otros servicios empresariales. Únicamente tuvieron saldo positivo los servicios de transporte. Durante el primer semestre el déficit en la balanza de servicios subió hasta los 16.000 millones de dólares.

Balanza de Rentas. La balanza de rentas primarias ha mostrado un comportamiento ligeramente positivo (1.200 millones \$), apoyado en las rentas de inversión, que a pesar de las dificultades pasadas han compensado la caída en el saldo de rentas del trabajo. El saldo de la sub-balanza de rentas secundarias tiene un saldo negativo de -70.800 millones \$.

Balanza por Cuenta Corriente. Como resultado de lo anterior el saldo de la balanza por cuenta corriente sigue manteniendo un considerable saldo superavitario, que tiende a estabilizarse en torno al 6% del PIB a medio plazo. El FMI considera que este superávit es superior al que se justificaría por los fundamentales de Corea a medio plazo. El saldo se redujo en 2017 (5,1%) respecto a 2016 (7%) y a 2015 reflejando las dificultades en el sector del transporte marítimo y la construcción naval, la subida de los precios de la energía y las materias primas y el crecimiento mayor de la importaciones, pero también el menor flujo de turistas chinos relacionado con el despliegue del sistema antimisiles en Corea y la reacción de las autoridades chinas. Obviamente el fuerte saldo positivo de la cuenta corriente (en superávit mes a mes de manera continuada desde marzo de 2012) refleja un exceso de ahorro (incluyendo por motivos precautorios) respecto de la inversión internas y seguirá elevado mientras no aumente el consumo y la inversión internas y se apliquen medidas estructurales. El porcentaje del ahorro bruto nacional en términos de PIB de Corea ha sido en media del 35% entre 1995 y 2015 incluidos y del 37% en 2016 y 2017. Durante los primeros seis meses de 2018 el superávit de la cuenta corriente se redujo en relación a los dos semestres anteriores principalmente debido a la subida del precio del petróleo que se importa prácticamente en su totalidad. De continuar la tendencia en el precio del petróleo durante el resto del año puede contribuir a reducir el saldo positivo corriente hasta el 4% del PIB.

Cuenta de Capital y Financiera. Cabe señalar el superávit de la cuenta financiera (871.000 millones de \$) con mayor superávit en la sub-balanza de las inversiones de carteras, pero también de la inversión directa y de otras inversiones, y un déficit en la cuenta de derivados financieros. Las cifras recogen un incremento tanto en las inversiones coreanas en el exterior como de las inversiones extranjeras en Corea.

Posición de Inversión Internacional Neta. La PIIN de Corea a finales de 2017 se redujo hasta los 248.000 millones de dólares, equivalente aproximadamente al 16,2% del PIB de ese año. El valor del stock de activos financieros externos de los residentes (las inversiones de Corea en el exterior) subió hasta los 1.453,7 mil millones de \$ (equivalente al 95% del PIB de 2017) mientras que el valor del stock de pasivos financieros (las inversiones extranjeras en Corea) subió hasta los 1.205,4 mil millones de \$ a finales de 2017 (equivalente al 79% del PIB). El saldo neto del año fue de una reducción en la PIIN de 29.600 millones de \$.

En cuanto al desglose de la PIIN a finales de 2017, el saldo neto del stock de la inversión directa en el exterior es de 125.200 millones \$, el de la inversión de cartera es negativa en -354.300 millones \$, el de los derivados financieros es de 3.400 millones de \$, otras inversiones 84.700 millones \$, y el stock de reservas exteriores es de 389.300 millones \$. Los flujos anuales en estas partidas se recogen en la cuenta financiera de la balanza de pagos.

CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS

(Datos en Miles de Millones de Dólares EEUU)	2015	2016	2017
CUENTA CORRIENTE	105,9	99,2	78,5
Balanza Comercial (Saldo)	122,3	118,9	122,5
Balanza de Servicios (Saldo)	-14,9	-17,7	-33,7
Balanza de rentas primarias (Saldo)	3,6	3,9	3,2
Balanza de rentas secundarias (Saldo)	-5	-5,8	-6,3
CUENTA DE CAPITAL	-0,1	0	0
CUENTA FINANCIERA	94,2	95,0	85,0
Inversiones directas	19,7	17,9	19,4
Inversiones de cartera	51,3	63,5	51,9
Otras inversiones (activos menos pasivos)	23,3	13,6	13,8
Reservas (menos oro) fin de año	363,2	366,3	366,9
Fuentes: FMI (Art IV 2017). Banco de Corea.			

3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

El nivel de reservas internacionales de Corea es de los más altos del mundo en términos de PIB. El nivel alcanza los 367.000 millones de dólares durante el año 2017 (equivalentes al 24% del PIB). Descendieron espectacularmente en 2008, aunque siguieron por encima de los 200.000 millones de \$, debido a las consecuencias para el país de la crisis financiera pero continuó con su evolución ascendente desde entonces.

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 en 2008 (30% frente al euro, más de 20% frente al dólar). La actividad especulativa en mercados off-shore, generada por 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 los mercados. 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 en el mercado. 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 apreciativa frente al dólar y el yen japonés, que se ha acentuado en los últimos años. No obstante, 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 dice 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 interviene activamente en los mercados de divisas, aunque el FMI clasifica su sistema de tipo de cambio de libre flotación de jure, y como de flotación desde 2009, para mantener la estabilidad del won, para evitar una excesiva apreciación en particular, lo que le ha llevado a seguir 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, el gobernador del Banco de Corea se muestra en favor de que sea el mercado el que determine libremente el tipo de cambio al tiempo que la institución ha adoptado medidas de política macroprudencial para tratar de aislar del efecto de las condiciones monetarias de los

principales bancos sistémicos, en concreto de la Reserva Federal, sobre su moneda. Por otro lado, la cotización del won es también muy sensible a la situación geopolítica con Corea del Norte.

El Banco Central, que mantiene un elevado nivel de reservas internacionales (equivalentes ya a unos 390.000 millones de USD a principios de 2018, equivalente a más de tres veces la deuda externa a corto plazo y al 25% del PIB) sigue muy de cerca el proceso de normalización monetaria que está llevando a cabo la Reserva Federal estadounidense, y actúa en paralelo, contrarrestando las subidas de tipos de interés esperados en EEUU y su potencial efecto depreciatorio y sobre los movimientos de capitales a corto plazo.

3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS

La deuda externa de Corea (365.000 millones de USD en 2017) se mantiene en niveles relativamente moderados respecto del PIB. En cuanto a su estructura, algo más de una cuarta parte es deuda externa a corto plazo, incluyendo créditos comerciales, por lo que no puede considerarse que exista riesgo de liquidez. En términos de PIB, la deuda externa representa el 24% de su PIB en 2017.

El servicio de la deuda se mantiene en niveles razonables y las reservas son muy elevadas, cubriendo la totalidad de la deuda a corto. La situación financiera del país debe considerarse sólida y solvente.

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 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 mayo de 2018 la obligación de deuda pública a 10 años coreana tiene un rendimiento del 2.787% <http://www.worldgovernmentbonds.com/country/south-korea/>. El spread entre la deuda a diez y a dos años es de 54,7 puntos básicos. El Banco de Corea mantiene un tipo de intervención del 1,5%.

En la clasificación del *Doing Business* del Banco Mundial de 2018, Corea aparece como cuarto país mejor posicionado entre los 190 considerados en el estudio. Ocupa el primer puesto en la categoría de cumplimiento de los contratos, quinto en el de resolución de casos de insolvencia, y noveno en el de facilidad para iniciar un negocio.

En el Informe de Competitividad Global de 2018 del *World Economic Forum*, Corea aparece en el puesto 26 entre 137 países del índice de competitividad, alcanzando las mejores valoraciones en los componentes de entorno macroeconómico, infraestructuras, tamaño del mercado, e innovación. Y más retrasado en los de desarrollo del mercado financiero, eficiencia del mercado de trabajo e instituciones. Corea repunta en 2018 después de haber sido una de las pocas economías avanzadas que ha descendido en la última década en el desempeño en la mayoría de los componentes del índice de competitividad.

3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

Los distintos gobiernos de la república de Corea han mantenido como objetivo común, al menos hasta recientemente, el crecimiento por encima de otros consideraciones, para lo que es clave

el mantenimiento de la competitividad exportadora de su industria, aplicando para ello políticas monetaria, fiscal, de tipo de cambio, financiera y de oferta hacia este fin. Otros objetivos de la administración económica del país han permanecido en un segundo plano de importancia.

El comportamiento de la economía coreana a partir de los años 1960 ha sido espectacular, aunque ha perdido fuelle en la última década y media. La tasa de crecimiento alcanzada en media entre el año 1960 y 2010 fue del 7,9% anual. Desde el año 2000 a 2010 la media ha disminuido al 4,1%, y entre 2011 y 2017 la tasa media de crecimiento ha sido del 3%, por encima de la tasa estimada por FMI y OCDE de crecimiento potencial de Corea para los próximos años.

