



INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Vietnam



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

Actualizado a noviembre de 2023

ÍNDICE

1. SITUACIÓN POLÍTICA	5
1.1. PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES	5
1.2. GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS	6
2. MARCO ECONÓMICO	7
2.1. PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA	7
CUADRO 1. ESTRUCTURA ECONÓMICA DEL PIB	7
2.1.1. Sector primario	7
2.1.2. Sector secundario.....	10
2.1.3. Sector terciario	12
2.2. INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA.....	13
3. SITUACIÓN ECONÓMICA	17
3.1. EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES	17
CUADRO 2. PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS	20
3.1.1. Estructura del PIB.....	21
CUADRO 3. PIB POR SECTORES Y POR COMPONENTES DE GASTO	22
3.1.2. Precios.....	22
3.1.3. Población activa y mercado de trabajo. Desempleo.	22
3.1.4. Distribución de la renta.....	23
3.1.5. Políticas fiscal y monetaria	23
3.2. PREVISIONES MACROECONÓMICAS	24
3.3. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS	24
3.3.1. Apertura comercial	24
3.3.2. Principales socios comerciales	25
CUADRO 4. EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES CLIENTES). EN MILES USD.	25
CUADRO 5. IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PROVEEDORES). EN MILES USD.	26
3.3.3. Principales sectores de bienes (exportación e importación).....	26
CUADRO 6. EXPORTACIONES POR SECTORES. VALOR EN MILES USD.	27
CUADRO 7. IMPORTACIONES POR SECTORES. VALOR EN MILES USD.	27
3.3.4. Principales sectores de servicios (exportación e importación)	28
3.4. TURISMO	28
3.5. INVERSIÓN EXTRANJERA.....	28
3.5.1. Régimen de inversiones	28
3.5.2. Inversión extranjera por países y sectores	30

CUADRO 8. INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA POR PAÍSES EN 2022.	31
CUADRO 9. INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN 2022.POR SECTORES.	31
3.5.3. Operaciones importantes de inversión extranjera.....	32
3.5.4. Fuentes oficiales de información sobre inversiones extranjeras	32
3.5.5. Ferias sobre inversiones	32
3.6. INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES SECTORES Y PAÍSES	33
3.7. BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS	33
CUADRO 10. BALANZA DE PAGOS. EN MILLONES DE DÓLARES (USD).	34
3.8. RESERVAS INTERNACIONALES	34
3.9. MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO.....	35
CUADRO 11. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO DONGS VIETNAMITA / US DÓLARES	35
CUADRO 12. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO DONGS VIETNAMITA / EUROS	35
3.10. DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS	35
3.11. CALIFICACIÓN DE RIESGO	36
3.12. PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA	36
4. RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	37
4.1. MARCO INSTITUCIONAL.....	37
4.1.1. Marco general de las relaciones	37
4.1.2. Principales acuerdos y programas	38
4.1.3. Acceso al mercado. Obstáculos y contenciosos.....	38
4.2. INTERCAMBIOS COMERCIALES.....	39
CUADRO 13. BALANZA COMERCIAL BILATERAL. EN MILLONES DE EUROS.	39
CUADRO 14. PRINCIPALES PRODUCTOS EN LAS RELACIONES COMERCIALES ENTRE ESPAÑA Y VIETNAM EN 2022. EN MILES DE EUROS.....	40
CUADRO 15. PRINCIPALES EXPORTACIONES ESPAÑOLAS A VIETNAM POR CAPÍTULOS. EN MILES DE EUROS.	40
CUADRO 16. PRINCIPALES IMPORTACIONES ESPAÑOLAS A VIETNAM POR CAPÍTULOS. EN MILES DE EUROS.	41
4.3. INTERCAMBIOS DE SERVICIOS	41
4.4. FLUJOS DE INVERSIÓN.....	42
CUADRO 17. FLUJOS DE INVERSIÓN BRUTA DE ESPAÑA EN VIETNAM. EN MILES DE EUR	42
CUADRO 18. FLUJOS DE INVERSIÓN BRUTA DE VIETNAM EN ESPAÑA POR SECTORES. EN MILES DE EUR.....	43
4.5. DEUDA BILATERAL.....	43
4.6. OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA.....	43
4.6.1. El mercado	43
4.6.2. Importancia económica del país en su región.....	43
4.6.3. Oportunidades comerciales.....	44

4.6.4.	Oportunidades de inversión	45
4.6.5.	Fuentes de financiación.....	45
4.7.	ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN	45
5.	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES	46
5.1.	CON LA UNIÓN EUROPEA	46
5.1.1.	Marco institucional.....	46
5.1.2	Intercambios comerciales.....	46
	CUADRO 19. INTERCAMBIOS COMERCIALES ENTRE LA UNIÓN EUROPEA Y VIETNAM. EN MILLONES DE EUROS	47
	CUADRO 20. INTERCAMBIOS COMERCIALES ENTRE LA UNIÓN EUROPEA Y VIETNAM. POR SECTORES. EN MILLONES DE EUROS.	47
5.2.	CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES	48
5.3.	CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO	49
5.4.	CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES.....	50
5.5.	ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES	55
	CUADRO 21. ACUERDOS DE LIBRE COMERCIO FIRMADOS POR VIETNAM	57
5.6.	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO.....	57
	CUADRO 22. ORGANIZACIONES INTERNACIONALES CON MEMBRESIA DE VIETNAM	58

1. SITUACIÓN POLÍTICA

1.1. PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES

La República Socialista de Vietnam es un régimen de partido único, en el que el Partido Comunista de Vietnam (PCV) acapara todas las instancias de poder. Los nombramientos políticos surgen del “Congreso Nacional del Partido Comunista”, que se reúne ordinariamente cada cinco años. En el XIII Congreso celebrado el 1 de febrero de 2021 se establecieron los ejes del plan quinquenal (2021-2025), así como “las metas y orientaciones para 2030 y la visión de desarrollo nacional para 2045” y se eligió a los máximos dirigentes nacionales, por lo que se preveía estabilidad hasta el final de 2025. A principios de 2023, existía una gran agitación política sin precedentes en el país, a causa de escándalos de corrupción relacionados con la gestión del COVID (vuelos de repatriación durante la crisis del COVID y test fraudulentos vendidos a hospitales públicos), aunque aun así no ha habido revueltas. En los primeros meses del año han sido arrestados más de 140 cargos públicos, incluidos el Ministro de Sanidad, el Viceministro de Asuntos Exteriores y el Presidente del Comité Popular de Hanoi. La dimisión forzosa del expresidente Nguyen Xuan Phuc el pasado 17 de enero, arroja una idea de la magnitud de la crisis. En marzo de 2023 fue nombrado como nuevo presidente Vo Van Thuong.

Los otros tres pilares del país sí continúan en sus puestos: el Primer Ministro (Pham Minh Chinh), el Secretario General del Partido Comunista (Nguyen Phu Trong, que lleva más de veinte años ligados a cargos de poder en el PCV) y el Presidente de la Asamblea Nacional (Vuong Dinh Hue).

En líneas generales, la formación se divide en conservadores (vinculados al aparato del Partido encabezados por Nguyen Phu Trong, nombrado por tercera vez Secretario General y líder “de facto” y tecnócratas (que estaban comandados por Nguyen Xuan Phuc, expresidente de Vietnam y antiguo Primer Ministro y ahora caído en desgracia). Los primeros son partidarios de garantizar la primacía del PCV sobre todos los sectores de la sociedad mediante la promoción del marxismo-leninismo. Los segundos, en cambio, son más aperturistas, y buscan que el ejecutivo sea quien establezca la agenda nacional. Los recientes cambios muestran el triunfo de los conservadores, ya que las destituciones han sido muy dirigidas hacia el otro sector.

La sociedad ha reaccionado a la inestabilidad política con escepticismo, consciente de que la purga es selectiva y siempre temerosa a exponer libremente sus opiniones en público. Existen vertientes críticas por la falta de libertades, pero en general la buena marcha de la economía y la reapertura económica tras la crisis del COVID (que puso a Vietnam a la cabeza del crecimiento económico en Asia en 2022) hacen que la estabilidad social sea la norma general.

Con relación a la división administrativa, Vietnam está dividido en 58 provincias o *tin*h y cinco municipalidades (Ciudad Ho Chi Minh, Hanoi, Haiphong, Da Nang 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*). Estos 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, tanto los gobiernos provinciales como los municipales están subordinados al gobierno central.

1.2. GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

El Gobierno de la República Socialista de Vietnam actúa como el órgano ejecutivo de la Asamblea Nacional y ejerce el poder ejecutivo más alto en la administración estatal. Este gobierno está compuesto por el Primer Ministro, los Viceprimeros Ministros, los Ministros y los jefes de órganos de rango ministerial.

Primer Ministro: Sr. Pham Minh Chinh

Encabeza el Gobierno y es responsable ante la Asamblea Nacional por las actividades y deberes asignados. También debe informar a la Asamblea Nacional, a su Comité Permanente y al Presidente del Estado sobre las actividades del Gobierno y del Primer Ministro.

Viceprimer Ministro: Sr. Tran Luu Quang

Supervisa y dirige el Ministerio de Relaciones Exteriores, el Ministerio de Justicia, el Ministerio del Interior y el Comité para Asuntos de las Minorías Étnicas.

Viceprimer Ministro: Sr. Le Minh Khai

Supervisa y dirige el Ministerio de Planificación e Inversiones, el Ministerio de Finanzas, el Banco Estatal, la Comisión de Gestión del Capital Estatal en las Empresas, la Comisión Nacional de Supervisión Financiera, la Seguridad Social y el Seguro de Depósitos nacional.

Viceprimer Ministro: Sr. Tran Hong Ha

Supervisa y dirige el Ministerio de Educación y Formación, el de Trabajo y Asuntos Sociales, el de Información y Comunicaciones, el de Ciencia y Tecnología; el de Sanidad, también el Ministerio de Cultura, Deportes y Turismo y las Universidades de Hanoi y de Ciudad Ho Chi Minh.

Ministro de Defensa Nacional: Sr. Phan Van Giang

Ministro de Seguridad Pública: Sr. To Lam

Ministro de Relaciones Exteriores: Sr. Bui Thanh Son

Ministra de Interior: Sra. Pham Thi Thanh Tra

Ministro de Justicia: Sr. Le Thanh Long

Ministro de Planificación e Inversiones: Sr. Nguyen Chi Dung

Ministro de Finanzas: Sr. Ho Duc Phoc

Ministro de Industria y Comercio: Sr. Nguyen Hong Dien

Ministro de Agricultura y Desarrollo Rural: Sr. Le Minh Hoan

Ministro de Transporte: Sr. Nguyen Van Thang

Ministro de Construcción: Sr. Nguyen Thanh Nghi

Ministro de Información y Comunicaciones: Sr. Nguyen Manh Hung

Ministro de Trabajo, Inválidos y Asuntos Sociales: Sr. Dao Ngoc Dung

Ministro de Cultura, Deportes y Turismo: Sr. Nguyen Van Hung

Ministro de Ciencia y Tecnología: Sr. Huynh Thanh Dat

Ministro-Presidente de la Oficina del Gobierno: Sr. Tran Van Son

Ministra de Sanidad: Sra. Dao Hong Lan

Ministro de Educación y Formación: Sr. Nguyen Kim Son

Ministro de Recursos Naturales y Medio Ambiente: Sr. Dang Quoc Khanh

Ministro-Presidente del Comité para Asuntos de Minorías Étnicas: Sr. Hau A Lenh

Gobernadora del Banco Estatal de Vietnam: Sra. Nguyen Thi Hong

Inspector Jefe del Gobierno: Sr. Doan Hong Phong

2. MARCO ECONÓMICO

En 1986, la economía vietnamita emprendió un profundo programa de reformas conocido como Doi Moi, que fue el germen de un sustancial y progresivo cambio en la estructura económica de Vietnam. Dichas reformas afectaron a la liberalización de la agricultura, la iniciativa privada doméstica y la inversión extranjera. Estos factores, unidos al esfuerzo de liberalización comercial y a la reestructuración de su deuda externa, facilitaron el proceso de inserción internacional de Vietnam en los planos económico y político que culminó con la entrada en la Organización Mundial del Comercio en enero de 2007. Desde entonces, la economía ha crecido a unos niveles de en torno al 5-7% anualmente.

