

Relaciones económicas y comerciales entre España y Asia en la última década

Subdirección General de Política Comercial con Europa, Asia y Oceanía*

Existe un consenso generalizado según el cual el mercado asiático es el mercado con mayor potencial de la economía mundial. A lo largo del presente artículo se ha un balance de cuál es la situación de las relaciones España-Asia y de cómo han evolucionado en los últimos diez años, así mismo trata de identificar cuáles son las oportunidades de desarrollo en el futuro.

Palabras clave: relaciones comerciales internacionales, política comercial, estudios por países, Asia, España.

Clasificación JEL: O53, F13.



MONOGRÁFICO

1. El papel de Asia en la economía mundial

Existe un consenso generalizado según el cual el mercado asiático es el mercado con mayor potencial de la economía mundial. Cualquiera de los índices (Cuadro 1) que se tomen como referencia muestra que el continente asiático es actualmente la región más dinámica de la economía mundial: Asia (1) cuenta con cerca del 60 por

100 de la población mundial, el 30 por 100 del PIB nominal y la mayor tasa de crecimiento en términos reales. En lo que respecta a los intercambios, la región supone el 28 por 100 de los flujos comerciales, recibe el 23 por 100 de la IDE y emite a su vez el 16 por 100 de inversión directa mundial.

A las economías del Este asiático como Japón, Singapur, Corea del Sur, Hong Kong y Taiwán, con impresionantes tasas de crecimiento desde la década de los setenta, se han unido los gigantes de China e India y otras economías cada vez más competitivas como Malasia y Tailandia.

En conjunto, Asia se configura también como la región con mayor potencial: cientos de millones de personas con estándares crecientes de vida y necesidades de infraestructuras acuciantes aseguran un

* Secretaría de Estado de Comercio.

(1) A efectos de este artículo Asia comprende: Asia Central (Georgia, Armenia, Azerbayán, Kazjastán, Turkmenistán, Uzbekistán, Tajikistán, Kirguizistán, Afganistán y Pakistán), Sur de Asia (India, Bangladesh, Islas Maldivas, Sri Lanka, Nepal y Bután), Sudeste Asiático (Myanmar, Tailandia, Laos, Vietnam, Camboya, Indonesia, Malasia, Singapur, Filipinas y Brunei), Asia Oriental (Mongolia, China, Corea del Norte, Corea del Sur, Japón, Taiwán, Hong Kong y Macao) y Oceanía (Australia, Nueva Zelanda y 20 Estados de Oceanía).

CUADRO 1
PRINCIPALES MAGNITUDES POR REGIONES EN 2006
Porcentaje sobre total mundial

	Población	PIB en PPA	Crecimiento real PIB*	Flujos comerciales	IDE recibida	IDE emitida
Unión Europea	8,1	21,5	3,2	38,9	40,7	47,0
Asia	64,0	37,9	7,9	27,4	22,7	16,3
China	21,3	15,1	11,1	7,4	5,3	1,3
India	18,4	6,3	9,7	1,2	1,3	0,7
EEUU	4,9	21,5	3,3	12,4	13,4	17,8
América Latina	9,1	7,6	5,5	3,2	6,6	4,0
África	14,9	3,4	5,6	3,1	2,7	0,6

* Tasa de crecimiento.

Fuente: OMC, FMI, ONU y elaboración propia.

boom de consumo privado y grandes proyectos de transporte, telecomunicaciones, urbanización y saneamiento. Por dar una cifra, un reciente estudio calcula que en 2025 India y China aportarán 1.000 millones de consumidores de clase media (2).

Frente a todos estos datos, nos encontramos sin embargo con una escasa presencia española en Asia, tanto en la vertiente comercial como en la inversora. La Administración comercial española concentra actualmente recursos y esfuerzos para potenciar una mayor implantación empresarial en el continente asiático, con el fin de difundir las oportunidades de negocio que presenta este continente y de lograr un mayor aprovechamiento de los instrumentos de financiación, información, promoción y defensa comercial al alcance de las empresas.

A lo largo del presente artículo trataremos de hacer un balance de cuál es la situación actual de las relaciones España-Asia y cómo han evolucionado en los últimos diez años, y trataremos de identificar cuáles son las oportunidades de desarrollo en el futuro. En otro artículo de esta misma publicación se analizan en detalle la acción institucional a favor de una mayor presencia comercial en Asia.

(2) Global McKinsey 2007.

2. Flujos comerciales

Tres son los rasgos fundamentales de nuestras relaciones comerciales con Asia: recientes, crecientes y desequilibradas.

En 1988, hace apenas dos décadas, nuestros intercambios comerciales con Asia apenas superaban los 5.000 millones de euros, mientras a finales de 2007 la cifra alcanza los 50.000 millones de euros. Si centramos nuestro análisis en la última década comprobamos que los flujos comerciales entre España y Asia no han dejado de crecer y en el transcurso de estos diez años se han triplicado.

Además, este crecimiento ha sido mayor al del crecimiento de nuestro comercio con otras regiones del mundo, de forma que el continente asiático ha incrementado su peso en nuestros intercambios totales, (Cuadro 2) pasando de un 8,2 por 100 del total importado y exportado en 1997 a un 10,8 por 100 en 2007.

Como se observa en el Gráfico 1, quizás el dato más llamativo de los flujos es el crecimiento sistemático de las importaciones por encima de nuestras exportaciones: en la última década nuestras exportaciones a la región no han llegado a duplicarse, mientras las importaciones casi se han cuadruplicado, por lo que nuestro déficit comercial con Asia se ha multiplicado por cinco desde 1997 y la tasa de cobertura ha perdido casi 26 puntos en una década.



MONOGRÁFICO

CUADRO 2
DÉFICIT COMERCIAL DE ESPAÑA POR ÁREAS GEOGRÁFICAS
(En porcentaje)

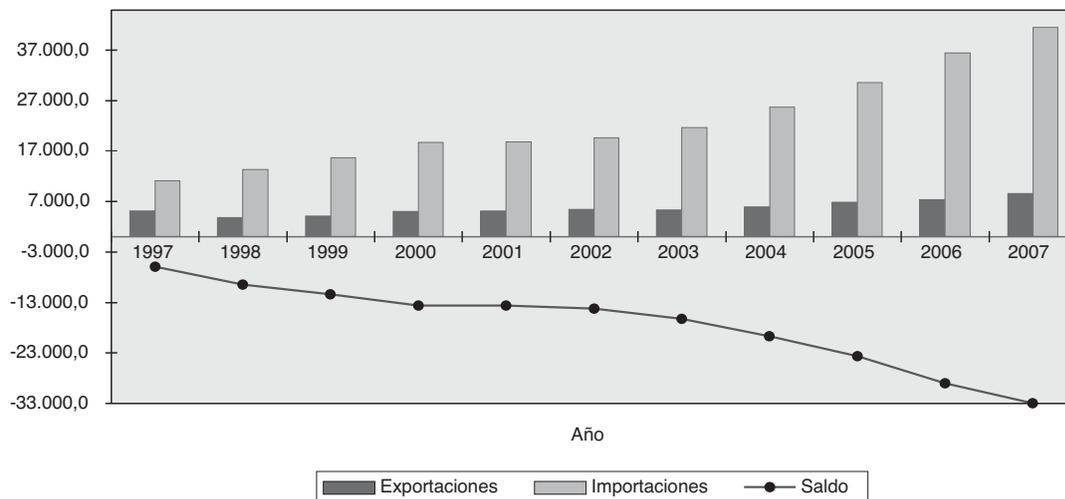
	Exportaciones		Importaciones		Saldo (a)		Cobertura		Flujos Totales	
	1997	2007	1997	2007	1997	2007	1997	2007	1997	2007
Unión Europea	72,6	70,1	66,8	59,1	32,6	39,0	92,8	76,7	69,9	63,4
América del Norte.....	4,8	4,6	6,7	3,9	17,6	2,5	61,4	76,8	5,9	4,1
América del Sur.....	6,0	4,9	4,0	4,6	-8,1*	4,2	130,0	68,2	4,5	4,7
Asia.....	5,5	4,7	10,1	14,8	42,4	37,4	46,4	20,5	8,2	10,8
África	3,4	4,5	5,9	7,4	20,3	12,7	49,7	39,5	4,9	6,3
Oriente Medio.....	2,2	3,4	2,7	2,0	2,2	4,1	70,9	49,7	2,5	2,6

(a) Porcentaje respecto al déficit comercial total.

*signo negativo indica superávit.

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio con datos del Departamento de Aduanas e Impuestos Especiales de la Agencia Tributaria.

GRÁFICO 1
EVOLUCIÓN DE FLUJOS COMERCIALES ESPAÑA-ASIA 1997-2007
(Millones de euros)



Fuente: Secretaría de Estado de Comercio con datos del Departamento de Aduanas e Impuestos Especiales de la Agencia Tributaria.

Sin embargo, a pesar de la importancia de nuestro déficit con Asia, la realidad es que en términos globales el peso del dicho desequilibrio se ha reducido a lo largo del periodo considerado, y que hay otras regiones del mundo donde la evolución de los flujos ha sido menos favorable: por ejemplo, en 1997 en déficit con Asia era un 42,4 por 100 del total y de un 37,4 por 100 en 2007, mientras para América Latina estas mismas cifras pasan de un superávit del 8,1 por 100 en 1997 a un déficit del 4,2 por 100 en 2007.

Todo ello no significa que no deba prestarse especial atención al importante

desequilibrio de nuestras relaciones con Asia, pero no tanto en términos de la amenaza que supone como de las oportunidades que representa. Según la OMC (3) en 2006 las importaciones asiáticas supusieron un 27,6 por 100 del total mundial, lo que la convierte en la región más importante en términos de ventas recibidas. Sin embargo, España no ha sabido aprovechar la oportunidad que suponen las intensas necesidades de los países emergentes, ya que su cuota de mercado

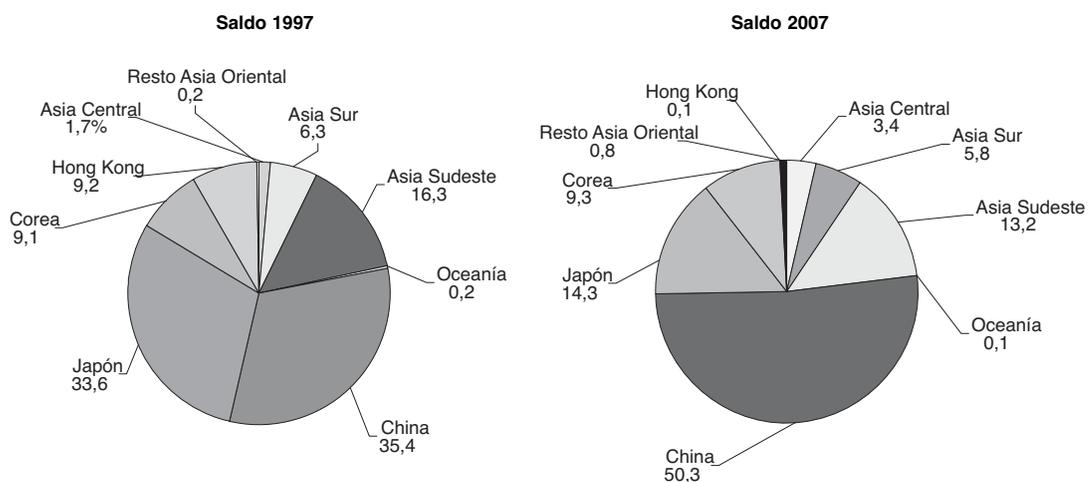
(3) World Trade Report 2007.