El llamado milagro del río Han ha sido muy estudiado, pero entre las causas fundamentales del crecimiento alcanzado que ha convertido a Corea en la décimo primera economía en el mundo por tamaño de PIB, de alto nivel de renta per cápita y desarrollo tecnológico, se citan el ritmo de acumulación de factores productivos (que a veces se cita como aún más determinante que las mejoras de eficiencia productiva), y el mantenimiento de unos fundamentos sólidos a lo largo del tiempo, incluyendo sus tasas de ahorro elevadas, la calidad de su capital humano, la fortaleza de sus instituciones, un elevado grado de apertura hacia el comercio, y una gestión fiscal y monetaria prudente que se ha mantenido en general de manera sostenida durante todos estos años. Entre estos factores, la apertura comercial ha sido un elemento clave.

El éxito de su estrategia de desarrollo desde los inicios debe mucho a su orientación hacia los mercados exteriores, buscando acceder a un mercado mucho mayor, y que se supo combinar con el acceso favorable a la importación de bienes intermedios y de tecnología avanzada que luego se adaptaba para contribuir a la mejora de productividad de sus industrias exportadoras.

El Estado también tuvo un papel determinante en esta estrategia de industrialización rápida, orientada hacia la exportación y en la construcción de los grandes conglomerados industriales o *chaebol* que, a la manera japonesa de los *zaibatsu* formados en el siglo XIX, conforman los grandes pilares de la estructura industrial del país. Integrados verticalmente, controlan los principales sectores productivos, aunque no el sector financiero, que permaneció hasta hace unos años en manos del Estado, y son la base de la innovación tecnológica de Corea. El mantenimiento de un mercado laboral en el que los sindicatos ostentan un poder limitado, y la contención de los salarios durante mucho años creciendo por debajo del ritmo de la propia economía, ha sido otra característica coreana.

La crisis asiática de finales de los noventa, puso de manifiesto la fragilidad del sistema financiero, que centró los principales esfuerzos de las reformas posteriores, pero también los riesgos asociados al desequilibrio de una estructura económica en la que los grandes conglomerados acumulaban el 60% del PIB, el 60% de la exportación y dos tercios del empleo. Aunque la reestructuración de estos conglomerados, incluyendo su modelo de gestión, se incluyen en los planes de reforma de gobiernos sucesivos, su puesta en práctica ha resultado siempre difícil, por lo que sigue existiendo una elevada concentración y cartelización de facto de empresas por el lado de la oferta en la economía, notablemente protegida en su mercado interno de la competencia exterior, y con fuertes lazos de relaciones con la burocracia estatal y la clase política.

Las cuatro mayores empresas industriales coreanas son todas privadas: Samsung (semiconductores, electrónica, hoteles, farmacéuticas, construcción naval); Hyundai (automóvil, ferrocarril, industria pesada, construcción); SK (semiconductores, hidrocarburos, telecomunicaciones, financiero); LG (electrónica, aparatos eléctricos, cosmética, química, fertilizantes)

El Estado participa directamente en la economía productiva mediante unas 30 empresas públicas en los sectores de la energía, infraestructura (ferrocarriles, construcción de carreteras) y construcción. No ha habido privatizaciones entre 2011 y 2017 salvo la participación del Estado en Woori Bank. Otras privatizaciones han quedado absolutamente bloqueadas dada su impopularidad.

El actual gobierno, en el poder desde finales de 2017 mantiene un marco de políticas para 2018 centrado cuya grandes líneas declaradas son las siguientes:

1. Creación de puestos de trabajo y la mejora de la renta disponible: estimular la creación de empleo de calidad en el sector privado; facilitar la contratación de jóvenes; aumentos en el salario mínimo y la protección del empleo; contener el gasto de las familias en vivienda, salud, educación, transporte y comunicaciones; fortalecer la red de protección social.
2. Crecimiento basado en la innovación: aumentar el gasto en I+D; impulsar la innovación en el sector financiero, servicios, agricultura, pymes, facilitar la creación de startups, fortalecer la competitividad de la construcción naval, astilleros, y la industria del automóvil; reformar el mercado de trabajo; promover los mercados exteriores.
3. Facilitar la justicia, la equidad, la cooperación.
4. Lograr la estabilidad macroeconómica: aumentar la inversión, el consumo, preparar a las familias para la subida de tipos de interés, gestionar los riesgos externos.
5. Abordar los desafíos de medio y largo plazo, como el envejecimiento de la población (mantener planes financieros y fiscales sostenibles, promoviendo la participación de la mujer en el trabajo, promover la natalidad)

4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

4.1 MARCO INSTITUCIONAL

4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES

En general, las relaciones han estado siempre muy por detrás de la importancia económica y comercial de ambos países en el contexto mundial. En los 70 España y Corea crecían a ritmo vertiginoso, pero nunca hubo relaciones económicas estrechas. El comercio entre España y Corea es sobre todo intraindustrial dentro de las cadenas globales de valor de los sectores del automóvil, químico, electrónica y metales.

En España, el avance de nuestras empresas hacia Asia ha comenzado recientemente y se han desplegado grandes esfuerzos en China e India, dejando a un lado países como Corea donde el potencial para los negocios es mucho mayor que la percepción general basada solo en cifras de población. El esfuerzo relativo realizado en China frente a Corea ha sido desproporcionado. **Es cierto que China se merece invertir en esfuerzo de promoción tres o cuatro veces más que en Corea, pero no diez veces como ocurre en la actualidad.**

Existen **grandes oportunidades de desarrollo** en dos ámbitos, por orden de importancia:

- 1) Inversión coreana en España tanto directas como en cartera e inmuebles,
- 2) Exportación española de productos de lujo (Alimentación, Moda y Hábitat) o culturales (incluyendo Turismo)

4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS

- **M.O.U. sobre infraestructuras y transportes entre MOLIT (Infraestructuras y Transportes) y Fomento** firmado el 21/3/17 en Madrid.
- **M.O.U. sobre tecnologías de la información entre MSIP (Ciencia) y S.E. Sociedad de la información y Agenda Digital** el 28/2/17 en MWC.
- **M.O.U. sobre financiación cooperación en I+D+I entre CDTI y KIAT** firmado el 24/5/16
- **M.O.U. sobre cooperación entre ICEX y SBC**, firmado el 12 de abril de 2016 en la visita del SEC.
- **M.O.U. sobre cooperación entre CEOE y FKI**, firmado el 12 de abril de 2016.
- **M.O.U. sobre cooperación tecnológica entre MINECO y MOTIE** firmado el 21 de octubre de 2015 en la visita de la SEIDI.
- **M.O.U. sobre cooperación en Ciencia entre SEIDI y MSIP (Ministerio de Ciencia)** firmado el 21 de octubre de 2015 en la visita de la SEIDI.

- **Convenio con la Seguridad Social:** firmado inicialmente el 14 de julio de 2011 en Seúl y posteriormente se ha firmado el Acuerdo administrativo de aplicación el 22 de octubre de 2012. No incluye prestaciones sanitarias. Entró en vigor el 1 de abril de 2013.
- **M.O.U. en Materia de Infraestructuras** (pendiente de firma).
- **Protocolo Carne de Cerdo entre MAGRAMA y QIA** de 2012 revisado en 2015.
- **Protocolo Naranjas entre MAGRAMA y QIA:** 2011
- **M.O.U de Cooperación entre KEMCO e IDAE:**2007
- **M.O.U de Cooperación entre ICEX y KITA:** firmado en octubre de 2007
- **Comité Bilateral Empresarial:** entre KCCI (Cámaras) y Consejo Superior de Cámaras desde 1973 y muy activo hasta 2000. Última reunión en 2007.
- **Acuerdo de Cooperación entre ICEX y KOTRA:** firmado en febrero de 2007 con creación de un Comité de Cooperación bilateral.
- **Acuerdo de Cooperación en Turismo:** Firmado por SEC y VM Turismo en febrero de 2007
- **Convenio para evitar la doble imposición y prevenir la Evasión Fiscal en materia de impuestos sobre la renta:** (BOE 15/12/94), entró en vigor el 21 de noviembre de 1994.
- **Acuerdo de Cooperación Económica:** (BOE 13/12/94). Entró en vigor el 19 de julio de 1994. Establece asimismo una Comisión Mixta de Cooperación Económica que podrá reunirse bianualmente o cuando se considere necesario para examinar la aplicación del acuerdo.
- **Acuerdo para la Promoción y Protección Recíproca de Inversiones APPRI:** (BOE 13/12/94), entró en vigor el 19 de julio de 1994. En junio de 2014, Corea ha propuesto su revisión.
- **MOU entre el Ministerio de Industria, Comercio y Energía de Corea del Sur y el Ministerio de Industria y Energía de España, sobre cooperación industrial.** Firmado en Seúl el 1/10/96. Incluye un Acuerdo entre el CDTI español y la SMIPC (Small and Medium Industry Promotion Corporation) coreana en Madrid el 22/1/97. Se actualiza en 2007.