En la actualidad, la economía vietnamita se apoya en dos pilares: en su potente sector manufacturero, muy enfocado a la exportación y de capital extranjero; y en el turismo, todavía pendiente de recuperación por el Covid19 y la lenta apertura de China, principal fuente del turismo receptor. La inversión extranjera ha sido clave en el despeje económico, y ha generado el desarrollo de la industria textil, de mobiliario, electrónica, química, etc. muy integradas en las cadenas de valor globales.

2.1. PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

En los últimos años, la economía vietnamita ha experimentado cambios notables en la composición de sus sectores primario, secundario y terciario, reflejando una evolución característica de las economías en desarrollo. Este fenómeno, alineado con las tendencias globales, evidencia una transición hacia una mayor preeminencia del sector de servicios. En el destacado aumento del 8,02% del PIB en 2022, el sector servicios desempeñó un papel crucial, experimentando un crecimiento del 9,99% en comparación con el año anterior y contribuyendo significativamente con un 41,33% al PIB de Vietnam. En paralelo, el sector secundario exhibió un crecimiento del 7,78%, representando un sólido 38,26% de la estructura económica. Mientras tanto, el sector primario, con un crecimiento del 3,36%, mantiene una proporción del 11,88% en el PIB, evidenciando su constante disminución en las últimas décadas en consonancia con el desarrollo continuo de Vietnam.

CUADRO 1. ESTRUCTURA ECONÓMICA DEL PIB

Por sectores de origen	2019	2020	2021	2022
Sector primario	13,96%	14,85%	12,36%	11,88%
Sector secundario	34,49%	33,72%	37,86%	38,26%
Sector terciario	41,64%	41,63%	40,95%	41,33%
Impuestos menos subvenciones sobre la producción	9,91%	9,8%	8,83%	8,53%

Fuente: Oficina General de Estadística de Vietnam, 2023.

2.1.1. Sector primario

El sector primario vietnamita, compuesto por agricultura, silvicultura y pesca, mantuvo un crecimiento estable del 3,36% en 2022. Se destacó un aumento del 2,88% en agricultura, mientras que la silvicultura creció un 6,13% y el sector pesquero un 4,43%. Este sólido desempeño refleja la eficacia en el control de enfermedades y el aumento de la demanda en acuicultura, a pesar de los desafíos en la pesca marítima debido a los altos precios del combustible. Estos resultados subrayan el papel crucial del sector primario como impulsor del crecimiento y la resiliencia económica de Vietnam, donde la producción ganadera y la exportación de productos agrícolas no cesa en su crecimiento. No obstante, resulta importante destacar que la contribución al PIB del sector primario en el año 1990 era del 38,7% y

actualmente esta cifra se ha reducido hasta un 11,88%, evidenciando la acelerada transformación de su economía.

Este sector empleó al 27,5% de la población ocupada del país, 13,9 millones de personas, lo que supone un descenso del 2,5% con respecto al año anterior. Cabe destacar la elevada proporción de empleos informales en este sector, que en 2022 se estima en un 54,9%, de los cuales un 61,9% se dan en las zonas rurales y un 46,5% en zonas urbanas.

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 primario tiene una importancia aún más significativa en las exportaciones de Vietnam. En 2022, éstas ascendieron a un valor de 53.220 millones de dólares, lo que supuso un aumento sustancial del 9,3% con respecto al año anterior y manteniendo un superávit comercial de 8.500 millones de dólares. Los productos más exportados son productos madereros (10.920 millones de USD), langostinos (4.330 millones USD), café (3.940 millones USD), arroz (3.490 millones USD), caucho (3.310 millones USD), vegetales y frutas (3.340 millones USD) y anacardos (3.070 millones USD). Cabe destacar el sector de la acuicultura, el cual logró un récord de exportaciones valoradas en 11.000 millones de dólares, un 23,8% más que el año anterior. Estos éxitos se atribuyen a la apertura de nuevos mercados y acuerdos estratégicos, como las exportaciones a China, reflejando el continuo crecimiento del sector agrícola vietnamita.

Agricultura

En el sector agrícola vietnamita de 2022 se evidencian transformaciones significativas. La superficie arrocera, estimada en 7,1 millones de hectáreas, experimentó una reducción de 127.700 hectáreas, reflejando la aplicación del Plan de reestructuración del sector para optimizar el uso del agua y mejorar la eficiencia económica. A pesar de un rendimiento estimado de 60,2 quintales/ha, 0,6 quintales/ha menos que el año anterior, la producción de arroz alcanzó los 42,66 millones de toneladas, mostrando una disminución de 1,19 millones de toneladas, atribuida tanto a la reducción de la superficie de cultivo como al descenso en el rendimiento.

En otros cultivos importantes, se observa una disminución en la superficie plantada, como el maíz con un 0,8% menos y 4,41 millones de toneladas cultivadas; el boniato, con un 21,3% menos de superficie y 969.100 toneladas cultivadas o el cacahuete y la soja. Esta reducción se vincula a consideraciones de eficiencia económica, con agricultores dirigiéndose hacia cultivos más rentables o hacia la implementación de prácticas de economía agrícola circular. En este sentido, destacan las hortalizas, de las cuales se cultivaron 18,68 millones de toneladas, un 2,9% más que al anterior

El cultivo de árboles perennes experimentó variaciones en 2022, con un aumento del 0,8% de la superficie destinada a ellos, alcanzando un total de más de 3,71 millones de hectáreas. Dentro de este grupo, la superficie destinada a cultivos industriales como caucho, café, té, anacardos y pimientos mostró fluctuaciones, algunas declinando debido a los altos costos de insumos y la tendencia a la baja en los precios de productos. Por otro lado, el cultivo de frutales registró un aumento en áreas de durian, yaca, guayaba, chirimoya y fruta de la pasión.

A pesar de la disminución en la producción de algunos cultivos, como la fruta del dragón y el mango, el sector agrícola ha demostrado adaptabilidad y resiliencia. La implementación del cambio de producción de arroz hacia una mayor profundidad y las estrategias para mejorar la productividad, calidad y sostenibilidad indican un enfoque proactivo hacia la eficiencia y la diversificación en la agricultura vietnamita.

Ganadería

La ganadería en Vietnam ha experimentado un crecimiento estable, con un control efectivo de las epidemias. En 2022, la producción del sector ganadero registró 4,43 millones de toneladas de carne de cerdo, un 5,9% más que el año anterior; 2,03 millones de toneladas de carne de ave, un 4,5% más; 474.300 toneladas de carne de vacuno, incrementando un 3,5%; 122.800 toneladas de carne de búfalo, un 1,6% más; 18.300 millones de huevos, aumentando un 4,4% con respecto a 2021; y 1,28 millones de toneladas de leche, con un incremento del 10,2%.

A pesar de estos avances, los desafíos persisten, especialmente para los pequeños ganaderos, quienes enfrentan dificultades debido a los elevados precios de los piensos. Además, se destaca la importancia de construir cadenas de suministro integrales desde la granja hasta la mesa para satisfacer la demanda del mercado durante festividades clave como el Tet (año nuevo lunar). Aunque se han logrado hitos significativos, la ganadería sigue requiriendo esfuerzos continuos en la prevención y control de enfermedades, así como estrategias para hacer frente a los desafíos económicos.

Silvicultura

En el sector de silvicultura, se observa un crecimiento sostenible con iniciativas para el establecimiento de nuevos bosques. La superficie forestal de nueva plantación concentrada en 2022 se estimó en 300.100 hectáreas, marcando un aumento del 3,4% con respecto al año anterior. Además, las provincias líderes, como Quang Ninh y Thanh Hoa, exhibieron un notable crecimiento en la producción de madera en comparación con el año anterior.

A pesar de estos logros, la protección ambiental sigue siendo un desafío, destacando el aumento del 2,5% en la superficie forestal quemada. A lo largo de 2022, el país logró una disminución significativa del 56,9% en la superficie total de bosques dañados, destacando los esfuerzos exitosos en la reducción de áreas forestales afectadas por incendios y deforestación.

Pesca

La industria pesquera de Vietnam experimentó un crecimiento constante en 2022 con indicadores positivos. La producción pesquera anual experimentó un sólido aumento del 2,7%, alcanzando un total de 9,03 millones de toneladas. Este incremento se distribuye en diversas categorías, siendo notable el aumento del 2,9% en la producción de pescado, un 3,4% en camarones y un 2% en otros productos acuáticos.

La cría de pangasius se destacó por su desarrollo positivo, con una producción que aumentó significativamente en un 10,2% a lo largo del año, llegando a 1,6 millones de toneladas. Este crecimiento se atribuye a los altos precios en el mercado mundial debido a la alta demanda. A pesar de los desafíos, como los problemas logísticos y los riesgos de enfermedades, la cría de camarón de agua salobre experimentó un aumento del 11,6% en la producción anual, alcanzando las 743.500 toneladas. Este crecimiento fue impulsado principalmente por un aumento del 5,3% en la producción del cuarto trimestre, llegando a 210.500 toneladas.

Por otra parte, la pesca marítima sufrió distintas dificultades económicas y climáticas. La producción total de pesca marítima en 2022 alcanzó las 3.664.500 toneladas, evidenciando una disminución del 2% en comparación con el año anterior.

En lo que se refiere a la pesca ilegal, no declarada y no documentada (IUU, por sus siglas en inglés), un equipo de la DG MARE visitó Vietnam del 11 al 18 de octubre de 2023 en el marco del diálogo UE-Vietnam sobre pesca no regulada, con visitas sobre el terreno en dos provincias (Ba Ria-Vung Tau y Binh Dinh) y reuniones en Hanoi con el Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural (MARD, por sus siglas en inglés). El gobierno vietnamita mostró su pleno compromiso

político en la lucha contra la pesca no regulada a nivel central y está abierto a cooperar de forma constructiva. Sin embargo, la visita/auditoría llevada a cabo por la DG MARE ha llevado a la conclusión de que, si bien se han producido mejoras en muchos ámbitos del diálogo sobre la pesca no regulada, todavía quedan algunas cuestiones por abordar en el sistema de control y aplicación de la legislación pesquera de Vietnam que le impiden ser eficaz en la lucha contra la pesca no regulada, por lo que todavía es prematuro levantar la tarjeta amarilla que la UE tiene impuesta sobre Vietnam en materia de pesca.