CUADRO 3
PORCENTAJES DE EXPORTACIONES, IMPORTACIONES Y SALDO RESPECTO A LOS TOTALES PARA ESPAÑA-ASIA,
1997 Y 2007

	Exportaciones españolas		Importaciones españolas		Saldo Comercial	
	1997	2007	1997	2007	1997	2007
Asia Central	1,9	2,7	1,8	3,3	1,7	3,4
Asia Sur	4,0	9,7	5,2	6,6	6,3	5,8
India	3,5	8,7	4,4	5,3	5,2	4,4
Asia Sudeste.....	31,6	17,1	23,4	14,0	16,3	13,2
Tailandia.....	9,2	3,1	4,9	3,3	1,2	3,3
Vietnam.....	0,7	1,1	1,5	2,0	2,2	2,2
Indonesia	6,4	2,3	6,0	4,7	11,8	5,3
Malasia.....	4,4	4,2	3,8	2,0	3,3	1,4
Singapur.....	8,8	4,8	2,8	1,1	-2,4	0,2
Asia Oriental	54,5	55,9	66	73,0	75,8	77,7
China.....	8,4	24,2	22,8	45,0	35,4	50,3
Japón	18,7	15,6	26,7	14,6	33,6	14,3
Corea	7,6	6,2	8,4	8,7	9,1	9,3
Hong Kong.....	14,0	6,0	1,6	1,1	-9,2	-0,1
Oceanía	8,1	14,5	3,6	3,0	-0,2	0,1
Australia	6,9	12,1	2,7	2,0	-0,8	-0,7
TOTAL ASIA PACÍFICO	100	100	100	100	100	100

* signo negativo indica superávit.

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio con datos del Departamento de Aduanas e Impuestos Especiales de la Agencia Tributaria

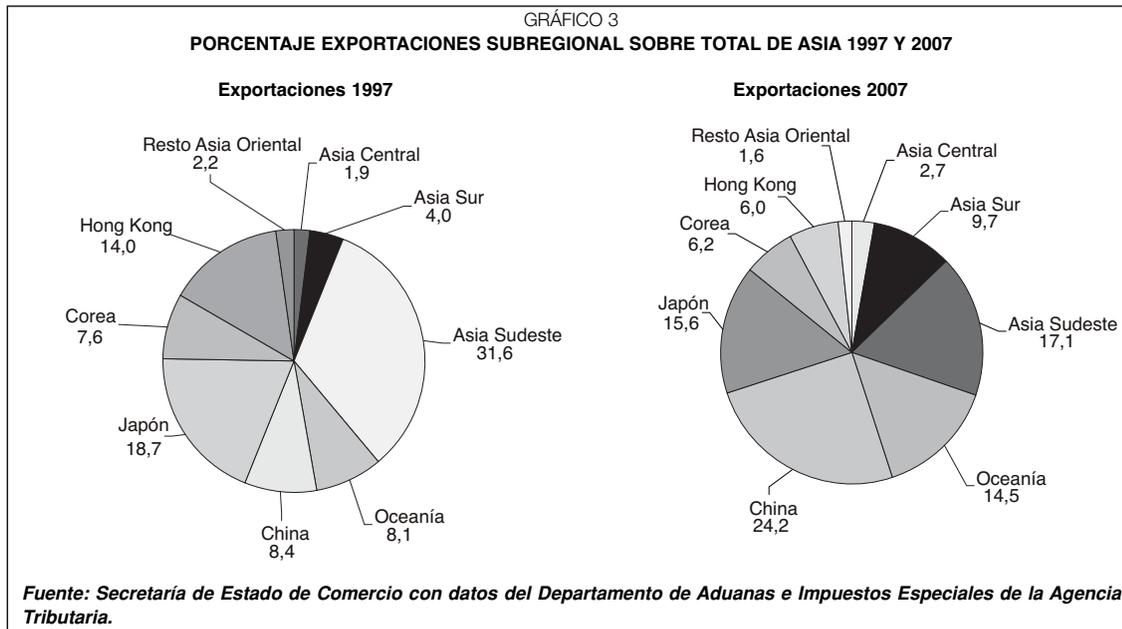
MONOGRÁFICO
GRÁFICO 2
PORCENTAJE SALDO COMERCIAL SUBREGIONAL SOBRE TOTAL DE ASIA 1997 Y 2007

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio con datos del Departamento de Aduanas e Impuestos Especiales de la Agencia Tributaria.

se ha mantenido constante en torno al 0,3 por 100 a lo largo de los últimos años.

Un análisis más detallado del déficit comercial con Asia (Gráfico 2) nos revela otro rasgo de nuestras relaciones comerciales (que lo es también de nuestro sector exterior en general): su elevada concentración. En 2007 sólo tres países:

China, Japón y Corea son responsables del 74 por 100 de nuestro déficit comercial con la región, y China del 50,3 por 100.

Resulta interesante constatar cómo han evolucionado estas cifras a lo largo de la última década en las distintas subregiones: aumenta la participación del déficit de Asia Central (fundamentalmente por



el incremento de importaciones desde Kazajstán, Azerbayán y Pakistán), disminuye el peso del déficit de Asia del Sur (por incremento de exportaciones a India) y Asean (por la caída de las importaciones desde Malasia e Indonesia) y se mantiene prácticamente constante el de Oceanía y Asia Oriental, aunque este último con importantes cambios: China toma el relevo a Japón como nuestro principal socio comercial en Asia.

Pasemos a analizar con más detalle exportaciones e importaciones:

En cuanto a las exportaciones, la distribución regional apunta a una distribución de los flujos que no se corresponde exactamente con el peso y el potencial importador de las distintas economías, lo que refleja que la política exportadora de nuestras empresas no es del todo consistente y se deja llevar por modas y preferencias (Gráfico 3).

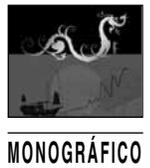
Así, en 2007 la subregión de Asia Oriental concentra el 55,9 por 100 de las exportaciones españolas, y China es el destino estrella con un 24,2 por 100 de nuestras ventas. Aun considerando que dicha subregión es la más importante en

términos de PIB y volúmenes de flujos comerciales, y que China está llamada a convertirse en la primera potencia mundial en las próximas décadas, no puede entenderse la escasa y decreciente presencia en mercados como Japón o los países del Sudeste Asiático.

A lo largo del periodo considerado la evolución de nuestras ventas a Asia ha sido bastante errática, con una tasa de crecimiento promedio del 6,8 por 100 que responde a años de profundo deterioro y otros de grandes crecimientos. Esta tasa se encuentra por debajo del crecimiento promedio de nuestras ventas al resto del mundo para el periodo (8,1 por 100) y por lo tanto explica la pérdida de peso de las exportaciones a Asia en el total.

Al tratarse de una zona muy heterogénea es imprescindible efectuar un análisis subregional para identificar los factores que explican la evolución de nuestras ventas en Asia.

Aumenta la participación de Asia Central en consonancia con los incrementos de exportaciones españolas a los países de la CEI (Comunidad de Estados Independientes), a medida que su capaci-



CUADRO 4
COMPOSICIÓN SECTORIAL DE FLUJOS COMERCIALES CON ASIA Y TOTAL MUNDIAL
(Porcentaje respecto a los totales)

	Asia				Total Mundial			
	Exportaciones		Importaciones		Exportaciones		Importaciones	
	1997	2007	1997	2007	1997	2007	1997	2007
Alimentos.....	10,0	9,9	7,1	3,6	15,8	13,7	11,7	11,8
Productos energéticos.....	0,3	0,5	1,1	3,7	2,5	4,6	8,9	2,7
Materias primas.....	5,6	8,1	6,1	3,9	1,9	2,0	4,2	6,7
Semimanufacturas no químicas.....	13,9	10,9	3,0	9,2	1,9	13,1	9,1	15,4
Productos químicos.....	11,6	22,4	6,9	6,2	11,6	13,1	12,9	6,5
Bienes de equipo.....	26,4	29,9	28,0	30,9	9,1	21,6	24,7	8,3
Sector automóvil.....	7,3	6,9	11,8	10,8	22,1	18,2	14,2	8,7
Bienes consumo duradero.....	3,5	1,1	6,6	6,8	3,7	3,1	2,9	9,8
Manufacturas de consumo.....	11,9	8,0	29,2	24,7	10,7	8,6	10,4	6,6
Otras mercancías.....	9,4	2,2	0,1	0,2	10,7	2,0	0,7	10,6

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio con datos del Departamento de Aduanas e Impuestos Especiales de la Agencia Tributaria



MONOGRÁFICO

dad de compra se ha visto mejorada por su condición de exportadores de materias primas y productos energéticos en un contexto mundial de elevados precios. Según la OMC, se trata de la subregión más dinámica del mundo en cuanto a importaciones, con tasas de crecimiento de sus compras que superan el 20 por 100 anual en lo que va de década.

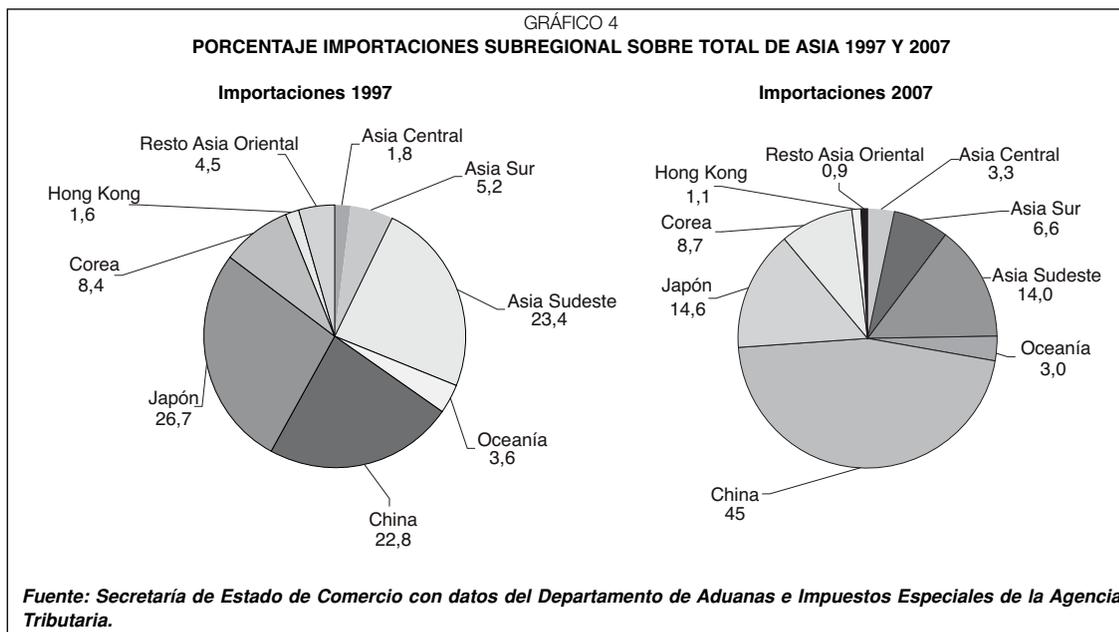
El peso de Asia del Sur aumenta en más del 100 por 100 por el continuo crecimiento de nuestras exportaciones a la India, en especial en los últimos años a medida que las empresas españolas han ido instalándose de manera más estable en la zona, lo que subraya el importante nexo entre inversiones y exportaciones. India es sin duda es una de las asignaturas pendientes de la exportación española tanto por su potencial en términos de población como por sus tasas de crecimiento de importaciones (23 por 100 en el periodo 2000-2006).