4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS

Las principales barreras de entrada y aquellas que más afectan a la exportación española, se encuentran en el sector **agroalimentario**, muy protegido por razones políticas. Toda importación de productos frescos debe estar precedida de un prolijo procedimiento de autorización en 8 pasos cuya negociación con las autoridades coreanas suele llevar unos 10 años (casos de los protocolos con España de importación de naranjas y carne de cerdo). Estos protocolos deben acordarse no solo para cada producto (por ejemplo naranjas) sino para cada variedad (valencia late).

Existen productos, como la carne de vacuno y la mayoría de frutas y verduras, que están prohibidos en la actualidad para los productos europeos y españoles por la extrema complicación del proceso de aprobación y lentitud en la respuesta de las autoridades coreanas para el estudio de la documentación y la eventual firma de nuevos acuerdos y protocolos.

Incluso una vez en vigor los protocolos bilaterales (que establecen periodos de cuarentena, tratamiento en frío, inspecciones adicionales a la entrada en el país, y que pueden mantener cuotas) pueden aparecer fácilmente impedimentos que dificultan y que conllevan costes para la implementación de los protocolos. Existe la obligación periódica de recibir a inspectores en España, que en el caso de las naranjas, han impedido que las exportaciones tengan un volumen relevante. Por otra parte, las autoridades responsables del seguimiento y puesta en marcha de los protocolos en Corea (Ministerio de Seguridad Alimentaria, MFDS, y la Agencia de Cuarentena Animal y Vegetal, QIA) se muestran muy poco diligentes y ágiles para resolver cualquier problema, o situación nueva que pueda surgir (por ejemplo un accidente en un matadero autorizado), creando retrasos, revisando toda la documentación de manera exhaustiva, y paralizando durante un tiempo excesivo las exportaciones. La causa esgrimida es la falta de suficientes recursos humanos en los departamentos responsables, el problema verdadero es el procedimiento en sí, que además se sigue de manera independiente aunque sea el mismo para cada país de la UE, sin aceptar procedimientos comunes

En otros productos los costes de la inspección de muestras son tan elevados que se convierten

en una clara barrera. Como ejemplo, productos que pueden tener un elevado valor relativamente a su peso como el azafrán o el jamón ibérico deben someterse a controles que exigen muestras para el análisis que supera el medio kilo de producto.

La UE ha identificado una larga lista de barreras de acceso al mercado que afectan fundamentalmente al sector del automóvil (sobre por falta de armonización de determinados estándares, anchura máxima 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; farmacéutico (por ejemplo no se ha reconocido el Directorio CIMA de la AEMPS española que reduciría los costes de registro de nuevos genéricos).

Pueden accederse a las principales barreras a través tanto del portal de barreras de la Secretaría de Estado de Comercio www.barrerascomerciales.es, como del portal de barreras de la DGTRADE de la Comisión de la UE (madb.europa.eu/madb/barriers_select.htm)

4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

Los datos de comercio bilateral con Corea en 2017 registraron un claro deterioro en nuestra tasa de cobertura respecto al año 2016, pasando de un 71% en dicho ejercicio a apenas el 51,9% en el ejercicio 2017. La exportación española a Corea el pasado año se situó en 1.740,7 millones de euros (con un crecimiento del 6,1% respecto a 2016), mientras nuestras importaciones registraron un fuerte incremento hasta los 3.420,5 millones de euros en dicho período (un 49,3% más respecto a 2016).

Por lo que respecta a los 6 primeros meses de 2018, la exportación española ha alcanzado los 848,8 millones de euros (lo que representa un descenso del 2,9% respecto al mismo período de 2017), mientras la importación española registra en el período una reducción del 16,2%, hasta los 1.679,6 millones de euros. En consecuencia, el saldo comercial registra una mejora del 26,5%, mientras la tasa de cobertura se sitúa en un 50,54% en el primer semestre de 2018.

Si analizamos la evolución de nuestros intercambios en estos últimos años, observamos que sólo en 2014 obtuvimos superávit en nuestro comercio bilateral con Corea (casi un 120% de tasa de cobertura). Tanto en 2015 como en 2016 nuestras exportaciones registraron descensos porcentuales respectivos del 6,2% y 12%, mientras que las importaciones aumentaron hasta el entorno de los 2.300 millones de euro. En consecuencia la tasa de cobertura volvió a caer para situarse en el 71% en 2016. En el año 2017 aumentaron nuestras exportaciones (6,1%) pero en mucha menor medida que el aumento de las importaciones procedentes de Corea (49,4%), por lo que de nuevo se reduce la tasa de cobertura al 50,9%. En los primeros cuatro meses de 2018, la exportación española a Corea ha alcanzado los 575,6 millones de euros (-7,9% respecto al mismo período de 2017), frente a un nivel de importaciones de 1.126,3 millones de euros (-24,5% con respecto a 2017). La tasa de cobertura en el período sube ligeramente al 51,1%.

En cualquier caso, nuestro nivel de exportación se mantiene cercano a los 1.800-2.000 millones de Euros, lo que ha supuesto que Corea haya superado a la India o a Rusia como destino de nuestras ventas, convirtiéndose en nuestro tercer mercado en Asia después de China y Japón (al margen de Arabia Saudita). En términos comparativos, España exporta actualmente a China más del triple de la cifra que se exporta a Corea, mientras que Japón como destino de la exportación española absorbe un 40% más que Corea de nuestras ventas al exterior. Sin embargo China tiene una población 27 veces y Japón 2,5 veces mayor que Corea; China un PIB 8,6 veces y Japón 2,9 veces mayor que Corea; aunque en términos de PIB per capita, la población China tiene solo un 28,9%, y Japón un 128,6% del de Corea.

Dentro de nuestra exportación destacan los automóviles (Renault Captur en Samsung QM3), los envíos de gas natural, así como la carne de cerdo, aceite de oliva, moda y vinos. Tradicionalmente, los principales capítulos de nuestra exportación son productos intermedios ligados al comercio intraindustrial y la participación en las cadenas globales de valor. Hay una importante demanda de componentes de automóvil, aunque no toda figura en las estadísticas de

exportación porque estas empresas también producen en Corea.

La volatilidad de las ventas de gas natural y de automóviles son las responsables del fuerte crecimiento del 2014 del descenso del 2015 y 2016, pero las otras partidas relevantes de exportación (moda, decoración de interiores, alimentación y vinos) han venido manteniendo una buena tónica en los últimos años.

Hay 10 empresas españolas que concentran el 50% de la exportación total y más de 4.000 empresas exportadoras anualmente.

Según datos del FMI la cuota de las importaciones procedentes de España en el mercado coreano es de sólo el 0,56%, frente al 3,8% de Alemania o el 1% de Italia, Francia o Reino Unido. No obstante, esta cuota ha ido creciendo en los últimos años a un ritmo significativo desde el 0,26% del 2012.

CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES ESPAÑOLAS POR SECTORES ICEX			
Millones de Euros	2015	2016	2017
1. AGROALIMENTARIOS	246,5	276,7	331,1
2. BEBIDAS	21,1	23,2	38,3
3. BIENES DE CONSUMO	140,8	161,4	179,6
4. PRODUCTOS INDUSTRIALES Y TECNOLOGIA	1.443,8	1.179,4	1.191,8
TOTAL	1.852,2	1.640,7	1.740,8

Fuente: ICEX, Análisis del Comercio Exterior Español

CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

EXPORTACIONES CAPÍTULO ARANCELARIOS FUENTE COREANA			
Millones de Dólares EEUU	2015	2016	2017
87 Vehículos automóviles, tractores	471	287	297
27 Combustibles y aceites minerales	409	179	77
02 Carne y despojos comestibles	179	189	197
84 Reactores nucleares, calderas, máquinas	155	147	139
71 Perlas, piedras preciosas o semipreciosas, metales preciosos	133	168	109
30 Productos farmacéuticos	124	150	144
39 Materias plásticas y sus manufacturas	122	131	131
29 Productos químicos orgánicos	88	85	91
85 Máquinas, aparatos y material eléctrico, y sus partes	71	86	78
15 Grasas y aceites animales o vegetales	69	70	77
TOTAL EXPORTACION ESPAÑOLA (Fuente coreana Millones USD)	2.335	2.005	1.953