En particular, es urgente mejorar los resultados en las provincias y a nivel local en lo que respecta a la aplicación del nuevo marco jurídico revisado (en particular, el control de los buques, la aplicación del sistema de sanciones en caso de infracción, el control de las materias primas importadas en Vietnam en contenedores, etc.). La DG MARE volverá a evaluar la situación durante el primer semestre de 2024.

En general, el sector pesquero de Vietnam cerró el año 2022 con resultados alentadores, aunque la industria reconoce la necesidad de estrategias adicionales para abordar los desafíos económicos y climáticos en curso.

2.1.2. Sector secundario

El sector secundario, formado principalmente por los sectores industrial y de construcción, continuó siendo el principal motor de la economía vietnamita, registrando un incremento del 7,78% en comparación con el año anterior y representando el 38,26% del PIB nacional. Estos resultados son el reflejo de que las empresas han mostrado mayor proactividad en términos de mano de obra, producción y planes de negocios, superando dificultades para recuperar y expandir la producción.

Más concretamente, destacan la industria de procesamiento y manufactura que mantuvo su marcada relevancia, con un aumento del 8,10%, aportando un 2,09% a la tasa de crecimiento del valor añadido total de la economía.

El suministro de agua, gestión y tratamiento de desechos y aguas residuales aumentó un 7,45%, mientras que la producción y distribución de electricidad aumentaron un 7,05%, y la industria minera creció un 5,19%. La industria de la construcción por su parte aumentó un 8,17%, a pesar de la crisis inmobiliaria latente en el mercado nacional.

Este sector empleó en 2022 a más de 17 millones de personas, presentando un incremento del 4,6% con respecto al año anterior y acogiendo al 33,60% de la población activa de Vietnam. A su vez, Vietnam cerró el año 2022 con una tasa media de existencias de toda la industria manufacturera del 78,1%.

Las exportaciones de productos manufacturados supusieron el 84% de las exportaciones vietnamitas en el 2022, destacando los cinco primeros productos exportados por el país. Los teléfonos y sus accesorios fue el producto más exportado arrojando un valor de 57.990 millones de USD, creciendo un 0,8% con respecto al año anterior. A continuación, los productos más exportados fueron los ordenadores, sus componentes y productos electrónicos, con un valor de exportación de 55.540 millones de USD y un aumento del 9,33%; seguidos de la maquinaria, equipamiento y sus partes, cuyas exportaciones ascendieron a 45.750 millones de USD, lo que supuso un aumento del 19,36%; los siguientes productos más exportados fueron el textil y costuras, que obtuvieron un valor de 37.570 millones de USD, un 14,73% más; y en quinta posición está el calzado, cuyas exportaciones se cifraron en 23.900 millones de USD, ascendiendo un 34,65% con respecto al año anterior.

Minería

El sector minero en Vietnam se concentra en las regiones del norte, noroeste y en las tierras altas del país. Además, los recursos minerales vietnamitas se consideran diversos y abundantes, con más de 5.000 minas y yacimientos de más de 60 tipos de minerales. En general, el sector de minas y canteras contribuyó en el año 2022 un 2,82% al crecimiento del PIB nacional, lo que denota su relevancia económica en el país. Según el Ministerio de Recursos Naturales y Medio Ambiente, las reservas más importantes son la bauxita, la apatita, el titanio, el carbón, el granito y las tierras raras.

Según datos de 2023 del Ministerio de Industria y Comercio, la mayoría de las minas de tierras raras de Vietnam se encuentran en las provincias noroccidentales de Lao Cai, Yen Bai y Lai Chau. Según las estadísticas del Servicio Geológico de EE UU de 2022, las reservas de tierras raras de Vietnam representan el 18% del total de las reservas mundiales de tierras raras, es decir, unos 22 millones de toneladas, justo por detrás de los 44 millones de toneladas de China y por delante de los 21 millones de toneladas de Brasil. A pesar de los desafíos ambientales y tecnológicos, las reservas minerales de tierras raras vietnamitas están valuadas en 3 billones de dólares y a pesar de que CAVICO es la única empresa nacional que los explota, se han producido diversas colaboraciones internacionales con países como Japón o Corea del Sur.

Con relación al carbón, sus reservas se estiman en 3.520 millones de toneladas, de los cuales se explotan anualmente 40 millones de toneladas, siendo la empresa pública Vinacomin es la única que dispone de licencia de explotación de este mineral.

Combustibles

Vietnam ocupa el vigésimo quinto lugar en el mundo en términos de reservas probadas de petróleo, con 4400 millones de barriles de crudo, o 6000 millones de toneladas. Aunque es importante destacar que su producción se ha reducido en los últimos años, debido a la explotación extensiva que ha acelerado la tendencia de agotamiento, pasando de una producción de 352.000 barriles al día en 2015 a 194.000 barriles en 2022.

En relación con el gas natural, el país dispone de aproximadamente 700.000 millones de metros cúbicos de reservas, distribuidos en sedimentos del sur al norte. De estos, se estima que Vietnam explotó en 2022 lo equivalente a 8.080 millones de metros cúbicos. Por otro lado, Vietnam, dispone de 9 yacimientos off-shore de petróleo y gas situados en su mayoría en el sur del país. Una vez más, una empresa pública nacional, PetroVietnam, es la encargada de realizar la extracción junto con diversas empresas de capital extranjero.

Construcción

La industria de la construcción sufrió grandes desafíos en el año 2022, con un descenso de la demanda inmobiliaria ligado a un proceso continuado de especulación durante los últimos años. No obstante, el año cerró con un crecimiento del 8,5% del sector, especialmente impulsado por la inversión pública en proyectos de infraestructuras tanto de energías como de proyectos de transporte.

El rápido proceso de urbanización del país, y la demanda de servicios básicos en sanidad, educación e infraestructuras impulsan a Vietnam a tener un tamaño de mercado de la construcción valorado en 87.700 millones de dólares.

2.1.3. Sector terciario

El sector terciario de Vietnam se recuperó en el año 2022, y alcanzó un crecimiento del 9,9%, la cifra más alta de los últimos diez años. En general, el sector servicios contribuyó significativamente al PIB vietnamita con un 56,65%.

Los principales sectores de servicios que contribuyeron a este crecimiento fueron la venta al por mayor y al por menor, la cual creció un 10,15%; el transporte y el almacenamiento aumentaron un 22,93%; el transporte y los servicios de alojamiento, los cuales experimentaron el aumento más significativo, un 40,61%; las actividades financieras y bancarias aumentaron un 9,03%; y la industria de la información y la comunicación creció un 7,80%. Por otra parte, es notable el descenso del 7,6% del sector sanitario y las actividades de asistencia social, debido al control de la epidemia de Covid-19.

En el año 2022, el volumen de negocios de exportación de servicios se estimó en 12.900 millones de USD, lo que implica un aumento del 145,2% con respecto al año anterior. Entre ellos, destacan los servicios de turismo tras la reapertura del país el 15 de marzo de 2022, los cuales produjeron 3.800 millones de USD, un 29,8% del total; y los servicios de transportes que alcanzaron un valor de 5.600 millones de USD, representando un 43,4% del total. Por su parte, las importaciones de servicios se estimaron en 25.500 millones de USD, creciendo un 23,6% interanual, destacando también los servicios de turismo y transporte. En general, Vietnam experimentó un déficit comercial del sector servicios de 12.600 millones de USD en 2022.

El sector servicios ha ido ganando un peso fundamental en la economía, desempeñando un papel imprescindible en la generación de ingresos y la creación de empleo. En el año 2022, el sector terciario empleó a más de 19,7 millones de personas, lo que supone un incremento del 6,1% con respecto al año anterior.

En general, a pesar de la positiva evolución del sector servicios durante los años anteriores a la pandemia, no se aprecia una apertura completa del mercado a los operadores extranjeros en ciertos sectores como banca, seguros, transporte, etc. Esto supone que la acumulación de capital, modernización y know-how del sector servicios se vea ralentizada.

Turismo

Durante los últimos años, el sector del turismo en Vietnam viene sufriendo debido a la pandemia y a la guerra de Ucrania. La dependencia de mercados emisores de turistas como China y Rusia han causado grandes desafíos en el sector. Sin embargo, la apertura de China en marzo de 2023 y las cifras de 2022 arrojan esperanza para que el país pueda recuperarse pronto en este sector y volver a cifras del 2019.

En el año 2022, Vietnam recibió 3,66 millones de turistas, de los cuales un 26,4% de ellos procedían de Corea del Sur. Esta cifra contrasta llamativamente con los más de 18 millones de turistas que recibió Vietnam en 2019, de los cuales un 32,25% eran viajeros chinos, un 24% surcoreanos, un 5% provenían por un lado de Japón y otro 5% de Taiwán, un 4% eran viajeros estadounidenses y otro 4% procedían de Rusia.

Cabe destacar cómo en el año 2022, el número de turistas españoles que visitaron Vietnam fue de 22.511, lejos de los 83.000 de 2019. Sin embargo, en los primeros nueve meses de 2023 hubo 51.864 turistas españoles en Vietnam, lo que supone un aumento del 351,5% con respecto al mismo periodo del año anterior. Por otra parte, el número de turistas vietnamitas en España en 2022 fue de 7.000, un 58,8% inferior respecto al récord de 16.000 de 2019.

No obstante, el sector del turismo demanda una mejora significativa de las infraestructuras de transporte terrestre y ferroviario. Las conexiones por carretera o ferrocarril son ineficientes y poco

adecuadas para el turismo, llegando a tardar entre cinco y seis horas para recorrer distancias de 200 kilómetros.

Servicios financieros

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 noventa estas instituciones han contribuido a la liberalización de esos mercados. En el año 2022, se estima que la contribución al PIB vietnamita de los servicios financieros, la banca y los seguros ascendió al 4,76%.

A pesar del control estatal de este sector, los bancos extranjeros han aumentado su presencia en Vietnam, habiendo una presencia de cincuenta filiales de bancos extranjeros y nueve bancos con 100% capital extranjero en el país. Por otra parte, aunque la proporción entre el uso de efectivo o tarjeta se sigue inclinando mayoritariamente hacia el efectivo, en 2022 se cuantificaron un total de 107,7 millones de tarjetas bancarias domésticas y 25,3 millones de tarjetas bancarias extranjeras en circulación. Entre los principales bancos del país destacan Agribank, BIDV, VBank, Techcombank y Vietcombank.

El mercado de seguros, impulsado tanto por el crecimiento en la renta disponible, como por un marco legal más estable y la incidencia de la IED, ha visto los ingresos por primas duplicarse durante los últimos años. El año 2022 fue positivo para este mercado, con ingresos de primas estimados en 10.400 millones de USD, lo que supone un incremento del 15% con respecto al año anterior. Este impulso se ha visto respaldado por el crecimiento en la renta disponible, un marco legal más estable y la influencia de la Inversión Extranjera Directa (IED), resultando en una duplicación de los ingresos por primas en los últimos años.

