

2. SITUACIÓN DEL COMERCIO Y LA INVERSIÓN DE COREA HACIA ESPAÑA

LYU Jaewon

Ex-Director General de KOTRA Madrid

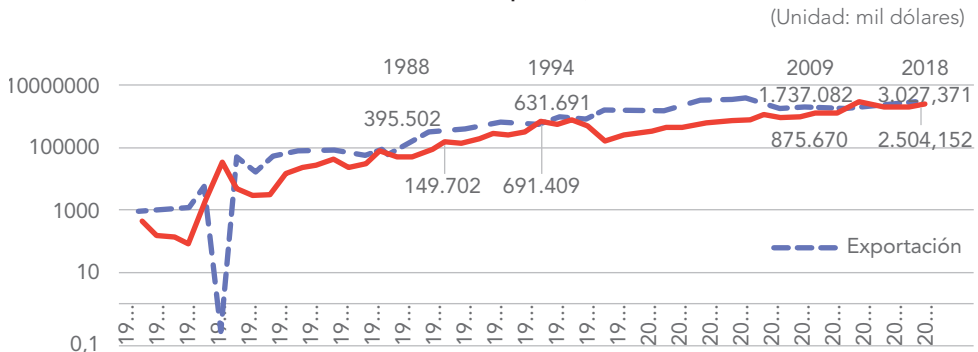
1. Tendencias históricas del comercio-inversión

1.1. El alcance de 5.000 millones de dólares en comercio bilateral después de medio siglo

El año 2018 fue un año significativo en el que el volumen de comercio alcanzó los 5.000 millones de dólares tras medio siglo desde que se inició el comercio bilateral. En 1968, Corea no enviaba ninguna exportación a España y las importaciones fueron de solo 120.000 dólares. Pasados diez años desde entonces, en 1979, el comercio entre los dos países alcanzó los 100 millones de dólares y marcó un notable crecimiento anual. En los años 80, con la ola de apertura al exterior de Corea y los Juegos Olímpicos de Seúl, el comercio bilateral superó los 500 millones de dólares en 1988 y alcanzó los 1.300 millones de dólares en 1994.

El comercio bilateral, que había seguido creciendo, sufrió un gran cambio debido a la crisis financiera de 2008. Dicho comercio, que sin embargo seguía aumentando de manera constante, se quedó en los 2.600 millones de dólares en 2009, una reducción de más del 40% con respecto al año anterior. Corea, con una alta dependencia de países extranjeros debido a su falta de recursos, necesitaba acercarse a los mercados extranjeros que fueran más estables y que le permitieran un crecimiento continuo.

Evolución histórica comercial entre España y Corea



Fuente: KITA

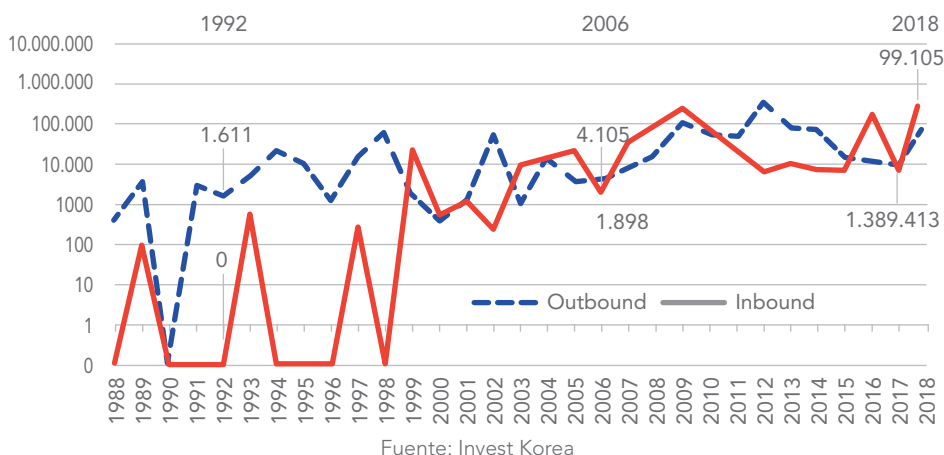
El Tratado de Libre Comercio (TLC) entre la UE y Corea firmado en 2011 contribuyó a la activación del comercio bilateral. Con dicho acuerdo, las condiciones comerciales mejoraron significativamente, y las exportaciones e importaciones se mantuvieron por encima de los 1.000 millones de dólares. Paralelamente a la recuperación económica mundial en 2014, el comercio entre los dos países creció de forma constante y, en 2018, el comercio bilateral superó los 5.000 millones de dólares por primera vez en la historia, alcanzando 5.500 millones de dólares. El volumen comercial bilateral pasó así a duplicarse desde la firma del TLC, pasando de 2.800 millones de dólares en 2010 a 5.500 millones de dólares en 2018.