Fuente: KITA, Korean International Trade Association

EXPORTACIONES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS FUENTE ESPAÑOLA			
Millones de EUROS	2015	2016	2017
87 Vehículos automóviles, tractores	352,7	224,1	270,6
27 Combustibles y aceites minerales	351,1	159,4	187,3
02 Carne y despojos comestibles	131,2	154,0	167,3
84 Reactores nucleares, calderas, máquinas	120,8	123,8	112,3
39 Materias plásticas y sus manufacturas	106,8	105,7	102,6
26 Minerales, escorias y cenizas	110,3	138,0	95,0
30 Productos farmacéuticos	73,2	86,3	72,6
15 Grasas, aceite animal y vegetal	53,7	57,0	66,8
85 Máquinas, aparatos y material eléctrico	47,4	76,5	63,6
62 Prendas de vestir, no de punto	38,4	46,2	52,0
TOTAL EXPORTACION ESPAÑOLA	1.853,2	1.640,7	1.740,8
Fuente: ICEX. ANALISIS DEL COMERCIO EXTERIOR ESPAÑOL			

CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES**CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS**

IMPORTACIONES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS FUENTE COREANA			
Millones de Dólares EEUU	2015	2016	2017
87 Vehículos automóviles, tractores	848	820	1052
39 Materiales plásticos y sus manufacturas	219	245	295
84 Reactores nucleares, calderas, máquinas	144	186	204
72 Fundición, hierro y acero	111	184	228
85 Máquinas y aparatos eléctricos	223	178	178
29 Productos químicos orgánicos	146	150	224
54 Filamentos sintéticos o artificiales	63	62	69
73 Manufacturas de fundición, de hierro o acero	48	62	97
40 Caucho y sus manufacturas	85	57	82
90 Instrumentos y aparatos ópticos	31	57	44
TOTAL IMPORTACION ESPAÑOLA (Fuente coreana Millones USD)	2.171	2.329	2.791
Fuente: KITA, Korean International Trade Association			

IMPORTACIONES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS FUENTE ESPAÑOLA			
Millones de Dólares EEUU	2015	2016	2017
87 Vehículos automóviles, tractores	726,4	739,9	1.171,0
89 Barcos y embarcaciones	0,3	0,4	411,8
39 Materias plásticas y sus manufacturas	214,3	273,6	287,5
85 Máquinas y aparatos eléctricos	306,3	218,9	238,7
72 Fundición, hierro y acero	105,3	153,5	236,5
84 Máquinas y aparatos mecánicos	200,2	194,5	232,5
29 Productos químicos orgánicos	152,2	136,4	210,4
73 Manufacturas de fundición, de hierro o acero	32,4	45,5	81,5
40 Caucho y sus manufacturas	89,4	62,1	77,3
54 Filamentos sintéticos o artificiales	67,1	65,3	75,3
TOTAL IMPORTACION ESPAÑOLA	2.295,0	2.290,1	3.420,6
Fuente: ICEX. ANALISIS DEL COMERCIO EXTERIOR ESPAÑOL.			

CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL						
Millones de Euros	2013	2014	2015	2016	2017	Variación 2017-16
Exportaciones	1.081	1.987	1.852	1.627	1.741	6,10%
Importaciones	1.602	1.660	2.295	2.290	3.421	49,36%
Saldo	-521	324,2	-443	-663	-1.680	-158,66%
Cobertura	67,5	119,7	80,7	71,06	50,89	-28,96%
Fuente: Secretaría de Estado de Comercio, DataComex						

4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

Corea fue el tercer destino de nuestros ingresos por exportaciones de servicios en Asia con una cifra de 603 millones de euros en 2017, con datos de Balanza de Pagos del Banco de España. Estas cifras han venido creciendo año tras año desde 2013. En cuanto a los pagos por importaciones de servicios coreanos en España, que también han venido creciendo año tras año desde 2013, ascendieron a 279 millones de euros, siendo Corea el cuarto suministrador asiático de servicios. El saldo en el año 2017 ha sido por tanto positivo por valor de 324 millones de euros. Por sectores, los servicios de turismo y viajes ocupan el primer lugar, seguidos de los servicios empresariales, de informática.

El turismo hacia España se ha disparado desde 2012 debido a diversos factores, entre ellos la inauguración de vuelos directos de Korean Air entre Seúl y Madrid, con una frecuencia de tres vuelos semanales. Esta conexión se ha visto reforzada desde abril de 2017 con un vuelo directo a/desde Barcelona, igualmente con una frecuencia de 3 vuelos semanales, a los cuales habrá que añadir a partir de Agosto 2018 otros tres vuelos semanales directos de la compañía Asiana a Barcelona.

España recibió en 2016 a 341.104 turistas coreanos según datos de Turespaña (+10%), más del doble de los recibidos en 2014, cifra ligeramente inferior a la de chinos y solo por debajo de Japón en Asia (en 2009 los turistas coreanos apenas llegaban a 24.000...). Las cifras de 2017 son nuevamente de record: 441.826 turistas coreanos han visitado España el año pasado, igualando prácticamente el registro de Japón, con un incremento del 41,4% respecto a 2016. En cuanto a cifras de gasto, los turistas coreanos gastaron en España en 2017 un total de 571 millones de euros, un 10% más que en 2016. Se trata de uno de los mayores niveles de gasto per cápita.

La mayoría de los visitantes tienen más de 45 años, viajan a lo largo de todo el año y se interesan por destinos culturales: Barcelona, Madrid, Sevilla y el Camino de Santiago. Se espera que en los próximos años, dentro del crecimiento general del turismo coreano hacia el exterior (más de 22 millones en 2016), las visitas a España sigan aumentando. En Europa, nos superan Francia, Alemania, Suiza, Turquía y Reino Unido y nuestra cifra es similar a la de Austria, República Checa, Hungría e Italia. Por tanto, el potencial es enorme y la ventaja de las líneas directas apalanca la rentabilidad de un mayor gasto de promoción en este sector.

En los últimos años se ha detectado un creciente interés por la cultura española y en especial por el Camino de Santiago. Es el mayor país de Asia en candidatos para el DELE. El estudio de la lengua española se ha visto con más interés por parte del sector en España, habiéndose celebrado varias misiones directas e inversas.

Un total de 830 empresas exportaron otros servicios a Corea del Sur distintos del turismo por un valor muy próximo a los 286 millones de Euros (habiéndose reducido entre 2015 y 2017 incluido, empiezan a repuntar de nuevo en 2018), de acuerdo a las estadísticas recopiladas por el INE disponibles en ICEX. Entre estos servicios los que más se exportaron en ese año de 2017 fueron los servicios informáticos (65 empresas exportaron 148 millones de euros), y los servicios empresariales (288 empresas exportaron un total de 95 millones de euros). Otros servicios exportados ese año fueron los de transporte (27 millones de euros), y en mucha menor cuantía

seguros y comunicaciones.

4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

Así como en 2017 los flujos de inversión de España hacia Corea se mantuvieron a un nivel modesto (0,5 Mill.€) y las inversiones de Corea del Sur fueron de 23,7 millones de €, en 2016 las inversiones alcanzan volúmenes muy significativos y superiores a otros años: 209,4 millones de euros de inversiones españolas en Corea (en actividades inmobiliarias - Pontegadea Inmobiliaria) y 108,4 millones de € en inversiones coreanas en España (en ingeniería civil – Concessió Estacions Aeroport L9; GS Inima Environment-) y transporte terrestre -Metro Ligerio Pozuelo y Boadilla-). Las inversiones en Concessió y Metro Ligerio corresponden a un fondo de inversión en infraestructuras creado por MIRAE ASSETS en el Reino Unido.

En el año 2012 se recibió el mayor flujo de la inversión coreana hacia España que llegó a situarla en la primera posición entre los países asiáticos. En los años siguientes las inversiones coreanas se han reducido respecto a ese año, hasta el año 2016, aunque después de China y Japón, y muy cerca de Hong Kong, es un inversor en España significativo entre los países de Asia. Las inversiones coreanas en España se concentran en la distribución comercial, en la ingeniería civil, en actividades anexas al transporte, la venta de vehículos, servicios financieros, gestión de puertos marítimos, fabricación de vehículos de motor. Hay registradas 27 empresas coreanas con inversiones en España, estando entre las principales las grandes empresas GS (Inima Environment), Samsung Electronics, LG Electronics, Hyundai Motor.

Por su parte, la inversión española en Corea ha ido descendiendo desde 2011 en el que se registraron algo más de 40 millones de € de flujo (fundamentalmente debidos a la apertura de la sucursal de BBVA) hasta una media en torno a los 10 millones € en los años siguientes; Befesa ha sido luego la principal empresa inversora en los años 2014 y 2015. En 2016 se produce la inversión inmobiliaria de más de 200 millones citada arriba. En 2017 se registra una desinversión neta de 38,8 millones €, debido principalmente a la desinversión por el BBVA). Befesa ha firmado con el Ministro de Industria de Corea el compromiso de inversión para una nueva planta de lavado del Zinc Oxide que produce en Corea, que supondrá una inversión de unos 20 M\$, con lo que ascendería su posición de inversión en el país a más de 100M\$. Hay registradas 25 empresas españolas con inversiones en Corea, siendo las principales Pontegadea Inmobiliaria (del grupo Inditex), Befesa, y empresas del sector de componentes para automoción.

CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

Datos en Millones de Euros	2014	2015	2016	2017
INVERSIÓN BRUTA	4,2	9,7	209,4	0,5
INVERSIÓN NETA	3,2	9,7	209,2	-38,8
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES	2014	2015	2016	2017
Actividades inmobiliarias			209,3	
Fabricación de vehículos de motor	1,0	4,3		
Comercio al por menor, excepto vehículos de motor		4,4		
Fabricación de productos farmacéuticos	2,3	1,0		
Reparación e instalación maquinaria				0,5

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio, DataInvex

CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

Millones de Euros	2013	2014	2015
Total posición global inversión de España en Corea, no ETVE	520,17	608,36	604,25
Industria química	328,42	398,01	407,94
Comercio al por menor, excepto vehículos de motor	60,18	64,33	76,19
Fabricación de productos metálicos, excepto máquinas		38,72	44,21
Servicios financieros, excluidos seguros y fondos de pensiones	33,77	39,84	41,80
Fabricación de vehículos de motor, remolques	50,74	49,29	15,36
Metalurgia, fabricación de productos de hierro y acero	7,65	8,78	10,50
Comercio al por mayor e intermediarios excepto vehículos de motor	6,41	6,99	9,17

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio, DataInVex

CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

Datos en Millones de Euros	2014	2015	2016	2017
INVERSIÓN BRUTA	48,4	13,3	108,4	23,7
INVERSIÓN NETA	11,7	18,9	104,0	22,7
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES	2014	2015		
Ingeniería civil	2,1	10,0	46,15	
Transporte terrestre y por tubería			48,92	0,6
Comercio al por mayor e intermediarios excepto vehículos de motor	46,2	0,0	0,2	0,3
Construcción de edificios	0,0	0,5	2,7	22,8
Actividades inmobiliarias			7,7	
Fabricación de maquinaria y equipos	0,0	2,8		

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio, DataInVex

CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

Millones de euros	2013	2014	2015
Posición inversora no ETVE	709,25	713,51	662,71
Comercio mayorista, excepto vehículos	470,84	484,82	423,47
Ingeniería civil	115,97	112,77	111,70
Almacenamiento y actividades anexas al transporte	53,73	41,66	52,45
Venta y reparación de vehículos	37,00	37,20	35,20
Servicios financieros, excluidos seguros y fondos de pensiones	25,60	26,87	26,95
Fabricación de vehículos de motor, remolques	3,20	3,37	4,45
Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria	3,01	4,37	

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio, DataInVex

4.5 DEUDA

La deuda externa del país viene descendiendo en los últimos cinco años y se calcula en 354.000 dólares a fin de 2017, de la que aproximadamente el 30% es deuda a corto plazo. En términos porcentuales de

PIB la deuda externa total es del 21,4%, con una ratio del servicio de la deuda a medio y corto plazo en porcentaje de exportaciones de bienes y servicios del 7,8% (datos del FMI).

4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

4.6.1 EL MERCADO

Corea del Sur es un mercado de 51 millones de personas cuya renta per cápita ha venido creciendo significativamente en los últimos años, situándose en torno a los 29.730 dólares anuales, similar a la media europea, lo que da una medida del poder de compra del consumidor coreano. Corea mantiene un nivel de apertura al exterior importante y amplía con su política comercial su red de acuerdos comerciales.

Son de subrayar también los cambios que se están produciendo en los gustos y hábitos de consumo, debido a la elevación 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.

En el lado de los productos industriales, además de las posibilidades de suministro a la industria dedicada a abastecer el mercado local, y al consumidor directo, es de subrayar el alto componente de importaciones incorporado a algunas de las principales exportaciones coreanas. Corea es uno de los principales exportadores mundiales en sectores como la construcción naval, automoción ó electrónica de consumo, pero al mismo tiempo necesita importar una parte importante de los materiales, partes y componentes utilizados. Esta situación abre un interesante mercado para los suministradores de estos productos, especialmente de los que incorporan tecnologías avanzadas.

La población y la actividad industrial y comercial, se concentran alrededor de unas pocas grandes ciudades con especial importancia del cinturón del gran Seúl. En la zona noroeste del país el eje Seúl (9.805.506 de habitantes)-Incheon (2.913.024) y el resto de la región colindante Gyeonggi-do (12.671.956), en total albergan 25.390.486 millones de habitantes, el 50% de la población del país y una proporción aún mayor de su actividad comercial y financiera. 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. 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.

La entrada en vigor del Acuerdo de Libre Comercio UE-Corea en julio de 2011 (único en vigor de la UE con países de esta zona), abrió nuevos horizontes de oportunidad para las empresas europeas facilitando la exportación al eliminarse la mayoría de las barreras arancelarias, así como gran parte de las no arancelarias, y mejorando el marco general para las relaciones económicas con un socio importante de Asia. Desde la entrada en vigor del Acuerdo la suma de exportaciones e importaciones de la UE con Corea crecieron un 45%. En el caso de España el aumento de la suma del comercio bilateral en ambas direcciones entre 2017 y 2011 ha sido del 207%. Con todo, el potencial para aumentar la cuota de España en la importación total de Corea es grande, como lo es las oportunidades para que las empresas de ambos países encuentren margen para aumentar su cooperación 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

A pesar de su reducido tamaño y población relativos en comparación con otros países asiáticos (ver cuadros abajo), Corea del Sur es en la actualidad la cuarta economía en importancia del continente atendiendo al tamaño del PIB (décimo primera economía mundial), sólo por detrás de China y Japón segunda y tercera economías mundiales respectivamente, e India. Por su grado de apertura al comercio internacional (1.100 millones de dólares en suma de exportación e importación de bienes y servicios) y el importante papel que juegan como inversores y suministradores las grandes empresas industriales coreanas, su desempeño puede llegar a considerarse como un indicador más del comportamiento del comercio internacional, particularmente en Asia.

Como mercado de importación de productos del resto del mundo, representa solo algo menos que una tercera parte del mercado chino y más de la mitad que el mercado japonés, siendo claramente superior al mercado de la India. Estas cifras contrastan con la miopía generada habitualmente cuando solo se contempla exclusivamente la población o la extensión geográfica como indicador del tamaño de un país para los negocios.

Corea es un país estratégicamente situado y de gran influencia en la región del extremo oriente,

hacia el que proyecta su influencia económica y cultural. Su posición y la situación con la otra Corea la han convertido en centro de la atención mundial en esta parte del mundo. La fuerte alianza política y militar entre Corea del Sur y EE.UU. Las relaciones entre Corea del Sur y Japón tienen base en la economía y el comercio entre los países. La política aplicada por el Presidente de EE.UU. en la región, ha llevado a China, con la que hubo tensiones en 2017 por el despliegue del sistema antimisiles Thaad en suelo coreano, a Japón y Corea a recuperar las cumbres tripartitas que se habían dejado de celebrar desde 2015. Este acercamiento ha dado pie en mayo de 2018 a declaraciones por parte de todos los países a intentar un acuerdo comercial entre ellos y a impulsar la celebración del Regional Comprehensive Economic Partnership (RCEP) en el que participan además de estos tres países, India, Australia, Nueva Zelanda, y diez países miembros de la ASEAN.

PRINCIPALES ECONOMÍAS DE ASIA. DATOS BÁSICOS EN 2017

PAÍS	SUPERFICIE (Km2)	POBLACIÓN (mill.)	PIB (billones USD)	PIB per capita (USD)	Crecimiento PIB (%)
China	9.562.911	1.390	12,01	8.643	6,9
Japón	377.962	127	4,1	38.440	1,7
India	3.287.260	1.317	2,1	1.983	6,7
Corea	100.266	51	1,4	29.891	3,1

PAÍS	EXPORTACIÓN bienes y servicios 2016 (mil mill. USD)	IMPORTACIÓN bienes y servicios 2016 (mil mill. USD)	Ahorro/PIB (%)	Inversión/PIB (%)	Saldo Cuenta corriente/PIB (%)
China	2.305	2.037	45,8	44,4	1,4%
Japón	814	790	28,0	24,0	4%
India	425	492	29,7	31,7	-2%
Corea	587	515	36,5	31,4	5,1%

Fuente: FMI (WEO April 2018). OMC.