Por el contrario, el peso de nuestras exportaciones al Sudeste de Asia ha disminuido drásticamente en los últimos 10 años, fundamentalmente a Tailandia, Indonesia y Singapur: se trata de mercados en los que las exportaciones españolas sufrieron un gran deterioro tras la crisis asiática

de finales de la década de los noventa y que no se han recuperado a pesar de la reactivación de este área. Aunque quizás es una subregión menos atractiva, o menos «de moda» que el Sur y Oriente de Asia, no hay que olvidar que su potencial importador es similar al de China y por ello deberían tratar de recuperarse las tasas de crecimiento previas a la crisis.

En cuanto a Asia Oriental, su participación se mantiene inalterada pero de nuevo encontramos un espectacular incremento de China —donde las exportaciones españolas casi se triplicaron en 10 años— en detrimento de Japón, Corea y sobre todo Hong Kong. Esta evolución se explica por la pujanza de la economía china, el desplazamiento del centro de interés al continente chino y el enorme atractivo que suscita el país entre las empresas españolas, frente al estancamiento de la economía japonesa y los recelos de nuestras empresas, que no se han decidido a abordar este importante mercado, considerado demasiado exigente y cerrado.

Otro rasgo a destacar es el incremento de nuestras exportaciones a Australia, explicado por la progresiva implantación de empresas españolas y la buena marcha de su economía.



La composición sectorial actual de las exportaciones españolas a Asia pone de manifiesto que nuestras ventas son fundamentalmente insumos y bienes de equipo destinados a la industria asiática que posteriormente nos reexporta los productos finales.

En 2007 (Cuadro 4) el capítulo más importante es el de los bienes de equipo, y específicamente la maquinaria industrial y el material de transporte, seguidos de los productos químicos, y dentro de ellos los plásticos, medicamentos y químicos orgánicos. Le siguen en importancia la exportación de semimanufacturas no químicas (hierro) y alimentos (fundamentalmente pesca y aceites). En el sector automóvil predominan las ventas de componentes y en el de manufacturas de consumo la exportación de textiles.

Por subregiones las diferencias relativas más significativas son una mayor importancia relativa de los productos alimenticios en Japón y Corea, de los bienes de equipo (maquinaria industrial) en China y Asia Central, de material de transporte en Australia y del hierro y acero en el Sur y Sudeste de Asia.

A lo largo de la década considerada destaca el importante incremento de peso de productos químicos y materias primas y menor de bienes de equipo y la caída de bienes de consumo y semimanufacturas no químicas (hierro y acero). Este cambio en el patrón exportador es compatible con la progresiva industrialización de las economías emergentes de Asia (y fundamentalmente China), y la pérdida de peso de la exportación española en los mercados más desarrollados de Asia en los que las manufacturas de consumo tienen mayor peso.

En el capítulo de las importaciones, como se observa en el Gráfico 4, la concentración es superior a las exportaciones, y la región de Asia Oriental representa el 73 por 100 de todas las importaciones que se efectúan desde Asia. Destaca especialmente el peso de China, con un 45 por 100 de las ventas, lo que la ha convertido en pocos años en nuestro 4º proveedor mundial.

Aunque a distintas tasas, y contrariamente a lo que ocurre con las exportaciones, las importaciones no han dejado de crecer a lo largo de la década considerada, a una tasa promedio del 15,2 por 100, que se sitúa por encima del promedio



mundial (11,3 por 100). Las importaciones procedentes de Asia son las más dinámicas y su peso en el total de nuestras importaciones se incrementa, lo que quizás contribuya a la percepción de «invasión» de productos asiáticos. Esta percepción es particularmente intensa con los productos procedentes de China, que en el periodo de referencia aumentan a una tasa promedio del 30,7 por 100 anual.

La evolución por áreas muestra que se redistribuye el peso de las distintas subregiones asiáticas: aumentan su importancia los proveedores de Asia Central, Sur de Asia y Extremo Oriente y disminuye el resto.

Las importaciones de Asia Central incrementan significativamente su importancia, concentradas fundamentalmente en tres países Pakistán, Kazajstán y Azerbayán. Estos dos últimos se han convertido en proveedores de petróleo aumentando sus ventas por 125 y 300 veces respectivamente en la última década. Aunque en menor medida, se produce un incremento de las importaciones de India y sin embargo disminuyen de forma drástica las ventas de los países del Sudeste asiático. Salvo Vietnam, todos los países de este área experimentan una reducción de sus ventas a España a lo largo de la década. Este descenso se ha visto muy probablemente compensado por el incremento de peso de las importaciones de Asia Oriental. En Extremo Oriente, de nuevo China sustituye a Japón convirtiéndose en el mayor suministrador asiático, mientras Corea y Hong Kong se mantienen relativamente estables. Por último las ventas procedentes de Oceanía retroceden.

En la distribución sectorial de nuestras compras predominan los bienes de equipo, fundamentalmente equipos de oficina y telecomunicaciones, las manufacturas de consumo, con destacado peso de los textiles, los automóviles y los bienes de

consumo duradero, en especial la electrónica de consumo. Esta composición refleja varias cosas: las empresas españolas se han sumado al proceso de deslocalización y algunas manufacturas de consumo en las que el coste de mano de obra es clave se están produciendo en Asia. Además, a medida que los países se desarrollan su base comercial se diversifica y son capaces de exportar productos con mayor contenido tecnológico.

Por subregiones las importaciones resultan menos homogéneas que las exportaciones y destacan en términos relativos las importaciones de petróleo de Asia Central, de manufacturas textiles y calzado del Sur de Asia, de materias primas minerales y metales de Oceanía, y de materias primas minerales y equipos de oficina y telecomunicaciones del Sudeste Asiático. En Extremo Oriente encontramos diferencias acordes con el grado de desarrollo de los países: China y Japón nos exportan equipos de oficina y telecomunicaciones, pero mientras Japón nos suministra además automóviles, China completa sus ventas con manufacturas de consumo. No obstante, las exportaciones de China van haciéndose tecnológicamente más complejas y las manufacturas de consumo pierden peso a favor de los bienes de equipo.

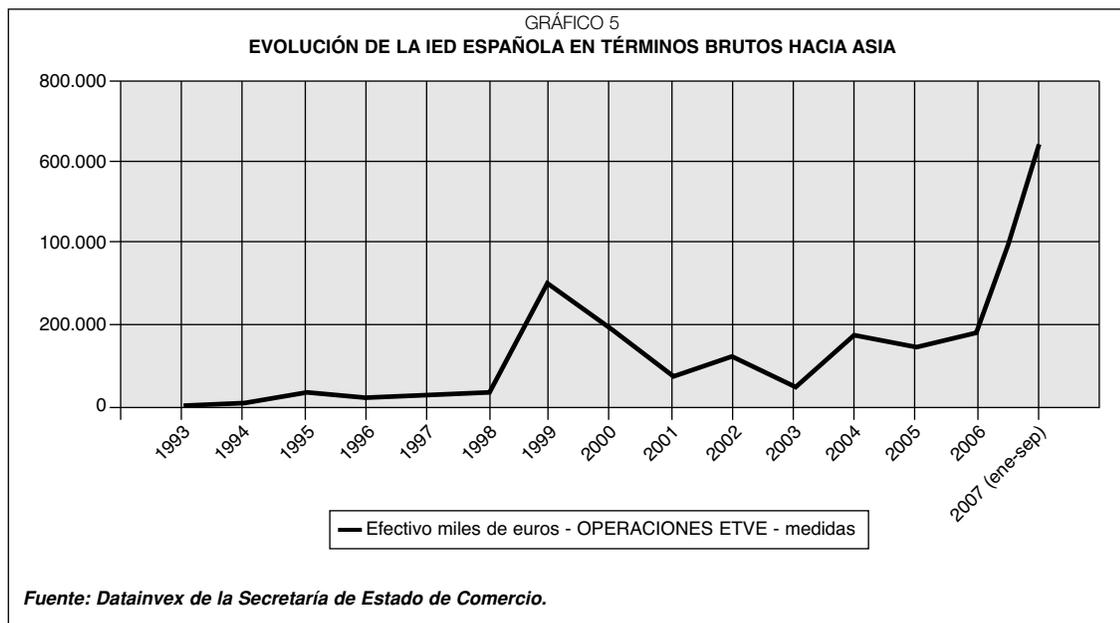
3. Inversión española en Asia

No es hasta finales de los noventa cuando España se convierte en un importante emisor de inversión extranjera directa, siendo en la actualidad Europa el principal destino de sus flujos de inversión. En el período 1997-2007 (4), Asia sólo ha recibido el 0,56 por 100 de la inversión es-

(4) Fuente: DatainveX de la Secretaría de Estado de Comercio. Datos disponibles hasta septiembre de 2007.



MONOGRÁFICO



pañola en el exterior, a una colosal distancia de zonas como la UE15 que ha recibido el 51 por 100 de la inversión o de Latinoamérica que ha recibido el 30 por 100. En el año 2007 (5), Asia ha recibido el 1,5 por 100 de la inversión española en el exterior, mejorando su cuota histórica. En cualquier caso, las perspectivas apuntan a que, cada vez más, las empresas se implantarán en Asia.

De esta manera la presencia española en Asia es todavía escasa, ya no tanto por las cifras absolutas sino más bien porque no está al nivel requerido por la propia dinámica del mercado asiático. No obstante desde hace unos años se viene observando una tendencia hacia una mayor presencia inversora; de hecho, desde mediados de los 90, nuestra inversión en Asia ha crecido a una tasa anual dos veces superior a la media de nuestros flujos hacia el exterior. Parece que se está observando un *despertar* por parte de las empresas españolas con respecto a este continente. Muestra de este hecho es que se

(5) idem.

está produciendo una reducción del espacio de tiempo transcurrido entre el primer contacto y la implantación en Asia. Este fenómeno viene facilitado por una mayor disponibilidad de información, una mejora de los sistemas de comunicación, una mayor preparación de las empresas españolas y una simplificación de los trámites en los países de destino (gracias a las políticas de liberalización exterior).