2.2. INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA

Infraestructuras de transporte

Vietnam ha realizado importantes inversiones en las infraestructuras de transporte en los últimos años, lo que se ha traducido en mejoras significativas de la calidad y la conectividad de la red. Durante el año pasado, en 2022, la inversión pública y privada en infraestructuras de transporte alcanzó el 5,7% del PIB nacional, lo que convierte a Vietnam en el país que más invierte en infraestructuras de transporte en ASEAN y en el segundo en el mundo, tan solo detrás de China con un 6,8%. Recientemente, el gobierno vietnamita aprobó un Plan General para gastar entre 43.000 y 65.000 millones de dólares en la construcción y modernización de infraestructuras de transporte por carretera, ferrocarril, vías fluviales, mar y aire entre 2021 y 2030.

La red de transportes en Vietnam ha mejorado rápidamente tanto en cantidad como en calidad durante los últimos años. Pese a ello, según el Foro Económico Mundial, Vietnam se encuentra en la posición número 66 en el ranking de países con mejores infraestructuras de transporte. Más concretamente, destacan la conectividad aérea y marítima, que colocan al país en los puestos 22 y 19 respectivamente. Sin embargo, cuando se observa la posición en eficiencia de los transportes aéreo y marítimo, la posición de Vietnam es la 103 y la 83 respectivamente.

En cuanto al tráfico y al transporte de pasajeros, en 2022 se estima que el número total en Vietnam fue de 3.664 millones de pasajeros, un 52,8% más que el año anterior. Cabe destacar que el transporte más utilizado por los pasajeros en Vietnam es la carretera, seguido del transporte aéreo y, en menor medida, el marítimo y el ferrocarril. A su vez, el tráfico de mercancías en 2022 se estimó en 2.009,6 millones de toneladas de mercancías transportadas, un 23,7% más que el año anterior y 441.300 millones de toneladas por kilómetro de tráfico de

mercancías, lo que supone un 29,4% más que en 2021. En el caso de las mercancías, el medio de transporte más utilizado es la vía marítima, aunque cada vez gana más peso la vía fluvial debido a regulaciones gubernamentales que tienen fines de sostenibilidad. Seguidamente, el transporte de mercancías por carretera, y en menor medida el transporte por aire y por ferrocarril.

En el Plan General de Transportes aprobado por dicho ministerio en 2021, para el periodo 2021-2030 se propone la construcción de más de 10.000 kilómetros de autopistas, vías de alta velocidad de ferrocarril, puertos marítimos y aeropuertos internacionales, siguiendo el modelo de otros países de la región como Singapur, Corea del Sur o Taiwán. Sin embargo, las infraestructuras de transporte vietnamitas aún deben afrontar algunos retos. En la actualidad, no existe una integración intermodal. Esta situación afecta negativamente a la eficiencia del transporte, aumenta la congestión del tráfico y reduce la competitividad del país. Analizando más pormenorizadamente los distintos medios de transporte encontramos:

- El transporte aéreo en Vietnam se caracteriza por contar con treinta y tres aeropuertos civiles, de los cuales doce son internacionales, siendo los aeropuertos de Noi Bai de Hanoi y el de Tan Son Nhat de la ciudad de Ho Chi Minh los más importantes, seguidos por el aeropuerto de Da Nang. En el periodo 2021-2030, el gobierno vietnamita pretende construir otros cinco aeropuertos más en las provincias de Son La, Lao Cai, Quang Tri, Binh Thuan y Dong Nai. Además, para el mismo periodo está prevista la expansión de los aeropuertos de Tan Son Nhat (HCMC), Dien Bien y Con Dao.
- El transporte por carretera en Vietnam cuenta con unos 570.448 km de carreteras, de los cuales una significativa minoría están catalogadas como autopistas nacionales o autovías. En el Plan General de Transporte se promueve la ampliación de la red de autopistas nacionales de 1.290km a 5.000km hasta 2030. Especialmente se está construyendo la ambiciosa autopista norte-sur entre Hanoi y Ciudad de Ho Chi Minh, de 1.800 km, que facilitará el transporte y el movimiento de mercancías por todo el país.
- El transporte ferroviario vietnamita tiene más de ciento cuarenta años y actualmente se encuentra en un estado obsoleto y poco eficiente. Con una red ferroviaria nacional de 3.163 km, Vietnam tiene un 84% de dichos kilómetros de vía estrecha (1m de ancho), prácticamente obsoleta en el mundo. Por estas razones, el Plan General de Transportes propone construir dieciséis nuevas rutas nacionales antes de 2030, lo que supone un total de 4802 km de vías de ferrocarril, siendo la más significativa la ruta de alta velocidad entre Hanoi y Ciudad de Ho Chi Minh, con 1.545 km de largo. Este último macroproyecto tiene el objetivo de servir como columna vertebral del país, un coste estimado de 60.020 millones de USD y se espera que comience su construcción antes de 2030 para poder estar en operación antes de 2045. España, Japón y recientemente China se han mostrado interesados en colaborar con Vietnam en este proyecto.
- En cuanto al transporte marítimo y fluvial, hay que destacar que Vietnam tiene un total de 320 puertos, entre marítimos y fluviales, de los cuales 163 son internacionales. Hai Phong, Da Nang y HCMC son los tres puertos principales de Vietnam, situados en el Norte, el Centro y el Sur, respectivamente. A su vez, en Vietnam existen aproximadamente 47.130 km de vías navegables fluviales, que desempeñan un papel importante en el transporte de mercancías y pasajeros. Los afluentes del río Mekong y del río Rojo crean las redes de vías navegables más significativas. En 2022, las vías navegables fluviales transportaron aproximadamente el 6,7% de los pasajeros y el 66% de las mercancías. Sin embargo, el transporte fluvial sólo recibe el 1% de las inversiones totales en transporte. Al contrario que las infraestructuras portuarias, las cuales son un imán de IED en Vietnam. Según el Plan General de Transportes para 2030, el gobierno pretende invertir y movilizar la inversión del sector privado de hasta 13.800 millones de

dólares para ampliar el sistema portuario marítimo del país y aumentar la capacidad del sistema para manejar entre 1.000 y 1.400 millones de toneladas de carga.

- Por último, el transporte público urbano se centra en las grandes ciudades del país, las cuales tienen planes de movilidad urbana aprobados para los próximos años, sin embargo, existen varios factores como los largos procesos burocráticos o el incumplimiento habitual de los plazos establecidos, que desincentivan a los inversores de proyectos de movilidad urbana. Otro de los retos que enfrentan los proyectos de transporte público urbano como redes de metro, carriles bici o redes de autobús es la escasa demanda actual. En 2022, en Vietnam siguen dominando las motos como transporte principal, tanto en las ciudades como en las zonas rurales. Por ello, si el gobierno quiere cumplir sus compromisos de emisiones establecidos en la COP26 deberá impulsar medidas de concienciación e incentivos para que la población apoye la transición hacia una movilidad más sostenible, segura y eficiente. En la actualidad, en Vietnam solo está operativa la línea de metro 1 de Hanoi, abierta en 2021 y capaz de transportar a 30.000 pasajeros a la hora a través de 12 estaciones. A su vez, se espera que, en junio de 2024, tras años de retrasos, la línea 1 de HCMC abra sus puertas.

Infraestructuras de telecomunicaciones

El sector de las telecomunicaciones en Vietnam ha desempeñado un papel crucial en la rápida adopción tecnológica, la transformación industrial y el crecimiento económico del país en la última década. Los servicios de telecomunicaciones, como los planes de suscripción móvil, banda ancha y datos móviles se han vuelto imprescindibles en la vida cotidiana de los vietnamitas, que cuentan con uno de los índices más altos de usuarios de Internet y teléfonos móviles en la región de Asia-Pacífico.

Un logro destacado del sector ha sido la provisión de cobertura de Internet en todo el país, especialmente en el ámbito móvil. Las redes 3G y 4G han llegado a prácticamente toda la población, junto con un aumento significativo de suscriptores a banda ancha fija terrestre. Además, el Gobierno ha implementado un plan concreto para desplegar y comercializar la red 5G a partir de 2020, con el objetivo de lograr una cobertura nacional del 100% para 2030.

Las empresas estatales Viettel y VNPT lideran el panorama de servicios de telecomunicaciones en Vietnam. Viettel, bajo la gestión del Ministerio de Defensa, domina el segmento de servicios móviles celulares, abarcando más de la mitad de la cuota de mercado total. En conjunto con VNPT, estos dos conglomerados estatales controlan aproximadamente el 80% del mercado de servicios de banda ancha. Por otro lado, la empresa no estatal vietnamita FPT Group ha consolidado su posición en este sector.

Aunque los operadores locales mantienen un dominio considerable en el mercado, diversas empresas extranjeras han ingresado en el sector de servicios de telecomunicaciones en Vietnam, a menudo a través de empresas conjuntas con socios locales. Empresas como Vietnamobile, GMobile e Itelecom, mediante atractivas ofertas promocionales, como planes de datos atractivos y llamadas de voz ilimitadas, buscan captar nuevos usuarios. Mientras tanto, el grupo de telecomunicaciones Viettel, de origen vietnamita, ha expandido su presencia a mercados vecinos, consolidándose como líder en servicios de telefonía móvil en países como Laos, Camboya y Timor Oriental.

A pesar de la predominancia de empresas estatales, el desarrollo del sector ha sido extraordinario en los últimos años, generando beneficios por valor de 139.130 millones de dólares en 2021 y contribuyendo al PIB vietnamita con un 3,51% en 2022.

Infraestructuras de energía

El panorama del sector energético en Vietnam refleja un significativo control gubernamental a través de Electricity of Vietnam (EVN), que ostenta el 37,6% de la cuota de mercado y opera como el principal actor con monopolio en la transmisión y distribución eléctrica. Sin embargo, la presencia de empresas independientes contribuye a la generación de energía, fomentando una cierta diversificación en el mercado.

La proyección futura del sector se ve moldeada por el reciente Plan Nacional de Desarrollo Energético 8 (PDP8), presentado en abril de 2023. Este plan revela el compromiso del gobierno vietnamita con las energías renovables, especialmente la eólica, y la gradual eliminación de las centrales térmicas de carbón. En el horizonte de 2030, el PDP8 establece una ambiciosa meta de capacidad instalada de 150.489MW, comparada con los 80.597MW de 2022, siendo EVN, PetroVietnam y Vinacomin actores clave en este escenario.

El PDP8 se propone generar entre el 30% y el 39% de la electricidad a partir de fuentes renovables en 2030, marcando un incremento significativo respecto al 12% de 2022. Además, tiene como objetivo que alrededor del 75% de la capacidad de generación provenga de fuentes renovables, incluyendo energía hidroeléctrica y de gas en 2030, en comparación con el 65% en 2022. Este aumento se fundamentará en la expansión de la capacidad de las energías eólica, hidroeléctrica y de gas.

El plan también prevé que la producción de electricidad a partir de gas alcance alrededor del 25% de la capacidad en 2030, con un 15% de gas natural licuado (GNL) y un 10% de gas nacional. Paralelamente, la capacidad de generación basada en carbón se reducirá al 20%, avanzando hacia su eliminación progresiva antes de 2050, una marcada disminución desde el 33% en 2022.

A pesar de los avances notables en los últimos cinco años, con un aumento de alrededor de 20 GW en capacidad renovable, cumplir con ciertos objetivos del PDP8 para 2030 podría ser un desafío. La diversificación de fuentes renovables, como la energía de biomasa y el hidrógeno verde, ha emergido como áreas de interés tanto para inversores como para el respaldo gubernamental.

