



---

# INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

---

## Vietnam



Elaborado por la Oficina  
Económica y Comercial  
de España en Ho Chi Minh City

Actualizado a octubre 2020

<b>1 SITUACIÓN POLÍTICA</b> .....	4
<b>1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES</b> .....	4
<b>1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS</b> .....	4
<b>2 MARCO ECONÓMICO</b> .....	5
<b>2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA</b> .....	5
2.1.1 SECTOR PRIMARIO .....	5
2.1.2 SECTOR SECUNDARIO .....	6
2.1.3 SECTOR TERCIARIO .....	7
<b>2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA</b> .....	8
<b>3 SITUACIÓN ECONÓMICA</b> .....	9
<b>3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES</b> .....	9
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS .....	10
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB .....	11
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO .....	11
3.1.2 PRECIOS .....	12
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO .....	13
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA .....	13
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA .....	13
<b>3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS</b> .....	14
<b>3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO</b> .....	14
<b>3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS</b> .....	15
3.4.1 APERTURA COMERCIAL .....	16
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES .....	16
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES) .....	16
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES) .....	17
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN) .....	17
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES .....	17
CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS .....	18
CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES .....	18
CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS .....	19
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN) .....	19
<b>3.5 TURISMO</b> .....	20
<b>3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA</b> .....	21
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES .....	21
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES .....	22
CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES .....	22
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA .....	23
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS .....	25
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES .....	25
<b>3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES</b> ...	26
CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES .....	26
<b>3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS</b> .	26
CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS .....	27
<b>3.9 RESERVAS INTERNACIONALES</b> .....	27
<b>3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO</b> .....	27
<b>3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS</b> ...	28
<b>3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO</b> .....	28

<b>3.13</b>	<b>PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA</b>	28
<b>4</b>	<b>RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES</b>	29
<b>4.1</b>	<b>MARCO INSTITUCIONAL</b>	29
4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES	29
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS	29
4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	30
<b>4.2</b>	<b>INTERCAMBIOS COMERCIALES</b>	30
CUADRO 12:	EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	31
CUADRO 13:	EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS	
ARANCELARIOS		31
CUADRO 14:	IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	32
CUADRO 15:	IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS	
ARANCELARIOS		32
CUADRO 16:	BALANZA COMERCIAL BILATERAL	33
<b>4.3</b>	<b>INTERCAMBIOS DE SERVICIOS</b>	33
<b>4.4</b>	<b>FLUJOS DE INVERSIÓN</b>	33
CUADRO 17:	FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	34
CUADRO 18:	STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	34
CUADRO 19:	FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	34
CUADRO 20:	STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	34
<b>4.5</b>	<b>DEUDA</b>	35
<b>4.6</b>	<b>OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA</b>	35
4.6.1	EL MERCADO	35
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN	36
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES	36
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	37
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN	37
<b>4.7</b>	<b>ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN</b>	37
<b>5</b>	<b>RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES</b>	38
<b>5.1</b>	<b>CON LA UNIÓN EUROPEA</b>	38
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL	38
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	38
CUADRO 21:	EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA	39
<b>5.2</b>	<b>CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES</b>	39
<b>5.3</b>	<b>CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO</b>	40
<b>5.4</b>	<b>CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES</b>	40
<b>5.5</b>	<b>ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES</b>	43
<b>5.6</b>	<b>ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO</b>	43
CUADRO 22:	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	44

## 1 SITUACIÓN POLÍTICA

### 1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES

La república social de Vietnam es un sistema unipartidario liderado por el Partido Comunista de Vietnam. El sistema político vietnamita se estructura en torno a la figura de Sr. Nguyen Phu Trong, quien ostenta tanto el cargo de presidente de la República como el de secretario general del Partido Comunista.

El poder ejecutivo es ejercido por el gobierno a través del primer ministro (Sr. Nguyen Xuan Phuc). El poder legislativo reside en la Asamblea Nacional de Vietnam. El poder judicial es independiente del poder ejecutivo. El mayor rango del poder judicial es el Tribunal Supremo Popular. Además, hay otros tribunales especializados como el Tribunal Militar Central, el Tribunal Penal, la Corte Civil y el Tribunal de Apelación.

Vietnam está dividido en 58 provincias o *tin*h y cinco municipalidades (Ciudad Ho Chi Minh, Hanoi, Haiphong, Danang y Can Tho) con el mismo estatus de provincia. Las provincias se agrupan en ocho grandes regiones que a efectos administrativos no existen formalmente.

Dada esta división, parte del poder se descentraliza adquiriendo una especial relevancia los órganos de poder local, llamados Comités Populares (People's Committees). Éstos desempeñan un importante papel en la administración de grandes proyectos y licitaciones, así como en la concesión de licencias de inversión. A su vez los Comités Populares son nombrados por los Consejos Populares, cuyos miembros han sido elegidos por la población entre los candidatos presentados por el Frente Patriótico. En cualquier caso, los gobiernos provinciales como municipales están subordinados al gobierno central.

### 1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

Presidente: Nguyen Phu Trong

Primer Ministro: Nguyen Xuan Phuc

Viceprimeros Ministros:

- Vuong Dinh Hue
- Truong Hoa Bing
- Trinh Dinh

La asignación de las funciones de cada Viceprimer Ministro en muchos casos no es fácilmente distinguible

Ministros con Competencias Económicas:

1. Pham Binh Minh, Ministro de Asuntos Exteriores:

Se encarga de dirigir las relaciones exteriores y la integración internacional que consiste en contribuir activamente a la lucha por la paz, la independencia nacional, la democracia y el progreso social a escala mundial de Vietnam. El Ministerio está dividido en 32 departamentos, cada cual se encarga de diferentes temas, e.g. departamento ASEAN, departamento organizaciones internacionales, etc.

2. Nguyen Chi Dung, Ministro de Planificación e Inversión:

Realiza las funciones de gestión del Estado sobre la planificación y la inversión: provisión de consejos sobre las estrategias y planificaciones socio-económicos nacionales, inversión nacional y extranjera, la AOD, los parques industriales y zonas francas, licitaciones, el registro de empresas en todo el país. Está dividido en 25 departamentos.

3. Dinh Thien Dung, Ministro de Finanzas:

Es responsable de las finanzas del Estado de Vietnam, incluyendo el manejo del presupuesto nacional, los ingresos fiscales, los activos del Estado, las reservas financieras nacionales y las finanzas de las corporaciones estatales. Además, dirige la contabilidad nacional, el endeudamiento estatal, regula las actividades de los mercados de valores, y el Departamento de Aduanas. Está dividido en 14 departamentos.

4. Tran Tuan Anh, Ministro de Industria y Comercio:

Es responsable del desarrollo, la promoción, gestión, regulación y crecimiento de la industria y el comercio interno y externo. Igualmente se ocupa de la energía, la electricidad y el funcionamiento del mercado (supervisión y competencia)

5. Cao Duc Phat, Ministro de Agricultura y Desarrollo Rural:

MADR es responsable del desarrollo rural, la promoción, el fomento de la agricultura y la industria de la agricultura, en Vietnam. El ámbito de competencia del Ministerio incluye las ciencias forestales, la acuicultura, el riego y la industria de la sal. También participa en la gestión del agua y control de inundaciones.

6. Truong Quang Nghia, Ministro de Transporte

Es responsable de la administración del transporte ferroviario, transporte por carretera y el transporte por agua (marítimo e interior) en Vietnam.

7. Le Minh Hung, Gobernador del Banco Nacional de Vietnam:

El Banco Nacional está bajo la administración del gobierno, y su presidente es miembro del gabinete. Entre las responsabilidades del SBV están la estabilidad monetaria y la formulación de las políticas monetarias, supervisar las instituciones financieras, administrar las reservas internacionales del país y la gestión monetaria y de tipos de cambio.

8. Phan Van Sau, Inspector general del Gobierno:

Un organismo a nivel ministerial en Vietnam, que ejerce la función de inspección, recepción ciudadana, quejas y liquidación de denuncias y lucha contra la corrupción en todo Vietnam.

9. Mai Tien Dung, Ministro, Director de la Oficina del Gobierno

Fundamentalmente labores de coordinación ministerial y asistencia al Primer Ministro.

## 2 MARCO ECONÓMICO

### 2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

#### 2.1.1 SECTOR PRIMARIO

La agricultura, la silvicultura y la pesca representaron el 14,57% del PIB de Vietnam en 2018 (un 15,34% el año anterior y el 38,7% en 1990, lo que da idea de la acelerada transformación de la economía asiática). Frente a la tasa de crecimiento de 7,08 % del conjunto de la economía en 2018, la agricultura, la silvicultura y la pesca crecieron un 3,76%, incrementando su tasa de avance frente al año previo (2,9% en 2017) y contribuyendo con 0,58 puntos porcentuales al crecimiento general.

Los principales subsectores de la producción primaria del país se concentran en arroz, café, caucho, té, pimienta, soja, nueces de la India, caña de azúcar, cacahuetes, plátanos; aves de corral; pescados y mariscos. El sector emplea a más del 50% de la población ocupada en el país y tiene una importancia aún significativa en las exportaciones de Vietnam (sobre todo el arroz, el café, los anacardos, el pescado y el marisco)

El cultivo del arroz es el más significativo. La producción de arroz de 2018 se estima en 41,56 millones de toneladas, una reducción de 1,28 millones de toneladas con respecto al año anterior. Pese al incremento de la productividad, la producción de arroz se ha visto reducida debido a una reducción del área de cultivo de 15.000 hectáreas.

En relación con la producción ganadera, puede destacarse un crecimiento generalizado. Según las estadísticas de la oficina general de estadista de Vietnam (GSO) en 2018, se produjeron en el país 92000 toneladas de carne de búfalo -4,7% más que el año anterior-, 334.500 toneladas de carne bovina - 4% más que el año anterior-, 3,8 millones de toneladas de carne porcina-2,2% de crecimiento respecto a 2017- y 1,1 millones de toneladas de carne de aves de corral incrementando un 6,4% los datos de 2017. El crecimiento también se percibe en la producción de leche de vaca con un 6,2% de incremento y en la producción de huevos que se ha incrementado un 9,2%.

En silvicultura destacan las siguientes cifras en 2018: 238.600 ha de área de bosques plantados y la producción de madera alcanzó 12,8 millones m<sup>3</sup>, con un significativo aumento del 9,6% comparado con 2017.

En relación con la producción pesquera, la estimación para 2018 alcanza las 7.756.500 toneladas, creciendo más de un 6,1% en el último año. La mayor parte de la producción es pescado (2.902.500 toneladas) y la producción de gambas ha sido de 804.300 toneladas. La producción acuícola estimada durante el año alcanzó las 4.153.800 toneladas -creció un 6,7% en comparación con el año anterior. En relación con las capturas, estas incrementaron en un 5,3% respecto al año anterior alcanzando las 3.602.700 toneladas.

### 2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

La industria y la construcción representaron el 35,25% del PIB de Vietnam en 2018 (por un 33,34% el año anterior y un 22,7% en 1990). Frente a la tasa de crecimiento del 7,08 % del conjunto de la economía en 2018, la industria y la construcción crecieron un 8,79%. El sector manufacturero continuó siendo el motor más potente del crecimiento alcanzando el 12,3% de crecimiento e impulsando el crecimiento general de la industria con 9,5 puntos porcentuales. El Índice de Producción Industrial en 2018 estimó un crecimiento anual del 10,2%, un punto porcentual inferior al del año previo.

Las principales producciones industriales de Vietnam se centran en la industria de procesado de alimentos, la confección, el calzado, la maquinaria, el cemento, el acero, los fertilizantes químicos, el vidrio, los neumáticos, teléfonos móviles y smartphones. Desde el punto de vista de la exportación el textil, el calzado y recientemente los teléfonos móviles y smartphones son sectores con una importancia diferencial. Por otro lado la minería, el carbón, el gas y el petróleo son producciones muy relevantes que merecen un mayor desarrollo en este epígrafe.

Vietnam ocupa el tercer lugar en la región Asia-Pacífico, con un volumen de 4.400 millones de barriles de crudo, en términos de reservas probadas de petróleo, sólo por detrás de China e India. Sin embargo, la explotación extensiva de los recursos ha acelerado la tendencia de agotamiento. Adicionalmente, el crecimiento de las reservas, que se prevé lento en los próximos 5 años, provocará una reducción de la producción del 10% (más de 2 millones de toneladas al año) de acuerdo con las estimaciones.

En relación con el gas natural, el país dispone de 699.400 millones de metros cúbicos de gas natural. Las producciones más recientes se sitúan en los 9-10 millones de metros cúbicos. Vietnam dispone de 9 yacimientos off-shore de petróleo y gas situados en su mayoría en el sur del país. La actividad de extracción la realizan consorcios de la empresa pública PetroVietnam junto con diversas empresas de capital extranjero.

En el sector minero, también destaca la producción de antracita en el norte del país, así como las reservas de hierro, bauxita, cobre, oro y titanio. Las reservas probadas de carbón se estiman en 6.000 millones de toneladas y su producción anual se eleva a los 50-60 millones de toneladas, siendo la empresa pública Vinacomin la única que dispone de licencia de explotación del mineral.

En cuanto al mercado eléctrico, la capacidad de generación de electricidad alcanzó en 2017 los

42,13GW. Del total de la capacidad de generación, la mayor parte se generó por centrales pertenecientes directa o indirectamente a EVN (el único comprador de la red), y por las empresas públicas PetroVietnam y Vinacomin. Tan sólo el 16% de la producción correspondió a Productores Energéticos Independientes (IPPs) y productores extranjeros a través de BOT (Built Operate Transfer: proyectos energéticos en los que los inversores extranjeros tiene una participación).

### 2.1.3 SECTOR TERCIARIO

Los servicios representaron el 41,17% del PIB de Vietnam en 2018 (41,32% el año anterior). Frente a la tasa de crecimiento de 7,08% del conjunto de la economía en 2018, los servicios crecieron un 7,03% ese año, contribuyendo significativamente a la tasa de crecimiento general con 2,24 puntos porcentuales. Algunos sub-sectores del sector servicios tuvieron en 2018 un comportamiento especialmente significativo: la venta al por mayor y al por menor alcanzaron un incremento del 8,51%, las finanzas, la banca y los seguros aumentaron un 8,21%, los servicios de alojamiento y catering crecieron un 6,78%, transporte y almacenamiento un 7,85% y el negocio inmobiliario experimentó un crecimiento del 4,33%.

En general aunque el sector servicios evoluciona positivamente, la falta de una decidida apertura del mercado a los operadores extranjeros en determinados subsectores (distribución, banca, seguros, transporte...) está suponiendo a pesar de la liberalización comprometida con la entrada efectiva en la OMC (2007) una rémora al dinamismo, modernización y acumulación de capital y de know how del sector servicios. Igualmente la presencia de empresas de capital público, aunque se ha reducido gracias a la política de privatización de los últimos años, todavía es relevante.

La red de telecomunicaciones ha conocido en los últimos años un crecimiento espectacular, gracias a la integración de las tecnologías más avanzadas y el aumento de la capacidad instalada. Están presentes muchas empresas extranjeras en régimen de explotación conjunta con Vietnam Telecom, tanto en telefonía fija como en telefonía móvil.

Los sectores bancario y asegurador han estado sometidos a un férreo control por parte del Banco Central de Vietnam y el Ministerio de Finanzas, sin embargo, desde final de los años 90 estas instituciones han contribuido a la liberalización de esos mercados. Los bancos extranjeros han aumentado su presencia en Vietnam (actualmente existen 47 oficinas de representación de bancos extranjeros, 49 sucursales de bancos extranjeros y nueve bancos de capital 100% extranjero). El mercado de seguros, impulsado por las mayores rentas disponibles, un marco legal más estable y la incidencia de la IED, ha visto los ingresos por primas duplicarse durante los últimos años. Adicionalmente, en noviembre de 2018 entró en vigor el decreto 151 que simplifica los requerimientos de operación y acceso al mercado a empresas extranjeras incrementando su crecimiento. Ambos sectores ofrecen grandes posibilidades a las entidades extranjeras, aunque su margen de operaciones sigue estando limitado por la regulación vietnamita.

El turismo y la hostelería son dos actividades en constante crecimiento y que ofrecen unas perspectivas de desarrollo muy favorables, con incrementos del sector en términos del PIB en torno al 10% de media durante el último lustro. Durante el año 2018 aproximadamente 15,5 millones de extranjeros visitaron Vietnam, lo que supone un aumento del 19,9% en relación con el año anterior. Los principales mercados clientes son los vecinos asiáticos que sumaron más de 12 millones de visitantes seguidos por Europa con más de 2 millones, América (903.800) y Australia (437.800). Una de las claves del aumento en el número de visitantes es la aparición de varias líneas aéreas regionales de bajo coste que han comenzado a volar a Vietnam desde Australia, Tailandia, Malasia, Hong Kong y Singapur. La aerolínea estatal, Vietnam Airlines, está también expandiendo su capacidad e incluye cada vez más destinos. Por otro lado, la primera línea privada vietnamita, Indochina Airlines comenzó a operar a finales de 2008 y Jetstar Pacific, VietJetAir y Mekong Aviation también comenzaron recientemente su actividad en el país.

El sector, sin embargo, adolece de una necesidad urgente de mejorar las infraestructuras de transporte terrestre. Las líneas ferroviarias y terrestres son inadecuadas para recorridos turísticos por el país más allá del denominado "turismo de aventura". El tren desde Hanoi a Ho Chi Minh City emplea 36 horas para recorrer los 1.725 kilómetros que separan ambas ciudades. El viaje en

autobús entre Ho Chi Minh y Mui Ne, que es un destino de playa, tarda entre 5 y 6 horas recorrer los 200 Km. que separan dichas localidades.