1.2. El aumento de la inversión española en Corea con la apertura del mercado de divisas

Corea abrió su mercado de divisas en 1996 cuando se unió a la OCDE, pero esto no fue suficiente para satisfacer las demandas de los inversores extranjeros. La crisis financiera, que comenzó en el Sudeste Asiático en 1997 y que posteriormente arrasó a Corea, provocó una serie de graves consecuencias a la economía coreana. A raíz de la crisis financiera, se implementaron medidas de liberalización de divisas dos veces, una vez en 1999 y la otra en 2001, para abrir el mercado de valores y el mercado de bonos a los extranjeros. Con la apertura del mercado de divisas, la inversión de España en Corea también comenzó a mantener el crecimiento estable. Antes de la crisis financiera, la inversión anual de España en Corea no alcanzaba el millón de dólares. Sin embargo, el promedio anual de inversión durante la última década superó los 50 millones de dólares, lo que representa un crecimiento notable.

La inversión extranjera directa de Corea en España comenzó a finales de 1980, diez años antes de la de España. Hasta 1992, cuando se celebraron los Juegos Olímpicos de Barcelona, hubo severos altibajos en el volumen total de inversiones de Corea cada año, pero luego mantuvo un crecimiento estable. La inversión media en la última década superó los 70 millones de dólares.

Evolución histórica de inversión entre España y Corea



La inversión entre los dos países ha seguido creciendo de manera constante anualmente, excepto en 2006, justo antes de la crisis financiera mundial. Sobre todo, el crecimiento económico de España del 3% que perduró desde 2015 hasta 2017 a pesar de la recesión económica mundial, junto a la ralentización económica en Corea, fue un factor que indujo a más empresas coreanas a invertir en España.

A finales de 2018, el importe total de inversiones *inbound* y *outbound* acumulado entre los dos países fue de 3.270 millones de dólares, lográndose un crecimiento notable a lo largo de 20 años desde la inversión a toda escala y en su forma completa realizada en 1999. España es actualmente el 10º país europeo que más ha invertido en Corea, con el volumen total del ⁴³2,179 millones de dólares acumulado hasta 2018. Por otra parte, la inversión de Corea en España es de 1.091 millones de dólares, lo que la convierte en el 12º país europeo con más inversiones desde Corea.

2. Exportación e importación

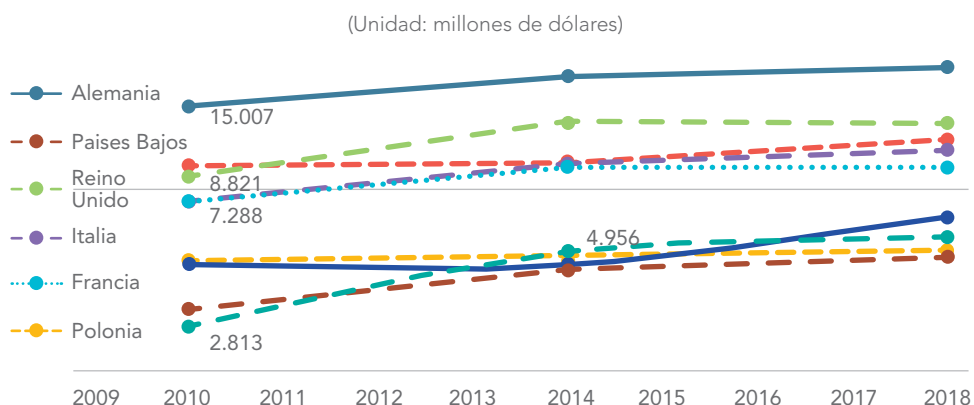
2.1. El surgimiento de España como 7º país socio comercial entre los países europeos

El volumen comercial de Corea con cada país europeo tiene estrecha relación con el tamaño de su economía. El volumen comercial bilateral supera 10.000 millones con países con una economía grande, tales como Alemania, el Reino Unido, los Países Bajos, Italia y Francia. En cambio, con los países como Noruega, Polonia y Bélgica, el volumen comercial ronda entre 5.000 millones de dólares, similares al de España.