La implementación del PDP8 requiere una inversión sustancial de 134.700 millones de dólares, distribuidos en 119.800 millones para generación eléctrica y 14.900 millones para infraestructuras de red. Se anticipa que gran parte de estas inversiones provendrán del sector privado, y el fortalecimiento del marco normativo, incluyendo acuerdos sólidos de compra de electricidad, será esencial para respaldar inversiones a largo plazo y asegurar la transición exitosa hacia un sector energético más sostenible en Vietnam.

Financiación de infraestructuras

El sector de infraestructuras en Vietnam ha sido impulsado significativamente por una combinación de financiación privada y apoyo gubernamental. La financiación pública local se refleja en exenciones fiscales, moratorias y subvenciones en arrendamientos de tierras, mientras que los inversores suelen aportar sus esquemas financieros, involucrando a la banca local y préstamos o subvenciones extranjeras, sujetos a la aprobación del Banco Central de Vietnam.

En el ámbito multilateral, la *Just Energy Transition Partnership* (JETP) se posiciona como un importante impulsor financiero. Involucrando a la UE, Reino Unido, EE UU, Canadá y Japón, el JETP en Vietnam destina 15.500 millones de dólares para adelantar objetivos ambientales y energéticos, contribuyendo al 47% de energías renovables para 2030 y reduciendo emisiones sectoriales. Asimismo, el programa Global Gateway de la Unión Europea, con una inversión de

300.000 millones de euros globalmente, emerge como otro marco financiero clave, abarcando proyectos digitales, climáticos, de energía, transporte, salud, investigación y educación.

Desde el ámbito multilateral, el Banco Asiático de Desarrollo (BAsD) y el Banco Mundial desempeñan un papel crucial. El BAsD, a través *del Private Sector Operation Department* (PSOD), cataliza proyectos de inversión privada con fondos dedicados y diversas opciones, como préstamos y garantías. Mientras tanto, el Banco Mundial, a través de la Corporación Financiera Internacional (CFI) y el Organismo Multilateral de Garantía de las Inversiones (OMGI), proporciona una gama de instrumentos financieros, incluyendo préstamos, *equity* y garantías parciales de crédito.

En el ámbito español, se destacan tres instituciones clave. El Fondo para la Internacionalización de la Empresa (FIEM), gestionado por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo tiene potencial para desempeñar un papel esencial. Por su parte, COFIDES (Compañía Española de Financiación del Desarrollo) facilita financiación a proyectos privados viables en el extranjero, mientras que la Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación (CESCE) actúa como Agencia de Crédito a la Exportación, mitigando riesgos para empresas españolas en contratos de exportación o proyectos de inversión.

En síntesis, la financiación de infraestructuras en Vietnam se basa en una estrategia combinada de recursos privados y respaldo multilateral, con especial énfasis en iniciativas europeas y el respaldo de España para fomentar el desarrollo sostenible en el país.

3. SITUACIÓN ECONÓMICA

3.1. EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

La economía vietnamita se mantiene fuerte, a pesar del incierto entorno mundial, el PIB de Vietnam creció un 8,02% en 2022, su tasa más alta de los últimos veinticinco años y la mayor de todo Asia. La eliminación de las restricciones de COVID-19 y la vacunación impulsaron el crecimiento, sobre todo en el sector servicios. Las ventas al por menor se expandieron un 17,1% y el sector servicios registró un crecimiento del 10%, impulsado por la demanda privada.

Además, impulsadas por la demanda externa, las exportaciones manufactureras crecieron un 8,1% (el sector industrial en su conjunto creció un 7,8%) y apoyaron la recuperación, especialmente durante los tres primeros trimestres del año. El sector agrario mantuvo su tendencia al alza y creció un 3,4% en 2022.

Vietnam ofrece para casi todos los productos (textil, electrónica, muebles) mano de obra más barata y ventajas arancelarias a la exportación. La excepción serían los productos de alta tecnología, en los que la industria local carece todavía de mano de obra cualificada y no existe una industria auxiliar tan potente.

El propio consumo interno impulsa también la economía. A pesar de la todavía pequeña renta per cápita, en un país de 100 millones de habitantes con una edad media de 31 años, la incipiente clase media genera una gran demanda de bienes de consumo y de ocio. Las ventas al por menor de bienes y servicios de consumo aumentaron en 2022 un 19,8% con respecto al año anterior. El crecimiento de la inversión bruta pasó del 4,0% del año anterior al 5,8%, impulsado por un aumento del 13,5% en los desembolsos de inversión extranjera directa (IED), estimados en 22.400 millones de dólares. Se trata del mayor desembolso de IED jamás realizado en Vietnam, lo que demuestra la confianza de los inversores extranjeros en la recuperación

económica. Por otra parte, la IED recién registrada cayó un 11%, como consecuencia de las tensiones geopolíticas y el endurecimiento de las condiciones financieras mundiales.

La inflación se mantuvo bajo control, en el 3,15%, gracias a la autosuficiencia en el suministro de alimentos y a un control eficaz de los precios de los productos básicos, aunque por encima del 1,8% de 2021. El tipo de cambio se gestiona bajo un sistema de flotación sucia (se permiten variaciones diarias de +/-3%) y durante el último año se ha advertido una mayor flotabilidad del dong. Para evitar presiones sobre el tipo de cambio, el Banco Central de Vietnam respondió en 2022 con una combinación de intervenciones cambiarias, cierta depreciación y un endurecimiento monetario. Las intervenciones provocaron la venta de unos 22.000 millones de dólares en reservas de divisas, dejando las reservas en 88.000 millones de dólares (apenas tres meses de importaciones) en septiembre de 2022. Para evitar un mayor agotamiento de las reservas el Banco Central de Vietnam también introdujo medidas para una mayor flexibilización del tipo de cambio, permitiendo que se depreciara un 3,4% interanual. La política monetaria se ha flexibilizado, combinando cambios en los tipos de interés, intervención de divisas y el control del crecimiento del crédito ante las perturbaciones externas, como la fuerte apreciación del dólar estadounidense y la inflación mundial. El crecimiento de la oferta monetaria se moderó del 10,7% en 2021 a un estimado del 6,2% en 2022.

En el sector financiero, se produjeron irregularidades en los mercados de renta fija y variable de capitales, lo que provocó una crisis de liquidez de capitales en el tercer trimestre que mermó la confianza de los inversores.

En cuanto al sector exterior, la mayor demanda mundial y la depreciación del dong impulsaron el crecimiento de las exportaciones de mercancías hasta el 10,5%. Las exportaciones de teléfonos móviles, ordenadores y electrónica, que representan el 30% de todas las exportaciones, aumentaron un 5%; y las de maquinaria, un 20%. EE UU siguió siendo el mayor mercado de exportación, con un volumen de negocio de 109.400 millones de dólares, un 13% más que el año anterior, y representó el 29,4% de las exportaciones en valor. Sin embargo, la apreciación del dólar y el cierre de China, principal importador de Vietnam, obstaculizaron las importaciones. La balanza por cuenta corriente registró un déficit por segundo año consecutivo. Mientras que la balanza comercial registró un superávit de 6.700 millones de dólares en los tres primeros trimestres de 2022, las exportaciones se contrajeron un 9% interanual en noviembre y un 14% interanual en diciembre de 2022. En diciembre de 2022, debido al debilitamiento de la demanda de EE UU y la UE. La balanza comercial de servicios siguió siendo deficitaria (-6.900 millones de dólares), ya que las exportaciones de servicios (principalmente turismo) no se recuperaron de la pandemia.

El saldo público en 2022 fue positivo, obteniendo superávit presupuestario, debido principalmente a la no ejecución de gastos comprometidos en distintos proyectos de infraestructuras debido a atrasos en la ejecución de las obras. Así, la deuda pública se redujo en 2022, pasando del 42,7% a apenas el 38%. En 2021, Vietnam entró en déficit por cuenta corriente del -1%, que aumentó en 2022 hasta el -1,7% revertiéndose la tendencia positiva del anterior trienio; probablemente debido a la mala situación del sector turístico y a las menores remesas, ya que las exportaciones y el flujo de inversión extranjera se mantuvo vigoroso (no sólo desde China, sino que también se observa deslocalización de empresas desde otros territorios ASEAN como Tailandia).

El empleo y los ingresos laborales recuperaron niveles anteriores al COVID-19 en 2022, contribuyendo a la reducción de la pobreza. El empleo recuperó los niveles anteriores al COVID-19 (50,6 millones) y los ingresos en 2022 (6,2 millones de VND de ingresos reales mensuales) superaron las cifras de 2019, mientras que la participación laboral alcanzó el 68,5 por ciento de la población total. Estas mejoras en el mercado laboral contribuyeron a que la tasa de pobreza disminuyera de del 3,6% de 2021 al 3,3% en 2022.

La desaceleración económica en Estados Unidos y los mercados europeos durante el cuarto trimestre de 2022 tuvo un impacto en el empleo en los principales centros de exportación, como el área de Ciudad Ho Chi Minh. La tasa de subempleo aumentó (del 1,92% al 1,98%) y la proporción de trabajadores con empleo informal aumentó del 65,0% en el tercer trimestre de 2022 al 65,4% en el cuarto trimestre de 2022.

La pandemia dejó al descubierto problemas estructurales que figuran entre los principales riesgos para la economía. Se prevé una moderación del crecimiento en los próximos dos años y un repunte de la inflación. Un reto particular es la gestión de los problemas que se han acumulado en el sector financiero, incluida la proliferación de préstamos morosos. El crecimiento se verá limitado en 2023 por la ralentización mundial, el endurecimiento monetario y la invasión rusa de Ucrania. La tendencia bajista en el sector industrial ha continuado en el primer semestre de 2023, al igual que se han producido caídas en el sector exterior en ambos sentidos. Sin embargo, el sector servicios se espera que tenga mejor evolución, gracias principalmente a la recuperación parcial del turismo. La apertura de China impulsará al sector primario y se espera que la inversión pública sea también uno de los pilares del crecimiento económico en 2023.

A octubre de 2023 se puede afirmar que el crecimiento persiste en todos los sectores. Sin embargo, por debajo de su potencial. Esta situación se espera que continúe durante el primer semestre de 2024. Durante el tercer trimestre de 2023, el sector agrícola, forestal y pesquero creció un 3,72%, mientras que, por su parte, el sector industrial y de construcción aumentó un 5,19%. El sector servicios está siendo ahora el motor, creciendo un 6,24% en el tercer trimestre de 2023. Se prevé que la economía crezca alrededor del 5% en 2023, por debajo de su potencial, debido a los ya comentados factores limitantes.