## **2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA**

### **Infraestructuras Energía**

El sector energético en Vietnam está mayoritariamente en manos del gobierno a través de la empresa Electricity of Vietnam que, además de contar con un 61,4% de la cuota de mercado, tiene el monopolio de la transmisión y distribución de electricidad. No obstante existen empresas independientes dedicadas a la producción de energía.

La energía hidroeléctrica es la fuente principal de generación eléctrica (37,6 % del total) seguida por la procedente de la combustión de carbón (34,3%) y gas (17,8%). La producción se distribuye de la siguiente forma: en el norte del país la generación de electricidad proviene por parte de las hidroeléctricas y plantas de combustión de carbón; en la zona central predominan las centrales hidroeléctricas; y, en el sur, destacan las hidroeléctricas y las plantas de combustión de gas.

Se trata de uno de los sectores de mayor crecimiento en el país. Según las estimaciones del gobierno, la demanda crecerá a un ritmo de entre el 10% y el 12% interanual en los próximos dos años. Este incremento se atribuye al fuerte desarrollo industrial y a un mayor uso doméstico derivado del aumento de la clase media impulsado por el crecimiento económico general.

El 21 de julio de 2011, el Primer Ministro de Vietnam aprobó el plan nacional de desarrollo de energía para el período 2011-2020, con visión hasta 2030 (llamado "Plan Maestro de Energía VII"), que hace especial hincapié en la seguridad y eficiencia energética, el desarrollo de energías renovables y la liberalización del mercado eléctrico. El Estado dará su máxima prioridad al desarrollo de fuentes de energía a partir de energías renovables como la energía hidroeléctrica, eólica, solar y de biomasa en la próxima década, con especial atención en proyectos hidroeléctricos con múltiples funciones. Este plan, revisado en 2017, invertirá hasta 2020 40.000 millones de dólares en el desarrollo y explotación de fuentes de energía y la ampliación de la red eléctrica.

### **Infraestructuras Telecomunicaciones**

A pesar de la presencia mayoritaria de las empresas estatales (algunas militares) el desarrollo del sector en los últimos años ha sido exponencial, alcanzando los 6.900 millones de dólares de beneficio en 2018. La industria de las telecomunicaciones, supervisada por el Ministerio de Información y Comunicaciones, ha crecido a tasas superiores al 10% anual durante los últimos años y ha logrado enormes avances en materia de telefonía móvil e internet de banda ancha.

### **Infraestructuras Transporte**

La ineficiencia de las infraestructuras de transporte en Vietnam supone uno de los mayores retos a afrontar para el crecimiento sostenido de la economía del país. Una red pobre y poco planificada une los principales núcleos urbanos con los puertos y las zonas industriales. Los obstáculos orográficos, hidrológicos y la propia configuración geográfica, con dos centros de gravedad social y económica (Hanoi en el norte, Ciudad de Ho Chi Minh en el sur) alejados por más de 1100Km, implican serias dificultades en la planificación técnica de las infraestructuras y en la cobertura que ofrecen los medios de transporte. La congestión de las autopistas y la lentitud del sistema ferroviario convierten a las operaciones logísticas en una de las partidas más altas para las empresas alcanzando el alrededor del 20% del PIB del país.

### **Financiación Infraestructuras**

Vietnam tiene una necesidad de capital anual para proyectos de infraestructuras (especialmente en transporte y energía) estimada en 25.000 millones de dólares, esta cantidad excede la capacidad de financiación de Vietnam según un estudio realizado por el Banco Mundial (BM)

actualizado en 2018. La cantidad disponible sumando la financiación privada y la pública (a través de todos los canales de financiación de los que dispone: presupuestos generales, empresas estatales, emisión de bonos, más la AOD y préstamos concesionales) es de 16.000 millones de dólares, lo que supone un diferencial anual de 9.000 millones de dólares.

Todos los canales tradicionales de financiación con los que ha contado Vietnam en los últimos años tienen importantes limitaciones para seguir creciendo.

Las posibilidades presupuestarias de Vietnam están cada vez más comprometidas porque hay una serie de ingresos cuya evolución es a la baja y resulta difícil encontrar recursos alternativos. Se estima que en esta década los ingresos derivados del petróleo caigan en más de 4 puntos porcentuales de PIB al haberse alcanzado la madurez de las plataformas offshore. Igualmente los aranceles a la importación sufren con la plena implantación de los acuerdos OMC y el ALC-ASEAN (a corto plazo vendrá el desarme tras los ALC con Corea del Sur y la Unión Euroasiática y previsiblemente en unos años el derivado del ALC con la UE y el TPP). Por último, el impuesto de sociedades está alineando sus tipos impositivos con los países vecinos.

En relación con la Deuda Pública, esta está progresivamente acercándose a los límites del 65% del PIB que la Asamblea Nacional ha impuesto al Gobierno. La estimación para 2017 es del 58,2% del PIB. Por otro lado, aunque no es un dato público, el nivel de endeudamiento de las empresas públicas (State Owned Enterprises), que no se consolida en la cifra anterior, también es muy elevado, en torno al 50% del PIB.

Anteriormente, Vietnam era uno de los principales países beneficiarios la Ayuda Oficial al Desarrollo (AOD) y de los préstamos concesionales. No obstante, en 2010, gracias en parte a la cantidad de ayudas provenientes de AOD, Vietnam fue catalogado como “País de renta media-baja” y dejó de ser elegible para la concesión de créditos concesionales. Adicionalmente desde, julio de 2017 el Banco Mundial –anteriormente acreedor del 30% de los créditos favorables del país-dejó de ofrecer AOD a favor de Vietnam seguido por el Banco Asiático de Desarrollo en 2019. Esto sumado al establecimiento por parte del gobierno de un endeudamiento máximo del 65% del PIB ha provocado retrasos en el pago de los créditos anteriormente concedidos provocando, a su vez, el retraso en la ejecución de varios proyectos AOD como la línea de Metro de Ho Chi Minh o el Proyecto de Mejora de la Capacidad de Seguridad Marítima.

Por otra parte, El capital privado extranjero ha tenido hasta la fecha muchas reservas a la hora de acometer este tipo de proyectos de infraestructuras, debido a la legislación confusa, la falta de transparencia y estandarización de los contratos de concesión, las insuficientes garantías de repatriación de beneficios en divisas y el escaso atractivo de la cartera de proyectos inicialmente planteados por el Gobierno.

### **3 SITUACIÓN ECONÓMICA**

#### **3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES**

El cuadro económico de Vietnam es positivo, a pesar del covid-19. El PIB de Vietnam creció al 7% en 2019, acelerando la tasa de crecimiento en torno al 6,5% de los últimos años. Este crecimiento se apoya en un sector exportador muy dinámico, que genera casi 250 mil millones de USD en exportaciones anualmente. A pesar de ello, la inflación permanece relativamente bajo control a niveles inferiores al 4% (subida de los servicios hospitalarios y la educación principalmente).

El déficit público era inferior al 4% anual y la deuda pública se situaba por debajo del 65%.

El Banco Central mantenía controlado el tipo de cambio flotante respecto del dólar y las reservas internacionales crecían por el aumento de la inversión extranjera.

La posición de Vietnam como polo regional industrial se consolidaba y continuaban las masivas inversiones extranjeras destinadas a fabricar para la exportación (electrónica, químicos, etc.). Los inversores esperan que las mejoras en la regulación, la estable situación política, y la

competitividad de la mano de obra, se mantengan en los próximos años.

El impacto del covid-19 ha supuesto, sin embargo, un freno a la economía. Los principales organismos internacionales estiman que el PIB de Vietnam crecerá en 2020 en torno al 3-4% (desde el 7% estimado inicialmente). La buena gestión de la crisis ha permitido mantener la actividad de las plantas industriales y el consumo prácticamente intacto, a costa de cerrar el país al exterior y sacrificar el sector turístico - que supone el 10% del PIB.

El Gobierno ha tomado medidas para estimular la economía. Junto con iniciativas de protección social para proteger a las familias más vulnerables, ha creado incentivo para dar liquidez a las empresas, reduciendo tipos de interés, tasas e impuestos. Además ha prometido relanzar la actividad con un plan de obra pública, que se financiará con 2-3% de deuda pública.

Independientemente del covid-19, persisten factores internos que lastran el crecimiento potencial del país: la lentitud del proceso de privatización de empresas públicas, el gradualismo de la reestructuración del sistema bancario, los retrasos en las infraestructuras, o la elevada deuda pública.

Entre los factores externos positivos destaca la ratificación de los acuerdos comerciales pendientes. El CTPP, acuerdo de 11 países que Vietnam ratificó en detrimento del TTP, beneficiará a Vietnam en sus intercambios comerciales con socios clave, como Japón o Australia, aunque su impacto será mucho menor que el que hubiese tenido el acuerdo inicial que incluía a EE. UU. El Acuerdo de Libre Comercio con la UE se aprobó por el Consejo Europeo el 30 de junio de 2019.

**CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS**

<b>PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS (millones de USD )</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>PIB</b>			
PIB (miles mill. USD, precios corrientes)	191	203	223
Tasa de variación real (%)	6,7	6,21	6,8
<b>INFLACIÓN</b>			
Media anual (%)	0,6	2,6	4,1
<b>TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL</b>			
Media anual (%)			
Fin de período (%)	6,5	6,5	6,25
<b>EMPLEO Y TASA DE PARO</b>			
Población (x millón de habitantes)	92	93	95
% Desempleo sobre población activa	2,1	2,31	2,3
<b>DÉFICIT PÚBLICO</b>			
% de PIB	-5,8	-6,5	5,4
<b>DEUDA PÚBLICA</b>			
en % de PIB (neta)	58	58,2	64
<b>EXPORTACIONES DE BIENES</b>			
en Mill. USD	150,2	175,9	215
% variación respecto a período anterior	13,5	8,6	21
<b>IMPORTACIONES DE BIENES</b>			
en Mill. USD	165	173	212
% variación respecto a período anterior	12,7	4,6	21
<b>SALDO B. COMERCIAL</b>			

en miles de Mill. USD	-3	2.6	2,9
en % de PIB	1,6	1,2	2,9
<b>SALDO B. CUENTA CORRIENTE</b>			
en miles de Mill. USD	0.9	1,4	6,4
en % de PIB	0.47	0,7	2,9
<b>DEUDA EXTERNA</b>			
en miles de Mill. USD	72	79	77
en % de PIB	36	39	36
en % de exportaciones de bienes	5.7	4.9	33
<b>RESERVAS INTERNACIONALES</b>			
en miles de Mill. USD	28	35	44
en meses de importación de bienes	2,2	2,4	3
<b>INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA</b>			
en miles de Mill. USD (implementado)	14.5	15.8	18
<b>TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR</b>			
media anual			
fin de período	22,485	22,291	22,7

### 3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

El sector servicios, con el 41,17 por ciento del PIB (datos de 2018) es el sector de origen del PIB con mayor tamaño relativo. La industria y la construcción suponen un 35,25 por ciento y el sector primario todavía representa algo más del 14 por ciento pese a su progresiva reducción en las últimas décadas conforme se ha ido desarrollando Vietnam. Para el año 2015 el Gobierno de Vietnam ha incluido en sus estadísticas la partida de Impuestos menos subvenciones sobre la producción que supone un 9,1 por ciento del PIB.

Por el lado de la demanda, el consumo supone de manera bastante estable un 74,5 por ciento del PIB (68 privado y 6,5 público –datos de 2017). Por otra parte, la FBC ha alcanzado el 26,58 por ciento, ligeramente por encima de los valores del año anterior (26,57%).

**Tabla 3. PIB por sectores y componentes del Gasto**

<b>Por Sectores de Origen</b>			
Agricultura, Ganadería, Pesca y Silvicultura	16,3%	15,3%	14,6%
Industria y Construcción	32,7%	33,3%	35,3%
Servicios	40,9%	41,2%	41,2%
Impuestos menos subvenciones sobre la producción	10,4%	10,1%	9,5%
<b>Por Componentes de Gasto</b>			
<b>CONSUMO</b>			
Consumo Privado	68,5%	68%	-
Consumo Público	6,5%	6,5%	-
FBC	26,6%	25,8%	-

Fuentes: GSO y CIA World Factbook

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

<b>PIB (POR SECTORES DE ORIGEN Y COMPONENTES DEL GASTO)</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>Por Sectores de Origen</b>				

Agricultura, Ganadería, Pesca y Silvicultura	19,67	18,38	17,70	17,00
Industria y Construcción	38,63	38,31	33,21	33,25
Servicios	41,70	43,31	39,04	39,73
Impuestos menos subvenciones sobre la producción			10,05	10,02
<b>Por Componentes de Gasto</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
CONSUMO	70,43	71,61	72,07	72,7
Consumo Privado	64,50	65,46	65,81	66,5
Consumo Público	5,93	6,16	6,27	6,2
FBC	27,24	26,68	26,83	24,4
BALANZA DE BIENES Y SERVICIOS	3,50	2,16	3,28	1,2
DISCREPANCIA ESTADÍSTICA	-1,17	-0,45	-2,18	0

Fuentes: GSO y CIA World Factbook

### 3.1.2 PRECIOS

Una economía de mercado es un sistema económico en el que las decisiones económicas y la fijación de precios de bienes y servicios se guían exclusivamente por las interacciones globales de los ciudadanos y las empresas de un país, a través del libre juego de la oferta y la demanda, y donde hay poca intervención del gobierno o de la planificación central. Esto es lo contrario de una economía de planificación centralizada, en la que las decisiones del gobierno conducen la mayoría de los aspectos de la actividad económica de un país.

Si bien Vietnam ha realizado importantes avances desde que iniciara su apertura económica internacional en 1986 a través de su política conocida como Doi Moi, con su entrada en ASEAN (1995) y la OMC (2007) como hitos de especial relevancia histórica, lo cierto es que ninguno de sus dos grandes socios comerciales, los EE.UU. y la UE, la han reconocido el estatus de economía de mercado. En la práctica este hecho viene a significar que en los procedimientos antidumping de la OMC iniciados contra empresas vietnamitas no se aceptarán en la investigación los precios y costes declarados, que no se consideran ni razonables ni señales ciertas de coste de oportunidad, sino que se utilizarán como referencia los de un país tercero socioeconómicamente próximo que sí tenga reconocido el status de economía de mercado.

Bajo el Doi Moi Vietnam ha permitido el desarrollo y crecimiento de la empresa privada y la asignación competitiva de mercado en la mayoría de los bienes y servicios producidos. Igualmente, Vietnam adoptó a mediados de los años 2000 y como parte de su proceso de normalización institucional y legal con la comunidad internacional una Ley de defensa de la competencia. Esta Ley impone una serie de limitaciones a las prácticas de los operadores en el mercado (conductas restrictivas, prácticas de competencia desleal, procesos de concentraciones empresariales) y crea dos instituciones de referencia: el Departamento de Administración de Competencia (VCDA) en el Ministerio de Industria y Comercio con funciones investigadoras e instructoras, y el Consejo de Competencia (VCC) designado por el Primer Ministro bajo propuesta del Ministro de Industria y Comercio y con competencias para resolver expedientes y convocar hearings. También existe en Consejo Anti-Dumping que administra las medias anti-dumping, antisubvención y de autoprotección. Actualmente, esta ley sigue vigente. No obstante en junio de 2018 se aprobó una nueva ley de competencia con el objetivo de mejorar y esclarecer las normas del mercado. Esta vez, la ley afecta tanto a empresas vietnamitas como a empresas extranjeras o individuos que puedan afectar al desarrollo competitivo justo en el mercado doméstico. Adicionalmente, esta nueva ley que entrará en vigor en Julio de 2019, aunará el VCDA y el VCC en un organismo único, el Comité Nacional de Competencia.

En relación a la estabilidad de los precios, tras las crisis inflacionistas de 2008 y 2011, el Ministerio de Finanzas vietnamita estableció un sistema de registro obligatorio y normas de estabilización para determinados bienes y servicios y para las empresas a partir de una cierta importancia. Cemento, acero, leche, azúcar, arroz, medicamentos varios, pesticidas y piensos, servicios de logística son algunos de los bienes y servicios que deben registrarse por las empresas cuando estas tengan una red de distribución de dos provincias o más, o vendan en una gran ciudad, o gocen de una posición dominante en cierto mercado. El gran marco legal que regula en general el sistema de precios en Vietnam es la Ley 11/2012/QH13. Dentro del apartado

de Registro establece la lista de bienes sujetos a estabilización (los mismos que a registro) y los bienes cuyo precio es marcado por el estado (billetes de avión, bienes y servicios de monopolios estatales, electricidad, viviendas sociales, etc...). Gracias a esta regulación ha permanecido estable en los últimos tres años con valores entre el 2,7% y el 3,8%.

De acuerdo con el Índice de Precios de Consumo, los precios han crecido de media un 3,54% durante 2018, algo menos que el valor objetivo establecido por la Asamblea Nacional.

### **3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO**

Vietnam tiene una población total estimada en 94,67 millones de personas, de las cuales tan sólo el 35,7% viven en zonas urbanas (GSO, 2019).

Vietnam disponía en el año 2018 de una población activa de 58,04 millones de personas, de las cuales 56,83 millones estaban empleados. El desempleo, por tanto, alcanzó a 1,21 millones de personas (un 2,09 por ciento de la población activa).

La evolución del número de población activa se mostró bastante estable en el último año, incrementándose en 556.200 personas, un ritmo similar al de los ejercicios anteriores. La mayor parte de la fuerza laboral tiene entre 35 y 54 años, concentrando el 50,27% de los trabajadores (27,4 millones de personas). Por su parte, las personas trabajadoras de entre 24 y 35 años alcanzan el 23,82% de la población activa, aquellas de entre 15 y 24 años el 13,75% y aquellas de más de 55 años el 12,16%.