4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

En este momento, **existen importantes** oportunidades en el segmento de consumo de mayor valor añadido en general tanto en alimentación y bebidas, como en moda, complementos, joyería, cosmética y hábitat y en las industrias culturales. Las ventas e importaciones de este tipo de productos procedentes de Europa mantienen tasas anuales de crecimiento superiores al 10 % anual.

Por otra parte, el gobierno coreano se ha decidido a impulsar el desarrollo de las energías renovables y acometer inversiones en relación con la sostenibilidad medioambiental.

4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

A favor de la posibilidad de invertir en la República de Corea deben tenerse en cuenta a su fuerza laboral altamente cualificada y educada; la capacidad tecnológica de sus empresas y de las instituciones relacionadas con la I+D+i; lo avanzado 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 como consumidor. Corea está clasificada en cuarto lugar absoluto en el ranking del Banco Mundial Doing Business 2018. Como dificultades particulares puede señalarse la necesidad de conocer la normativa y regulación técnica de cada sector que puede resultar complicada, los costes salariales e inmobiliarios comparativamente altos con otros posibles destinos; y conocer muy bien la idiosincrasia de la forma de hacer negocios en el país.

Resulta difícil señalar algún sector en concreto como de especial oportunidad para la inversión aunque pueden destacarse como sectores clave para el desarrollo y el crecimiento futuro del

país sectores relacionados con la gestión del medioambiente, el automóvil y componentes de automoción, la biotecnología, las energías renovables y la eficiencia energética, el turismo, o la biotecnología. El propio gobierno señala como sectores claves para la economía nacional la construcción naval, los semiconductores, la electrónica y la telefonía móvil, el automóvil (particularmente el eléctrico), o incluso el textil.



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. COFIDES mantiene una facilidad de apoyo financiero South Korea Facility, con capacidad para aportar soporte financiero a proyectos privados que se lleven a cabo en Corea y que conlleven aporte español. Los sectores prioritarios son el medio ambiente, y la industria de automoción. El apoyo financiero puede recibirse vía participaciones en el capital, préstamos subordinados, y préstamos a empresas conjuntas. El techo de financiación es de 30 millones € con un máximo del 70% (FIEEX) y 80% (FONPYME) del total de inversión del proyecto. La tenencia del capital se limita al 49% del capital. <https://www.cofides.es/en/south-koreafacility/>

Dos agencias funcionan como la ECA de Corea: el Export-Import Bank of Korea (Kexim Bank), dependiente del Ministerio de Estrategia y Finanzas 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 les 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.

4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

Corea del Sur pasó en 2007 a ser país PIDM (mercado prioritario o de importancia estratégica para España) pero dejó de serlo a partir de 2014. En 2018 pasa a ser considerado País con Actuación Sectorial Estratégica (PASE).

Corea exige atención especial por ser la 11ª economía más importante del mundo en tamaño de su PIB, el sexto mayor exportador mundial de mercancías y el décimo primero de servicios y el décimo mayor importador mundial. Su renta per cápita alcanza ya los 29.891 US\$ en 2017 (datos del FMI), una población aproximada de 51 millones de habitantes, de las que prácticamente la mitad viven en el gran Seúl, formado por consumidores cada vez más sofisticados con alto poder adquisitivo, y un mercado que se abre rápidamente hacia el exterior con creciente interés por Europa y donde está aumentando la demanda de productos extranjeros de calidad y que incorporen diseño y seguridad. Corea tiene además una posición geográfica entre los otros dos grandes mercados de oriente lejano, sobre los que ejerce una importante influencia, y para los que puede servir de puerta de entrada.

La Oficina dedica una parte importante de sus recursos a los servicios personalizados, habiendo ocupado puestos avanzados en cuanto al número de servicios elaborados (primero en 2015 y el segundo en 2016, aunque con un descenso, reflejo de cierta saturación en sectores concretos que habían concentrado la subida de años anteriores, pero ocupando un puesto destacado también con 66 servicios personalizados en 2017.

La oficina también concentra una parte considerable de sus esfuerzos en mantener actualizadas sus bases de datos de importadores y distribuidores potenciales para los productos españoles, para lo que de visitan todas las ferias de interés (se elaboraron 36 informes de feria), se elaboraron 22 notas de mercado y 10 estudios de mercado durante el año 2017.

Paralelamente se intenta facilitar el comercio mediante la remoción de obstáculos no arancelarios que afectan a productos de nuestra exportación con las autoridades coreanas.

La oficina acogió durante el año a becarios en formación del Instituto Español de Comercio Exterior, del Gobierno Vasco y del Instituto Valenciano de Competitividad Empresarial.

Durante 2017 se organizaron siete misiones directas, cuatro misiones inversas y siete participaciones en ferias internacionales en Corea del Sur.

El Centro de Negocios se mantiene con 4 despachos y 5 puestos de trabajo adicionales. En 2015 se incorporó a CDTI a uno de los despachos.

En cuanto al resto de actividades programadas para 2018, serán similares a otros años y se resumen a continuación:

Ferias con participación directa:

- Exposición de Moda (calzado) de España (enero). Pabellón Oficial
- Seoul Internacional Wines & Spirits Seoul. Apoyo a empresas expositoras españolas.
- Seoul International Manufacturing Technology Show SIMTOS. En el que no habrá Espacio España agrupado por AFM si participación de empresas.
- Seoul Food and Hotel. Agrupada con FIAB
- Exposición de Moda de España (julio). Pabellón Oficial.
- Wines from Spain 12 Edition (noviembre). Pabellón Oficial + Seminario + Wine Challenge .
- Study in Europe (septiembre) Stand informativo y apoyo a empresas

Otras Ferias relevantes:

- Semicon Korea (Semiconductores)
- Kimes (equipo médico hospitalario)
- Exposolar (Energía fotovoltaica)
- Nano Korea (Nanotecnología)
- CPHI (Sector farmacéutica y biofarmacia)
- Daejeon International Food & Spirits (Gastronomía y vinos)
- Smart Cities Innovation Summit
- ASIAN FILM mARKET bUSAN
- PAMS (Artes escénicas)
- Korea Electronics Show
- Autoweek (Componentes automoción)
- G-Star (Videojuegos)
- Korea Build (Materiales de construcción)

Misiones comerciales:

- ANIEME (Mueble. Inversa)
- Misión directa MAFEX
- Misión directa IVACE
- Misión directa SERNAUTO
- Misión Inversa ALIMENTARIA

- Misión directa ANMOPYC
- Misión de CDTI
- Misión Inversa de INEUSTAR /Daejeon/ Ministerio de Ciencia
- Misión directa Cámara de Málaga
- Misión de la confederación TEXFOR
- Misión de la Cámara de Tenerife
- Misión de la Cámara de Gran Canarias
- Misión Cámaras de Pontevedra, Villagarcía, Vigo
- Seguimiento de los EU Gateway

Seminarios y promoción punto de venta:

- Seminarios en varias ferias de vino
- Seminario sobre requisitos sector agroalimentario de la Delegación de la UE
- Semana de España en Grandes Almacenes SHINSEGAE
- Celebración del Día Mundial de la Tapa

En España existe la CÁMARA DE COMERCIO ESPAÑA-COREA, presidida por Josep Piqué y el Embajador de Corea y dirigida por Javier Cremades del despacho Cremades y Calvo Sotelo, donde tiene su sede con Jorge Salaverry (ex-Embajador de Nicaragua en España) como Secretario General. Tiene socios importantes como BBV, EADS, SONY, HYUNDAI etc, pero no dispone de estructura propia de personal y sus actividades son muy reducidas. Esta Cámara, acude a esta Oficina Comercial con frecuencia para la búsqueda de contactos y confección de agendas.

En Corea, en el mes de julio de 2015 se creó una nueva CÁMARA DE COMERCIO DE ESPAÑA EN COREA (ESCCK), que no cuenta todavía con reconocimiento oficial, que desarrolla regularmente actividades sociales y de promoción. En la actualidad, cuenta ya con 52 miembros. Debe agrupar a las empresas e intereses españoles en Corea.

Las empresas europeas que formaban parte de la antigua EUCCK, han impulsado la creación de una nueva EUROPEAN CHAMBER OF COMMERCE (ECCK) tras la liquidación de la anterior Cámara de Comercio Europea, donde se evita la mención a la Unión Europea y se admiten socios de Suiza y otros países europeos que no forman parte de la UE, con buen número de Empresas europeas, además de las nacionales del Reino Unido, Italia, Francia, Alemania y otras.

5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA

5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL

Corea y la Unión Europea firmaron un Acuerdo de Libre Comercio bilateral que entró en vigor en julio 2011 tras la ratificación por parte de los parlamentos de todos los Estados Miembros. Ha sido el primer ALC firmado por la UE en Asia y es uno de los más ambiciosos debido a la inclusión del sector servicios, homologaciones, propiedad intelectual y compras públicas.