La inversión mundial recibida por Asia (6) en 2006 (7) ha sido de unos 200.000 millones de USD (8), de la que un 0,13 por 100 ha tenido como origen España. El crecimiento de la inversión total recibida por Asia ha sido del 19 por 100 con respecto a 2005, en cambio, el incremento de la inversión emitida por España hacia el continente asiático ha sido de un 43 por 100. Aunque todavía no tenemos los datos del informe de la UNCTAD para el 2007, es previsible que, de nuevo, el incremento de la inversión española sea

(6) Entendiendo por Asia: este, sur y sudeste asiático.

(7) Según datos del «World investment report 2007» de la UNCTAD.

(8) 151.366 millones de euros en base al tipo de cambio medio de diciembre de 2006.



CUADRO 5
INVERSIÓN ESPAÑOLA BRUTA EN ASIA*
(En millones de euros)

	2004	2005	2006	2007**
China	69.179	60.798	100.701	594.862
Hong-Kong	1.553	12.470	3.485	34.442
Japón.....	78.887	47.808	27.493	28.437
Corea del Sur	10.080	15.872	0.788	25.254
Sub-total Extremo Oriente.....	159.699	136.948	132.467	682.995
Malasia	4.755	1.129	0.237	12.585
Indonesia.....	6.195	0.085	0.058	4.719
Tailandia	5.848	1.480	1.046	2.704
Vietnam	2.728	0	0	2.161
Singapur	0.123	0.930	11.343	477
Filipinas	2.155	0.398	0.615	0
Sub-total sudeste asiático.....	21.804	4.022	13.299	22.646
India.....	2.161	0.823	57.598	9.323
Pakistán.....	0.315	0	0	0.766
Sub-total sur de Asia	2.476	0.823	57.598	10.089
TOTAL	183.979	141.793	203.364	715.730

* Datos provisionales.
** No se incluyen las operaciones a través de ETVE's.
Fuente: Registro de Inversiones Exteriores, MITYC.



MONOGRÁFICO

mayor que el de la mundial en la medida en que la española se ha más que triplicado. Esta tendencia se va a reafirmar en 2008 puesto que se acaba de aprobar una inversión de 1.500 millones de USD (9) en Malasia en el sector del acero inoxidable, siendo esta inversión la de mayor cuantía jamás realizada por una empresa española en Asia. Así, vemos cómo poco a poco España va recuperando el terreno perdido.

Más concretamente, en Asia China es el primer destino. En 2007, ha recibido aproximadamente 594 millones de euros brutos de inversión. Además, para el período 2007-2009, la UNCTAD considera a este país como el más atractivo para realizar inversiones. Corea del Sur, Hong-Kong y Japón se encontrarían en un segundo lugar, con cifras que oscilan entre los 25 y los 35 millones de euros. Observamos así cómo dentro de Asia en 2007 China fue el principal receptor de inversión, ya que recibió el 82 por 100 de los flujos emitidos por España hacia Asia.

(9) 1.017 millones de euros en base al tipo de cambio medio de febrero de 2008.

Además, en términos totales, el año 2007 ha roto una tendencia de emisión de IED hacia Asia puesto que ésta oscilaba entre 140 y 200 millones de euros y ahora se encuentra en niveles superiores a los 700 millones de euros. Si bien es cierto que esto no tiene porque implicar que a medio plazo se vaya a mantener este nivel (10). El hecho de que se estén produciendo grandes operaciones puntuales explica esta tendencia claramente alcista. Si tomamos la posición de inversión, con datos de 2005, Japón es líder con 2.000 millones de euros, seguido de Singapur con 833 millones de euros, aunque esta 2ª posición será mantenida durante poco tiempo debido al ritmo de crecimiento de la inversión en China.

Desde un punto de vista regional, Extremo Oriente concentra el grueso de las operaciones de inversión españolas (96 por 100 de las inversiones en 2005, 66 por 100 en 2006 y 95 por 100 en 2007), concentrando la práctica totalidad

(10) En el 2008, sí, y se va a superar, por la mencionada operación en Malasia.

China, Corea del Sur y Hong-Kong que ofrecen muchísimas posibilidades de mercado futuras. En cambio la presencia en el sur y sudeste asiático es mucho más escasa, pese al potencial de negocio en estos mercados. Así, uno de los retos de la internacionalización de la empresa española pasa por la diversificación de su implantación geográfica.

Desde un punto de vista sectorial, en el período 1997-2006 destaca la inversión de manera más o menos continuada en sectores como el de la fabricación de aparatos cerámicos sanitarios, de la distribución comercial (especialmente al por menor), de la industria química y de la fabricación de componentes para el automóvil. Las empresas que han realizado estas inversiones, sobre todo en el ámbito industrial, han buscado tanto aprovechar las ventajas en costes como estar más cerca de la nueva clientela. En el caso de la distribución comercial, la presencia de empresas españolas puede explicarse por el hecho de que el propio tamaño de mercado en los países asiáticos ofrece unas oportunidades enormes para la distribución. De manera más errática, pero con gran importancia cuantitativa habría que destacar inversiones puntuales en el sector de la producción y distribución de energía eléctrica en 1999, y en la banca en 2007. Así, se observa que cada vez más se está produciendo la implantación de empresas españolas en el sector servicios (siguiendo la tendencia mundial) y además en sectores clave de una economía emergente, con todas las sinergias positivas que conlleva. Los atractivos y las oportunidades de negocio de los países asiáticos, y especialmente de China, ya no se encuentran únicamente en los sectores industriales sino también en los de servicios.

Precisamente en China es donde se ha producido esa importantísima inversión

en el sector financiero de 477 millones de euros. La implantación en el sector financiero de este país es fundamental para tener una posición de liderazgo mundial. Este énfasis en servicios se ha debido a los paulatinos procesos de apertura de los sectores bancarios o de telecomunicaciones y en estos casos no parece que las empresas españolas estén llegando tarde.

Además del propio dinamismo del continente, existen unos motivos, más concretos, que explican la implantación de empresas españolas en Asia. En un primer lugar, la elevadísima disponibilidad de mano de obra a menor coste ayuda a reducir costes sobre todo en la producción de bienes intensivos en factor trabajo. De esta manera, las deslocalizaciones industriales generan unas ganancias de competitividad imprescindibles en un mundo globalizado y competitivo. En segundo lugar, el desarrollo de los países asiáticos está favoreciendo el aumento de clases medias, especialmente en India y en las principales zonas urbanas de China. Esta parte de la población demanda bienes de consumo, en los que algunas empresas españolas presentan ventajas comparativas, que acaban optando por un establecimiento permanente en estos mercados, estando así más cerca de sus potenciales demandantes. En tercer lugar, se espera de una implantación en Asia que mejore la imagen corporativa y que el acceso a nuevos mercados, nuevas tecnologías y nuevas costumbres empresariales generen unas sinergias positivas para la propia empresa.

Habría que señalar que algunos países asiáticos se encuentran en las primeras posiciones del ranking mundial «*Doing business*»⁽¹¹⁾ que elabora el Banco

(11) «*Doing business report 2008*» que cubre el período Abril 2006-Junio 2007.



Mundial: Singapur (1°), Hong-Kong (4°), Tailandia (15°) y Malasia (24°) (12). Pero es cierto que al igual que en estos países del continente asiático el entorno empresarial es favorable, en otros muchos las empresas deben enfrentarse a burocracias poco ágiles y múltiples barreras de entrada.

Pero hay que tener en cuenta que las empresas españolas también se enfrentan a problemas y barreras que dificultan y frenan sus inversiones en el mercado asiático. En primer lugar cabe mencionar la lejanía, ya no tanto geográfica, sino cultural, lingüística o de usos empresariales que complica la implantación inicial de las empresas españolas. En segundo lugar, la existencia de administraciones poco transparentes o demasiado formalistas desincentivan las inversiones, sobre todo de Pymes, que por lo general cuentan con menos recursos para hacer frente a estas trabas. Pero la tendencia general es a la apertura de sectores a la inversión exterior. Así lo subrayan los informes de la UNCTAD en los que se destaca que de los cambios regulatorios acaecidos en 2006 en los países del este, del sur y del sudeste asiático, 2/3 eran favorables a la recepción de inversión extranjera (la media del conjunto de Asia es superior). En tercer lugar, la escasa protección de los derechos de propiedad intelectual e industrial hace más reticentes a las empresas españolas a abordar operaciones de inversión productiva. Finalmente, el retraso del proceso de internacionalización de las empresas españolas en Asia les ha enfrentado cuando por fin abordan estos mercados a una dura competencia por parte de empresas del resto del mundo. Una de las claves, según las propias empresas, para hacer frente a estas u otras

barreras y garantizar así el éxito de la inversión es de disponer de un capital humano adecuado. No obstante, al final, la decisión de invertir en Asia es fruto de una planificación estratégica de la empresa que señala que el crecimiento de la empresa en un mercado global debe pasar por Asia.

Es imprescindible, por último, analizar la inversión española en Oceanía. Pese a su lejanía geográfica, los países de Oceanía, y sobre todo Australia (representa el 98 por 100 de la inversión española en Oceanía en el período 1997-2007) (13), presentan grandes oportunidades para las empresas españolas. Por ahora, la internacionalización de las empresas en Oceanía y Australia se está produciendo sobre todo a través del comercio y de la gestión de infraestructuras, en donde hemos cosechado grandes éxitos en 2007. La evolución de la inversión productiva en Australia ha sido errática y ha estado fundamentalmente marcada por dos grandes operaciones: una en el año 2002 en el sector de la extracción de antracita y hulla y otra en 2007 en el sector de la fabricación de cemento. Las inversiones en el resto países del Pacífico son prácticamente inexistentes: las bajas rentas *per capita*, los reducidísimos tamaños de mercado o la extrema lejanía cultural parecen, por ahora, obstáculos suficientes para la implantación de empresas españolas. Algunos Estados, además, se caracterizan por una gran debilidad institucional que no incentiva la inversión extranjera. A título anecdótico podemos destacar que en el período mencionado, España ha invertido 31.000 euros en Samoa Occidental, una parte en el sector de la construcción de maquinaria y otra en el comercio al por menor.



MONOGRÁFICO

(12) www.doingbusiness.org

(13) Fuente: Datainve de la Secretaría de Estado de Comercio. Datos hasta septiembre de 2007.

4. Inversión asiática en España

Aunque España es uno de los principales destinos de inversión en el mundo (14), el panorama de las inversiones de Asia y Oceanía en nuestro país no es positivo, pues dichas inversiones son muy reducidas, lo cual se explica por varios factores, de entre los cuales el principal es el subdesarrollo de gran parte de las economías de la zona. No es casualidad que la mayor parte de las inversiones de la zona en España correspondan a Japón, Australia y Corea, si bien es de esperar que, a la vista del cambio espectacular de algunas economías asiáticas y, en especial, de China, este panorama cambie a lo largo de los próximos años. De hecho, con los últimos datos de la UNCTAD, la IDE de Asia y Oceanía en el mundo creció más del 60 por 100 en 2006 con respecto al año anterior.