En cuanto a la calificación del mercado laboral vietnamita, si bien el grado de alfabetización es muy elevado (94,7 por ciento) no ocurre lo mismo con la formación de la población activa. El 61,92% de los trabajadores son “obreros no cualificados”, el 14,41% no tienen ningún grado ni certificado y tan sólo el 9,48% ostenta un título de educación superior o universitaria.

La mayor parte de la población activa se emplea en el sector no estatal (85,1 por ciento) El resto lo hace en el aún relevante sector estatal (9,8 por ciento) y en el emergente sector IDE (5 por ciento). Por sectores de actividad los principales empleadores del país asiático son: Agricultura, Silvicultura y Pesca (38,1 por ciento), los servicios (35,3 por ciento) y , por último, la industria y la construcción (26,6 por ciento).

### **3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA**

La Renta per cápita en 2018 fue de 2.343 USD corrientes, elevándose a los 6.171 USD corrientes ese año en paridad de poder de compra (datos del Banco Mundial). La media del PIB per capita, no obstante, se incrementa considerablemente en las principales ciudades (Hanoi y especialmente Ho Chi Minh City).

El índice de Gini de 2016 (último disponible en el Banco Mundial) fue de 35,3 cifra que sitúa a Vietnam en una posición intermedia de la tabla de los 160 países para los que se dispone del dato Gini.

La proporción de personas que viven por debajo de la línea oficial de pobreza (2\$/día) ha venido disminuyendo considerablemente. La tasa de pobreza, según datos del Gobierno, decreció un 1,1 puntos porcentuales con respecto al año anterior, alcanzado al 6,8% de la población en 2018.

Cabe destacar que, gracias a las acciones del gobierno quién asistió con más de 7.400 toneladas de cereales y una inversión superior 1.600 millones de dong para aquellos en riesgo de penuria alimentaria, la escasez alimentaria cayó un 42,1% alcanzando aproximadamente a 100.000 hogares en todo el país. En todo caso, la tasa de pobreza de las minorías étnicas duplica y en ocasiones triplica la media nacional.

### **3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA**

En Vietnam, los objetivos y estrategia de la política monetaria y fiscal se establecen en planes quinquenales a través del Plan Socioeconómico de Desarrollo. El último corresponde al plan quinquenal 2016-2020.

En lo relativo a estas ramas políticas, el plan tiene como objetivo la coordinación de ambas para el desarrollo económico sostenible del país. En primer lugar, a través de una política monetaria flexible, el gobierno pretende asegurar el valor del dong vietnamita, controlar la inflación, y los tipos de interés y de cambio. Adicionalmente, el gobierno vietnamita tiene como objetivo reestructurar el mercado financiero para mantener una proporción estable entre el mercado monetario, el mercado de capital y el mercado de seguros.

Por otra parte, a través de la ley de presupuesto del estado y la ley de impuestos y cánones, Vietnam tenía como prioridad un férreo control sobre el gasto y la deuda públicos en vis a reestructurar con eficacia los presupuestos del estado, incrementar el gasto en desarrollo e inversiones y reducir pasivos de impuestos. Cuantitativamente, el Estado había determinado el objetivo de reducir el déficit presupuestario al 4% para 2020 -y continuar reduciendo progresivamente su deuda- pero como consecuencia del covid-19, el déficit aumentará por encima del 6% en 2020.

En junio de 2020 el Primer Ministro ha anunciado que los estímulos de impulso económico causarán un aumento del 3% de la deuda pública. Sin embargo, el país puede permitírselo porque la deuda pública seguirá por debajo del 65% fijado por ley.

En relación con la política monetaria, debe destacarse que el State Bank of Vietnam (SBV) carece de independencia orgánica y operativa del gobierno (el gobernador de este banco central es otro ministro del gabinete) y persigue una multiplicidad de objetivos anunciados aplicando instrumentos tanto de mercado como administrativos para el logro de sus propósitos. No es transparente/predecible en la difusión de determinadas magnitudes y ratios (volumen de reservas internacionales, estructura del crédito, préstamos incobrables...), sin embargo, ha demostrado ser una institución eficaz en el control de la inflación y la estabilidad cambiaria.

El FMI ha recomendado que el SBV preste más atención a la expansión del crédito bancario para no generar inflación de precios y activos en la economía.

El SBV ha jugado un papel muy relevante igualmente en la reestructuración y recapitalización de los bancos comerciales públicos y privados, aunque todavía no han sido plenamente saneados desde el impacto de la crisis financiera de 2009.

### 3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

Tanto en 2018 como en 2019 se cumplieron los objetivos de crecimiento marcados por el gobierno el año anterior establecidos entre el 6,5% y el 6,7% del PIB.

Para 2020 el objetivo se mantenía en el 6,8%, pero el covid-19 ha supuesto un duro golpe al frenar en seco el sector turístico (10% del PIB) y parte de la agricultura (por ejemplo, la producción de verduras y frutas frescas exportadas a China). Otros sectores intensivos en mano de obra, como el textil, comienzan a notar la caída de la demanda mundial. Sin embargo, la buena gestión del gobierno vietnamita en el control del virus (con apenas 300 infectados en el país) ha permitido superar hasta el momento la crisis en mejor situación que muchos de sus vecinos. Como resultado, según las estimaciones del FMI (WEO de abril del 2020) la economía vietnamita se enfriará en 2020 al 3-4%, frente a las estimaciones de crecimiento pre-covid 19 del 7%.

### 3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

El estado vietnamita establece diferentes estrategias en vista a mantener un crecimiento sostenible tanto a nivel estructural como social y medioambiental. Para el periodo 2011-2020 se han establecido los siguientes planes de acción:

#### **Plan de Desarrollo Socioeconómico 2016-2020 (resolución 142/2016/QH13).**

Los principales objetivos de este plan son incrementar el ratio de crecimiento económico con respecto al plan de desarrollo 2011-2015 (i), implementar la estrategia de reestructuración económica asociada a la mejora tecnológica y productiva (ii), garantizar las democracia, el progreso social y la justicia (iii), minimizar el impacto medioambiental a través del

perfeccionamiento en gestión de recursos (iv) e incrementar la eficiencia la integración internacional y asuntos exteriores.

#### **Plan de Reestructuración Económica 2013-2020 (Decisión 339/QD-TTg ).**

Este plan está orientado a garantizar un crecimiento de la economía de calidad, eficiente y competitivo.

#### **Estrategia para una producción industria más limpia 2011-2020 (Decisión 1419/QD-TTg).**

Esta estrategia pretende impulsar y dar apoyo a aquellas industrias que adoptan métodos de - producción más ecológicos y, a su vez, crear conciencia de los beneficios que este tipo de producción aporta tanto a las empresas como a la sociedad. El objetivo para 2020 es que el 50% de las empresas manufactureras hayan adoptado un método de "producción limpia" reduciendo entre el 8% y el 13% el consumo de energía, materiales y combustibles por producto y, en el caso de las grandes empresas, a través del estableciendo unidades especializadas.

#### **Estrategia de exportaciones e importaciones 2011-2020 (Decision 2471/QD-TTg).**

La finalidad de esta estrategia radica en la implementación de una estrategia de desarrollo de la producción para satisfacer la demanda interna y externa (i), la creación y consolidación de acuerdos internacionales acordes a los objetivos a corto y largo plazo del país garantizando su integración en el ámbito internacional (ii) y la diversificación de importaciones y exportaciones incrementando el valor añadido de los productos y servicios vietnamitas tanto en el mercado doméstico como en el internacional.

#### **Estrategia de desarrollo del turismo 2011-2020 (2473/QD-TTg).**

Esta estrategia está diseñada para impulsar el desarrollo del turismo como sector clave para el crecimiento económico. También establece unas directrices para generar un desarrollo del turismo de calidad asegurando la preservación y promoción de los valores culturales del país.

#### **Estrategia de gestión de la deuda pública y deuda externa 2011-2020 (958/QD-TTg).**

Los principales objetivos de esta estrategia son satisfacer la demanda socioeconómica de capital- la demanda de capital es muy alta debido a la rapidez de crecimiento económico del país-, garantizar la seguridad financiera del país a través estándares en la movilización de créditos y la liquidación deudas, renovar los instrumentos de gestión de deuda pública incrementando la seguridad y la efectividad financiera.

Además de las citadas anteriormente, también se han establecido estrategias para el desarrollo sostenible (432/QD-TTg), la igualdad de género (2351/QD-TTg), el desarrollo del sector de la ingeniería mecánica, etc.

### **3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS**

Desde el punto de vista del comercio exterior de bienes y servicios, Vietnam es un país muy abierto. En 2018, la tasa de apertura en bienes del país alcanzó el 202% de acuerdo con las estimaciones del FMI. Cabe destacar que el comercio exterior de Vietnam tiene cada vez más carácter intrarregional (Asia-Pacífico) y que, en gran medida (en torno a dos tercios del total de sus exportaciones e importaciones), el comercio de mercancías es realizado a través de empresas extranjeras implantadas en el país asiático a través de la implementación de sus estrategias de supply chain.

En los últimos años, la composición del comercio de mercancías ha cambiado como resultado de la evolución económica interna. Las manufacturas de uso intensivo de mano de obra y poco valor añadido (textiles y prendas de vestir, maquinaria) y los productos alimenticios siguen siendo los principales artículos de exportación de Vietnam, aunque el país está avanzando cada vez más en la producción y exportación de mayor valor añadido (electrónica y teléfonos móviles y smartphones). En cuanto a las importaciones, los inputs diversos y materias primas, maquinaria y bienes de consumo son los más demandados. Por un lado porque Vietnam necesita importar no sólo tecnología sino también buena parte de los insumos que necesitan procesar sus industrias principales (textil y madera) y por otro porque los consumidores vietnamitas, especialmente los de la creciente clase media, demandan productos importados de calidad, ya sean electrodomésticos, móviles, alimentos y bebidas o moda. Es destacable que tras más de dos décadas de déficit comercial, Vietnam había conseguido experimentar desde 2012 superávits comerciales - a excepción del año 2015-, logrando enjugar su fuerte desequilibrio frente a China con importantes mejoras de su balanza positiva frente a EE.UU. y la UE.

En materia de comercio de servicios Vietnam mantiene tradicionalmente una situación deficitaria frente al exterior. Tanto en importaciones como en exportaciones la rúbrica de servicios de transporte es la más relevante seguida por los servicios de viaje en el caso de las exportaciones y por los servicios de telecomunicaciones en el caso de las importaciones. En 2018 se estima que el déficit de la balanza de servicios se elevó hasta los 3.680 millones de USD de acuerdo con los datos de GSO.

### 3.4.1 APERTURA COMERCIAL

DATOS 2018 (est. por FMI):

EXPORTACIONES/PIB= 103,7%

IMPORTACIONES/PIB= 99%

X+M/PIB= 202,7%

Con una agricultura basada en la exportación y una industria ligera también enfocada hacia fuera pero que requiere importar la mayor parte de los insumos no es de extrañar que Vietnam tenga un índice de apertura tan elevado.

### 3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

De acuerdo con los datos estadísticos agregados de Naciones Unidas, en el año 2019 los principales socios comerciales de Vietnam son: Estados Unidos, China y Japón. A partir de estos datos se observa que la mayor parte de las exportaciones vietnamitas se dirigen al mercado asiático -más del 40% de las exportaciones. En particular, China es el país que más ha incrementado sus importaciones acortando la distancia con el principal importador, Estados Unidos.

En relación a la partida de importaciones de Vietnam, el dominio de los países asiáticos como principales proveedores se hace más notorio cubriendo más del 80% de las importaciones vietnamitas.

En términos generales, la balanza comercial de los últimos tres años es positiva, siendo de especial importancia para el país los mercados de exportación que le ofrecen EE.UU. (el Presidente Trump amenaza con represalias comerciales si el déficit bilateral continúa aumentando) y la UE porque sólo con el superávit bilateral que tiene con estos últimos países, Vietnam es capaz de compensar el enorme y creciente déficit comercial que mantiene con China.

**CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)**

	2017	2018	2019
<b>Total general</b>	<b>215.118.606.999</b>	<b>243.698.698.324</b>	<b>264.610.322.649</b>
Estados Unidos	41.549.714.669	47.580.105.780	61.403.966.393
China	35.394.308.576	41.366.458.747	41.434.238.020
Japón	16.792.127.679	18.833.674.920	20.426.601.608
Corea del Sur	14.807.156.028	18.240.594.872	19.729.245.459
China-Hong Kong	7.574.306.658	7.957.597.076	7.161.561.214
Países Bajos	7.098.906.923	7.085.098.926	6.882.619.868
India	3.756.251.064	6.543.813.993	6.675.949.031
Alemania	6.353.565.104	6.873.195.900	6.560.243.273
Reino Unido	5.415.115.561	5.779.270.899	5.760.277.924
Tailandia	4.800.868.768	5.267.503.718	5.050.229.682
Emiratos Árabes Unidos	5.026.907.572	5.225.283.374	4.785.303.281
Camboya	2.762.308.779	3.791.860.146	4.311.011.850
Canadá	2.709.237.805	3.013.846.048	3.967.143.949
Malasia	4.204.340.138	4.064.629.590	3.789.343.112

Datos en USD. Fuente: NN.UU.

**CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)**

	2017	2018	2019
<b>Total general</b>	<b>213.215.299.139</b>	<b>236.868.822.761</b>	<b>253.442.015.854</b>
China	58.532.566.128	65.516.135.491	75.586.137.813
Corea del Sur	46.943.333.875	47.582.218.378	46.941.929.498
Japón	16.916.805.840	19.040.860.754	19.532.763.155
Estados Unidos	9.342.939.333	12.755.720.231	14.376.810.729
Tailandia	10.702.322.299	12.042.818.662	11.676.079.697
Malasia	5.945.345.613	7.450.364.909	7.285.159.757
Indonesia	3.656.304.782	4.936.839.719	5.709.675.795
India	3.954.591.765	4.147.017.644	4.517.047.796
Australia	3.200.104.364	3.750.818.428	4.477.511.081
Singapur	5.318.586.745	4.526.710.267	4.071.580.587
Alemania	3.203.719.407	3.811.993.248	3.698.442.259
Kuwait	287.976.842	2.603.844.977	3.646.897.970
Argentina	2.552.952.090	2.452.493.678	3.249.418.345
Brasil	1.837.885.294	2.386.679.531	2.748.586.796

Fuente: Naciones Unidas, Junio 2019

**3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)**

Las exportaciones de bienes tuvieron un valor de 244.720 millones de dólares durante el año 2018, un 13,8% más que el año anterior de acuerdo con los datos de la Oficina General de Estadística de Vietnam.

Como se puede apreciar en la tabla 7, la principal partida de exportación del país asiático durante 2017 es la correspondiente a aparatos y material eléctricos de acuerdo con los datos provistos por Naciones Unidas. Esta suma un 35% del total de las exportaciones. Las siguientes partidas arancelarias por relevancia corresponden al sector textil acumulando un 18,4% del total con las partidas 61, 62 y 64.

En cuanto a las importaciones, Vietnam registró una facturación de 237.510 millones de dólares en el 2018, de acuerdo con los datos de GSO. Esto supone un incremento del 11,6% con respecto al año anterior.

Las partidas arancelarias de mayor peso en las importaciones de Vietnam de los últimos años son los aparatos eléctricos (85) y la maquinaria (84) con un 36% del total. Las siguientes partidas por relevancia son las correspondientes a materiales plásticos, metales y combustibles, de acuerdo con los datos de Naciones Unidas.

**CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES**

Tabla 7. Exportaciones por capítulos arancelarios

Miles de USD	2015	2016	2017
<b>Total general</b>	<b>162.016.743,25</b>	<b>176.580.762,12</b>	<b>215.118.583,09</b>
85-Aparatos y material eléctricos	47.399.605,50	57.147.433,57	75.322.540,48
64-Calzado; sus partes	12.438.846,84	13.476.378,70	15.217.907,69
62-Prendas de vestir, no de punto	11.323.162,60	11.608.484,10	12.337.233,06
61-Prendas de vestir, de punto	10.111.020,36	10.801.481,92	12.058.643,44
84-Máquinas y aparatos mecánicos	10.045.236,98	9.698.758,51	11.222.015,82

90-Aparatos ópticos, medida, médicos	3.482.047,36	4.372.669,01	7.473.656,40
94-Muebles, sillas, lámparas	5.483.213,17	5.856.758,82	6.633.038,91
08-Frutas /frutos, s/ conservar	3.272.227,50	4.611.877,19	6.167.439,06
03-Pescados, crustáceos, moluscos	4.838.124,49	5.184.387,88	6.141.700,78
27-Combustibles, aceites mineral.	4.996.619,58	3.579.059,61	4.847.077,32
09-Café, té, yerba mate y especias	4.005.173,31	4.826.958,87	4.623.612,51
40-Caucho y sus manufacturas	2.539.569,90	2.845.961,75	3.817.117,64
72-Fundición, hierro y acero	2.203.817,93	2.248.672,08	3.332.978,46
39-Mat. plásticas; sus manufactu.	2.634.782,35	2.802.983,20	3.315.734,44
42-Manufact. de cuero, marroquinería	2.704.003,18	2.985.053,10	3.077.412,07

Fuente: Naciones Unidas (2019)

### CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

Tabla 7.Exportaciones por capítulos arancelarios

Miles de USD	2015	2016	2017
<b>Total general</b>	<b>162.016.743,25</b>	<b>176.580.762,12</b>	<b>215.118.583,09</b>
85-Aparatos y material eléctricos	47.399.605,50	57.147.433,57	75.322.540,48
64-Calzado; sus partes	12.438.846,84	13.476.378,70	15.217.907,69
62-Prendas de vestir, no de punto	11.323.162,60	11.608.484,10	12.337.233,06
61-Prendas de vestir, de punto	10.111.020,36	10.801.481,92	12.058.643,44
84-Máquinas y aparatos mecánicos	10.045.236,98	9.698.758,51	11.222.015,82
90-Aparatos ópticos, medida, médicos	3.482.047,36	4.372.669,01	7.473.656,40
94-Muebles, sillas, lámparas	5.483.213,17	5.856.758,82	6.633.038,91
08-Frutas /frutos, s/ conservar	3.272.227,50	4.611.877,19	6.167.439,06
03-Pescados, crustáceos, moluscos	4.838.124,49	5.184.387,88	6.141.700,78
27-Combustibles, aceites mineral.	4.996.619,58	3.579.059,61	4.847.077,32
09-Café, té, yerba mate y especias	4.005.173,31	4.826.958,87	4.623.612,51
40-Caucho y sus manufacturas	2.539.569,90	2.845.961,75	3.817.117,64
72-Fundición, hierro y acero	2.203.817,93	2.248.672,08	3.332.978,46
39-Mat. plásticas; sus manufactu.	2.634.782,35	2.802.983,20	3.315.734,44
42-Manufact. de cuero, marroquinería	2.704.003,18	2.985.053,10	3.077.412,07

Fuente: Naciones Unidas (2019)

### CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES

PRINCIPALES SECTORES DE IMPORTACIÓN (Millardos USD)						
Mercancías	2011	2012	2013	2014	2015	2015 % total bs
Maquinaria y accesorios	15,3	16	18,6	20,5	27,6	16,67%
Electrónica	7,9	13,2	17,8	18,7	23,3	14,07%
Tejidos textiles	6,8	7,1	8,4	9,4	10,2	6,16%
Teléfonos y sus partes	3,2	5	8	8,5	10,7	6,46%
Plásticos primarios	4,8	4,8	5,7	6,3	5,9	3,56%
Materiales aux. textil, confección y cuero	2,9	3,1	3,8	4,7	5	3,02%
Químicos	2,7	2,8	3	3,3	3,1	1,87%
Medicamentos	1,5	1,8	1,9	2	2,3	1,39%

<b>TOTAL BIENES</b>	<b>106,7</b>	<b>113,7</b>	<b>132,1</b>	<b>148</b>	<b>165,6</b>	<b>100,00%</b>
Commodities (Mill Ton)						
Hierro y Acero	7,4	7,6	9,5	11,9	15,1	
Productos petróleo refinado	10,7	9,2	7,4	8,6	10,1	
Fertilizantes	4,3	4	4,7	3,8	4,5	
<b>Servicios</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2015 % total ss</b>
Servicios de transporte	8,2	8,7	7,3	7,7	9	58,06%
Servicios de viaje	1,7	1,8	2	2,1	2,1	13,55%
Seguros	0,6	0,6	0,9	1	1,2	7,74%
<b>TOTAL SERVICIOS</b>	<b>11,8</b>	<b>12,5</b>	<b>13,8</b>	<b>14,5</b>	<b>15,5</b>	<b>100%</b>

Fuente GSO

Última actualización, Abril 2016

### CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

Tabla 8. Importaciones por capítulos arancelarios

<b>Miles de USD</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>Total general</b>	<b>192.191.740,46</b>	<b>201.742.511,93</b>	<b>224.146.757,43</b>
85-Aparatos y material eléctricos	40.757.087,14	45.653.756,63	59.044.111,96
84-Máquinas y aparatos mecánicos	21.704.464,33	20.812.290,45	23.729.887,96
39-Mat. plásticas; sus manufactu.	9.048.725,44	9.677.943,19	10.379.588,97
72-Fundición, hierro y acero	7.881.955,94	8.789.115,18	10.365.046,97
27-Combustibles, aceites mineral.	7.359.402,93	7.770.110,78	9.511.722,30
90-Aparatos ópticos, medida, médicos	4.820.555,77	5.553.392,03	9.270.455,54
03-Pescados, crustáceos, moluscos	4.313.281,96	5.502.733,11	6.057.613,33
60-Tejidos de punto	4.953.475,88	5.198.187,46	5.929.557,68
87-Vehículos automóviles; tractores	7.220.702,45	6.481.473,33	4.764.335,32
52-Algodón	3.910.011,29	3.771.734,32	4.340.225,37
08-Frutas /frutos, s/ conservar	2.595.872,31	4.228.382,55	3.920.718,03
02-Carne y despojos comestibles	4.124.987,80	3.283.833,03	3.295.027,00
54-Filamentos sintéticos o artificiales	2.975.076,35	3.096.546,99	3.202.949,15
29-Productos químicos orgánicos	2.566.353,07	2.580.853,45	2.971.141,45
55-Fibras sinté., artif. discontin.	3.674.779,25	3.216.168,00	2.811.390,96
23-Es residuos industria alimentaria	2.691.691,68	3.141.405,23	2.622.944,43
73-Manuf. de fundic., hier./acero	3.172.051,58	2.596.867,75	2.522.888,65

Fuente: Naciones Unidas (2019)

#### 3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

Las exportaciones de servicios crecieron notablemente en el año 2018 superando a las del año anterior en un 13,2% de acuerdo con datos de la Oficina General de Estadística de Vietnam (GSO). La partida más importante de estas, con un 68,1% del total de las exportaciones, corresponde a los servicios de viaje que alcanzaron los 10.080 millones de dólares ese año. En segundo lugar, la partida de transporte incrementó su valor un 14,6% con respecto a 2017 con un valor de 2.885 millones de dólares.

En el caso de las importaciones de servicios, la partida de más peso corresponde a los servicios

de transporte cuyo valor en 2018 fue de 8.840 millones dólares seguida por la partida de servicios de telecomunicaciones con 5.537 millones de dólares. En cuanto a la evolución general de las importaciones, estas se incrementaron en un 8,1% con respecto al año anterior siguiendo la tendencia alcista de los últimos años.

Pese a que el incremento relativo de las exportaciones de servicios es mucho mayor que el de las importaciones, la balanza comercial permanece negativa en línea con los años anteriores.

Adicionalmente, cabe destacar que, en la actualidad, una parte importante de los servicios del país (publicidad, software, consultorías jurídicas, ingeniería), son llevados a cabo por empresas extranjeras instaladas en Vietnam, aunque éstas se han encontrado limitadas en su oferta. Así, por ejemplo, los gabinetes de abogados extranjeros pueden ofrecer servicios relacionados con leyes internacionales, pero para actuar ante los tribunales necesitan contar con abogados vietnamitas. Los estudios de arquitectura e ingenierías sólo podían ofrecer sus servicios a empresas vietnamitas del mismo ramo, no a clientes finales, y todo servicio publicitario debe ser aprobado previamente por el Ministerio de Cultura, donde se revisa su contenido en función de criterios políticos y morales.

A medida que se avanza en la adaptación de la legislación vietnamita a las normas de la OMC se han ido suavizando muchas de las anteriores restricciones pero la instalación de proveedores extranjeros de servicios sigue siendo relativamente complicada por la existencia de numerosos requisitos burocráticos (la producción y distribución de material audiovisual está limitada a joint-ventures 51/49, por ejemplo) y porque los compromisos ante la OMC no se han trasladado en su totalidad a la normativa local, particularmente en los ámbitos vinculados a la distribución.

### **3.5 TURISMO**

La Industria turística en Vietnam está en constante crecimiento y ofrece unas perspectivas de desarrollo muy favorables. Se trata de uno de los países con más crecimiento en este sector a nivel mundial. Por ello, en 2018, fue nombrado Destino Líder de Asia en los premios World Travel Awards 2018.

De acuerdo con los datos Vietnam Briefing, en 2018 el turismo representó un 11,25% del PIB y generó 26.750 millones de dólares, un 21,5% más que el año anterior.

Asimismo, se estima que durante 2018 fueron 15,5 millones de visitantes extranjeros personas las que visitaron Vietnam, 2,7 millones más que en 2017. Por otra parte, el turismo doméstico se incrementó un 6,8% alcanzando los 80 millones de personas.

El principal destino visitado durante el último año son Ho Chi Minh City con 36,5 millones de visitantes- 7,5 millones de extranjeros y 29 millones de locales- seguido por Hanoi con 28 millones de personas-5.5 millones de extranjeros. También, la provincia de Quang Ninh, Da Nang y Hoi An suscitan gran interés turístico atrayendo a millones de personas.

Ya en 2011, el gobierno vietnamita desarrolló una estrategia para el desarrollo del turismo como agente conductor del crecimiento económico. Esta se centraba en el desarrollo del mercado, sus productos y la ampliación de infraestructuras. En 2017, el primer ministro aprobó la continuación de esta estrategia a través de la Decisión 1861/QD-TTg con un presupuesto de 1.320 millones de dólares destinados al desarrollo del turismo y las infraestructuras de las provincias con mayor atractivo turístico focalizándose en aquellas que presentaran mayores dificultades para sobrellevar la inversión en infraestructuras requerida. Adicionalmente, se estableció un presupuesto de 12.900 millones de dólares para actividades de promoción y construcción relacionadas con el sector.

Asimismo, el gobierno vietnamita ha extendido su política de visados que permitía la entrada de visitantes de 46 países con la e-visa de 30 días hasta 2021.

Se prevé que el turismo durante los próximos siga la tendencia alcista registrada hasta la fecha. En 2019, Vietnam espera atraer a más de 100 millones de turista y el gobierno tiene como objetivo que el sector genere 45 mil millones de dólares en 2025.

## 3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

### 3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

Las inversiones extranjeras en Vietnam están sujetas a varias leyes dependiendo de su tipología y sector.

En primer lugar, la ley que regula actualmente la inversión extranjera en general es la Ley de Inversiones 68/2014/QH13, efectiva desde julio de 2015. Esta ley supuso un gran progreso para mejorar el clima de inversión en Vietnam. Anteriormente, Vietnam utilizaba un enfoque de lista positiva, lo que significaba que la inversión extranjera estaba restringida a una lista de sectores específicos señalados por la ley. Con la nueva ley, desde Julio de 2015 Vietnam utiliza un enfoque de lista negativa, de modo que los negocios extranjeros podrán operar en todas las áreas salvo en 6 sectores prohibidos. Además, se incluyen 267 sectores condicionales que están abiertos a la inversión extranjera pero que requerirán una licencia de inversión.

Bajo esta Ley de Inversiones, las empresas deben solicitar una licencia de inversiones cuando establecen una nueva compañía, y actualizar sus licencias cuando: 1) hagan cambios significantes en sus negocios, como un incremento de capital; 2) reestructuren el tipo de inversión o los ratios entre socios extranjeros y locales; 3) cambien la estructura de gestión extranjera; 4) añadan nuevas áreas de negocio.

Además, la nueva ley indica que los inversores extranjeros y nacionales deben ser tratados por igual en casos de nacionalización o confiscación. Sin embargo, los inversores extranjeros están sujetos a diferentes procesos para licenciar sus negocios, y restricciones. Por su parte, las empresas vietnamitas con mayoría de capital extranjero se someten a los procedimientos de licencia similares a los inversores extranjeros.

En términos generales, la Ley de inversiones clasifica las formas de inversión en tres tipos: (i) Establecimiento de una organización económica (entidad legal) para desarrollar un proyecto; (ii) realizar una contribución de capital, adquirir acciones o aportar capital a una organización económica ya existente; (iii) invertir a través de un acuerdo contractual (contrato PPP, contrato BCC...)

La ley estipula que los proyectos de inversión dentro de los sectores condicionales (267 sectores: seguridad y defensa nacional, orden social, banca, finanzas, salud pública, radiodifusión y televisión, producción, publicación y distribución de productos culturales, servicios de entretenimiento, sector inmobiliario, prospección, explotación y procesamiento de recursos naturales, educación y todos aquellos sectores con leyes específicas que así lo establezcan como la construcción de puertos y aeropuertos, casinos, producción de tabaco y desarrollo de parques industriales, tecnológicos o de manufacturas para la reexportación) obligan al inversor a cumplir una serie de condiciones adicionales en caso de tratarse de un inversor extranjero o una 51% FOE (empresa de propiedad mayoritariamente extranjera)

En adición a los proyectos realizados en aquellas industrias o áreas geográficas que disponen de tratamiento preferencial (Decreto 124/2008/ND-CP establece los incentivos a los inversores que se dirijan a ciertos sectores y áreas consideradas prioritarias: alta tecnología, servicios de alto valor añadido, infraestructuras, manufactura de software, inversiones en zonas rurales y desfavorecidas, industrias exportadoras y salud) la nueva Ley introduce nuevos incentivos: proyectos con un capital de 6 trillones de dólares (278 mill. USD) a contribuir a lo largo de tres años, proyectos en áreas rurales que empleen a más de 500 personas y empresas hi-tech, tecnológicas y científicas. En la práctica, no obstante, era el tamaño de la inversión, el compromiso a largo plazo del inversor y el impacto socioeconómico estimado del proyecto los que determinaban la capacidad de beneficiarse de forma efectiva de los incentivos (los teléfonos móviles/smartphones no están en la lista de la alta tecnología pero Samsung consiguió trato preferente en sus inversiones)

Bajo la nueva Ley, el ámbito de garantías establecido por el Gobierno es más limitado que en la normativa anterior donde el Gobierno podía considerar dar garantías para los préstamos, suministros de materias primas, venta de productos, pagos, etc. Con la nueva Ley, el Primer Ministro puede decidir proveer una garantía exclusivamente por el desempeño de las obligaciones contractuales de una agencia estatal/Empresa de capital estatal que participe en los proyectos de inversión que sean objeto de aprobación en principio por la Asamblea Nacional o/y

el Primer Ministro, así como otros proyectos de inversión importantes para el desarrollo de las infraestructuras. Igualmente se restringe a las 51% FOE la posibilidad de acudir a un arbitraje internacional en caso de ser necesaria la resolución de disputas, mientras que antes no se exigía ser mayoritariamente de capital extranjero para acogerse a esta posibilidad.

En relación con la duración de los proyectos de inversión, la nueva Ley genera una mayor certeza (70 años para proyectos en zonas económicas y 50 años para el resto) que la anterior (50 años, con la posibilidad de ampliar hasta 70 con la autorización del Primer Ministro) Sin embargo, la anterior concesión se ve compensada por el coste (exigencia de realizar un depósito como garantía de la implementación del proyecto de inversión en aquellos suelos que sean cedidos o alquilados por el Estado) y la incertidumbre (entre un 1 y 3% de la inversión de capital)

En relación con la tramitación del certificado de registro de la inversión, la nueva Ley establece la necesidad de una doble licencia para proceder al establecimiento de una nueva empresa con participación extranjera. Primero se tramita la licencia del inversor extranjero (IRC) y luego la del establecimiento (ERC) debiendo detallarse un gran número de detalles del proyecto. La tramitación del IRC no debe demorarse más de 15 días según la nueva Ley (antes podía alargarse hasta 45 días, siendo el tiempo real muy superior en la práctica)

Por otra parte, las empresas inversoras también se ven afectadas por la Ley de Empresas que en su última actualización (2015) otorgaba unas condiciones más favorables para las inversiones extranjeras así como mayor protección a los inversores.

### 3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

En 2019, la inversión extranjera en Vietnam alcanzó los 38 mil millones de dólares (un incremento del 7% respecto a 2018). El peso de la iniciativa privada, tanto local como extranjera, está siendo decisiva en el cambio estructural que viene experimentado Vietnam en las últimas dos décadas.

En 2019, se otorgaron más de 3 mil licencias para proyectos de inversión nuevos. El sector manufacturero es el principal destino de las inversiones extranjeras, con casi dos tercios del capital extranjero invertido. A una escala mucho menor, las inversiones extranjeras se enfocan al inmobiliario, el comercio minorista y la investigación.

Las inversiones suelen ubicarse sobre todo por las áreas urbanas e industrializadas de las principales ciudades del país. Destaca la región Sudeste que comprende el área metropolitana de Ho Chi Minh, primera ciudad del país con más de 8 millones de habitantes y centro económico y financiero de Vietnam; la región del Delta del Río Rojo, que incluye Hanói, centro de gobierno con 7 millones de habitantes; y Hai Phong, centro industrial y portuario, y tercera ciudad del país con 1.7 millones de habitantes.

En 2019, 125 países extranjeros invirtieron en Vietnam. Las principales fuentes de inversión extranjera en Vietnam provienen de sus vecinos asiáticos con Japón, Corea del Sur, Singapur, Taiwan, Hong Kong, China, Malasia y Tailandia a la cabeza. Dentro de los países occidentales destacan EE.UU., Países Bajos y Alemania. Francia y Reino Unido tienen cifras más modestas.

**CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES**

INVERSION EXTRANJERA DIRECTA REGISTRADA POR PAISES		
(Datos en Mill USD)	2017	2018
Japón	7745,8	6592,1
Corea del Sur	3973,3	3657,6
Singapur	3771,8	1423,6
China	1409,7	1217,1
Hong Kong	740,4	1128,9
Tailandia	299,6	898,6
Francia	63,6	523,6
Taiwan	326,9	486,3
Islas Virgenes	271,8	293,9

Malasia	122,8	254,2
Holanda	307,5	220,3
Samoa	214,6	167,1
EE.UU.	637,7	164,2
Alemania	338	139,4
Bélgica	--	126,4
Seychelles	72,6	115,7
India	151,4	111,9
Reino Unido	206	58,6
<b>Total</b>	<b>21275,9</b>	<b>17976,2</b>

Fuente: GSO Informe Socio Económico de 2017 y 2018.