43 Está incluida la inversión de GM de EE.UU. en las fábricas coreanas de 1.388 millones de dólares en 2018

Como se muestra en el gráfico a continuación, el volumen de comercio con todos los países de Europa está en constante crecimiento en comparación con el de la etapa anterior al TLC UE-Corea. Sobre todo, hay que destacar que en los casos de España, Reino Unido, Italia, Noruega y Bélgica, el volumen de comercio ha aumentado en más del 40%.

Evolución histórica del comercio bilateral con los principales países europeos



Fuente: KITA

España y Corea son considerados como los mayores beneficiarios del TLC UE-Corea. Tras la entrada en vigor del TLC, el volumen de comercio bilateral aumentó un 97% —de 2.813 millones de dólares en 2010 a 5.531 millones de dólares en 2018— marcando el porcentaje de crecimiento más alto entre los países europeos. En términos de ranking de comercio, antes del TLC España era el 9º socio comercial de Corea, pero ha ascendido hasta el 7º después del TLC.

Además, se han producido muchos cambios en lo referente a la balanza comercial. De 1998 a 2010, antes del establecimiento del TLC, Corea tenía un nivel de superávit algo excesivo, superando el promedio anual de 1.800 millones de dólares. Sin embargo, después de la firma del TLC, el superávit de Corea no solo se redujo, sino que llegó a registrarse un déficit comercial en 2014 y 2015.

En 2018, las exportaciones de Corea a España fueron de 3.027 millones de dólares, un 8% más que el año anterior, y las importaciones fueron de 2.504 millones de dólares, con un aumento del 28%. Como consecuencia, entre los países europeos, España es el 7º destino de las exportaciones y el 6º origen de las importaciones de Corea.

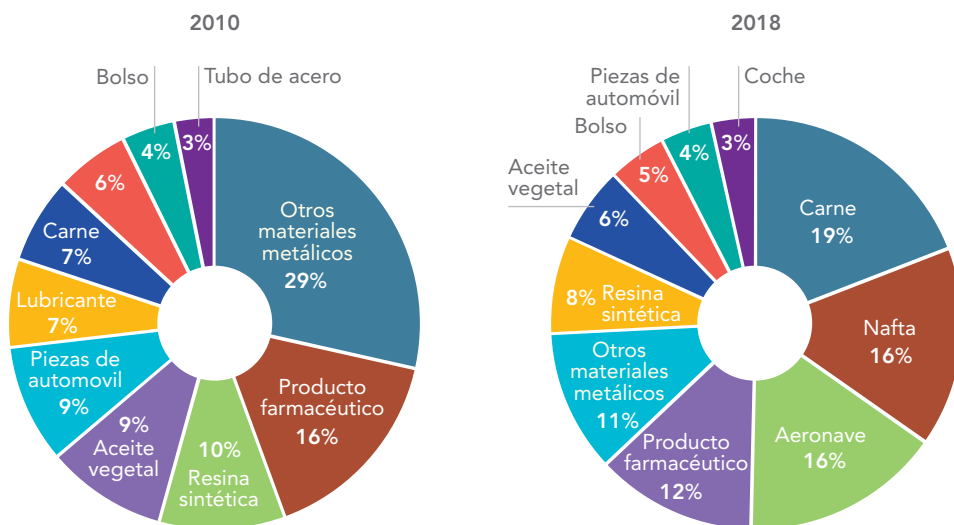
2.2. El aumento considerable de la importación de bienes de consumo como carnes, aceites de cocina y bolsos

Con el aumento del volumen de comercio con España, también se han producido muchos cambios en los artículos de exportación e importación. En cuanto a la exportación, los principales artículos exportados en 2010 fueron automóviles, teléfonos inalámbricos, semiconductores, resinas sintéticas, neumáticos, etc., mientras que en 2018, productos petroquímicos, placas de acero, motores, aceros, etc. han emergido como los principales artículos de exportación además de los automóviles.

A pesar de estos cambios en los artículos de exportación, la participación de las grandes empresas sobre los diez primeros artículos se incrementó del 60% al 62% durante el mismo período, por lo que se considera que existe mayor dependencia de la actividad de las grandes empresas. De este modo, en comparación con el volumen de exportación de 2010, el de 2018 se aumentó casi un 100%, pero se puede afirmar que este resultado se debe al aumento de las exportaciones de los artículos de las grandes empresas.