De las varias razones que pueden impulsar a una empresa a salir al exterior, sólo unas cuantas nos sirven para explicar por qué las empresas de Asia y Oceanía vienen a España (15). Indudablemente uno de los principales incentivos es la necesidad de saltar barreras comerciales: necesitan un país donde establecerse en la Unión Europea para luego utilizarlo de plataforma de exportación. Una vez ya dentro de la UE, por qué elegir España podría justificarse porque tradicionalmente hemos sido un mercado con costes laborales relativamente bajos, porque somos un mercado grande y con potencial de crecimiento, y porque existe una base industrial previa interesante, competitiva y con importantes econo-

mías de escala externas (lo cual es especialmente cierto del sector de la automoción). Los comportamientos oligopolísticos o la coyuntura podrían explicar algunas otras inversiones. Y, finalmente, los últimos años se viene enfatizando (y desde la Administración comercial española se está impulsando) la estratégica ubicación de España y nuestro potencial para servir de puente con Iberoamérica y, en menor medida, la ribera meridional del Mediterráneo. Dos de los ejemplos más recientes de éxito en esta idea de la triangulación provienen de China (Cnadc, una empresa de agricultura, y el gigante Huawei).

Pero, casos puntuales al margen, lo cierto es que, a pesar del repunte mundial de la IDE, España no acaba de atraer suficiente interés de las empresas inversoras asiáticas. La IDE mundial lleva creciendo desde 2004 ininterrumpidamente, y con lo últimos datos de la UNCTAD disponibles, sabemos que está, con 1.306 millones de USD en 2006, a punto de alcanzar el máximo histórico de 2000. La inversión bruta asiática en España muestra un comportamiento errático; siempre con flujos positivos, pero no crecientes y, en términos relativos, bastante bajos: unos 160 millones de euros anuales en media.

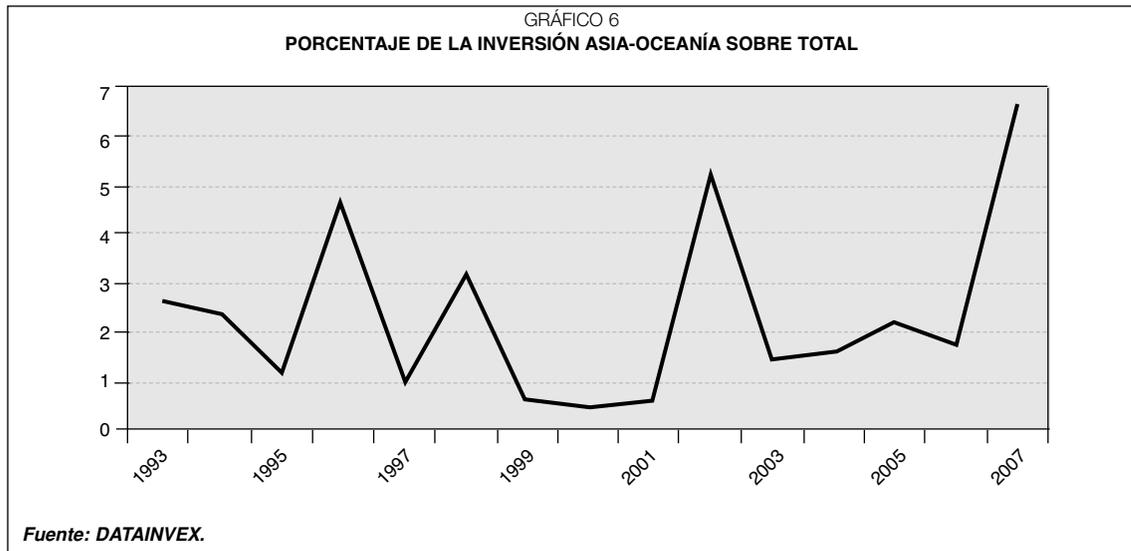
En total, las inversiones procedentes de Asia y Oceanía en España han representado a lo largo de los últimos 15 años un 2 por 100 del total de la IDE recibida, lo cual está muy por debajo de su participación en las inversiones mundiales durante el mismo periodo; es más, ese 2 por 100 incluye toda Asia, por lo que si excluimos los países de Oriente Próximo, el porcentaje es aún menor. La participación, además, ha sido muy volátil.

Las inversiones tienen en numerosos casos un carácter marcadamente productivo, así que el deterioro de la competitividad precio de la economía española podría ponerlas en entredicho. Sin embargo,

(14) El Informe de Inversión Mundial 2007 publicado en octubre por la UNCTAD señalaba que España es el 8º país por inversión acumulada (*stock*), y parece que todo apunta a que nuestro país continuará teniendo una posición relevante en el próximo lustro, si bien no tan destacada en términos relativos.

(15) Por poner un ejemplo, la necesidad china de conseguir recursos no es aplicable a nuestro país.





muchas empresas (y especialmente las japonesas) mantienen aún sus actividades en España gracias al incremento de la demanda interna, tanto española como europea, ya que, como hemos mencionado, usan nuestro país como base estratégica para el mercado europeo.

Analizando los datos de los que disponemos (utilizando como referencias los países últimos de los que procede la inversión y las empresas no ETVE —Empresas Tenedoras de Valores Extranjeros—) aparecen tres

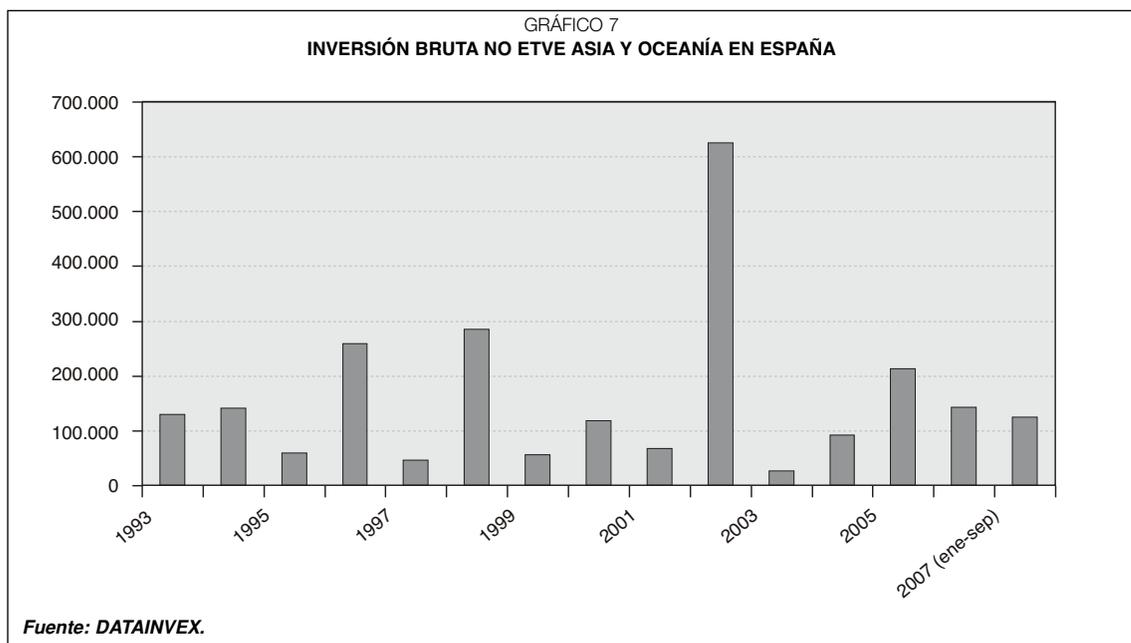
claras ideas acerca de la inversión asiática en España a lo largo de los últimos 15 años:

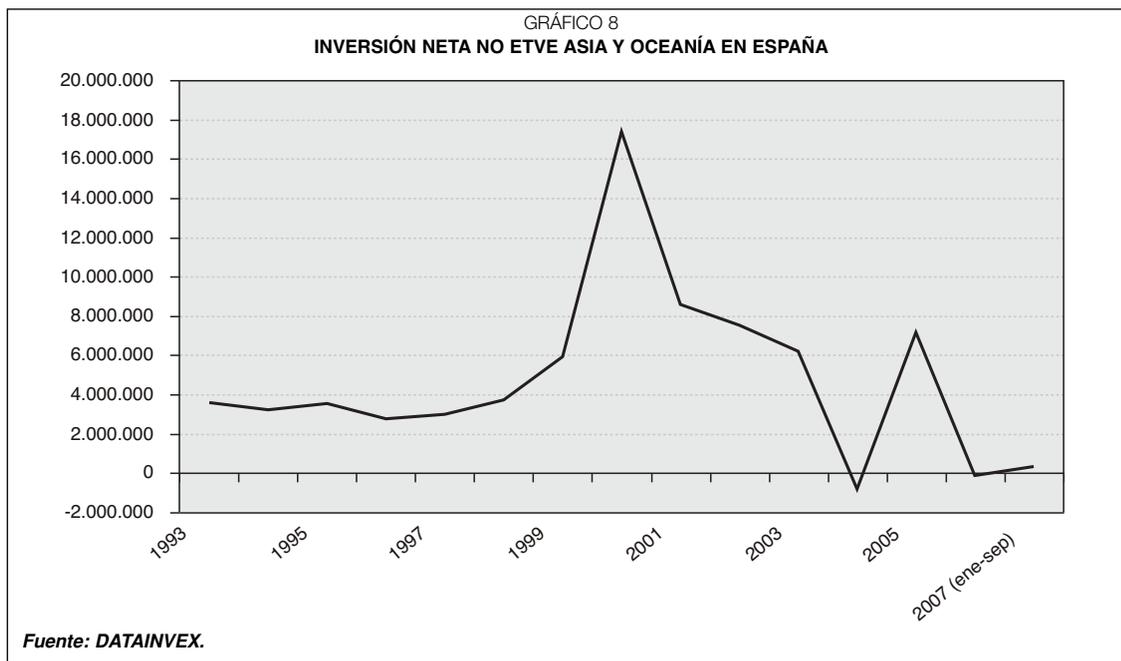
1) La inversión bruta no ETVE es muy oscilante. Esto puede explicarse porque, al ser bajos niveles absolutos, una gran operación o serie de operaciones hace cambiar completamente el cuadro.

2) La tendencia de la inversión neta no ETVE a largo plazo muestra un punto de inflexión muy claro en 2000. Hasta ese año, el flujo neto era positivo y relativamente estable, con una fuerte aceleración



MONOGRÁFICO





al final de la década; tras la crisis asiática, siguió una fuerte desaceleración y desde entonces no se percibe, a diferencia de lo ocurrido entonces, ningún comportamiento estable. Puesto que además dos años ha llegado a haber desinversión neta, estos datos nos podrían estar indicando que España ha perdido cierto atractivo (16).

3) Los sectores preferidos por las compañías de Asia y Oceanía han sido, por este orden, las actividades anexas a los transportes (17), la fabricación de vehículos de motor y sus componentes, la industria química, el comercio al por mayor, la intermediación comercial, y las actividades inmobiliarias. Es notable, como podemos ver en el siguiente gráfico, el grado

(16) No se publican datos de país último para el caso de las operaciones netas, por lo que nos tenemos que conformar con el inmediato.