### 3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

Algunos de los principales proyectos de inversión, en diferentes fases de implementación, en los últimos años son:

#### Electrónica

La empresa coreana Samsung ha invertido desde 2009 y hasta la fecha unos 1.500 millones de USD en su fábrica de ensamblado de teléfonos móviles en Bac Ninh (cerca de Hanói), con una producción aproximada de 170 millones de unidades anuales. Principalmente destinado a la exportación.

Ha iniciado una segunda instalación para la producción de cámaras, teléfonos móviles y portátiles en la provincia de Thai Nguyen (al norte de Hanói) y prevé la apertura de una tercera instalación para la fabricación de circuitos integrados y componentes electrónicos en la misma región. Alcanzando una inversión total de 5.700 millones de USD cuando los proyectos estén terminados.

Estas inversiones tienen especial relevancia no solo por el monto total de la inversión, si no por ser capaces de crear en su entorno un tejido de industrias auxiliares. La fábrica de Bac Ninh ha atraído 20 proveedores de Samsung que han decidido instalarse en la región, y se espera que las otras dos fábricas tengan el mismo efecto de arrastre.

La finlandesa Nokia ha invertido 300 millones de USD en su fábrica de teléfonos móviles (Bac Ninh) operativa desde 2013 y con capacidad para producir hasta 180 millones de unidades anuales, un 95% para su exportación.

La tercera gran multinacional tecnológica en invertir en Vietnam ha sido la coreana LG, con un proyecto de 1.500 millones de para su fábrica de Hai Phong. En un proyecto de diez años que se implementará en dos fases: 2013-2017, 2017-2023; y que espera producir televisores, lavadoras y aspiradoras. Así como aires acondicionados, teléfonos móviles y componentes electrónicos.

Muchas empresas comienzan a trasladar sus fábricas de productos electrónicos desde China y Corea por el encarecimiento de la mano de obra y materiales, hacia Vietnam con costes de producción muy competitivos. En una industria extremadamente competitiva como esta, la preservación del margen de beneficio es fundamental para la supervivencia de las compañías.

#### Siderurgia

La compañía taiwanesa Formosa Group está desarrollando un proyecto de 9.900 millones de USD en Ha Tinh (centro del país), con una una producción estimada de 7 millones de toneladas de acero al año. La compañía ha declarado públicamente su intención de invertir en la mejora de las infraestructuras de la zona, lanzar un programa de entrenamiento para 7.000 trabajadores y añadir nuevos hornos en el futuro si el proyecto avanza con éxito. Hasta ser la mayor acería del sudeste asiático con una producción superior a los 20 millones de toneladas anuales.

El grupo japonés Maruichi Sun Steel abrió una nueva planta de acero, aluminio y zinc en 2013, con una inversión de 100 millones de USD en Binh Duong (al norte de Ho Chi Minh). La compañía ya tenía otra planta de tamaño similar desde 1997.

La empresa coreana POSCO prevé invertir 200 millones de USD para duplicar la producción de su fábrica de acero, adquirida en 2010 a la tailandesa Thainox.

No obstante la inversión de 5.000 millones de USD propuesta por la India Tata Steel no ha salido a delante por las continuas dificultades burocráticas.

El sudeste asiático es el mercado de mayor volumen de importaciones de acero, y se espera que la demanda siga creciendo al ritmo del PIB de sus economías. Vietnam es además uno de los países con mayores reservas de bauxita, aún por explotar, el mineral más importante en la producción de acero. Además de contar con acceso directo al mar, principal ruta de transporte del acero a nivel mundial.

## **Textil**

Las empresas de Hong Kong Pacific Textile y Crystal Corporation han invertido 180 millones de dólares en una fábrica de telas y confección de prendas de vestir en el parque industrial de Lai Vu (entre Hanói y Hai Phong). Fabricando para empresas como Wal-Mart, Mango o H&M.

La compañía hongkonesa TAL Group ha comprometido 200 millones de USD en una nueva fábrica de telas, ropa y textil. La empresa ya tenía una fábrica de 40 millones de USD en la provincia de Thai Binh (centro del país). La también hongkonesa Texhong otros 300 millones de USD en Dong Nai (al norte de Ho Chi Minh).

La coreana KyungBang ha abierto otra fábrica de hilado de 40 millones de USD en Binh Duong (al norte de Ho Chi Minh), en un plan en varias fases que ascenderá a los 160 millones de USD. La también coreana Hyosung va a ampliar su fábrica de fibra de elastano en Dong Nai.

En la actualidad hay una previsión de proyectos de IED en el sector textil por más de 1.000 millones de USD.

Vietnam negocia en la actualidad dos acuerdos de libre comercio, uno con la Unión Europea y otro con países americanos con acceso al pacífico como Canadá, EE.UU. o Chile y es parte del bloque ASEAN. Los bajos costes de mano de obra y el acceso directo a la costa del pacífico; unido a la creciente industria textil del país han empujado a muchas empresas a posicionarse en Vietnam como productores. Buscando una ventaja competitiva en costes cuando los aranceles a las exportaciones de textiles del país sean eliminados como consecuencia de los acuerdos de libre comercio.

## **Energía**

Un grupo de empresas liderado por la japonesa Idemitsu Kosan y la kuwaití Kuwait Petroleum International, en colaboración con el gobierno vietnamita, invirtieron más de 9.000 millones de USD en la refinería de petróleo de Nghi Son en el centro-norte del país. Esta, que ha empezado a operar a principios de 2019, es considerada la inversión petrolera más importante de la década.

Central eléctrica de carbón Vinh Tan en Binh Thuan (al este de Ho Chi Minh), en régimen BOT entre la empresa estatal vietnamita Vinacomin y la china Chinese International Power Company, con un valor de 2.100 millones de USD.

Debido a la falta de fondos del Gobierno vietnamita y la acuciante necesidad de nuevas inversiones en la red eléctrica para sostener el crecimiento del país se optó hace unos años por dar entrada a inversión extranjera a través de los primeros contratos en régimen de participación público privada (Mong Duong 2, Phu My 2-2 y Phu My 3) Si bien el marco legal e institucional se ha mostrado cambiante y no excesivamente atractivo, es previsible que a medio plazo se reajuste y acomode en mejor medida las expectativas y restricciones de los operadores internacionales deseosos de invertir en el país

## Turismo

El complejo turístico de Ho Tram es hasta la fecha el mayor proyecto de inversión extranjera, con un valor de 4.200 millones de USD. La inversión la lleva a cabo el grupo Canada's Asian Coast Development y consiste en un complejo hotelero con más de 9.000 habitaciones, centro de convenciones y centros de ocio en Vung Tau (al sur de Ho Chi Minh).

## Bienes de consumo y de alimentación

Multinacionales como Nestlé, Cargil, Procter & Gamble y Unilever están ampliando en los últimos años el número de sus establecimientos productivos en Vietnam. Nestlé invirtió 83 millones de USD en una planta de descafeinado de café en Dong Nai para producir materia prima con la que abastecer a sus plantas en el resto del mundo. P&G ha anunciado una inversión de 100 millones de USD en una planta de cuchillas Gillete en Binh Duong. Unilever va a invertir 40 millones de USD en una planta en Bac Ninh para producir detergentes, productos de limpieza y suavizantes.

## Infraestructura

Durante 2018 se firmaron varios proyectos de inversión extranjera directa para mejorar las infraestructuras del país. De entre ellos destacan: la creación de un "puerto descendiente" que conecte la Ciudad Ho Chi Minh de norte a sur, la construcción de un área industrial y logística en Ho Chi Minh con una inversión de 53 millones de dólares, la construcción de una red de transmisión de aguas nivel 1 y 2 con un valor de 151 millones de dólares.

### 3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

Gobierno de Vietnam: <http://www.chinhphu.vn/portal/page/portal/English>

Ministerio de Planificación e Inversiones: [http://www.mpi.gov.vn/portal/page/portal/mpi\\_en](http://www.mpi.gov.vn/portal/page/portal/mpi_en)

Este Ministerio publica el semanal *Vietnam Investment Review*, con información útil sobre la inversión Directa Extranjera en Vietnam: <http://www.vir.com.vn/>

Oficina de inversión extranjera: <http://fia.mpi.gov.vn/Default.aspx>

Oficina General de Estadísticas de Vietnam: [http://www.gso.gov.vn/default\\_en.aspx?tabid=491](http://www.gso.gov.vn/default_en.aspx?tabid=491)

Parques Industriales de Vietnam: <http://www.khucongnghep.com.vn/en/home.aspx>

Ministerio de Industria y Comercio: <http://www.moit.gov.vn/en/Pages/default.aspx>

Ministerio de Finanzas: [http://www.mof.gov.vn/portal/page/portal/mof\\_en](http://www.mof.gov.vn/portal/page/portal/mof_en)

En 2015 la Oficina de Inversión Extranjera y la Embajada de Luxemburgo presentaron un nuevo portal de interés al respecto: <http://vietnam.eregulations.org/>

### 3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

El evento conocido más relevante del sector es Vietnam Investment Immigration Summit 2019, <https://investmentimmigrationsummit.com>. A parte de esta no existen ferias específicas sobre inversiones, si bien prácticamente cada provincia organiza conferencias o seminarios sobre inversiones cada año en las que se presentan los parques y zonas industriales de la región. Además las cámaras de comercio extranjeras en Vietnam organizan numerosos seminarios sobre aspectos concretos como fiscalidad, normativa laboral, fusiones y adquisiciones etc.

Por otra parte, cabe destacar que, pese a la dificultad de hallar ferias o eventos sobre inversión, una vez focalizado el sector de interés para la inversión, es posible encontrar ferias y eventos adecuados para la creación de contactos y el desarrollo de la inversión dentro de ese sector con mayor facilidad.

### 3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES

Durante 2018, Vietnam invirtió en 149 nuevos proyectos en el extranjero con un capital invertido de 376,1 millones de dólares. Adicionalmente, otros 35 proyectos pertenecientes a la inversión vietnamita reajustaron su capital incrementándolo en 56 millones de dólares.

El sector que más inversión ha recibido de Vietnam en el extranjero durante 2018 es el sector financiero y bancario con un 24,4% del total y un valor de 105,7 millones de dólares de acuerdo con los datos del Ministerio de Planificación e Inversiones. En segundo lugar, los sectores mayorista y minorista alcanzaron la suma de 82,9 millones de dólares –un 19,1% del total. En tercer lugar, el sector primario acumuló un valor 52,3 millones de dólares, un 12,1% de la inversión vietnamita en el extranjero.

El mayor destinatario de la inversión vietnamita es Laos con una inversión por valor de 81,5 millones de dólares -18,8% del capital invertido-, seguido por Australia con una inversión de 55,5 millones de dólares – 12,8% del total- y Estados Unidos con 52,9 millones de dólares -12,2% del total. Otros importantes receptores de inversión vietnamita son Camboya, Eslovaquia y Cuba.

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

Inversión Extranjera Directa procedente de Vietnam		
Sector	%	Millones de Dólares
Banca y finanzas	24,4	105,7
Mayorista y Minorista	19,1	82,9
Balanza de Transferencias corrientes (Saldo)	12,1	52,3
Otros	44,4	192,3
Países	%	Millones de dólares
Laos	18,8	81,5
Australia	12,8	55,5
EE.UU.	12,2	52,9
Otros	56,2	247,7

Fuente: Ministerio de Planificación e Inversiones (MPI)

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

Como rasgos principales de la balanza por cuenta corriente de Vietnam pueden destacarse los siguientes:

- Una balanza comercial positiva: tras dos décadas de déficit comercial crónico, Vietnam equilibró su balanza comercial el 2012. Si bien es cierto que las exportaciones a China siguen siendo muy elevadas y la ausencia de muchos insumos y equipos en el país incrementa la importación, las exportaciones a Estados Unidos y Europa de producto terminados y semi-terminados se han incrementado durante los últimos años haciendo posible el superávit.
- Exportaciones siguen concentradas en petróleo, pescado y mariscos, café y otros productos agrícolas, calzado y confección, pero peso de las exportaciones de tecnología media es creciente y cada vez más significativo dado el interés de la inversión extranjera en la implantación de factorías de electrónica en el país asiático.
- Déficit en servicios. El saldo de la balanza de servicios es negativo. Sin embargo la creciente relevancia del turismo como fuente de ingresos acorta cada vez más la distancia con el superávit.

- Importancia de las remesas de emigrantes como elemento equilibrador.

- Tradicionalmente Vietnam registraba déficit por cuenta corriente, sin embargo, la moderación de los niveles de inversión de los últimos años en una economía que había cometido muchos excesos ha dado la vuelta al signo de la balanza corriente que ahora es superavitario y en medida significativa en relación al PIB. Es previsible que este saldo positivo se mantenga en el tiempo, aunque aminorado.

#### CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS

<b>BALANZA DE PAGOS</b>				
<b>(Datos en miles de Mill. USD)</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018*</b>	<b>2019*</b>
<b>CUENTA CORRIENTE</b>	<b>5,9</b>	<b>5,4</b>	<b>5</b>	<b>4,8</b>
Balanza Comercial (Saldo)	11	11,6	11,3	11,1
Balanza de Servicios (Saldo)	-4,5	-3,9	-3,3	-3
Balanza de Rentas (Saldo)	-8,6	-10,8	-12,3	-13,1
Balanza de Transferencias corrientes (Saldo)	8	8,5	9,2	9,8
<b>CUENTA DE CAPITAL Y FINANCIERA</b>	<b>10,6</b>	<b>19,9</b>	<b>5,2</b>	<b>7,7</b>
Inversiones directas	11,6	13,6	14,3	14,6
Inversiones de cartera	0,2	1,9	2,3	2,3
Créditos a medio y largo plazo	3,2	4,4	4,1	3,8
Créditos a corto plazo	8,7	13,7	14,4	15,1
Reservas internacionales	36,8	49,4	59,6	72
<b>ERRORES Y OMISIONES</b>	<b>-8,2</b>	<b>-12,8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>BALANZA GENERAL</b>	<b>8,4</b>	<b>12,5</b>	<b>10,2</b>	<b>12,4</b>

\*Proyecciones del FMI

#### 3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

El nivel exacto de reservas internacionales es considerado secreto de Estado en Vietnam y el State Bank of Vietnam solo se suele referir a la cuestión para afirmar que se ha incrementado/decrementado en un porcentaje determinado en los últimos x meses. Se supo con bastante tiempo de retraso, por ejemplo, que durante el año 2011 el país asiático sufrió una considerable escasez de estas reservas para actuar como colchón de seguridad en la financiación del comercio internacional en caso de imprevistos.

De acuerdo con el informe país del Fondo Monetario internacional de 2019, se han proyectado que las reservas internacionales de Vietnam superaron en 2019 los 80 mil millones de dólares. Esta cifra muestra una tendencia ascendente gracias al flujo de inversión extranjera directa y al control de la divisa.

#### 3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
21.373	22.485	22.369	22.716	23.041

Fuente: [www.investing.com](http://www.investing.com)

Los cambios del dong con el euro reflejan la apreciación del euro con el dólar.

Tabla 13. Evolución del tipo de cambio VND/EUR (2014-2018)

<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>

25.958	24.479	24.758	25.670	27.198
--------	--------	--------	--------	--------

Fuente: www.investing.com

El State Bank of Vietnam devaluó el Dong en cuatro ocasiones en el período 2009-2011, resultando en una depreciación acumulada de más de un 13% en relación al US\$. Desde entonces la moderación de la inflación y la mejora de las cuentas exteriores han reducido las tensiones depreciadoras de la moneda).

Tras las devaluaciones del Yuan en la tercera semana de agosto de 2015, el SBV decidió incrementar el tipo de referencia VND/USD en un 1% hasta 21.890, así como incrementar la banda de fluctuación del +/- 1% hasta el +/-3% (en Diciembre se decidiría que el SBV ajustará diariamente el tipo de referencia del VND frente al USD). En 2018, bajo la presión de la devaluación continua del Yuan, el Estado vietnamita incrementó en un 20% sus reservas internacionales para mantenerse competitivo y mantener la inflación dentro de los límites anuales planificados.

### 3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS

Vietnam reestructuró su deuda externa con los acreedores del Club de París en 1993 y del Club de Londres en 1997. En 2000, reestructuró su deuda con la Federación Rusa, recibiendo un tratamiento muy favorable. Actualmente, Vietnam está al corriente de sus obligaciones de pago y las proyecciones del servicio de la deuda arrojan un panorama sostenible de acuerdo con los datos del Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional. No obstante, el FMI advierte de la vulnerabilidad de la deuda externa ante la depreciación de la moneda y las fluctuaciones de la cuenta corriente.

A resultas de la Ley de Gestión de Deuda Pública de 2010, el tope de endeudamiento público establecido por el Gobierno en julio de 2012 fue del 65% del PIB para 2020 y del 60% del PIB para 2030 con un máximo endeudamiento del Gobierno con países extranjeros fijado en el 50% para 2020 y en un 45% para 2030. En 2017, se promulgó la nueva Ley de Gestión de Deuda Pública (LPDM2017) que entró en vigor en 2018. A través de esta, las regulaciones sobre la deuda serán más estrictas con el fin de restringir el crecimiento de la deuda y no sobrepasar el máximo previsto (65% del PIB para 2020).

El stock de deuda externa total de acuerdo con los datos del FMI ascendió en 2019 (últimos datos) al 58,5 % del PIB. No obstante, las medidas de estímulo puestas en marcha por el gobierno para reactivar la economía frente al covid-19 supondrán al menos un 3% adicional de deuda.

La mayor parte de la deuda externa es a largo plazo y de índole concesional, siendo Japón, el Banco Mundial y el ADB los principales tenedores de esta. Este hecho, junto con la buena evolución de la cuenta corriente no auguran problemas significativos en los pagos externos en general, incluyendo la deuda comercial.