Exportaciones de Corea a España

(Unidad: %)



Fuente: KITA

En caso de la importación, la proporción de los diez primeros productos sobre el total disminuyó del 57% en 2010 al 54% en 2018, por lo que se observa cierta menor dependencia de estos productos. Además, en cuanto a la diversidad de artículos, como se muestra en el gráfico anterior, ha habido grandes cambios en el ranking de los principales artículos, cuyos elementos principales han pasado de ser minerales metálicos, productos farmacéuticos, resinas sintéticas y aceites vegetales, a carnes, nafta, aeronaves y productos farmacéuticos.

Como resultado de la emisión continuada de telenovelas y programas de entretenimiento ambientados en España en las televisiones de Corea, el número de turistas coreanos en España superó los 500.000. Como producto de estas emisiones televisivas, los consumidores coreanos se han interesado por los bienes de consumo de España, destacando especialmente el aumento de las importaciones por las pymes de productos como carnes de cerdo ibérico, aceites de oliva, zumos, bebidas alcohólicas, bolsos de moda, zapatos y ropa. Sobre todo, en comparación con otros países próximos, España no solo tiene un buen clima y un amplio abanico de ingredientes alimenticios, sino que también produce bienes de consumo relacionados con la cultura y el arte, por lo que se estima que la demanda de importación de bienes españoles por parte de Corea seguirá aumentando en el futuro.

3. Inversión extranjera

3.1. España, el 10º país inversor europeo en Corea

Hasta finales del 2018, Corea invirtió en el exterior un total de 453.616 millones de dólares, un 214% más comparado con el volumen de inversiones extranjeras en Corea. Concretamente, del total de las inversiones extranjeras realizadas en Corea, el 51% proviene de los países como los Estados Unidos, China, Hong Kong, Vietnam y el Reino Unido con 232.592 millones de dólares. Con este dato, observamos que las inversiones extranjeras en Corea se concentran en un número reducido de países.

Por otra parte, se comprueba que, excluyendo los paraísos fiscales como Malta, las islas Caimán y las Bermudas, la mayor parte de la inversión extranjera directa a Corea proviene de los países miembros de la OCDE. Es decir, los países miembros de la OCDE y los países de habla china (China, Singapur, Hong Kong, Malasia) son los que más invirtieron en Corea, comparado con otros países. En cuanto al volumen, los cinco primeros países ocupan el 56,7% del volumen total de inversión extranjera captada y los diez primeros países el 74,1%, habiendo también una distribución desigual en la cantidad invertida.

10 principales inversores en Corea

(Unidad: millones de dólares)

Ranking	País	Inversión de capital	Cuota
1	EE.UU.	34.514	16.3%
2	Japón	32.710	15.5%
3	Países Bajos	25.663	12.1%
4	Singapur	13.866	6.6%
5	Reino Unido	13.111	6.2%
6	Alemania	10.387	4.9%
7	Francia	6.997	3.3%
8	Hong Kong	6.651	3.1%
9	Malasia	6.624	3.1%
10	China	6.076	2.9%

10 principales inversores europeos en Corea

(Unidad: millones de dólares)

Ranking	País	Inversión de capital	Cuota
1	Países Bajos	25.663	29.3%
2	Reino Unido	13.111	15.0%
3	Alemania	10.387	11.9%
4	Francia	6.997	8.0%
5	Luxemburgo	4.187	4.8%
6	Irlanda	4.147	4.7%
7	Bélgica	3.110	3.6%
8	Suiza	2.196	2.5%
9	España	2.179	2.5%
10	Suecia	2.041	2.3%

Fuente: Invest Korea

Teniendo como referencia los países europeos, del total de 40 países, el volumen de inversión en Corea de los diez primeros países⁴⁴ es de 74.018 millones de dólares, lo que presenta el 84.5% del total. Sobre todo, la mayor parte de la inversión europea en Corea proviene de los tres países (los Países Bajos, el Reino Unido y Alemania), cuya proporción asciende al 56% sobre el volumen total.

España es el 9º inversor europeo en Corea. La inversión española en Corea es de 2.179 millones de dólares, lo que representa el 2,5% del volumen total de inversión extranjera captada. El volumen de la inversión española en Corea es relativamente bajo teniendo en cuenta el tamaño de la economía del país y el volumen comercial bilateral con Corea. La razón por la que la inversión española en Corea es reducida se explica con el hecho de que España invierte más en los países vecinos o en los países latinoamericanos por su estrecha relación histórica y lingüística.