El ALC ha supuesto un cambio notable en las relaciones comerciales con Corea. La UE y Corea son importantes socios comerciales, cuyos intercambios han crecido entre ese año de 2011 hasta el año 2017 un 44,9%. El total de exportaciones e importaciones de la UE con Corea del Sur sumaron en 2017 99.737 millones de euros.

El desarrollo del Acuerdo se supervisa en el Comité de Comercio anual, 6 comités especializados (mercancías, sanitario y fitosanitario, aduanas, servicios y comercio electrónico, comercio de desarrollo y zona de desarrollo Kaesong) y 7 grupos de trabajo (vehículos, farmacia,

química, cooperación en comercio, reconocimiento mutuo, compras públicas e indicaciones geográficas).

El análisis anual que la Comisión Europea envía al Parlamento Europeo, el Consejo, el Comité Económico y Social y el Comité de las Regiones (COM 2017- 614 Final de octubre de 2017) sobre el Acuerdo de Libre comercio entre Corea y la UE, concluye que los primeros seis años de aplicación demuestran que el ALC ha funcionado muy bien. Las exportaciones de mercancías de la UE a Corea aumentaron un en mayor proporción que las exportaciones coreanas que crecieron a un ritmo menor debido al descenso de la demanda en la UE en el contexto de la crisis financiera, transformando el déficit tradicional en superávit en 2016, aunque luego se ha vuelto a equilibrar en 2017.

Aunque persisten algunas dificultades en forma de barreras no arancelarias que siguen un lento proceso de resolución, y que para España afectan principalmente al comercio de frutas y hortalizas frescas, aunque también a otros productos, en la gran mayoría de los ámbitos la aplicación del acuerdo funciona correctamente y representa un apoyo para el desarrollo económico de ambas partes.

La Comisión de la Unión Europea ha iniciado en la OMC un procedimiento de investigación sobre la importación de productos de acero procedentes de Corea. Corea rechaza los argumentos detrás de la decisión de la Comisión, sugiriendo que no hay suficiente evidencia de un aumento significativo de importaciones en la UE, más allá de las debidas al aumento de la demanda; tampoco considera que la sobrecapacidad a nivel internacional se deba a Corea, o que se pueda decir que la industria europea haya sufrido daño significativo.

5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

En 2016 la UE mantuvo el superávit en el comercio con Corea, alcanzó los 5.292 millones de dólares, situación que se viene produciendo desde mediados del 2012. La crisis en Europa recortó las importaciones de barcos, electrónica y automóviles procedentes de Corea y las exportaciones europeas continuaron creciendo con fuerza en casi todos los sectores.

Según un análisis de la Comisión Europea sobre el el Acuerdo de Libre comercio entre Corea y la UE los efectos del mismo han sido significativos para ambas partes. Las exportaciones de la UE a Corea se incrementaron de forma más pronunciada (46% y 37% para partidas totalmente y parcialmente liberalizadas, respectivamente) que en el periodo anterior al ALC (35%), pasándose de un déficit comercial de Europa respecto Corea de 7.600 millones de euros al superávit señalado.

CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

INTERCAMBIOS COMERCIALES CON LOS PAÍSES DE LA UE								
	2014		2015		2016		2017	
Datos en Millones de Dólares	Valor	%var	valor	%var	valor	%var	valor	%var
EXPORTACIONES de COREA a UE	51.658	5,7	48.079	-6,9	46.610	-3	54.038	15,9
IMPORTACIONES en COREA desde UE	62.393	11	57.199	-8,3	51.902	-9,3	57.279	10,4
Saldo Comercial	-10.735		-9.120		-5.292		-3.241	

EXPORTACIONES de COREA a la UE	2014	2015	2016	2017
Alemania	7.570	6.220	6.443	8.484
Reino Unido	5.782	7.390	6.288	8.122
Países Bajos	5.296	4.024	3.821	4.649
Italia	3.473	3.531	3.163	3.758
Polonia	3.849	2.807	2.912	3.116
Francia	2.639	2.581	2.468	2.995
Bélgica	2.455	2.023	2.426	2.795
España	2.068	2.171	2.329	2.791
Eslovaquia	4.298	3.543	2.927	2.773
República Checa	1.812	2.040	2.176	2.212
Datos en millones de dólares				

IMPORTACIONES en COREA desde la UE	2014	2015	2016	2017
Alemania	21.298	20.957	18.917	19.749
Reino Unido	7.446	6.127	5.212	6.319
Países Bajos	4.605	4.349	4.229	6.142
Francia	6.823	6.158	5.843	5.746
Italia	6.260	5.825	5.425	5.696
España	2.887	2.335	2.005	1.953
Suecia	1.799	1.592	1.593	1.762
Austria	1.344	1.177	1.092	1.615
Belgica	1.830	1.431	1.073	1.273
Irlanda	935	1.006	1.211	1.148
Datos en millones de dólares				

Fuente: KITA, Korea International Trade Association

5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

Como país desarrollado y miembro de la OCDE desde 1996, Corea pertenece a todas las instituciones de Bretton Woods y a la mayoría de los bancos regionales de desarrollo. Naturalmente, tiene especial importancia su participación en el Banco Asiático de Desarrollo.

Lejos de la situación actual del país, cabe señalar que tuvo que recurrir al FMI en 1997. Debido al fuerte impacto de la crisis asiática, Corea se vi incapaz de atender al servicio de su deuda externa y solicitó la asistencia del FMI, que habilitó una línea de 58.000 millones de dólares. La rápida recuperación de su economía, especialmente de su sector exportador, le permitió cancelar la totalidad del préstamo en 2001, varios años antes de lo previsto.

En relación a la revisión de cuotas en el FMI, Corea ha desplegado una intensa actividad diplomática buscando un aumento de sus votos en la institución.

5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

Miembro fundador de la OMC el 1 de enero de 1995. Corea es signataria de los Acuerdos Generales GATT, GATS y ADPIC, así como del Mecanismo de Solución de Diferencias, si bien en relación con los acuerdos plurilaterales, sólo es signataria del Acuerdo General de Compras Públicas. Es miembro observador del Comité del Acuerdo sobre Comercio de Aeronaves Civiles y firmó los acuerdos relativos a los TRIP's (aspectos comerciales de la Propiedad Intelectual) .

Según las estadísticas de la OMC que recogen el número de procedimientos abiertos y medidas adoptadas en relación a casos de dumping desde 1995, Corea del Sur figura en segundo lugar en ambas clasificaciones, superada únicamente por China, habiéndose abierto contra ella 235 procedimientos y aplicado un total de 139 medidas antidumping.

A mediados de 2015 tiene 15 casos en los que figura como demandado para la resolución de diferencias comerciales entre las partes.

En el último examen de política comercial, las mayores críticas de los países miembros fueron dirigidas a la complejidad del sistema arancelario, en especial en productos agrícolas, y a las restricciones a la inversión extranjera, que supone un porcentaje del PIB muy reducido en comparación con otros países de la OCDE. También se hizo mención al proteccionismo en productos como la carne de vacuno o el arroz. La escasa participación de empresas extranjeras en las compras públicas constituye otro motivo de preocupación en este contexto.

5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES

Association of South-East Asian Nations (ASEAN): Corea no es miembro de pleno derecho, pero tiene el status de “dialogue partner” y mantiene contactos formales con la organización. En 2005 firmó un ALC con los países integrantes de esta organización, con la excepción de Tailandia, que quedó fuera del acuerdo.

Asia-Pacific Economic Cooperation (APEC): Corea es miembro de esta organización desde su fundación. Los proyectos de la APEC de constituirse en una zona de libre comercio no han llegado, de momento, a prosperar y su papel sigue siendo bastante limitado, constituyendo básicamente un foro de diálogo entre los países que la integran.

Corea participa también habitualmente en las reuniones del **Asia-Europe Meeting (ASEM)**.

Desde 2009 también es miembro del **G20**, habiendo sido país organizador de la cumbre de este organismo en 2010.

5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES

Hasta finales de los años 90 sólo había dos países en el mundo que no hubieran negociado un Acuerdo de Libre Comercio, uno de ellos era Corea del Sur. Ello era consecuencia de la reticencia coreana sobre la conveniencia de concluir acuerdos bilaterales o regionales, limitándose a participar en las negociaciones multilaterales de la OMC. Esta política, sin embargo, ha ido cambiando en los últimos años.

El primer ALC, firmado con **Chile**, entró en vigor en Abril de 2004, tras un proceso de ratificación largo y políticamente muy complejo, debido a la oposición de los agricultores y a la acción de sus grupos de presión. Se inició su revisión en 2016.

El ALC con **Singapur**, mucho menos problemático, fue firmado también en 2004 y entró en vigor en 2006. Algunos aspectos (principalmente reglas de origen aplicables a productos fabricados en zonas industriales especiales de Corea del Norte) fueron objeto de intensa negociación.