### 3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO

La OCDE clasifica desde el año 2009 a Vietnam en el grupo 5º (niveles de 0, mínimo riesgo, a 7, máximo riesgo) tanto a corto plazo como a medio y largo- últimos datos febrero de 2019.

Respecto a CESCE, para la cobertura a corto plazo no existen restricciones; para la de medio y largo plazo la cobertura está abierta pero se estudia caso por caso cada operación.

En cuanto a las principales agencias de calificación, a Abril de 2018 las calificaciones son:

- Fitch: BB - (Estable)
- Moody's: B1 (Estable)
- S&P: BB - (Estable)

### 3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

La Estrategia de Desarrollo Socio-Económico (SED) 2011-2020 centra su atención en las

reformas estructurales, la sostenibilidad ambiental, la equidad social y la estabilidad macro-económica. Define, por otro lado, tres "áreas de vanguardia": (i) promover el desarrollo de recursos / habilidades de las personas (especialmente las habilidades para la industria moderna y la innovación), (ii) mejora de las instituciones de mercado, y (iii) desarrollo de la infraestructura.

El vigente Plan de Desarrollo Socio Económico 2016-2020 ha establecido los siguientes objetivos de indicadores económicos: crecimiento promedio anual del PIB del 6,5-7%; PIBpc de 2020 de 3.200-3.500 USD; Industria, Construcción y Servicios deben contribuir el 85% del PIB en 2020; Inflación anual del 5-7%; Inversión total promedio del 31% PIB; Déficit público por debajo del 4% al final del período; Reducción del consumo energético como porcentaje del PIB entre el 1 y el 1,5% anual; Tasa de urbanización de entre el 38 y el 40% en 2020 La productividad total de los factores debe contribuir al 30-35% del crecimiento económico; La productividad del trabajo debe crecer en promedio anual al 4-5%.

## **4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES**

### **4.1 MARCO INSTITUCIONAL**

#### **4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES**

Las relaciones bilaterales son muy escasas -debido a la poca importancia que presta España a los países ASEAN- y centradas en la parte comercial.

A pesar de que desde 2011 España y Vietnam se dispensan el tratamiento de socios estratégicos, Vietnam no tiene estrechas relaciones con España, y el trato que se dispensan está muy lejos del que Vietnam tiene con países cercanos como Francia (antigua potencia colonial), Francia, Alemania, Italia u Holanda.

El contacto más importante de los últimos años fue la visita a España del Vice Primer Ministro Pham Binh Minh a España en mayo de 2017 y la visita del Ministro de Comercio a Madrid en 2019.

#### **4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS**

España y Vietnam han firmado numerosos acuerdos de cooperación en materia económica a lo largo de los años, sin embargo en tiempos recientes los más destacables son el MoU de cooperación económica y Comercial, que crea la Comisión Mixta de cooperación económica Hispano-Vietnamita. También destaca el V Programa de Cooperación Financiera, al anterior fue prorrogado en varias ocasiones hasta junio de 2016. Ambos acuerdos fueron firmados en mayo de 2017 por la Secretaría de Estado de Comercio y el Viceministro de Industria y Comercio de Vietnam.

- Programas de cooperación financiera (I: 1995-96; II: 1997-2000; III: 2001- 03; IV: 2008-16; V: 2017-21
- Convenio para Evitar la Doble Imposición (2005).
- Acuerdo para la Protección y Promoción Recíproca de Inversiones (2006; en vigor desde julio de 2011).
- Memorando entre Ministerio español de Industria, Turismo y Comercio (MITC) y el Ministerio de Planificación e Inversiones (MPI) de Vietnam, para la selección de proyectos a financiar con cargo al IV Programa Financiero (2009).
- Memorando entre MITC y MPI para la financiación de una línea del metro de Ciudad Ho Chi Minh (2009).
- MOU cooperación económica entre Ministerio de Economía, Industria y Competitividad y Ministerio de Industria y Comercio (2017)

En octubre de 2012 se llegó a un acuerdo sobre transporte aéreo entre los dos países para liberalizar rutas y frecuencias. Tras la autorización de Consejo de Ministros se procedió a su firma en diciembre 2014.

#### **4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS**

Durante los últimos años y a medida que se iba completando el proceso de liberalización de mercados y desarme arancelario tras la entrada de Vietnam en la OMC en 2007, el gobierno ha multiplicado el número de circulares y decisiones estableciendo nuevas trabas administrativas y requisitos adicionales a las importaciones en un intento de impulsar la balanza comercial.

Entre las barreras horizontales que más afectan a España se encuentran: Impuestos discriminatorios y restricciones a la distribución de bebidas alcohólicas importadas, derechos de propiedad intelectual no protegidos suficientemente, incertidumbre en la valoración aduanera de productos como vinos y cerámicos, frecuentes trabas a la importación de productos de origen animal y vegetal (carnes, aceites...) a través de medidas SPS innecesarias, complejidad burocrática en la obtención de licencias en implantación de franquicias.

La principal barrera comercial que afecta a los productos españoles en Vietnam afecta al sector de los productos farmacéuticos. El gobierno vietnamita ha aprobado una nueva ley (No. 32/2018 / TT-BYT) que discrimina como "Autoridades de Referencia" para el sector farmacéutico entre los países de la Unión Europea. Las autoridades de España, Italia y Polonia, entre otros, están excluidas a pesar de su peso en el sector farmacéutico en Vietnam.

A pesar de años de discusiones, continúa la prohibición para exportar cítricos, caquis, caprino y ovino. Las negociaciones con el MAPAMA y las autoridades vietnamitas sobre el certificado sanitario son muy lentas y algunas de ellas comenzaron en 2013.

Persisten altos aranceles e impuestos al consumo a productos de alto interés para España. Los aranceles a la importación de vino, que deberían relajarse con la entrada en vigor del Tratado de Libre Comercio UE-Vietnam, han sido sustituidos por unos impuestos al consumo de bebidas alcohólicas por una cantidad equivalente -fijados para los segmentos más caros en prácticamente en el 100% valor de consumo final.

#### 4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

Balanza comercial bilateral					
	2015	2016	2017	2018	2019
Exportaciones españolas a Vietnam (Miles de USD)	372.512	387.359	422.128	421.768	429.538
Exportaciones vietna-mitas a España (Miles de USD)	2.317.049	2.360.359	2.621.026	2.703.228	2.913.829
Déficit Comercial (Miles de USD)	(1.944.537)	(1.973.000)	(2.198.898)	(2.281.460)	(2.482.291)
Tasa de Cobertura (%)	16,07	16,41	16,10	15,60	14,74

Fuente: Datacomex (2020)

#### El comercio bilateral de bienes

En 2019, las exportaciones españolas a Vietnam alcanzaron los 429 millones de Euros, lo que supone un avance pequeño (+2%) con respecto a 2018. Este dato refleja las barreras que impone Vietnam y frena la tendencia de los últimos años, en los que el crecimiento exportador había sido constante y de cierta importancia (+41% entre 2013 y 2017). En los últimos años se ha producido un cambio de tendencia en las exportaciones españolas a Vietnam, productos con mayor valor añadido como los farmacéuticos o la maquinaria industrial han ido desplazando a otras partidas menores como el aceite de oliva o la cerámica.

En cuanto a las importaciones, estas se elevaron en 2019 a 2.900 millones de Euros (+8% que

en 2019). España es el tercer mayor importador de café vietnamita. Debe destacarse que en 2010 los teléfonos móviles pasaron a ser uno de los principales productos exportados a España por la puesta en marcha de una fábrica de SAMSUNG en Vietnam. También destaca que los tres principales importadores aglutinan el 50% de las compras.

Esperamos que la entrada en vigor del ALC UE-Vietnam –el 1 de agosto de 2020- impulse los datos de comercio bilateral en los próximos años.

Hasta el covid-19 había un gran número de turistas españoles en Vietnam. En 2019, la cifra seguía en aumento: de acuerdo con datos provistos por el Ministerio de Cultura, Deportes y Turismo Vietnamita más de 80.000 españoles visitaron el país, un 10% más que durante el año anterior.

**CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES**

<b>PRINCIPALES SECTORES DE LA EXPORTACIÓN DE ESPAÑA A VIETNAM</b>					
<b>Miles de €</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
1 - ALIMENTOS	40.767	47.386	60.502	64.237	76.286
2 - PRODUCTOS ENERGETICOS	30	49	63	241	76
3 - MATERIAS PRIMAS	4.095	7.685	3.924	3.954	6.634
4 - SEMIMANUFACTURAS	100.834	79.354	105.296	115.378	122.291
5 - BIENES DE EQUIPO	49.926	38.101	42.513	70.687	114.582
6 - SECTOR AUTOMOVIL	3.713	997	2.475	1.408	4.509
7 - BIENES DE CONSUMO DURADERO	2.155	2.937	2.910	6.654	7.220
8 - MANUFACTURAS DE CONSUMO	20.469	25.082	25.936	36.216	33.802
9 - OTRAS MERCANCIAS	2.183	2.235	1.852	2.396	7.138

Fuente: ICEX ESTACOM

Última actualización Abril 2016

**CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS**

<b>PRINCIPALES CAPITULOS TARIC EXPORTADOS A VIETNAM</b>					
<b>Miles de dólares</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
84-MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	28.054,6	38.489,4	37.772,2	51.074,9	47.834,00
03-PESCADOS, CRUSTÁCEOS, MOLUSCOS	42.682,9	51.313,6	52.552,4	39.948,2	46.794,03
85-APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	14.895,6	19.257,7	21.596,4	32.751,7	45.189,92
32-TANINO; MATERIAS COLORANTES; PINTURA	17.568,9	22.766,2	25.511,2	30.589,1	32.583,67
39-MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	18.044,4	19.558,0	27.178,2	20.890,9	27.990,81
29-PRODUCTOS QUÍMICOS ORGÁNICOS	54.329	50.099,1	16.271,3	19.769,9	26.193,35
30-PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	15.240	17.567,8	20.627	28.964,6	24.824,00
62-PRENDAS DE VESTIR, NO DE PUNTO	742,2	822,2	4.480,6	9.695,9	21.092,16
38-OTROS PRODUCTOS QUÍMICOS	7.425,5	8.853,7	13.759,6	16.042,9	14.854,67

61-PRENDAS DE VESTIR, DE PUNTO	1.147,7	574,5	4.832,2	10.736,5	14.803,03
69-PRODUCTOS CERÁMICOS	5.224,6	7.363,3	5.880,8	9.313,9	13.882,50
02-CARNE Y DESPOJOS COMESTIBLES	867,5	6.163,6	8.770	17.502,9	13.226,94
41-PIELES (EXC. PELETER.); CUEROS	19.399,3	20.492,6	13.481,2	12.341,5	9.976,17
52-ALGODÓN	2.956,1	12.472,4	2.304,8	21.118,8	9.663,85
23-RESIDUOS INDUSTRIA ALIMENTARIA	14.350,7	6.399,3	3.268	6.793,9	6.816,58
87-VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTORES	2.807,7	1.164,1	5.033,9	9.529,6	6.268,53
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>325.679</b>	<b>399.808</b>	<b>414.034</b>	<b>428.699</b>	<b>476.082</b>

Fuente: Naciones Unidas (2019)

#### CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES SECTORES IMPORTADOS DESDE VIETNAM A ESPAÑA					
Miles de €	2011	2012	2013	2014	2015
1 - ALIMENTOS	311.630	347.670	325.276	346.564	380.613
2 - PRODUCTOS ENERGETICOS		4	7	1	15.189
3 - MATERIAS PRIMAS	30.282	25.235	23.193	20.330	18.678
4 - SEMIMANUFACTURAS	23.186	19.437	23.951	29.530	39.423
5 - BIENES DE EQUIPO	364.986	698.170	790.006	773.150	921.770
6 - SECTOR AUTOMOVIL	4.111	3.857	4.345	16.803	17.844
7 - BIENES DE CONSUMO DURADERO	32.813	28.793	25.246	30.834	42.153
8 - MANUFACTURAS DE CONSUMO	685.878	697.394	724.772	915.337	874.001
9 - OTRAS MERCANCIAS	269	40	58	68	49

Fuente: ICEX ESTACOM  
Última actualización: Abril 2015

#### CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

PRINCIPALES CAPITULOS TARIC IMPORTADOS DE VIETNAM					
Miles de USD	2013	2014	2015	2016	2017
85-APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	579.957,91	729.755,69	755.787,75	844.232,42	981.494,00
62-PRENDAS DE VESTIR, NO DE PUNTO	407.427,74	514.136,82	429.996,86	366.505,62	376.135,40
64-CALZADO; SUS PARTES	296.631,73	384.092,21	283.213,06	268.793,45	259.130,36
09-CAFÉ, TÉ, YERBA MATE Y ESPECIAS	213.643,22	252.149,52	258.319,78	249.134,87	237.898,23
84-MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	151.042,59	136.457,40	161.852,49	168.580,28	194.828,47

61-PRENDAS DE VESTIR, DE PUNTO	119.984,02	178.393,21	83.436,22	69.338,23	69.467,76
72-FUNDICIÓN, HIERRO Y ACERO	1.265,42	3.183,80	3.369,31	1.392,29	49.335,25
94-MUEBLES, SILLAS, LÁMPARAS	22.610,64	28.660,81	31.039,60	33.627,58	46.504,93
40-CAUCHO Y SUS MANUFACTURAS	28.023,97	26.252,96	17.576,12	27.022,07	35.016,25
08-FRUTAS /FRUTOS, S/ CONSERVAR	12.281,88	17.083,00	21.354,35	24.685,82	34.098,64
03-PESCADOS, CRUSTÁCEOS, MOLUSCOS	100.539,87	100.812,42	64.175,80	62.521,37	32.998,53
16-CONSERVAS DE CARNE O PESCADO	18.029,57	19.708,79	27.278,37	22.793,69	28.152,55
39-MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	17.007,17	20.398,03	20.714,56	23.770,97	26.545,35
42-MANUFACT. DE CUERO, MARROQUINERÍA	26.343,02	35.799,76	22.739,38	18.001,09	19.073,06
63-ARTÍC. TEXTIL-HOGAR; PRENDERÍA	21.217,51	22.037,41	19.876,40	18.973,62	18.252,27
<b>Total general</b>	<b>2.109.579</b>	<b>2.563.347</b>	<b>2.299.021</b>	<b>2.293.646</b>	<b>2.515.755</b>

Fuente: Naciones Unidas (2019)

#### CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL					
Datos en Miles de Dólares	2013	2014	2015	2016	2017
Importaciones españolas	2109579	2563347	2299021	2293646	2515755
Exportaciones españolas	325679	399808	414034	428700	476082
Saldo	-1783900	-2163539	-1884987	-1864946	-2039673
Tasa de cobertura	15,4%	15,6%	18,0%	18,7%	18,9%

Fuente: Naciones Unidas (2019)

#### 4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

Hasta el covid-19 había un gran número de turistas españoles en Vietnam. En 2019, la cifra seguía en aumento: de acuerdo con datos provistos por el Ministerio de Cultura, Deportes y Turismo Vietnamita más de 80.000 españoles visitaron el país, un 10% más que durante el año anterior.

#### 4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

Actualmente el número de empresas españolas implantadas en Vietnam es reducido, pero en línea con lo que sucede con la mayoría de los países del sudeste asiático, existe un creciente interés por invertir en el país.

España tiene unas sesenta empresas implantadas con proyectos de inversión que van desde la oficina de representación pasando por la delegación comercial hasta la implantación productiva. Vietnam aún no se encuentra entre los cien primeros países por stock de inversión española

El stock de inversión española en Vietnam asciende a 50 millones de EUR y se centra en los sectores de fabricación de maquinaria y equipo comercio al por mayor e intermediación comercial otras industrias manufactureras e industria química

Los flujos de inversión española en Vietnam en 2019 alcanzaron 35 millones de Euros.

En cuanto a la inversión vietnamita en España, ésta ha sido prácticamente inexistente hasta el año 2018, con un stock de inversión –a 2019, de 2 millones euros, en el sector textil, de almacenamiento y actividades anexas al transporte. Sin embargo, los flujos de inversión bilateral están infraestimados al canalizarse a través de empresas consolidadas en HK o Singapur, puesto que no recogen, por ejemplo, la adquisición en 2019 de la española BQ por 40 millones de euros por parte de la vietnamita Vingroup adquirió la- un hito en la inversión vietnamita en Europa.

**CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS**

<b>INVERSION DIRECTA DE ESPAÑA EN VIETNAM (BRUTA Y NETA)</b>						
<b>Datos en miles €</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
INVERSIÓN BRUTA	0	490,57	200,16	425,80	4.719,2	1.972,28
INVERSIÓN NETA	0	490,57	200,16	425,80	4.719,2	1.972,28

Fuente: DataInVex

**CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS**

<b>STOCK DE POSICION INVERSORA DE ESPAÑA EN VIETNAM</b>						
<b>(Datos en miles €)</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Stock posición inversora	1.400	4.440	7.320	14.610	0	0

Fuente: DataInVex

**CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA**

<b>INVERSION DIRECTA DE ESPAÑA EN VIETNAM (BRUTA Y NETA)</b>						
<b>Datos en miles €</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
INVERSIÓN BRUTA	--	0	--	3	579	1.818,17
INVERSIÓN NETA	0	-396,52		3	579	1.812,18

Fuente: DataInVex

**CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA**

<b>STOCK DE POSICION INVERSORA DE VIETNAM EN ESPAÑA</b>						
<b>(Datos en miles €)</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Stock posición inversora	--	0	--	0	0	0

Fuente: DataInVex

## 4.5 DEUDA

No hay Acuerdo de conversión de deuda entre España y Vietnam.>

La deuda de Vietnam de la que España es acreedora a 31 de mayo de 2020 asciende a 17 millones EUR. Todo es deuda de principal pendiente de vencimiento (Deuda FIEM) y no hay cantidades debidas por impagos de intereses. No hay deuda comercial.