3.2. La inversión centrada en tres sectores: recambios de automoción, energías renovables e inmobiliarias

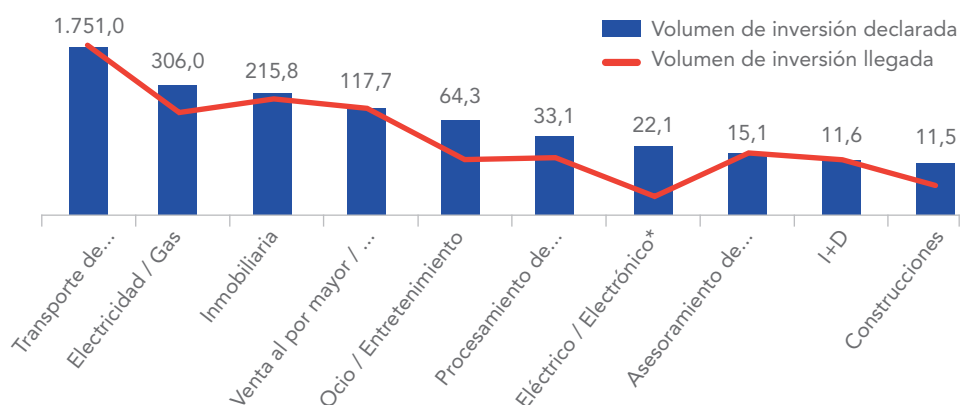
El volumen acumulado de inversión declarada (dato reflejado en el plan de inversión) de España en Corea era de 2.808 millones de dólares hasta finales de 2018 y

⁴⁴ Excluido Molta, el paradisfiscal

el volumen de inversión efectivamente realizada fue de 2,179 millones de dólares, cumpliendo así el 77,6% con respecto al plan. En cuanto a los sectores de inversión, las cinco primeras industrias abarcaron el 88,4% del volumen total de inversión declarada, y también en el caso del volumen de inversión efectuada, las cinco industrias principales ocuparon el 93,5% del volumen total, poniendo de manifiesto el fenómeno predominante de la distribución desigual dentro de la industria.

Comparación de la inversión declarada/efectuada por sectores

(Unidad: millones de dólares)



Fuente: Invest Korea

* TIC incluida en Eléctrico-Electrónicos

Las inversiones se centraron en las tres ramas industriales —transporte de maquinaria, electricidad y gas, e inmobiliaria. En el caso del transporte de maquinaria, compuesta principalmente por autopartes, la mayoría de las inversiones fueron realizadas entre 2003 y 2011. Esta fue la época en la que se generalizó la combinación de automoción, TICs y comunicaciones telemáticas, y el sector automóvil de Corea, basándose en su calidad sobresaliente y la competitividad de los precios, marcó una tasa de crecimiento más alta en los mercados extranjeros. Durante este período, las empresas españolas aumentaron su penetración en el mercado coreano realizando adquisiciones de capital de empresas coreanas de recambios de automóviles.

Las inversiones de España en la industria de la electricidad y el gas, centrada en las energías renovables, se concentraron entre 2007 y 2010. Durante este período, la industria de energías renovables no convencionales experimentó tasas de crecimiento anuales del 100% gracias a la implementación del sistema FIT (Feed-in-tariff) y la maduración de la política de crecimiento ecológico promovida por el Gobierno. La mayoría de inversiones en este período fue del tipo *greenfield* (crea-

ción de nuevo proyecto) para promocionar proyectos. Por otra parte, la inversión inmobiliaria se centró en 2007 y 2016. En 2007, se observó un fuerte crecimiento del volumen de inversión de las empresas de moda españolas en Corea con el fin de ampliar su red de tiendas. Y en 2016, se realizaron inversiones para adquirir bienes inmuebles próximos a las tiendas de distribución con las ganancias obtenidas en los mercados coreanos y globales.

Como se ha señalado anteriormente, a lo largo del tiempo se han producido cambios en los sectores de inversión de España en Corea. En adelante, se prevé que las inversiones españolas en Corea se centren en la política de Energía Renovable 3020 del Gobierno de Corea, la política de ampliación de proyectos de desarrollo local, así como los negocios relacionados con el ocio, gracias al aumento del PIB per cápita hasta los 30.000 dólares y la reducción de la jornada laboral.