El sector inmobiliario es uno de los ejemplos más visibles de los cambios de vida que atraviesa el país. Las principales ciudades, como Ho Chi Minh, Hanoi y Da Nang, se cubren de modernos edificios de oficinas y se crean nuevos barrios para abastecer la enorme demanda de viviendas. El mercado inmobiliario vietnamita se disparó a principios de 2022 cuando los especuladores, alentados por rumores de un gran despegue, así como el temor a la inflación y los bajos tipos de interés de los depósitos bancarios; se precipitaron a la compra de terrenos y viviendas en Hanoi, Ciudad Ho Chi Minh, Binh Duong, Dong Nai y otras localidades, logrando beneficios de dos dígitos en pocos meses. Sin embargo, el halagüeño panorama empezó a disolverse durante el segundo semestre de 2022, al aumentar las dificultades de los promotores inmobiliarios para obtener financiación bancaria, ya que sus cuotas de crédito para el año estaban casi al límite. No obstante, gracias tanto a las medidas gubernamentales, como el Decreto 08/2023, cuyo objetivo es eliminar las dificultades del mercado de bonos corporativos; como la propia mejora económica general; se espera una recuperación paulatina del sector, aunque ésta no se producirá hasta el último trimestre de 2024.

La Asamblea Nacional ha tomado medidas fiscales para impulsar la economía, como la reducción del IVA general del 10% al 8% durante el segundo semestre de 2023. Vietnam ha crecido un 5,33% en el tercer trimestre de 2023, lo que implica una tendencia positiva con respecto a los anteriores trimestres, 3,28% (1T) y 4,05% (2T). Además, de acuerdo con el Banco Mundial, se espera que crezca un 6% durante todo el año. Todas las instituciones han ido moderando las previsiones de crecimiento de Vietnam. El crecimiento del tercer trimestre es el más bajo de los últimos trece años, a excepción del tercer semestre de 2020 y 2021.

A pesar del gran crecimiento económico, se considera que sus fundamentos son razonablemente sólidos, al enfocarse en las exportaciones, y gracias al control del gasto: el déficit público ronda el 4% por la inversión pública en infraestructuras, y la deuda se mantiene en el 46 % del PIB, por debajo del techo legal del 65%.

Los mayores riesgos actuales son de tipo financiero (por efecto contagio del sector inmobiliario, aunque poco probable) y político (a largo plazo). El riesgo político está asociado al conflicto latente con China, que podría estrangular la economía vietnamita cerrando las importaciones desde Vietnam o la entrada de turistas chinos; y al riesgo financiero y de corrupción de los grandes conglomerados.

CUADRO 2. PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS (millones USD)	2019	2020	2021	2022	2023
PIB					
PIB (miles mill. USD, precios corrientes) <i>*proyectado 2023</i>	328	343	368	413	449,09*
Tasa de variación real (%)	7,9	4,6	7,2	7,0	5,33 (3T)
INFLACIÓN					
Media anual (%)	5,24	3,2	1,8	4,49	2,89
TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL					
Media anual (%) <i>*proyectado 2023</i>	6	4,5	4	4,5	5,5*
Fin de período (%)	6	4	4	4,5	2,89 (3T)
EMPLEO Y TASA DE PARO					
Población (x millón de habitantes) <i>*proyectado 2023</i>	97	98	99	99,46	100,35*
% Desempleo sobre población activa	2,2	3,3	2,7	2,4	2,3 (3T)
DÉFICIT PÚBLICO					
% de PIB <i>*proyectado 2023</i>	-4,4	-5,8	-4,7	-3,6	-3,3*
DEUDA PÚBLICA					
en % de PIB (neta) <i>*proyectado 2023</i>	47	48	47	40,2	36,6*
EXPORTACIONES DE BIENES					
en miles de Mill. USD	264,6	281,4	336,2	371,3	259,67 (Ene-Sep 2023)
% variación respecto a período anterior	8,5	6,3	19	1,36	-8,2
IMPORTACIONES DE BIENES					
en miles de mill. USD	253,4	261,3	332,25	358,9	237,99 (Ene-Sep 2023)
% variación respecto a período anterior	6,7	3,1	26,5	8,03	-13,8
SALDO B. COMERCIAL					
en miles de mill. USD	11,2	20,1	4	12,4	21,68 (Ene-Sep 2023)
en % de PIB	3,4	5,86	1,1	3,03	4,82

SALDO B. CUENTA CORRIENTE					
en miles de Mill. USD <i>*proyectado 2023</i>	13,1	15,06	-3,81	1,13	0,98*
en % de PIB	4	4,4	-1,1	0,3	0,2*
DEUDA EXTERNA					
en miles de Mill. USD <i>*proyectado 2023</i>	122,8	130,1	139,5	167,6	159,9*
en % de PIB <i>*proyectado 2023</i>	47,1	47,9	38,4	40,5	34,8*
en % de exportaciones de bienes <i>*proyectado 2023</i>	46,5	46,3	41,5	45,1	47,8*
RESERVAS INTERNACIONALES					
en miles de Mill. USD	78,3	94,8	109,4	83,5	n.d
en meses de importación de bienes	3,4	4,0	3,7	2,7	n.d
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA					
en miles de Mill. USD (implementado)	16,1	15,1	19,7	27,72	20,21 (Ene-Sep 2023)
TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR					
media anual	23.230	23.242	22.915	23.271	23.670 (Ene-Sep 2023)
fin de período	23.172	23.248	22.733	23.612	24.358 (Oct)

Fuente: Oficina General de Estadística de Vietnam, Banco Central de Vietnam, Fondo Monetario Internacional, World Economic Outlook y Ministerio de Finanzas de Vietnam, 2023.

3.1.1. Estructura del PIB

En los últimos años, la estructura económica de Vietnam ha experimentado notables transformaciones en sus sectores primario, secundario y terciario, reflejando una evolución típica de economías en desarrollo. Este fenómeno, alineado con las tendencias globales, señala una transición hacia una mayor preeminencia del sector de servicios.

En el contexto del destacado crecimiento del 8,02% del PIB en 2022, el sector servicios desempeñó un papel crucial, experimentando un incremento del 9,99% en comparación con el año anterior y contribuyendo significativamente con un 41,33% al PIB total de Vietnam. Simultáneamente, el sector secundario exhibió un crecimiento del 7,78%, representando un sólido 38,26% de la estructura económica. En tanto, el sector primario, con un aumento del 3,36%, mantiene una proporción del 11,88% en el PIB, evidenciando su constante declive en las últimas décadas en concordancia con el desarrollo continuo de Vietnam.

Por el lado de la demanda, el consumo aumentó en 2022 un 7,18% en comparación con 2021, contribuyendo un 49,32% a la tasa de crecimiento global. Este consumo se distribuyó en un 54,94% de consumo privado y un 8,98% de consumo público. Por su parte, la FBC ha alcanzado un 31,67% del PIB, cifra muy similar al año anterior.

CUADRO 3. PIB POR SECTORES Y POR COMPONENTES DE GASTO

Por sectores de origen	2019	2020	2021	2022
Agricultura, Ganadería, Pesca y Silvicultura	13,96%	14,85%	12,36%	11,88%
Industria y Construcción	34,49%	33,72%	37,86%	38,26%
Servicios	41,64%	41,63%	40,95%	41,33%
Impuestos menos subvenciones sobre la producción	9,91%	9,8%	8,83%	8,53%
Por componentes de gasto	2019	2020	2021	2022
Consumo Privado	56,83%	55,97%	55,43%	54,94%
Consumo Público	9,58%	9,48%	9,61%	8,98%
FBC	30,36%	30,28%	31,68%	31,67%

Fuente: Oficina General de Estadística de Vietnam, Banco Central de Vietnam y CEIC, 2023.

3.1.2. Precios

Durante el año 2022, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) en Vietnam registró un aumento promedio del 3,15% en comparación con el año anterior, cumpliendo con la meta establecida por el gobierno vietnamita. Este incremento se atribuye principalmente al alza del 28,01% en los precios de la gasolina y del 11,49% en los precios del gas. Además, contribuyeron al aumento del IPC el incremento en los precios del arroz, otros productos alimenticios, vivienda y materiales de construcción, así como servicios educativos.

Por otro lado, algunos factores mitigaron la tasa de crecimiento del IPC en 2022. Destacan la disminución del 10,68% en el precio del cerdo, la reducción de los precios de la vivienda en alquiler en un 1,83%, y la bajada del 0,37% en los precios de los servicios postales y de telecomunicaciones. Ante las presiones inflacionarias, el gobierno implementó medidas proactivas para estabilizar los precios, contribuyendo a limitar los impactos negativos en la inflación y el desarrollo socioeconómico durante el año.

En cuanto a la inflación subyacente, ésta registró en 2022 un aumento del 2,59% comparado con el año anterior, lo que refleja que las fluctuaciones de los precios al consumo se debieron principalmente a los precios de los alimentos, gasolina, petróleo y gas.

3.1.3. Población activa y mercado de trabajo. Desempleo.

Vietnam cerró el año 2022 con una población de 99,46 millones de personas, lo que supuso un incremento de 955.500 personas, equivalente a un incremento del 0,97% con respecto a 2021. La población se divide entre rural y urbana en un porcentaje del 62,7 y del 37,3 respectivamente, aumentando la segunda de manera continua desde hace más de diez años.

En cuanto al mercado laboral, la población activa de Vietnam, conformada por personas de quince años o más, alcanzó los 51,7 millones en 2022 (1,1 millones más de personas que el año anterior). Por su parte, la tasa de participación laboral en 2022 se estimó en un 68,5%, un aumento del 0,7% respecto al año anterior. A su vez, la población activa vietnamita se divide en 13,9 millones de personas trabajando en el sector primario, lo que supone un descenso interanual del 2,6%; el sector industrial y de construcción empleó a 17 millones de personas, un 4,5% más; y el sector servicios experimentó la mayor subida de trabajadores con un 6,1% más que el año anterior y acogiendo a 19,7 millones de trabajadores.

El desempleo en la población en edad laboral durante 2022 fue del 2,32%, con un 2,79% en áreas urbanas y un 2,03% en áreas rurales. La tasa de desempleo juvenil (15-24 años) fue del

7,72%, notándose una diferencia llamativa entre las zonas urbanas con un 9,7% y las zonas rurales con un 6,68%.

Finalmente, es importante destacar que la economía sumergida tiene una importancia grande en el país y existen muchos trabajadores informales. Más concretamente, en 2022 la proporción de personas con empleos informales en el sector primario se estimó en 54,9%.

3.1.4. Distribución de la renta

La renta per cápita vietnamita en 2022 fue de 4.090 dólares, elevándose a los 13.280 dólares en paridad de poder de compra. No obstante, la media del PIB per cápita incrementa considerablemente en las principales ciudades, especialmente en Ciudad de Ho Chi Minh.

En cuanto a los ingresos, el salario promedio mensual de los trabajadores vietnamitas asalariados en 2022 fue de 7,5 millones de VND (305 USD aproximadamente), lo que supone un aumento de 992.000 VND en comparación con el año anterior.

El índice de Gini de 2020 (último disponible en el Banco Mundial) fue de 36,8, cifra que sitúa a Vietnam en una posición intermedia de la tabla de los 160 países con datos. Por su parte, el índice de pobreza multidimensional (según la metodología Alkire-Foster) disminuyó hasta el 4,4% en 2021, más de la mitad si se compara con el 9,9% del año 2016, y mucho más si tomamos en cuenta el valor del año 2012 del 18,1%. Sin embargo, la pobreza sigue siendo mayor en las zonas rurales como el delta del río Mekong, las tierras altas centrales, o la región interior montañosa del norte; que en las urbanas, aunque cabe destacar que esta diferencia se está reduciendo gradualmente.