## 4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

### 4.6.1 EL MERCADO

Pese a que la renta per cápita es baja, la equivalencia en paridad de poder adquisitivo, así como las amplias familias en que la mayoría de sus miembros contribuyen a su mantenimiento, hacen que la capacidad de compra vietnamita en su conjunto sea algo superior a lo que las cifras dan a entender.

En esta línea, de acuerdo con los datos el Banco mundial, Vietnam está experimentando un importante cambio social. En 2012, la clase media vietnamita se reducía a un grupo de sólo 8 millones de personas (con un consumo realizado de 46.000 millones de US\$) sin embargo a raíz del crecimiento económico del país se ha ido incrementando con rapidez durante los últimos años. En 2018, el 13% de la población (12,6 millones de personas) es considerada de clase media y se estima que este porcentaje ascienda al 26% en el 2026.

Este crecimiento de la clase media ha provocado un incremento en el comercio minorista que pese a estar muy influenciado por la fragmentación y dificultad de la distribución comercial es uno de los sectores que más rápidamente se está transformando en las grandes ciudades del país. Desde el año 2000, los supermercados (Maximart, Citimart, Metro, BigC, 7 eleven (2017), Saigon Coop, Lotte Mart, GS25 (2018)) han empezado a aparecer en casi todos los barrios. Sin embargo, incluso hoy, estos centros representan sólo el 20% de las ventas minoristas, realizándose el resto de las compras en las tiendas tradicionales de la calle o en los mercados tradicionales organizados por distritos.

**Tabla 21. Evolución del comercio minorista (2012-2017)**

<b>CANALES MINORISTAS</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>Cadenas minoristas modernas</b>	<b>1,712</b>	<b>2,097</b>	<b>2,696</b>	<b>2,807</b>	<b>3,254</b>	<b>3,612</b>
<b>Tasa de crecimiento</b>		<b>22%</b>	<b>29%</b>	<b>4%</b>	<b>16%</b>	<b>11%</b>
Tiendas de conveniencia	40	49	67	125	228	286
Hypermercados	456	657	1.037	907	1.104	1.256
Supermercados	1.216	1.390	1.591	1.775	1.922	2.070
<b>Cadenas minoristas tradicionales</b>	<b>39.303</b>	<b>46.804</b>	<b>53.742</b>	<b>58.109</b>	<b>61.980</b>	<b>67.331</b>
<b>Tasa de crecimiento</b>		<b>19%</b>	<b>15%</b>	<b>8%</b>	<b>7%</b>	<b>9%</b>
Especializadas en Comida/Bebida/tabaco	872	988	1.189	1.341	1.435	1.587
Pequeños minoristas independientes	11.547	13.554	15.387	16.741	17.997	19.687
Otros	26.884	32.262	37.166	40.027	42.548	46.057
<b>Total</b>	<b>41.015</b>	<b>48.900</b>	<b>56.437</b>	<b>60.916</b>	<b>65.235</b>	<b>70.943</b>
<b>Tasa de crecimiento</b>		<b>19%</b>	<b>15%</b>	<b>8%</b>	<b>7%</b>	<b>9%</b>

Fuente: Vietnam retail food sector 2018, USDA Foreign Agricultural Service

También se ha incrementado el número de centros comerciales y de centros especializados

como Parkson o Thuan Kiev.

En los hábitos de consumo de la clase media que acude a esos centros destacan algunos elementos: la preferencia del establecimiento de retail (en el que se usa efectivo) sobre la compra online por el uso todavía limitado de las tarjetas de crédito, la admiración del consumidor vietnamita por el lifestyle coreano y francés y la preferencia del producto importado sobre el local, y del original sobre la copia (que abiertamente rechazan).

Dentro del entorno de negocios, Vietnam celebra numerosas ferias especializadas de múltiples sectores, que son un escenario interesante para realizar contactos y contratos con empresas locales. También empiezan a proliferar las salas de muestras especializadas para productos tales como electrodomésticos, automóviles y maquinaria industrial. Durante 2009 se inauguró el nuevo recinto ferial de Ho Chi Minh City (SECC). El número de visitantes por año va incrementando a la vez que la calidad y el interés por las exposiciones celebradas. El éxito de este espacio, en 2018 se asignó el proyecto de ampliación del recinto a través de Inversión extranjera directa.

#### **4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN**

La importancia económica de Vietnam en la región ha sido tradicionalmente reducida si se compara con las grandes potencias (Japón, India, China). Si bien a mediados de los años 2000, particularmente en el contexto de la excitación que produjo su incorporación a la OMC en 2007, Vietnam experimentó un fortísimo crecimiento (similar al de China) la situación actual y previsible a medio plazo es que su dinamismo esté en línea con el de países vecinos del sudeste asiático como Tailandia, Indonesia, Malasia o Filipinas, países con los que compite directamente para atraer inversiones con la ventaja de tener menores costes salariales y con los que está reforzando su integración económica en el marco de la ASEAN. Cabe destacar el enorme crecimiento económico vivido por el país en últimos años que lo sitúan, de acuerdo con los datos de CIA Worldfact Book, en la tercera posición en cuanto a crecimiento del PIB del sudeste asiático (est. 2017).

Vietnam es particularmente importante dentro de los esquemas de deslocalización industrial que están protagonizando los países más desarrollados de Asia. Los principales inversores en Vietnam provienen de Corea del Sur, Japón, Singapur, Taiwán, Malasia y Hong Kong, siendo las inversiones de los países europeos aún marginales en relación con las cantidades que estos invierten en el resto de ASEAN. Se calcula que las dos terceras partes de la exportación de Vietnam es realizada por EMN implantadas en el país asiático y esto está provocando un cambio revolucionario en su patrón comercial. Basta recordar sólo los smartphones que Samsung exporta desde Vietnam a España desde hace unos años suponen en 2017 la principal partida de la exportación de Vietnam a España y duplica la exportación de España a Vietnam de ese año.

El atractivo de Vietnam se ve acrecentado por su pro-actividad en la negociación de acuerdos comerciales (Corea del Sur, Unión Aduanera Euroasiática, UE, TPP) su estabilidad política y económica y su demografía favorable. Además Vietnam es una plataforma para acceder tanto a Laos como a Camboya, que mantienen unas estrechas relaciones comerciales con Vietnam.

Para poder comparar datos económicos de Vietnam con otros países de la región son recomendables las páginas web de ASEAN <http://www.aseansec.org> y del Banco Asiático de Desarrollo [www.adb.org](http://www.adb.org)

Las exportaciones españolas a Vietnam ascendieron, en 2017, a 476 millones de dólares, un 11% más que el año anterior. Este crecimiento acredita el interés de exportadores por este país. No obstante, si se analizan los datos de los países vecinos, Vietnam mantiene una posición intermedia por detrás de Malasia (738 millones de dólares), Tailandia (701 millones de dólares), Singapur (660 millones de dólares) e Indonesia (505 millones de dólares). A pesar de ello, el creciente interés por parte de las empresas españolas por Vietnam, en especial entre las establecidas ya en China, hace prever un continuo aumento de inversiones españolas en el país.

#### **4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES**

Desde una óptica comercial, entre los sectores con más posibilidades de venta pueden

destacarse los de maquinaria y bienes industriales, los vinculados con los productos alimenticios y los inputs del sector primario, así como el de las infraestructuras de equipamiento urbano, energéticas, de transporte y comunicaciones.

Existen también enormes posibilidades en el sector servicios: ingeniería y consultoría, arquitectura, turismo, franquicias, servicios financieros. Las tecnologías de la información y comunicaciones son otra área de futuro.

Se trata todavía de un mercado incipiente para los bienes de consumo, aunque las aglomeraciones urbanas de Ciudad de Ho Chi Minh y Hanói comienzan a presentar pautas de consumo que reflejan un superior nivel de renta.

Finalmente, cabe destacar el dinamismo de las exportaciones de medicamentos, la partida de mayor crecimiento de las exportaciones españolas.

#### 4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

Se consideran los siguientes mercados de oportunidades, por orden de importancia:

1. Las **manufacturas textiles** debido al barato coste de la mano de obra. Además las manufacturas vietnamitas se caracterizan por ser series de producción cortas (no requieren pedidos mínimos masivos) y flexibles, por lo que favorecen la logística.
2. La **electrónica** es un sector que ofrece enormes posibilidades. Vietnam en apenas 5 años ha sido destinatario de una ingente inversión de grandes multinacionales tecnológicas como Samsung, Intel, Panasonic, LG, Microsoft, Honda o Canon, desplazando en capacidad de atracción a países con mayor tradición en este ámbito como Tailandia, Filipinas e incluso Singapur. Hay grandes oportunidades para cubrir la enorme red de suministros de estas empresas, ya que falta industria auxiliar.
3. El **turismo** ofrece buenas perspectivas de inversión en el país a medio plazo. La gestión de complejos (*resorts*) y hoteles construidos por algunos consorcios públicos vietnamitas puede ser interesante para las enseñanzas españolas. En concreto, la cadena Meliá -ya presente en Vietnam- tiene unos ambiciosos planes de expansión y pretende convertirse en la segunda cadena más importante del país a 2020.
4. La industria de **transformación y procesado de alimentos** tiene grandes posibilidades, siendo la pesca y acuicultura sectores especialmente interesantes.
5. La **distribución en general y la franquicia en particular**, especialmente en Ciudad Ho Chi Minh y Hanói, si bien las trabas son importantes y los actores globales ya han comenzado sus inversiones por lo que el mercado se irá consolidando rápidamente en los próximos años.
6. Las **energías renovables** tras la publicación en septiembre de 2018 de las nuevas primas a la producción de solar y eólica. No obstante, la falta de seguridad jurídica y la lentitud en la aprobación de las solicitudes lastran las inversiones extranjeras.

#### 4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN

#### 4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

En 2019 destaca la organización del Pabellón Oficial de España en la feria de alimentación Food&Hotel, que se celebró del 24 al 26 de abril en Ho Chi Minh City.

En junio de 2019 se celebró la primera edición del Día de la Tapa, principal evento de promoción de la gastronomía española en el país. En él, la embajada y la oficina comercial colaboran con restaurantes de cocina española de Hanói, Ho Chi Minh City y Da Nang.

En agosto de 2018 se realizó un seminario técnico en el Ministerio de Planificación e Inversiones para exponer a agencias y organismos públicos la financiación concesional que ofrece España a Vietnam. Además se realizaron varias misiones directas (material eléctrico -CC Bilbao-

maquinaria industria cerámica -CC Alicante-, productos agrarios –Aragex-, productos ganaderos –Provacuno-). En noviembre de 2018 se celebró la visita del Puerto de Barcelona con una delegación de 20 empresas españolas.

A finales de 2017 se celebró un Encuentro Empresarial en Hanói entre empresas españolas y vietnamitas organizado por la Asociación de la Amistad España-Vietnam de Hanói.

En 2016 destacó la celebración del segundo Partenariado Multilateral (Hanói y HCMC, Octubre 2016) centrado en los sectores de Energía, Infraestructuras de Transporte y Medioambiente que contó con la participación de 17 empresas españolas que tienen interés en las oportunidades de negocio financiadas por los bancos de desarrollo que operan en Vietnam.

## **5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES**

### **5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA**

#### **5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL**

El 30 de junio de 2019 el Consejo Europeo aprobó el Tratado de Libre Comercio UE-Vietnam, que entrará en vigor el 1 de agosto de 2020.

El ALC alcanzado entre la UE y Vietnam es el más ambicioso y completo celebrado por la UE con un país en desarrollo (incluye servicios, contratación pública, empresas públicas, derechos de propiedad intelectual e indicaciones geográficas). Asimismo, el acuerdo establece compromisos por ambas partes realizados según mejores esfuerzos en materia de estándares laborales internacionales (OIT) y acuerdos medioambientales internacionales. Además, incluye expresamente la prohibición de rebajar los niveles de protección existentes con la finalidad de promover el comercio o la inversión. El IPA incluye solución de diferencias inversor-Estado conforme al nuevo modelo de la UE.

Destacan los siguientes aspectos del tratado:

- Se eliminarán casi todos los aranceles (más del 99%), de forma simétrica (con periodos transitorios ligeramente asimétricos) a excepción de un pequeño número de líneas arancelarias (productos sensibles) para las que la UE y Vietnam han acordado la liberalización parcial a través de contingentes arancelarios exentos de derechos (este es el caso de un producto muy sensible para España, como es el de las conservas de atún, producto para el que no se permite la acumulación ASEAN).
- En textiles, Vietnam ha aceptado la regla de doble transformación sin derogaciones, con la única posibilidad de acumulación con Corea para algunos productos de confección.
- En cuanto a las Indicaciones Geográficas (IIGG), se reconocerán y protegerán en el mercado vietnamita -a un nivel comparable al de la legislación de la UE- 169 productos alimenticios y bebidas de Europa con un origen geográfico específico.
- Vietnam también ha hecho compromisos en materia de contratación pública (disciplinas en línea con las normas del Acuerdo de Compras Públicas de la OMC y compromisos en acceso al mercado, si bien hubiera sido deseable un mayor compromiso de Vietnam en este capítulo).
- El Acuerdo crea nuevas oportunidades de acceso al mercado en servicios aunque la oferta de Vietnam sigue siendo menos ambiciosa que la de la UE.

#### **5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES**

2014 es el último año para el que existen, datos de NN.UU. obtenidos por proclarity, datos bilaterales de los intercambios comerciales UE-Vietnam. Las exportaciones de la UE a Vietnam se elevan a 6.153 millones de euros (sin embargo la cifra adelantada para 2015 se reduce hasta los 5.334 millones) La UE exporta a Vietnam aparatos mecánicos, maquinaria, vehículos y productos farmacéuticos, fundamentalmente. Desde 2011 la cifra de exportación europea no experimenta un progreso destacable.

Las exportaciones de Vietnam a la UE son mucho más dinámicas. En 2012 aumentaron un 33% y en 2014, último año disponible con 21.057 millones de euros, lo hicieron en un 15%. La UE es el segundo mercado más importante para las exportaciones vietnamitas, absorbiendo el 18% de las mismas. Las exportaciones de Vietnam a la UE se benefician del Sistema de Preferencias Generalizadas y sus principales capítulos son calzado, textiles/confección, teléfonos móviles, café y muebles.

Para 2014 la tasa de cobertura es del 29% (en España es del 16%) y el déficit de la UE en sus intercambios con Vietnam es del más de 14.904 millones de euros.

**CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA**

INTERCAMBIOS COMERCIALES VIETNAM-UE (28)					
Mill €	2010	2011	2012	2013	2014
EXPORTACIONES DE LA UE A VIETNAM	4.631	5.249	5.334	5.774	5.477
IMPORTACIONES DE UE PROCEDENTES DE VIETNAM	8.605	11.894	15.813	18.325	21.058
SALDO	-3.973	-6.644	-10.479	-12.551	-14.904
COBERTURA	54%	44%	34%	32%	29%

Fuente: Proclarity

Última actualización, Abril 2016

## 5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

Desde su apertura internacional (culminada en 1993 con la obtención de su primer préstamo de AOD) Vietnam cuenta con oficinas de representación de las principales Instituciones financieras y organismos multilaterales (como BM, BASD, FMI y agencias de Naciones Unidas, lideradas por el PNUD).

**1. FMI:** Adhesión el 21 de septiembre de 1956. Vietnam no recibe un préstamo desde 2002 y se está concentrando durante este período en la devolución de la deuda pendiente. La relación del Fondo Monetario Internacional con Vietnam ha sufrido altibajos, principalmente motivados por las críticas del organismo al sistema económico vietnamita y por la negativa de las autoridades de Vietnam a la realización de auditorías por parte del FMI. <http://www.imf.org/external/country/VNM/index.htm>

**2. Banco Mundial:** El grupo del Banco Mundial (AID, MIGA y CFI) es el mayor donante de financiación multilateral a Vietnam (20.100 millones de dólares desde 1993 a 2013) <http://www.worldbank.org/en/country/vietnam/overview> Actualmente cuenta con un programa específico de ayuda a Vietnam para el período 2012 – 2016 (Country Partnership Strategy que centra su apoyo en tres áreas, los recursos humanos, la mejora de las instituciones financieras y el desarrollo de las infraestructuras.

**3. Banco Asiático de desarrollo:** Con más de 11.000 millones de dólares es el segundo donante en términos absolutos de financiación multilateral a Vietnam hasta 2013 <http://www.adb.org/countries/viet-nam/main> Dispone de un plan de actuación específico para Vietnam (CPS) para el período 2012 – 2015, focalizado en el apoyo a un crecimiento sostenible y la mejora de la eficiencia económica.

**4. Naciones Unidas:** Las Naciones Unidas en Vietnam tratan de alcanzar los Objetivos del Milenio y la consecución de los objetivos particulares de Vietnam a través de un programa pensado para la población y sus derechos, las pautas principales se encuentran definidas en el Plan para Vietnam (One Plan), combinado con el marco de actuación general de la ONU (One UN Initiative). En total 18 organizaciones del grupo actúan en Vietnam, desde la FAO hasta la UNESCO <http://www.un.org.vn/en/the-un-in-viet-nam-aminmenu-37.html>

**Otros organismos** como la UE [http://eeas.europa.eu/delegations/vietnam/projects/overview/index\\_en.htm](http://eeas.europa.eu/delegations/vietnam/projects/overview/index_en.htm) o JICA <http://www.jica.go.jp/vietnam/english/> también operan en Vietnam financiando acciones en el ámbito de la cooperación.