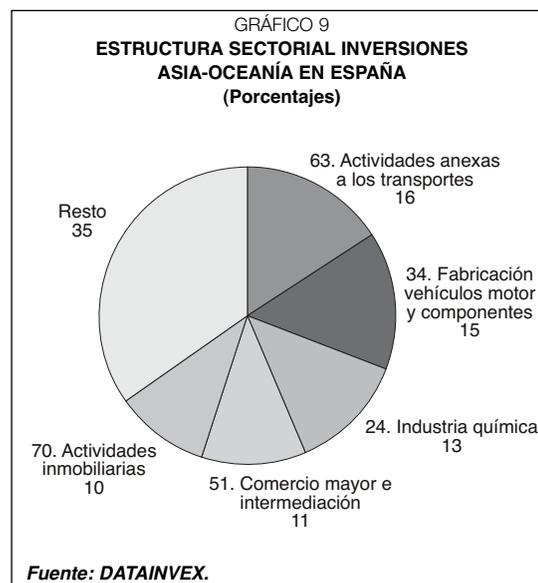
Precisamente, la diferencia de magnitudes entre la estadística de inversión bruta no ETVE y la neta no ETVE presentada es que la primera se ha hecho con país último y la segunda, con país inmediato.

(17) Esta rúbrica incluye un conjunto variado de actividades, entre las que se encuentran la manipulación de mercancías, su depósito y almacenamiento, la organización del transporte de mercancías y las actividades de las agencias de viajes y operadores de viaje.

de concentración, pues estas cinco partidas por sí solas explican el 65 por 100 de la inversión en España:

Dicho esto, debido al bajo nivel de inversión, y al igual que en el caso de los años, una gran operación distorsiona las estadísticas. Así, por ejemplo, el 76 por 100 de las inversiones en química se registraron en 2007, y eso ha servido para aupar a este sector al tercer puesto.

Por países, el principal inversor asiático



co en España, como era de esperar, es Japón, cuya inversión bruta no ETVE asciende desde 1993 (18) a casi 1.400 millones de euros; el análisis de otros datos (datos con ETVE y por país intermedio) nos sugiere que muchas inversiones japonesas se canalizan a través de terceros países y que buena parte de las inversiones japonesas se hace para controlar carteras.

Fijándonos sólo en la inversión no ETVE, los sectores productivos donde los japoneses se han mostrado más activos durante los últimos años son, sobre todo, automoción, motocicletas y electrónica. En los primeros casos, la inversión no sólo es de las grandes marcas productoras del bien final, sino también de los fabricantes de componentes. En España fabrican Nissan (de largo, la mayor inversión asiática en España), Sony, Sharp, Honda o Yamaha. Los incrementos de demanda nacional o europea y la aparición de nuevas tecnologías (como la TV digital) han comportado o nuevas inversiones o incrementos de la producción en las fábricas ya existentes. Otras grandes empresas japonesas, como Kawasaki o Casio, también han invertido en España, pero no en fábricas, sino en oficinas de ventas.

Con tal variedad de empresas, sectores y años, era de esperar que las empresas japonesas hayan utilizado multitud de variantes para realizar su inversión, desde la creación de nuevas inversiones (*greenfield investments*) hasta adquisiciones de capital social de empresas preexistentes.

Después de Japón, aunque a mucha distancia, se encuentra Australia, que fue el origen último de unos 625 millones de euros en IDE durante el periodo considerado. Las empresas australianas han invertido en actividades anexas a los trans-

portes casi el 75 por 100 del total. Sin embargo, los flujos de inversión bilateral son escasos, irregulares y discontinuos. Lo más común es la realización de pequeñas operaciones correspondientes a la apertura de oficinas con forma jurídica de filial o sucursal y con objeto social de importación/distribución.

Corea es el tercer inversor en España de la zona; su inversión bruta no ETVE asciende desde 1993 a 116 millones de euros. La evolución ha sido bastante errática y, en términos absolutos, podemos afirmar que, a pesar de esa tercera posición, las cifras son muy pequeñas. Deberían ser más grandes los flujos bilaterales a la vista del potencial de ambas economías, y esta cuestión fue tratada en la visita del presidente coreano a Madrid en febrero de 2007.

Dicho esto, es cierto que a lo largo de los 90 todas las principales empresas coreanas (Samsung, LG, Hyundai, Daewoo o Kia) se implantaron en España, fundamentalmente en Barcelona. Los sectores más relevantes en dicha implantación han sido la distribución comercial (fundamentalmente, de electrónica) y la fabricación de electrodomésticos y aparatos eléctricos. No obstante, actualmente sólo Daewoo mantiene una planta productiva, en Vitoria, donde hace frigoríficos; Samsung Electronics, por ejemplo, cerró en 2004 su planta de montaje de pantallas en Barcelona, trasladando la producción a la República Checa.

El resto de países apenas tienen empresas u operaciones de importancia, y la mayor parte de las inversiones suele ser de carácter inmobiliario.

5. Conclusión

Nos enfrentamos por tanto al gran reto de aproximarnos a la posición de nuestros socios europeos en Asia con el fin de ase-



MONOGRÁFICO

(18) Primer año para el que el Registro de Inversiones ofrece datos.

gurar nuestra presencia a medio plazo en mercados prometedores y en plena expansión. La necesaria reducción del déficit comercial bilateral exige una implicación de los sectores público y privado con el fin de fomentar el establecimiento estable de empresas españolas en el continente asiático.

Así, la industria española detecta cada vez en mayor medida nichos de mercado donde su oferta es altamente competitiva y donde el aprovechamiento de ventajas en costes, cercanía de mercado o potencial futuro de ventas compensa ampliamente los ajustes necesarios en materia de marco legal, dificultad de acceso o diseño de una adecuada política de innovación y protección de la propiedad intelectual que toda aventura empresarial exige.

El necesario desarrollo de las infraestructuras económicas en la mayoría de los países, que actualmente imponen restricciones no desdeñables a su crecimiento a medio plazo, ofrece asimismo oportunidades de envergadura en un sector fuertemente internacionalizado y que cuenta con grandes grupos empresariales en España. Existen programas en la totalidad de países para la construcción y ampliación de los sistemas de transporte por carretera, ferrocarril, puertos y aeropuertos. El acelerado crecimiento de las zonas urbanas exige dotaciones inmediatas de infraestructuras urbanas de transporte, agua y tratamiento de residuos y los gobiernos impulsan cada vez en mayor medida el uso de energías renovables. Finalmente, los sistemas de gestión pública y privada están siendo asumidos e implantados por la mayoría de los gobiernos asiáticos, diseñando al efecto marcos jurídicos crecientemente transpa-

rentes. Las empresas españolas tienen una posibilidad única de contribuir con su tecnología, experiencia y saber hacer a este formidable conjunto de oportunidades que se abren en un futuro próximo en sectores con una implantación mucho más incipiente de nuestros competidores mundiales.

El sector servicios, por último, claro estandarte internacionalizador español en otras zonas del mundo, se encuentra aún pendiente de su pleno desarrollo. Los sectores financiero, asegurador, de telecomunicaciones y de consultoría están abriendo su capital a empresas extranjeras de las que persiguen aprender reglamentación, métodos de gestión y prácticas modernas de contabilidad y control. La implicación de nuestras empresas en el desarrollo de estos sectores es ya una realidad y tendrá un esperado efecto de mejor conocimiento de los mercados y arrastre hacia otros sectores de actividad.

En definitiva, los procesos de modernización productiva, la mejora de estándares de vida y la calidad del capital humano en Asia aconsejan una mayor presencia empresarial en el continente asiático. España debería poder contribuir con su experiencia a esta ola de modernización entusiasta que se percibe en casi todas las sociedades asiáticas. Es importante que las empresas españolas incorporen a sus estrategias comerciales e inversoras estas consideraciones, ampliando sus departamentos de comercio exterior y dotando a sus expertos en Asia de medios materiales y humanos suficientes para poder aprovechar estas fabulosas oportunidades de negocio. En Asia, la constancia, la seriedad, la presencia casi permanente y la flexibilidad negociadora



MONOGRÁFICO


MONOGRÁFICO

CUADRO 1
COMERCIO EXTERIOR DE MERCANCIAS. DESGLOSE POR ÁREAS GEOGRÁFICAS
Período: 1995 - 2007 (Saldo en millones de euros)