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 2021-2025, donde la Asamblea Nacional estableció los siguientes objetivos para 2025:

- La tasa media de crecimiento del producto interior bruto (PIB) será del 6,5-7% anual de media durante los 5 años.
- El PIB per cápita medio alcanzará los 4.700 - 5.000 dólares en 2025.
- Las industrias de transformación y manufactureras representarán más del 25% del PIB, mientras que la economía digital representará alrededor del 20% del PIB.
- La productividad total de los factores (PTF) representará alrededor del 45% de la tasa de crecimiento.
- La esperanza de vida media será de unos 74,5 años, en la que la esperanza de vida saludable será de al menos 67 años.

Con la llegada de la pandemia de Covid-19, el gobierno vietnamita se propuso simultáneamente contener la pandemia e impulsar la recuperación socioeconómica, así como el desarrollo. Para ello, en enero de 2022, el gobierno aprobó un paquete de medidas de recuperación económica que ascendieron a 13.550 millones de euros. Estas medidas están destinadas para impactar tanto a la oferta como a la demanda para crear nuevos motores de crecimiento y mejorar la productividad, competitividad y autonomía económica a medio y largo plazo, se buscará movilizar, gestionar y asignar recursos de manera eficiente.

En cuanto a la política fiscal, Vietnam proyectó un aumento del déficit presupuestario del Estado de 11.300 millones de euros para financiar medidas clave, como la prevención de epidemias, seguridad social, inversiones en infraestructuras y apoyo al empleo. Además, buscó flexibilizar y

coordinar la política monetaria para contribuir a la estabilidad macroeconómica, controlar la inflación y respaldar la recuperación económica. El programa proponía un conjunto de acciones, incluyendo la emisión de bonos garantizados por el gobierno y la reestructuración de la deuda, con el objetivo de limitar impactos negativos y sentar bases sólidas para el desarrollo futuro del país. En términos coyunturales, en 2023 el país sigue una política fiscal expansiva, emitiendo decretos para reducir impuestos, como el IVA, con el fin de estimular el consumo y las actividades empresariales en medio de la desaceleración de las exportaciones.

3.2. PREVISIONES MACROECONÓMICAS

A pesar de la incertidumbre económica mundial, organismos internacionales como el Fondo Monetario Internacional (FMI) estiman que la economía de Vietnam crecerá un 4,7% en el año 2023, hasta alcanzar un PIB que ascenderá a 433.360 millones de dólares. Este resultado, pese a no alcanzar el objetivo propuesto del 6,5% es positivo dada la situación actual y se debe en gran parte a la apertura de China que ha permitido recuperar de cierto modo una actividad similar a la anterior a la pandemia.

En cuanto a la inflación, el FMI estima que Vietnam cerrará el año 2023 con un 4,1%, cifra inferior a la de 2022. Otros indicadores macroeconómicos estimados por el FMI para la economía vietnamita incluyen un saldo por cuenta corriente igual al 0,2% del PIB, un saldo presupuestario deficitario del -0,3% del PIB, así como una deuda externa que asciende a 159.900 millones de dólares, lo que equivale al 34,8% del PIB.

3.3. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

En cuanto al sector exterior, la mayor demanda mundial y la depreciación del dong impulsaron el crecimiento de las exportaciones de mercancías hasta el 10,5%. Las exportaciones de teléfonos móviles, ordenadores y electrónica, que representan el 30% de todas las exportaciones, aumentaron un 5%; y las de maquinaria, un 20%. EE UU siguió siendo el mayor mercado de exportación, con un volumen de negocio de 109.400 millones de dólares, un 13% más que el año anterior, y representó el 29,4% de las exportaciones en valor.

Sin embargo, la apreciación del dólar y el cierre de China, principal mercado de importación de Vietnam, obstaculizaron las importaciones. La balanza por cuenta corriente registró un déficit por segundo año consecutivo. Mientras que la balanza comercial registró un superávit de 12.400 millones de dólares en 2022.

Por su parte, la balanza comercial de servicios siguió siendo deficitaria (-6.900 millones de dólares) ya que las exportaciones de servicios (principalmente turismo) no se han recuperado de la pandemia.

3.3.1. Apertura comercial

Vietnam es un país muy abierto al exterior gracias a su potente sector manufacturero y a la intensa inserción de su sector industrial en las cadenas de valor internacionales como plataforma de fabricación intermedia. Su tasa de apertura comercial registró en 2021 un espectacular 183%.

La apertura al exterior no impide, no obstante, la existencia de ciertos inconvenientes, ressaltados por la OMC, que ha instado recientemente al gobierno a reducir aún más los trámites burocráticos y aumentar la transparencia de los procedimientos administrativos.

A su vez, existen diversos sectores que el gobierno vietnamita considera estratégicos y no se encuentran tan permeables a la intervención o capital extranjero.

3.3.2. Principales socios comerciales

De acuerdo con los datos estadísticos agregados de Naciones Unidas, en el año 2022 los principales socios comerciales de Vietnam fueron Estados Unidos, China, Corea del Sur y Japón. A partir de estos datos se observa que la mayor parte de las exportaciones vietnamitas (más del 50%) se dirigen al mercado asiático. En relación con la partida de importaciones de Vietnam, el dominio de los países asiáticos como principales proveedores se hace más notorio, cubriendo más del 80%.

Vietnam tiene a Estados Unidos como principal cliente de sus exportaciones, acaparando el 29,46% de todas las exportaciones vietnamitas. Seguidamente, como principales clientes le siguen China (15,54%), Corea del Sur (6,54%), Japón (6,52%) y Hong Kong (2,95%).

CUADRO 4. EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES CLIENTES). EN MILES USD.

	2019	2020	2021	2022	2023 (Ene-Jul)
Total general	264.610.323	281.441.457	335.792.599	371.304.160	195.421.238
Estados Unidos	61.403.966	77.072.438	96.327.539	109.388.889	53.096.277
China	41.434.238	48.879.762	55.922.822	57.702.602	30.843.512
Corea del Sur	19.729.245	19.125.191	21.934.463	24.293.499	13.174.735
Japón	20.426.602	19.269.479	20.117.891	24.232.507	13.086.016
Hong Kong	7.161.561	10.435.731	11.985.199	10.936.484	4.964.026
Países Bajos	6.882.620	6.995.474	7.682.035	10.430.448	5.630.478
Alemania	6.560.243	6.638.897	7.287.757	8.968.138	4.369.944
India	6.675.949	5.234.077	6.258.022	7.961.828	4.662.931
Tailandia	5.050.230	4.904.500	6.066.102	7.476.209	4.232.701
Reino Unido	5.760.278	4.951.457	5.765.718	6.314.716	3.494.440
Canadá	3.967.144	4.358.867	5.268.409	6.065.563	3.243.509
Camboya	4.311.012	4.221.096	4.830.371	5.752.819	2.954.627
Malasia	3.788.844	3.419.382	4.370.612	5.565.498	2.859.207
Australia	3.494.769	3.620.606	4.454.603	5.553.482	2.873.946
Taiwán	4.391.557	4.321.920	4.587.746	5.117.779	2.632.803

Fuente: Oficina General de Estadística de Vietnam, 2023.

En relación con las importaciones, Vietnam tiene como principal país proveedor a China, desde donde importa sobre todo elementos para proseguir las cadenas productivas manufactureras. Del total de las importaciones vietnamitas, el 32,84% proviene de China. Otros países que actúan como proveedores para Vietnam son Corea del Sur (17,30%), Japón (5,67%), Taiwán (4,65%) y Estados Unidos (4,03%).

CUADRO 5. IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PROVEEDORES). EN MILES USD.

	2019	2020	2021	2022	2023 (Ene-Jul)
Total general	253.070.916	264.400.000	332.230.000	358.901.915	178.936.698
China	75.451.944	84.186.853	109.874.584	117 866 627	58.656.305
Corea del Sur	46.934.576	46.895.436	56.155.220	62 088 627	28.425.158
Japón	19.525.520	17.117.839	22.648.879	20 341 381	11.863.358
Taiwán	15.172.730	12.429.038	20.772.725	16 700 613	10.391.654
Estados Unidos	14.365.392	13.713.164	15.270.482	14 470 561	8.052.323
Tailandia	11.655.600	10.964.780	12.564.709	14 092 414	6.738.680
Australia	4.455.305	4.677.024	7.946.013	10 144 682	5.027.436
Indonesia	5.703.430	5.381.804	7.587.299	9 641 151	5.056.013
Malasia	7.290.973	6.575.176	8.148.481	9 124 071	4.211.971
India	4.537.649	4.435.483	6.950.939	7 086 766	3.634.332
Kuwait	3.533.959	3.168.078	4.721.643	6 581 966	3.519.988
Singapur	4.091.075	3.669.894	4.279.876	4 836 649	2.918.506
Camboya	901.315	1.178.432	4.711.999	4 826 101	2.310.582
Brasil	2.747.497	2.907.270	4.097.496	4 547 875	2.387.437
Argentina	3.234.227	3.384.185	3.675.461	4 031 810	1.286.954

Fuente: Oficina General de Estadística de Vietnam, 2023.

En términos generales, la balanza comercial de los últimos años es positiva, siendo de especial importancia para el país los mercados de exportación que le ofrecen EE UU 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.

3.3.3. Principales sectores de bienes (exportación e importación)

Vietnam tiene un comercio exterior extenso y variado, su capacidad manufacturera es muy amplia y es parte de cadenas de producción internacionales, en las que las empresas vietnamitas participan principalmente en los procesos de ensamblado y montaje de los productos.

Al analizar las exportaciones vietnamitas según su código arancelario en 2022, observamos cómo la inmensa mayoría de productos exportados, más concretamente un 51,67%, corresponden a la partida arancelaria 85. *Aparatos y material eléctrico*. A continuación, le siguen la maquinaria y aparatos mecánicos con un 10,99% del total de exportación de bienes, el calzado y sus partes con un 9,22%, las prendas de vestir de punto con un 5,82% y los muebles, ropa de cama, colchones y somieres, los cuales representaron en 2022 un 5,69% del total de exportaciones.

CUADRO 6. EXPORTACIONES POR SECTORES. VALOR EN MILES USD.

HS	Producto	2019	2020	2021	2022
85	Aparatos y material eléctricos	97.158.132	111.092.752	131.385.178	191.835.404
84	Máquinas y aparatos mecánicos	13.092.689	18.416.121	24.102.145	40.814.589
64	Calzado y sus partes	18.989.633	17.253.936	18.235.775	34.250.081
61	Prendas de vestir de punto	14.884.923	13.700.827	15.734.487	21.616.402
94	Muebles; ropa de cama, colchones, somieres, cojines	9.487.582	11.982.026	13.833.399	21.126.365
62	Prendas de vestir, excepto las de punto	15.153.098	13.329.806	13.659.990	20.250.199
39	Materias plásticas y sus manufacturas	4.842.101	5.161.178	7.297.439	9.347.732
72	Fundición, hierro y acero	4.296.517	5.339.979	11.935.412	8.725.820
3	Pescados, crustáceos y moluscos	6.205.145	5.771.044	6.304.923	7.681.614
40	Caucho y sus manufacturas	4.263.330	4.684.684	6.139.289	7.006.307
	Restantes	76.237.174	74.709.108	87.164.561	8.649.647
	'TOTAL Todos los productos	264.610.323	281.441.457	335.792.598	371.304.160

Fuente: Trademap, 2023. *Los datos de 2022 están aún por confirmar.