Vietnam es uno de los principales países beneficiarios de la AOD y de los préstamos concesionales. De acuerdo con las cifras del Ministerio de Planificación e Inversiones, Vietnam recibió en 2013 compromisos por valor de 7.000 millones de USD en AOD y préstamos concesionales, un 18,5% más que el año precedente y record histórico (aprox. un 5% del PIB) Aunque los datos de 2014 han sido similares a los de 2013, suponiendo la financiación del AdB, WB y Japón más de la mitad de la cifra comprometida, es de esperar que a medio plazo y progresivamente estas cifras dejen de ser tan significativas por cuanto Vietnam se ha convertido recientemente en un país en desarrollo de renta media.

En cualquier caso, debe tenerse en cuenta que los desembolsos reales están muy por debajo de los fondos comprometidos (menos de la mitad). Igualmente la implementación de los proyectos acumula grandes retrasos por variados motivos (mala calidad técnica de los estudios de viabilidad y documentos de los proyectos, retrasos de land clearance, insuficiencia de fondos de contraparte, limitada capacidad de contratistas, problemas en la negociación de contratos, su conclusión y gestión, falta de coherencia y coordinación entre los Ministerios y Agencias relevantes...)

### **5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO**

Vietnam entró en la Organización Mundial del Comercio en enero de 2007. Como consecuencia de la incorporación al sistema multilateral, Vietnam ha seguido un amplio proceso de adaptación de sus medidas arancelarias y de apertura a la presencia extranjera. Pese al importante número de medidas adoptadas desde el inicio de las negociaciones para la adhesión, quedan aún ciertos puntos de debate entre la OMC y Vietnam. En septiembre de 2013 se publicó el Trade Policy Review sobre Vietnam que hace una revisión al estado de situación de su política comercial tras casi 7 años desde su incorporación a la OMC.

Un hecho muy relevante de la relación con la OMC es que ninguno de sus dos grandes socios comerciales, los EE.UU. y la UE, han reconocido a Vietnam el estatus de economía de mercado. En la práctica este hecho viene a significar que en los procedimientos antidumping de la OMC iniciados contra empresas vietnamitas no se aceptarán en la investigación los precios y costes declarados, que no se consideran ni razonables ni señales ciertas de coste de oportunidad, sino que se utilizarán como referencia los de un país tercero socioeconómicamente próximo que sí tenga reconocido el status de economía de mercado.

También es destacable que Vietnam no es signatario del Acuerdo de Compras Públicas de la OMC (sólo es país observador)

### **5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES**

#### **a) ASEAN-AEC**

ASEAN es la Organización de Naciones del Sudeste Asiático y está formada por 10 países: Birmania (Myanmar), Tailandia, Laos, Camboya, Vietnam, Malasia, Singapur, Brunéi, Indonesia y Filipinas. Estos diez países suman unos 560 millones de personas y una renta similar a la de España. Su diferente grado de desarrollo y libertad, tanto política como económica, dificulta a menudo el avance del proceso de integración. El motivo de su creación no fue otro que constituir una alianza política para hacer frente al avance del comunismo en el sudeste asiático

El futuro a medio plazo de la organización quedaba expresado en la llamada "Visión ASEAN 2020", que pretendía establecer tres pilares de cooperación entre los países miembros: uno económico, otro político y otro cultural y social. El objetivo económico de la Visión ASEAN 2020 era crear una comunidad económica para 2020, comunidad que se asentará sobre el comercio, tanto de mercancías como de servicios, y sobre la inversión. Para ello, se han ido creando una serie de acuerdos, de los cuales los más

importantes son el AFTA (*ASEAN Free Trade Agreement*, un acuerdo para mercancías), el AFAS (*ASEAN Framework Agreement on Services*, un acuerdo marco para servicios) y el AIA (*ASEAN Investment Area*, para inversiones). El más importante de los tres es el AFTA, si bien su nombre es engañoso, pues no había creado un área de libre comercio, ya que se había limitado a la reducción, y en ciertos casos, eliminación, de las barreras arancelarias (y sólo de las arancelarias) de ciertos productos. Por tanto, algunos sectores estaban protegidos por altos aranceles (el más importante, el arroz) y muchos otros, por barreras no arancelarias. La norma mediante la que se implementó el AFTA se llama CEPT (*Common Effective Preferential Tariff Scheme*). Incluye el listado de productos afectados y un calendario (distinto por países y sectores). Será en 2015 cuando Vietnam deba asumir sus compromisos de apertura del mercado en virtud de este acuerdo.

El 31 de diciembre de 2015 se constituyó la AEC (ASEAN Economic Community) incrementándose desde 2007 gradualmente los compromisos de los países miembros para transformar la ASEAN en una verdadera comunidad económica inspirada en la UE y basada en cuatro principios: Mercado y Base de Producción Únicos (libertar de bienes, servicios, inversiones, capital y trabajadores cualificados) Región Económica Competitiva (enfatar la competitividad de su producción y capacidad exportadora así como la libre competencia dentro de sus fronteras) Desarrollo Económico Equitativo (población y empresas deben estar comprometidos con el proceso de integración de la AEC) e integración de ASEAN en la economía global (no aislamiento)

Por lo que respecta a acuerdos exteriores, las iniciativas más importantes son ASEAN +3 (China, Japón y Corea), que es un proceso de diálogo multisectorial a nivel de ministros, y el CAFTA, que es un proceso similar al AFTA en el que se incluye a China. ASEAN también ha firmado ALCs con India y con Australia y Nueva Zelanda.

#### b) APEC

La “Asia Pacific Economic Conference” es una iniciativa lanzada por los EE. UU. y destinada a crear lazos comerciales sólidos entre las dos orillas del Pacífico. Vietnam forma parte de APEC, que tiene como objetivo el establecimiento de una zona de libre cambio en 2020. Los países industrializados llevarían a cabo las medidas para la consecución de este objetivo en 2010. Los países miembros acordaron el EVSL, *Early Voluntary Sectorial Liberalization*, en 15 sectores.

#### c) TPP

El Acuerdo de Asociación Trans-Pacífico (TPP) crea una zona de libre comercio que representa casi el 40 por ciento del PIB mundial y un tercio del comercio mundial. Una vez que entre en vigor, el TPP tiene el potencial de transformar los flujos de comercio e inversión en la región Asia-Pacífico. El acuerdo fue firmado por Australia, Brunei Darussalam, Canadá, Chile, Japón, Malasia, México, Nueva Zelanda, Perú, Singapur, Estados Unidos y Vietnam el 5 de octubre de 2015. El texto se publicó por el gobierno de Nueva Zelanda el 5 de noviembre 2015. Ahora los Estados miembros TPP debe proceder de conformidad con sus procedimientos internos para que el Acuerdo sea ratificado. El TPP entrará en vigor en la que se produzca antes de la siguientes dos alternativas: (i) 60 días a partir de la fecha en que todos los Estados miembros del TPP han confirmado que sus procedimientos internos de ratificación han sido completados; o (ii) 60 días después de la expiración del plazo de dos años desde la fecha de la firma si al menos seis Estados miembros del TPP que en conjunto representen el 85 por ciento del PIB combinado de todos los Estados miembros de TPP en 2013 han notificado la finalización de sus procedimientos internos.

El acuerdo elimina la mayoría de los aranceles y otras barreras al comercio de bienes y servicios, incluidos los servicios financieros, entre los Estados miembros del TPP. También establece protecciones sustantivas para los inversores y las inversiones en toda la zona TPP que se pueden cumplir por los inversores a través de un arbitraje vinculante directamente contra un Estado miembro. Adicionalmente incluye disposiciones que: (i) mejoran el acceso a los contratos del gobierno, en particular mediante nuevas normas para garantizar que la contratación pública se lleva a cabo de una manera justa, transparente y no discriminatoria; (ii) promueven un entorno empresarial competitivo, protegen a los consumidores y tienen por objeto garantizar la igualdad de condiciones para las empresas de los países miembros; (iii)

promueven el acceso competitivo para los proveedores de servicios de telecomunicaciones en los mercados del TPP, garantizando que los proveedores tienen interconexión y derechos de acceso a las instalaciones físicas; y (iv) refuerzan y desarrollan los acuerdos de la OMC sobre los Aspectos de Propiedad Intelectual relacionados con el Comercio, las normas para garantizar que los Estados miembros establezcan una protección eficaz de los derechos de propiedad intelectual, incluidas las marcas, derechos de autor, patentes y secretos comerciales.

Del proceso de negociación, aunque secreto, se habían filtrado una serie de dificultades (reticencia de Japón a liberalizar su sector agrario, normas de origen en textiles y automóviles) que hacían muy complicado el avance, pero una vez que el Presidente Obama consiguió durante el verano de 2015 del Congreso el TPA (Trade promotion Authority) que le permitió una negociación más firme (el Congreso sólo podría aceptar o rechazar el acuerdo, pero no renegociarlo) esos obstáculos fueron finalmente superados y el TPP se firmó en octubre de ese año. Sin embargo, el ciclo electoral en EE.UU. y la elección del Presidente Trump, que se muestra contrario a ratificar el acuerdo, vuelven a poner en serias dudas la entrada en vigor en fechas próximas del TPP.

La no ratificación del TPP por parte de EE.UU. va a afectar doblemente a Vietnam. Por un lado, porque Vietnam era el país más beneficiado por el acuerdo, y por otro porque el TPP incorporaba una serie de cláusulas de armonización en materia medioambiental, laboral y de protección de los derechos de propiedad intelectual que por vía indirecta ayudarían a la normativa del país asiático (y su vigilado enforcement) con la de los países más desarrollados. Aún es pronto para saber qué ocurrirá, pero se duda que Japón pueda liderar el proceso sin la participación de EE.UU. El gobierno de Vietnam no se ha pronunciado, pero algunas fuentes opinan pragmáticamente que no se reducirá el potencial de crecimiento del país porque se evitará el encarecimiento de la mano de obra que se derivaría de la libertad de sindicación laboral.

Algunas voces señalan que China (país que no formaba parte del TPP) podría aprovechar para impulsar el Regional Comprehensive Economic Partnership (RCEP), una iniciativa en stand-by desde 2012 que propone una zona de libre comercio que agrupe a los 10 países de ASEAN y a otros 6 países con los que ASEAN tiene acuerdos de libre comercio (Japón, China, Corea del Sur, India, Nueva Zelanda y Australia) El RCEP es menos ambicioso que el TPP puesto que sólo comprende la liberalización de bienes y servicios, así como la eliminación de barreras no arancelarias.

#### d) Unión Europea

La UE y Vietnam rubricaron en octubre de 2010 el PCA (Acuerdo de Partenariado y Cooperación). La firma del PCA así como la entrada en vigor de algunos elementos del Acuerdo estaba prevista para el primer semestre de 2012, aunque todavía en 2015 estaba pendiente de ratificación por parte de algunos EE.MM.. Vietnam es beneficiario del SPG y lo es especialmente ahora con el nuevo reglamento SPG aprobado en octubre de 2012 y donde las nuevas preferencias arancelarias entraron en vigor a partir de enero de 2014.

Las negociaciones para el establecimiento de un ALC entre la UE y Vietnam empezaron en octubre de 2012 una vez completado el scoping exercise y se han visto mediatizadas por la negociación en paralelo de Vietnam del TPP. Tras 14 rondas de negociaciones se llegó el pasado 4 de agosto de 2015 a un acuerdo de principio. En diciembre se concluyeron las negociaciones y el 1 de febrero de 2016 se hicieron públicos los textos del acuerdo. Los siguientes pasos serán la revisión legal de los textos, la traducción de los mismos al vietnamita y todas las lenguas comunitarias y la ratificación del acuerdo por todas las partes implicadas. Se espera que pueda entrar en vigor en el primer trimestre de 2018.

Los logros más destacados del acuerdo son: (i) Eliminación del 99% de aranceles con periodos transitorios de 10 años para VIE y 7 para la UE, único elemento sustancial de asimetría. Están protegidas las sensibilidades de la UE en atún, arroz y azúcar; (ii) En reglas de origen se acepta la regla de la doble transformación para el textil sin concesiones, salvo la excepción de Corea; (iii) Eliminación de los derechos a la exportación de VIE para 474 líneas arancelarias con unos periodos transitorios que van de los 10 a los 15 años y que cubren productos prioritarios para la UE incluidas ciertas materias primas importantes; (i) En servicios, VIE ya tenía buenos compromisos como miembro de la OMC, pero ha ido más allá de estos y ha

incluido algunos nuevos como servicios a las empresas, medioambientales, modo 4, postales y bancarios entre otros. También ha aceptado disciplina en reglas; (iv) En relación con las inversiones ha eliminado o rebajado limitaciones en la manufactura de productos alimentarios y bebidas, y otros productos manufacturados como plásticos y bicicletas. Las negociaciones sobre protección de las inversiones y la resolución de disputas están pendientes, fundamentalmente a la espera del nuevo enfoque que la UE está desarrollando en estas áreas. VIE se ha mostrado abierto a considerar las nuevas propuestas; (v) La protección de las IGs será amplia y habrá coexistencia con marcas registradas previamente en VIE. Además se podrán añadir nuevas IGs en el futuro. En otros TRIPs hay buenos resultados en protección de datos para productos farmacéuticos, la extensión de la protección de patentes hasta dos años, así como el compromiso por parte de Vietnam de eliminar ciertos análisis clínicos; (vi) En compras públicas está en línea e incluso ha ido más allá del GPA. En acceso a mercados se ha comprometido a nivel central y subcentral incluyendo Hanói y Ho Chi Minh city. En bienes su oferta incluye productos farmacéuticos, incluidos 34 hospitales, además de estar considerando un mecanismo centralizado para la compra de medicamentos. En servicios ha ofrecido una lista limitada de sectores y para obras públicas sólo mantiene una reserva en la construcción de sedes ministeriales; (vii) También ha habido buenos resultados en NTBs donde se promueven las energías renovables; En medidas SPS, la UE será tratada como una entidad única con el reconocimiento del principio de regionalización.

### 5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES

Por lo que se refiere a los acuerdos comerciales con terceros países, el antecedente más destacado es el Acuerdo de Comercio Bilateral firmado con EE. UU. en 2000 y que entró en vigor en diciembre de 2001. Prevé el otorgamiento del trato NMF y facilidades para la implantación de empresas EE.UU. en Vietnam, particularmente en el sector servicios. El tratado bilateral con Estados Unidos permitió a Vietnam realizar una primera aproximación al proceso y consecuencia de la bajada de aranceles que se produciría más tarde tras las negociaciones de su entrada en la OMC. En junio de 2007 Estados Unidos y Vietnam firmaron un *Trade and Investment Framework Agreement*, que es el marco general en el que se contemplan las posibilidades de expansión del comercio bilateral, incluyendo la posibilidad de la creación de un tratado de libre comercio.

Japón y Vietnam han cerrado un Acuerdo de Libre Comercio (septiembre 2008) que dejará el 92% del comercio bilateral con aranceles 0 en un plazo de 10 años (el Acuerdo empezó a aplicarse en octubre de 2009). Igualmente Vietnam ha llegado en el pasado a ALC con Chile (afecta al 70% del comercio bilateral) y con Australia y Nueva Zelanda. En 2015 Vietnam ha firmado acuerdos comerciales con Corea de Sur y con la Unión Aduanera Euroasiática (Rusia, Bielorrusia y Kazajistán) aunque no han trascendido aún los detalles de esos acuerdos. Sigue negociando con EFTA un ALC, así como con Turquía.

Vietnam ha concluido acuerdos de doble imposición internacional y de prevención de evasión fiscal con 62 países y territorios

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

#### **Cámara de Comercio e Industria de Vietnam (VCCI)**

Dirección: 9 Dao Duy Anh Str, Hanoi. 4ta planta.

Tel: (+84-4) 3.5743063 3.5743985

Fax: (+84-4) 3.5743063

Email: vbfhn@hn.vnn.vn; vibforum@vcci.com.vn

Website: <http://vibforum.vcci.com.vn/>

#### **European Chamber of Commerce**

En Hanoi:

Dirección: G/F, Sofitel Plaza Hanoi; 1 Thanh Nien Road; Ba Dinh District

Tel: (+84-4) 3 715 2228

Fax: (+84-4) 3 715 2218

Email: [info-hn@eurochamvn.org](mailto:info-hn@eurochamvn.org)

En Ciudad Ho Chi Minh:  
Dirección: 49 Mac Dinh Chi; EuroCentre; 5th Floor, Da Kao Ward, District 1  
Tel: (+84-8) 3827 2715  
Fax: (+84-8) 3827 2743  
Email: [info-hcm@eurochamvn.org](mailto:info-hcm@eurochamvn.org)

**EU-Vietnam Business Network (EVBN)**

Dirección: 15th Floor, 5B Ton Duc Thang, District 1 Ho Chi Minh City, Vietnam  
Tel: +84 (0)8 3823 9515 (Ext:106)  
Fax: +84 (0)902 318 613

Para un listado completo de asociaciones empresariales puede consultar la siguiente página  
[http://www.eurochamvn.org/Resources\\_links/Contacts/Vietnam/Vietnamese\\_business\\_and\\_sector](http://www.eurochamvn.org/Resources_links/Contacts/Vietnam/Vietnamese_business_and_sector)

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

Organización	Fecha de adhesión
OMC (Organización Mundial del Comercio)	2007
ASEAN, Asociación de Países del Sudeste Asiático	1995
APEC	1998
Comisión del Río Mekong (Mekong River Commission - Tailandia, Laos, Camboya, Myanmar y Vietnam)	1995
Fondo Monetario Internacional	1956
Banco Mundial	1956
Banco Asiático de Desarrollo	1966
ASEM	1996