	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
ASIA	-4.527,5	-4.433,5	-5.934,6	-9.462,4	-11.472,9	-13.841,1	-13.673,6	-14.233,9	-16.286,0	-19.739,4	-23.714,9	-29.071,8	-32.955,1
Asia Central	-98,9	-83,3	-103,6	-159,5	-158,7	-214,9	-331,0	-338,6	-390,6	-733,8	-714,3	-1.130,8	-1.120,1
Georgia.....	0,7	2,5	1,9	2,4	0,8	-6,7	-117,8	-28,8	-30,1	-94,7	-24,7	-74,1	-27,3
Armenia.....	-0,8	-0,2	1,4	9,6	2,7	3,3	7,8	3,2	4,4	-2,9	-12,3	-1,1	1,9
Azerbaiyán.....	-3,1	-5,1	0,3	1,4	-8,7	0,1	-3,0	-20,3	5,5	0,3	13,3	15,0	-293,3
Kazajistán.....	-4,9	-0,8	-1,3	-15,0	-39,0	-58,2	-40,2	-104,0	-146,6	-384,1	-480,7	-791,0	-512,4
Turkmenistán.....	-6,7	-5,1	0,1	-5,3	0,0	-7,6	-14,1	-8,0	-14,8	-25,6	-19,9	-26,6	-4,6
Uzbekistán.....	-24,9	-31,1	-13,7	-12,4	-6,8	-7,0	2,7	1,8	-3,7	-4,7	3,3	1,2	0,5
Tajikistán.....	-2,8	-8,0	-12,3	-3,5	-0,2	-0,2	-0,3	-0,1	-1,9	-1,8	-0,9	-1,4	-8,0
Kirguistán.....	-0,1	-0,1	0,2	1,0	0,3	0,4	0,6	-5,8	0,1	-8,3	-1,7	1,5	1,8
Afganistán.....	1,8	2,2	2,1	0,3	-0,3	0,1	-3,6	2,4	1,9	2,0	6,3	7,6	5,9
Paquistán.....	-58,3	-17,6	-82,4	-188,0	-107,0	-139,1	-163,2	-179,0	-205,5	-214,1	-196,9	-261,8	-284,5
Asia Sur	-234,1	-289,2	-375,8	-417,8	-527,2	-703,9	-852,0	-925,5	-1.071,7	-1.223,0	-1.360,1	-1.780,7	-1.896,9
India.....	-187,0	-235,0	-310,8	-351,6	-443,5	-584,8	-689,3	-744,1	-845,5	-909,0	-989,9	-1.312,5	-1.445,2
Bangladesh.....	-33,1	-32,2	-46,2	-46,6	-62,2	-84,2	-113,6	-143,3	-195,1	-271,2	-318,2	-418,8	-405,8
Islas Maldivas.....	-0,1	0,0	0,0	0,2	0,3	0,1	-0,3	-0,6	-0,5	0,4	0,7	-0,1	1,0
Sri Lanka.....	-13,7	-20,2	-17,0	-17,8	-17,8	-31,0	-36,0	-35,6	-29,2	-40,7	-50,7	-47,1	-45,7
Nepal.....	-0,1	-0,8	-1,7	-2,0	-3,9	-3,9	-2,8	-2,0	-1,4	-2,5	-1,9	-2,3	-1,2
Bután.....	-0,2	-1,2	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Asia Sudeste	-758,5	-713,4	-968,2	-2.093,2	-2.281,5	-2.495,1	-2.540,4	-2.490,6	-2.944,6	-3.014,0	-3.304,8	-4.105,0	-4.336,4
Myanmar (antigua Birmania).....	-1,0	-2,0	-4,5	-3,5	-7,6	-16,5	-30,5	-21,8	-22,5	-36,8	-16,9	-33,7	-33,2
Tailandia.....	-201,6	-237,2	-68,8	-534,6	-678,4	-751,2	-639,8	-617,3	-728,5	-888,7	-931,2	-1.034,4	-1.090,6
Laos.....	-1,4	-0,9	-3,4	-5,4	-6,1	-7,1	-4,7	-4,9	-4,3	-3,4	-4,0	-4,2	-4,8
Vietnam.....	-50,3	-65,6	-129,7	-186,4	-208,9	-237,5	-251,1	-254,3	-270,1	-377,6	-478,3	-610,6	-733,3
Camboya (Kampuchea).....	-1,4	-2,8	-7,4	-6,3	-14,6	-11,1	-17,8	-22,6	-23,8	-38,8	-44,3	-88,6	-101,9
Indonesia.....	-354,6	-476,5	-697,9	-983,6	-981,3	-1.078,6	-1.233,1	-1.224,3	-1.241,0	-995,9	-1.197,6	-1.544,7	-1.735,8
Malasia.....	-244,2	-162,8	-194,5	-365,9	-357,6	-409,2	-391,3	-408,2	-404,1	-501,2	-491,9	-573,3	-462,4
Brunei.....	0,7	1,0	2,1	2,0	0,8	1,5	1,0	-12,3	2,9	4,8	3,2	2,4	0,6
Singapur.....	124,9	184,1	141,0	3,8	-5,8	70,3	27,0	69,0	-178,0	-157,9	-106,8	-140,2	-99,3
Filipinas.....	-29,7	-0,7	-5,1	-3,2	-22,0	-54,6	0,0	6,0	-35,2	-18,6	-37,1	-77,7	-115,8
Asia Este	-3.414,9	-3.320,8	-4.500,9	-6.795,4	-8.489,2	-10.075,6	-9.803,2	-10.452,1	-11.926,9	-14.913,6	-16.289,6	-21.747,5	-25.599,8
Mongolia.....	0,4	0,0	0,2	0,1	-0,2	0,3	0,0	-0,7	7,1	3,2	0,5	1,8	5,2
China.....	-1.077,0	-1.373,1	-2.099,7	-2.468,1	-3.243,8	-4.159,5	-4.444,9	-4.974,6	-5.628,7	-7.369,1	-10.182,1	-12.647,4	-16.583,2
Corea del Norte.....	-2,4	-9,4	-1,3	0,6	-6,9	-57,2	21,4	11,7	2,4	1,6	-3,4	-4,0	-2,4
Corea del Sur.....	-369,2	-243,0	-540,7	-1.185,0	-1.445,2	-1.622,6	-1.755,9	-1.773,3	-1.871,7	-2.312,0	-2.599,5	-3.366,6	-3.074,0
Japón.....	-1.892,9	-1.685,6	-1.996,8	-2.773,1	-3.300,6	-3.616,2	-3.159,5	-3.222,8	-3.855,5	-4.581,1	-4.769,2	-4.651,8	-4.707,9
Taiwán.....	-293,5	-362,8	-403,4	-625,6	-654,0	-854,9	-674,2	-659,0	-663,3	-759,3	-812,1	-1.028,3	-1.255,1
Macao.....	-2,3	-3,3	-4,0	-9,2	-10,9	-21,8	-16,7	-20,1	-30,6	-20,3	-11,2	-22,0	-21,7
Hong-Kong.....	221,9	356,4	544,7	264,9	172,1	256,4	226,6	187,8	113,4	125,2	77,3	-29,2	98,4

CUADRO 1 (Continuación)
COMERCIO EXTERIOR DE MERCANCIAS. DESGLOSE POR ÁREAS GEOGRÁFICAS
Período: 1995 - 2007 (Saldo en millones de euros)

	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
OCEANÍA	-21,0	23,2	13,8	13,5	-16,3	-150,6	-147,0	-27,1	7,9	144,9	-66,0	-307,7	-2,1
Australia.....	39,7	51,7	49,2	81,4	-0,8	-94,5	-52,9	52,7	110,8	264,9	81,4	-107,7	215,7
Nueva Zelanda.....	-52,0	-19,8	-27,2	-56,3	5,3	-45,4	-64,2	-57,4	-55,9	-85,5	-80,8	-54,8	-16,4
UNIÓN EUROPEA	-6.836,9	-6.164,9	-5.236,9	-11.143,4	-17.373,2	-19.261,0	-17.440,5	-16.786,0	-19.056,7	-25.991,3	-30.702,8	-33.546,7	-38.563,1
Zona euro.....	-4.830,3	-4.634,5	-4.852,2	-10.364,8	-15.147,1	-17.650,3	-17.274,6	-18.161,5	-19.275,6	-25.298,1	-29.398,8	-31.896,3	-36.878,1
AMÉRICA DEL NORTE	-2.800,3	-2.759,1	-2.829,9	-2.885,0	-3.153,6	-2.774,8	-2.315,7	-1.505,2	-1.149,7	-1.965,3	-1.386,1	-1.050,9	-2.516,9
AMÉRICA LATINA	129,0	632,9	1.304,8	1.995,7	1.250,1	670,4	722,7	-86,7	-553,2	-1.163,6	-2.806,4	-3.884,3	-4.123,7
ÁFRICA	-2.344,4	-2.884,0	-3.261,2	-2.125,1	-3.099,6	-8.283,0	-8.061,6	-6.637,4	-6.918,1	-7.401,7	-11.115,1	-14.076,0	-12.553,9
TOTAL MUNDIAL	-17.180,1	-15.967,4	-16.049,3	-23.006,7	-34.305,1	-45.290,8	-43.439,1	-42.000,2	-46.994,6	-61.486,0	-77.949,7	-92.248,6	-98.952,0

Nota: datos definitivos, excepto 2007 (provisionales).
Fuente: Secretaría de Estado de Comercio con datos del Departamento de Aduanas e Impuestos Especiales de la Agencia Tributaria.


MONOGRÁFICO



MONOGRÁFICO

CUADRO 2
DATOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA EN ESPAÑA

	Todos los años	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007 (Ene-Sep)
	Efectivo miles de euros															
Total seleccionado.....	2.380.708,31	129.165,31	139.897,98	59.240,82	258.756,33	45.182,55	285.039,91	55.686,92	117.336,26	66.388,48	624.336,14	26.845,02	91.933,79	213.389,00	142.419,09	125.110,71
Albania.....	3,01												3,01			
Bangladesh.....	259,40			6,54		0,06	3,01	3,00	0,75	0,75		6,00	3,84	4,01	154,90	76,54
Bhután.....																
Brunei.....																
China.....	13.400,94	2.220,54	242,95	411,65	226,04	1.212,27	244,48	754,46	1.736,64	739,82	1.149,08	288,25	971,41	609,03	1.320,22	1.274,10
Corea del Norte.....	363,76	120,21	1,50		3,87	18,04		2,41			0,00	107,21	10,82		99,70	
Corea del Sur.....	116.412,49	3.745,34	13.109,99	11.909,96	3.282,18	8.827,83	41.240,66	4.459,62	1.079,21	1.213,34	15.494,54	23,07	10.864,17	356,71	803,01	2,86
Filipinas.....	27.612,28	1.475,46	2.900,33	762,38	398,15	1.035,65	1,79	602,17		687,11	3.018,32	2.070,69	0,44	1.590,86	3.134,73	9.994,20
Hong Kong.....	45.749,68	1.215,77	462,41	2.413,22	742,79	141,20	236,52	7.640,76	2.258,98	348,14	3.515,34	1.369,26	5.078,28	6.537,64	11.181,48	2.607,89
India.....	18.653,26	60,70	470,19	70,02	2.303,97	18,80	191,73	28,94	87,14	384,90	131,78	396,36	386,31	587,42	8.027,23	5.505,77
Indonesia.....	3.590,70		52,80				60,10	65,54	3,00	3.404,59	0,90	3,02	0,75			
Irán.....	2.141,21	5,10	22,83	8,41	9,13	206,58	195,33	58,71	972,58	27,36	90,67	393,81	59,83	16,22	58,33	16,32
Islas Maldivas.....																
Japón.....	1.392.236,31	115.038,68	120.891,72	40.380,24	248.243,91	32.320,46	201.131,37	28.758,62	88.817,13	46.602,11	102.980,52	20.901,66	48.704,01	187.270,74	104.453,76	5.741,36
Kampuchea.....																
Kirguistán.....	22,54								22,54							
Kazajistán.....	277,85				0,72				3,76	2,71				6,09	2,99	42,20
Laos.....	2,94								2,94							
Macao.....	9,96															
Malasia.....	10.525,07			14,42	1.167,84	6,02	219,11	4,96	969,60	5.100,51	82,81	90,14	2.609,38	215,00	10,00	3,01
Mongolia.....																
Myanmar.....																
Nepal.....	69,18															
Pakistán.....	3.593,97	108,06	11,42	38,39	601,01	60,04	42,07	229,61	284,08	1.944,23	82,40	87,73	374,09	334,10	41,25	15,04
Singapur.....	77.541,66	2.332,55	735,48				0,60	1,35	5.682,56	5,35	60.571,29	165,00	25,65	3.011,60	4.344,05	5,13
Sri Lanka.....	15,02							1,50	6,01		1,51					6,00
Taiwán.....	8.292,04	1.839,30	0,90	193,86	56,97	205,41	2.113,21	317,85	627,96	271,93	77,83	231,00	1.449,92	37,57	863,09	3,24
Tajikistán.....	2,71									1,21				1,50		
Tailandia.....	1.850,67	775,31	19,44	31,61	155,06		13,52	13,02	197,00	3,10	499,34	103,01	0,75	19,51	20,00	
Timor este / Timor oriental.....																
Turkmenistán.....	0,06															
Uzbekistán.....	108,22							0,51				107,71		0,03	6,93	
Vietnam.....	9,59															
Antártida.....																
Australia.....	624.428,70	49,83	808,49	150,26	268,78	172,14	39.163,16	11.531,58	13.250,39	5.230,12	429.686,95	51,62	19.947,23	6.611,99	2.828,60	94.677,56
Fed. de Estados de Micronesia.....																
Fidji.....																