El acuerdo con la **EFTA** se concluyó a finales de 2005. El acuerdo, que entró en vigor en 2006.

A estos primeros acuerdos le han seguido en los últimos años otros de mayor ámbito y alcance que tienen mas peso comercial. En 2007 entró en vigor el ALC con el bloque de países de la **ASEAN**, a excepción de Tailandia, que quedó fuera del acuerdo, aunque no se ejecutó de forma completa hasta 2010. Se iniciaron renegociaciones en 2016.

El ALC con **India** entró en vigor el 1 de 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 de los soportados por las materias primas. Se inició su revisión en 2016.

El Tratado de Libre Cambio con la **UE** entró en vigor el 1 de julio de 2011. Este es el ALC más ambicioso firmado por la UE hasta entonces, y supone la práctica eliminación de los derechos de importación (en valor, un 98,7% de ellos) en un plazo de cinco años, y una amplia liberalización de los servicios. Se incluyen asimismo disposiciones en cuanto a las inversiones, y la protección de la propiedad intelectual. Ha cumplido 7 años en vigor. A menudo existen barreras no arancelarias que invalidan el supuesto de libre comercio con homologaciones, certificaciones y otros obstáculos. La entrada gradual en vigor de las concesiones arancelarias finalizó el 30 de junio de 2016. Desde entonces prácticamente todos los aranceles cubiertos están totalmente liberalizados. El acuerdo puede muy bien calificarse de exitoso. Las exportaciones de la UE a Corea han aumentado el 53,2% entre 2011, cuando se exportaron desde la UE a Corea bienes por valor de 32.515 millones de €, hasta los 40.797 millones de € exportados en 2017. Las importaciones por su parte han crecido un 37,5% en ese mismo periodo desde los 36.312 millones de € importados por la UE procedentes de Corea hasta 49.940 millones € en 2017. El saldo queda prácticamente equilibrado con un valor total del comercio bilateral de 99.737 millones de €.

El ALC con **Perú** entró en vigor el 1 de agosto de 2011, siendo un país importante suministrador de materias primas a Corea.

En marzo de 2012 entró en vigor el firmado con **EEUU**, después de un largo proceso de negociación, ya que se iniciaron las conversaciones en 2006, y ha tenido una parte de la opinión pública en contra de su firma, fundamentalmente asociaciones de agricultores y estudiantes. El acuerdo prevé, entre otras cosas, la eliminación de aranceles para el 95% del comercio bilateral en un plazo de tres años, compromisos de eliminar la discriminación impositiva y en normas técnicas en lo relativo a automóviles, trato nacional a inversores de EE.UU. y disposiciones de respeto de los derechos de propiedad intelectual. A mediados de 2006 se iniciaron las conversaciones para la firma de un Tratado de Libre Comercio **EEUU Corea** (KORUS) que terminaron en 2007, pero sólo se ratificó en 2011, entrando en vigor el 15 de marzo de 2012. En este Acuerdo se eliminan los aranceles para el 95% del comercio bilateral, hay compromisos para eliminar la discriminación impositiva, y en normas técnicas del sector del automóvil, respeto a la propiedad intelectual. Y es proteccionista en lo que a productos agrícolas se refiere. Poco después de inaugurar su mandato, el actual presidente estadounidense exigió su renegociación.

En 2018 se alcanzó un principio de acuerdo, que tiene que ratificarse parlamentariamente en ambos países. El principal resultado positivo para la parte coreana de la renegociación del KORUS ha sido una decisión que no forma parte directamente del acuerdo: EEUU no aplicará desde el 1 de mayo a Corea del Sur los aranceles a las importaciones de acero del 25% con los que amenazó a los países exportadores. A cambio EE.UU. aplicará una cuota máxima anual a las importaciones procedentes de Corea equivalente al 70% de la media exportada desde Corea a EEUU entre los años 2015 y 2017. EEUU prorroga hasta 2041 los aranceles impuestos a la importación de camionetas (pick-ups) coreanos, que ahora Corea no fabrica pero que podría empezar a hacerlo de no existir esta limitación. Por su parte, Corea dobla desde 25.000 hasta 50.000 la cuota de automóviles estadounidenses que pueden importarse sin necesidad de cumplir con los estándares coreanos, aplicando por tanto el reconocimiento mutuo, aunque la cuota que ya existía nunca se ha llegado a cubrir por insuficiente demanda. De hecho la cuota total de vehículos importados del resto del mundo en Corea no alcanza el 15% de las ventas totales de automóviles. Corea ha mantenido intacto el acceso al mercado agroalimentario. El acuerdo ha cubierto otros sectores incluido el farmacéutico, textiles, prácticas aduaneras, y aspectos sobre acciones de salvaguardia, frente a subsidios, o antidumping. Aunque tampoco forma parte del acuerdo, se negoció paralelamente que Corea actuará de manera más transparente en sus movimientos de reservas e intervenciones en el mercado de divisas. El Tesoro estadounidense lleva años manteniendo a Corea bajo vigilancia en su revisión bianual de países sospechosos de manipular el tipo de cambio (para limitar la apreciación del won), sin que haya llegado nunca a señalarle directamente como manipulador. Lo que no podrá saberse es si también se negociaron bilateralmente aspectos relacionados con la defensa.

El ALC con **Australia** entró en vigor en diciembre de 2012. Con **Turquía** las negociaciones concluyeron en 2012 y entró en vigor en 2013, salvo para servicios e inversiones que se aplazó hasta su entrada en vigor el 1 de agosto de 2018.

En el año 2015 entraron en vigor sendos acuerdos con **Canadá, Nueva Zelanda, Vietnam** y **China**. Este último acuerdo particularmente importante por ser el principal socio comercial de Corea. Se eliminara los aranceles del 71% de bienes coreanos en China y se espera que en 20

el porcentaje llegue al 91%.

El ALC con Colombia está en vigor desde 2016.

En febrero 2018 se alcanzó un acuerdo de libre comercio con cinco países de Centro América (**Costa Rica, El Salvador, Honduras, Nicaragua y Panamá**), que elimina el 95% de aranceles aproximadamente de los aranceles. Los distintos acuerdos deben ser aprobados por los respectivos parlamentos. .

Corea mantiene en este momento **abiertas negociaciones** con **México** desde 2006, **GCCC (Consejo de Cooperación del Golfo)**, **uno tripartito con China y Japón** (aunque las viejas sensibilidades históricas con Japón dificultan los avances), que sentaría las bases de la integración de las tres grandes economías de Asia oriental. Corea tiene particular interés en la conclusión del acuerdo **con RCEP entre** los diez países miembros de la **ASEAN** y los seis países con los que la ASEAN tiene acuerdos comerciales (**Australia, China, Corea del Sur, India, Japón y Nueva Zelanda**). Y se iniciaron las negociaciones con **Ecuador, Israel y MERCOSUR**.

Corea participó en las negociaciones sobre el Acuerdo de Libre Comercio del Pacífico (TPP, **Trans-Pacific Partnership**) en la que eran parte varios países como los EE.UU., Japón y países asiáticos como Vietnam, Brunei, Malasia y Singapur, además de Méjico, Perú y Chile. El TPP acaba de ser rechazado por la nueva Administración Trump aunque más recientemente parece que se está revisando la decisión.

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

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.eu

Web : <http://www.ecck.eu/>

The 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: webmaster@fki.or.kr

Web: <http://www.fki.or.kr/en/Default.aspx>

The Korea Chamber of Commerce and Industry (KCCI)

39, Sejong-Daero, Jung-gu, Seoul

Tel. 82 2 6050 3114

Fax. 82 2 6050 3400

Email: powerm@korcham.net

Web: <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: inquiry@kita.net

Web: <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

Email: webmaster@kbiz.or.kr

Web: <http://www.kbiz.or.kr/english/>

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

ORGANIZACIÓN	ESTATUS	AÑO DE INCORPORACIÓN
Banco Mundial	Miembro	1955
FMI	Miembro	1955
AIF (Asociación Internacional de Fomento)	Miembro	1961
CFI (Corporación Financiera Internacional)	Miembro	1964
Banco Asiático de Desarrollo	Miembro regional fundador	1966
ASEAN	Dialogue partner	1967
CIADI (Centro Internacional de Solución de Diferencias Relativas a Inversiones)	Miembro	1967
Banco Africano de Desarrollo	Miembro no regional	1982
OMGI (Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones)	Miembro	1988
APEC	Miembro	1989
BERD (Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo)	Miembro fundador	1990
OMC	Miembro fundador	1995
BIS (Banco de Pagos Internacionales)	Miembro	1996
OCDE	Miembro	1996
Banco Interamericano de Desarrollo	Miembro no regional	2005
G20	Miembro	2009
Banco Asiático de Inversión en Infraestructuras	Miembro	2015