CUADRO 2. (Continuación)
DATOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA EN ESPAÑA

	Todos los años	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007 (Ene-Sep)
	Efectivo miles de euros															
Georgia del sur e islas Sandwich del sur.....																
Guam.....										100,00	3,03					
Isla Bouvet.....	103,03															
Isla Heard e Islas McDonald.....																
Isla Navidad.....																
Isla Norfolk.....											15,05					
Islas Cocos.....	15,05															
Islas Cook.....																
Islas Marianas del norte.....	161,52	144,24	17,28					721,21		9,76	936,85			606,08	19,67	22,28
Islas Marshall.....	2.315,85															
Islas menores alejadas de EEUU.....																
Islas Salomón.....																
Islas Wallis y Fortuna.....																
Kiribati.....																
Nauru.....																
Niue.....	9.504,74								2,15	3,00	5.079,09	345,80	1.432,29	791,02	473,09	1.378,30
Nueva Caledonia y dependencias.....	66,54									60,54	6,00					
Nueva Zelanda.....	16.511,53			2.169,14	180,30	138,23	177,30	121,45	3,01	227,90	900,64	29,11	8,01	4.629,00	4.128,53	3.798,91
Oceania americana.....																
Oceania australiana.....	1.327,51			420,72	1.113,61	818,32	3,01	366,64	1.324,50							
Oceania neozelandesa.....	2.723,56						2,94		1,33							
Paláu.....																
Papúa Nueva Guinea.....																
Pitcairn.....	3,01														3,01	
Polinesia francesa.....	34,43				0,00				3,00							
Regiones polares.....																
Samoa americana.....	6,93															
Samoa occidentales.....	700,25			258,44								0,83		3,09	3,01	441,51
Tierras australes francesas.....														0,30		
Tokelau.....	61,14															61,14
Tonga.....																
Tuvalu.....																
Vanuatu.....																

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio con datos del Departamento de Aduanas e Impuestos Especiales de la Agencia Tributaria.





MONOGRÁFICO

CUADRO 3
DATOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA EN ESPAÑA POR SECTORES

	2007 (ener-ape)	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997	1996	1995	1994	1993	1994	1993	Total seleccionado
	Efectivo miles de euros	Efectivo miles de euros																
Todos los sectores.....	489.572,45	169.386,15	311.156,66	147.590,60	146.731,58	639.408,31	93.656,24	132.526,58	83.954,08	287.492,71	57.887,40	269.863,82	63.601,62	160.144,71	150.693,42	160.144,71	150.693,42	3.183.646,33
01 Agricultura, ganadería, caza, forestal.....	906,85	30,00		504,00	563,80	1,51	154,76	31,09	97,81	3,85	120,20	30,65	3,01	3.347,64	145,08	3.347,64	145,08	5.910,25
02 Silvicultura y explotación forestal.....																		1.930,68
05 Pesca y acuicultura.....				9,70				1.013,22	4,50	43,15	45,08	749,46	31,25	2,93		2,93		3.095,09
10 Extrac. aglom. antracita, hulla, lign. turba.....			35,09															33,03
11 Extracción crudo petróleo y gas natural.....								33,03										6,15
12 Extrac. minerales uranio y torio.....		1.960,00																143.293,14
13 Extracción de minerales metálicos.....					44.000,00		0,15	6.862,58	6,00			398,63	904,46	513,80		513,80		11.357,46
14 Extrac. min. no metálicos ni energéticos.....												2,07	4,14	2,20	114,20	2,20		5.188,40
15 Industria de produc. alimenticios y bebida.....																		6.224,50
16 Industria del tabaco.....																		10.536,11
17 Industria textil.....																		311,99
18 Industria de confección y de peletería.....																		7.031,84
21 Industria del p apel.....																		1.711,92
19 Ind. cuero; calzado, marroquinería.....																		311,99
20 Madera, corcho, cestería excep. muebles.....																		7.031,84
22 Edic. artes gráficas y repro- duc. soportes.....																		1.711,92
23 Coq., ref. petróleo y comb. nuclear.....																		311,99
25 Fabricación prod. caucho y plástico.....																		38.188,07
24 Industria química.....																		412.948,63
26 Fabricación otros prod. minerales no metál.....																		8.394,29
27 Metalurgia.....																		39.951,93
28 Fabricación prod. metálicos excep. máquinas.....																		612,53

CUADRO 3 (Continuación)
DATOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA EN ESPAÑA POR SECTORES

	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007 (ener-sep)
Total seleccionado	Efectivo miles de euros														
29 Ind. construc. maquinaria y equip. mecánic.	700,13	1.619,73	8.084,90	4.642,55	15.125,89	12.737,18	10.261,13	4.028,54	1.761,42	2.200,00	11.367,03	13.807,00	20.178,95	1.386,45	3,01
30 Fabric. máquinas oficina y equip. informát.	1.803,05	48.108,01	10.881,33	2,40	1,77	183,37	19,50	3,00	1.535,75	24,12	375,60	5.975,68	3,01	71.041,90	3,00
31 Fabricación maquinaria y mater. eléctrico	1.200,57	33,81	1.710,72	736,46	4,81	29,47	670,14	951,74	43,01	18,00	1.332,24	61,40	306,00	3,01	0,30
32 Fabric. material electrónico fabric. equip.	6.701,28	12.057,98	2.250,79	0,49	11.220,40	3.005,06	1.280,16	259,26	26,107,88	2,117,93	818,00	35,62	3,01	20.178,95	1.553,00
33 Fabric. equipo e instrum. médico-quirúrgico	23.150,99	6.049,69	6.271,57	154.849,24	14.189,89	173.802,48	11.220,40	12.269,40	2,00	4,61	2,71	1,50	45,00	2,11	3,01
34 Fab. vehículos motor y componentes	855,36	1,74	69,70	1,74	69,70	1,74	69,70	1,74	482,26	492,26	1.789,60	13.395,23	2.461,11	409,00	65.091,79
35 abric. otro material de transporte	3.624,86	1.442,42	180,30	1.202,02	48,09	672,34	2.564,84	672,34	40,15	439,47	1.783,66	99,61	9,00	9,00	3,30
36 Fabric. muebles, otras industrias manufac.	135,87	42,15	196,93	2.355,96	1.423,65	383,08	1.609,25	1.017,17	106,33	40,15	439,47	1.783,66	99,61	9,00	1.891,03
37 Recicla.	60,09	60,09	6,01	16,23	32,61	67,22	1.609,25	1.017,17	106,33	40,15	439,47	1.783,66	99,61	9,00	3,30
40 Produc. y distrib. Energía eléctrica. Gas.	15.602,46	3.580,16	667,01	744,19	49,59	180,30	8,41	273,64	0,75	74.130,00	6.464,31	374,96	10.026,51	1.774,00	1.891,03
41 Captación, depuración y distrib. agua	105.117,73	11.091,07	29.642,20	25.712,79	10.959,10	30.798,58	9.818,35	21.196,67	18.407,87	6.271,58	2.602,55	14.513,38	131.250,14	11.779,47	9.422,87
45 Construcción	362.318,74	16.073,45	29.642,20	25.712,79	10.959,10	30.798,58	9.818,35	21.196,67	18.407,87	6.271,58	2.602,55	14.513,38	131.250,14	11.779,47	9.422,87
50 Venta, mantenimiento y rep. vehículos motor	6.542,08	295,36	9,01	33,83	376,65	188,58	339,94	43,25	138,71	203,09	61,43	261,93	4.423,36	13,02	147,98
51 Comercio mayor e intermed. comercio	48.773,87	17.644,56	686,79	84,59	31,43	12,04	72,04	151,17	8.373,63	272,72	322,53	17.020,85	475,93	822,05	20,04
52 Comercio por menor, exc. vehículos motor	62.176,36	1.354,10	1,51	11,18	12,02	1,80	0,32	4.847,73	11,30	60.567,53	70,00	19,63	150,00	150,00	2,29
55 Hostelería	6.552,46	120,20	30,05	11,18	12,02	1,80	0,32	4.847,73	4.847,73	60.567,53	70,00	19,63	150,00	150,00	2,29
60 Transporte terrestre; transp. por tubería	10.079,30	34,22	14,42	420,70	244,16	177,65	52,01	709,07	4.875,24	429.616,16	38.004,00	2.852,71	30,05	105,77	5.704,03
61 Transporte marítimo, cabotaje y naveg. int.	503.061,59	270,40	2,49	244,16	2,49	2,40	2,25	0,99	34,95	3,00	3,00	5,71	2.055,02	150,00	150,00
62 Transporte aéreo y espacial															
63 Actividades anexas a los transportes															
64 Telecomunicaciones															





CUADRO 3 (Continuación)
DATOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA EN ESPAÑA POR SECTORES

	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007 (ener-sep)
Total seleccionado	Efectivo miles de euros														
65 Banca y otros interm. financieros.....	6.790,29		1.502,53	7.512,65		215,57	1,02	601,01	10.667,96	503,46	8.934,50	5.312,00		21.200,65	277,72
66 Seguros y planes pensiones, exc. seg. social.....	0,60														
67 Activid. aux. a la intermediación financie.....	1,80		43,52				300,51	1.000,01	441,48	1,50	90,14	2.549,28	603,10	64,11	9,52
70 Actividades inmobiliarias.....	9.009,33	30.209,89	1.528,58	56.676,97	6.362,10	1.488,10	16.990,09	6.342,12	2.778,44	26.133,01	24.269,09	16.132,02	70.396,03	10.472,41	49.042,49
73 Investigación y desarrollo.....						468,78								20,00	
71 Alquiler maq. y equipos sin operario.....				0,60				3,58			0,02	0,00			
72 Actividades informáticas.....				8,26	5,41	3,30	86,65	16.723,57	15.428,64	96,10	698,21	7.008,31	987,89	8.618,11	954,55
74 Otras actividades empresariales.....				107,81	313,62	5.750,12	2.195,57	4.215,47	11.086,28	243,16	1.322,84	16.748,41	2.228,12	6.071,14	3.640,11
80 Educación.....					60,10	133,42						3,01			
75 Administración pública, defensa y seguridad social.....															
85 Activid. sanitarias y veterinarias, serv.....				38,93	12,22	72,12	2,94	77,23	37,26		15,32	9,90	6,78		
90 Actividades de saneamiento público.....												15,60			
91 Actividades asociativas culturales y deport.....															
92 Activid. recreativas, culturales y deport.....				1.878,76	3.216,30	8.116,73	3.738,42	25.263,22	4,21	708,77	265,52	753,33	1.044,51	12,56	7,52
93 Actividades diversas de servi. personales.....	1.076,56	745,70	2.035,90												
99 Organismos extraterritoriales.....	1.772,99			27,05	3,01		3,02	78,79	64,71	90,00	26,82	29,65	1,50	1,47	

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio con datos del Departamento de Aduanas e Impuestos Especiales de la Agencia Tributaria.