Las importaciones vietnamitas son en su mayor parte, insumos para esa gran potencia manufacturera que es el país. Siendo los productos correspondientes a la partida 85. *Aparatos y material eléctrico* los más relevantes (productos intermedios y algunas devoluciones), con el 34,63%, en las importaciones del país. Seguidamente, aparecen máquinas y aparatos mecánicos (8,48%), materias plásticas y manufactureras (5,35%), combustibles y aceites minerales (4,93%); así como fundición, hierro y acero (3,78%).

CUADRO 7. IMPORTACIONES POR SECTORES. VALOR EN MILES USD.

HS	Producto	2019	2020	2021	2022
85	Aparatos y material eléctricos	77.771.607	95.444.217	118.140.894	124.270.394
84	Máquinas y aparatos mecánicos	23.438.201	21.572.055	24.114.520	30.431.289
39	Materias plásticas y sus manufacturas	15.872.857	15.903.360	19.983.552	19.212.079
27	Combustibles, aceites minerales	15.561.625	12.928.720	16.390.904	17.708.724
72	Fundición, hierro y acero	11.333.931	9.900.341	14.744.151	13.552.229
87	Vehículos automóviles, tractores	6.326.830	5.319.151	7.443.592	10.520.275
60	Tejidos de punto	5.446.161	5.204.330	6.628.703	7.999.746
90	Aparatos ópticos, de medida, médicos	8.959.551	8.425.384	7.961.988	7.403.062
29	Productos químicos orgánicos	3.806.689	3.797.409	5.566.019	5.653.957
73	Manufacturas de fundición, hierro o acero	4.092.669	4.523.693	5.262.037	4.914.747
	Restantes	80.831.893	78.290.798	104.515.922	117.235.413
	'TOTAL Todos los productos	253.442.016	261.309.452	330.752.281	358.901.915

Fuente: Trademap, 2023. *Los datos de 2022 están aún por confirmar.

3.3.4. Principales sectores de servicios (exportación e importación)

En 2022, el volumen de negocios de exportación de servicios alcanzó los 12.900 millones USD, lo que implica un 145,2% más que el año anterior. Por otro lado, la importación de servicios se cifra en 25.524 millones USD, un 23,6% más que en 2021, lo que arroja un déficit comercial de servicios en 2022 de 12.600 millones USD (de los cuales, 9.000 millones USD se incluyen en las tarifas de servicios de transporte y seguros de bienes importados).

En los primeros nueve meses de 2023, las exportaciones de servicios alcanzaron los 14.200 millones de USD, un 60,6% más que en el mismo período de 2022; mientras que la cifra de importaciones de servicios alcanzó los 20.900 millones de USD (incluidos 7.500 millones de USD en tarifas de servicios de transporte y seguros para bienes importados), lo que implica un aumento del 0,8%. Estas cifras arrojan un déficit del comercio de servicios en los primeros nueve meses de 2023 de 6.700 millones de dólares.

3.4. TURISMO

La significativa disminución de los ingresos por turismo internacional, ocasionada por la pandemia de Covid-19 desde el primer trimestre de 2020, ha tenido un impacto severo en el sector turístico vietnamita y sectores afines. En 2019, el país recibió a 18 millones de turistas, generando alrededor de 2.661,45 millones de dólares, lo que representó un 9,2% del Producto Interno Bruto (PIB).

En los últimos años, el turismo en Vietnam ha enfrentado desafíos debido tanto a la pandemia como a la situación en Ucrania. La dependencia de mercados emisores como China y Rusia ha generado dificultades significativas en el sector. A pesar de ello, la apertura de China en marzo de 2023 y las cifras de 2022 brindan esperanzas de una pronta recuperación y un retorno a los niveles de 2019.

En el año 2022, Vietnam recibió 3,66 millones de turistas, siendo un 26,4% de ellos originarios de Corea del Sur. El turismo en 2022 dejó en Vietnam un valor estimado de 2.469,55 millones de dólares. Esta cifra contrasta notablemente con los más de 18 millones de turistas de 2019, donde un 32,25% eran chinos, un 24% surcoreanos, un 5% provenían de Japón y Taiwán respectivamente, y un 4% eran estadounidenses y rusos.

En los primeros 9 meses de 2023, se estima que los visitantes internacionales a Vietnam alcanzaron los 8,9 millones de personas, 4,7 veces más que en el mismo período del año pasado, pero aun así solo el 69% en comparación con el mismo período de 2019. El número de vietnamitas que ha visitado otros países ha alcanzado los 3,8 millones, 2,5 veces más que en el mismo período del año pasado.

El sector turístico demanda mejoras significativas en las infraestructuras de transporte terrestre y ferroviario, ya que las actuales conexiones por carretera o ferrocarril se consideran ineficientes y poco adecuadas para el turismo, con tiempos de viaje de 5 a 6 horas para distancias de 200 kilómetros.

3.5. INVERSIÓN EXTRANJERA

3.5.1. Régimen de inversiones

Las inversiones extranjeras en Vietnam están sujetas a varias leyes, dependiendo de su tipología y sector. Así pues, las políticas y prácticas gubernamentales referentes a la supervisión y revisión de inversiones extranjeras en Vietnam son regidas por factores específicos. Antes de aprobar inversiones extranjeras, el gobierno evalúa restricciones que se encuentran en compromisos de

la Organización Mundial del Comercio (OMC), tratados internacionales o bilaterales y leyes domésticas, abarcando aspectos de seguridad nacional, competencia y aprobación corporativa.

Empresas con inversión extranjera directa (IED) en Vietnam deben abrir cuentas de capital de inversión directa en instituciones crediticias para realizar transacciones relacionadas con actividades de inversión directa. La supervisión se realiza mediante un mecanismo de información y presentación de informes. Las instituciones crediticias donde inversionistas indirectos extranjeros y empresas con IED abren cuentas deben cumplir con el régimen de informes mensuales establecido por el Banco Estatal de Vietnam (SBV). De esta manera, el SBV puede obtener información oportuna sobre flujos de capital de actividades de inversión para evaluar el impacto en la estabilidad del mercado cambiario y la economía en general.

En términos generales, no existe una única ley que regule adquisiciones e inversiones de nacionales y extranjeros, basadas en el interés nacional en Vietnam. Los inversores extranjeros interesados en invertir en Vietnam deben prestar atención a las leyes y regulaciones principales relacionadas con adquisiciones e inversiones, como los compromisos de la OMC, la Ley de Empresas, la Ley de Inversiones, la Ley de Valores, la Ley de Competencia, la Ordenanza de Control de Cambios y otras legislaciones específicas aplicables a ciertos sectores regulados, como banca, servicios financieros y seguros.

Para acceder a la OMC, Vietnam se comprometió a abrir el mercado a inversiones extranjeras en determinados sectores de servicios bajo los compromisos de la OMC. Sin embargo, aún existen restricciones en el porcentaje máximo de propiedad extranjera o las formas de inversión en algunos sectores de servicios. Por ejemplo, los servicios de publicidad requieren que el inversor extranjero establezca una empresa conjunta con una empresa vietnamita existente, mientras que algunos servicios de transporte y bancarios tienen un límite agregado para la propiedad extranjera.

La Ley de Inversiones es la principal ley nacional para actividades de inversión extranjera en Vietnam. Su legislación complementaria (Decreto No. 31/2021/ND-CP del Gobierno, fechado el 26 de marzo de 2021) establece una lista combinada de líneas comerciales sujetas a restricciones de acceso al mercado para inversores extranjeros. La lista se divide en dos secciones: (1) las líneas comerciales para las cuales Vietnam aún no ha abierto el mercado a la inversión extranjera y (2) aquellas para las cuales los inversores extranjeros deben cumplir condiciones para ingresar al mercado. Estas condiciones suelen incluir restricciones en el porcentaje de propiedad extranjera, forma de inversión, alcance de actividades de inversión y capacidades del inversor extranjero y los socios locales involucrados en un proyecto de inversión. Entre los sectores de servicios en la lista, aquellos sujetos a una atención especial incluyen los servicios bancarios, educación, telecomunicaciones con infraestructura de red, publicación y atención médica.

La Ley de Empresas establece el marco legal para el establecimiento corporativo, la gobernanza corporativa y la operación de empresas en Vietnam.

Bajo la Ley de Inversiones, un 'inversor extranjero' es un individuo de nacionalidad extranjera o una organización establecida bajo leyes extranjeras que realiza inversiones comerciales en Vietnam. Sin embargo, la ley no define el término 'inversión extranjera'. En su lugar, los legisladores vietnamitas introdujeron el término 'inversión comercial', definido generalmente como un inversor que invierte capital para hacer negocios. Este término se describe ampliamente como actividades de inversión realizadas por inversores, incluidos inversores extranjeros, inversores vietnamitas u organizaciones empresariales con inversión extranjera en Vietnam.

La legislación vietnamita no proporciona definiciones específicas ni reglas especiales aplicables a empresas públicas y fondos soberanos extranjeros. En consecuencia, deben cumplir con las

regulaciones de inversión establecidas en la legislación vietnamita, a las que deben adherirse todos los inversores extranjeros al invertir en Vietnam.

En virtud de la Ley de Inversiones, si un inversor extranjero desea adquirir acciones o capital contribuido en una empresa con sede en Vietnam, debe obtener la aprobación escrita para esta adquisición del Departamento de Planificación e Inversión o la autoridad de gestión de la zona industrial si:

- El proyecto de inversión está ubicado en una zona industrial.
- La empresa objetivo se dedica a cualquier línea de negocio condicional para inversores extranjeros y la adquisición de acciones o la contribución de capital por parte del inversor extranjero resulta en un aumento en la proporción de propiedad extranjera de esta empresa.
- El inversor extranjero adquiere más del 50 por ciento de las acciones de la empresa objetivo.
- El inversor extranjero adquiere acciones en una empresa objetivo con el derecho de usar terrenos ubicados en islas, áreas fronterizas o costeras, u otras áreas que afectan la defensa y seguridad nacionales.

A pesar de las leyes y políticas mencionadas, las autoridades teóricamente no pueden rechazar una transacción realizada por inversores extranjeros por motivos de interés nacional si estos han cumplido con todos los requisitos legales aplicables a sus inversiones en Vietnam. En la práctica, sin embargo, las autoridades tienen la discreción exclusiva para aprobar o rechazar cualquier transacción realizada por inversores extranjeros si consideran que no han cumplido con sus requisitos según su criterio. La Ley de Inversiones estipula expresamente las políticas de inversión relacionadas con la defensa y seguridad nacionales para considerar y aprobar transacciones realizadas por inversores extranjeros.

3.5.2. Inversión extranjera por países y sectores

Vietnam ha atraído un importante volumen de IED en las últimas décadas. La IED en 2022 alcanzó los 27.720 millones de USD, esto supone un descenso del 28,6% con respecto al año anterior, donde la IED alcanzó los 38.850 millones de USD. Sin embargo, el capital generado por los proyectos de IED se estimó en 22.400 millones de USD, lo que supone un aumento del 13,5% sobre el mismo período del año pasado.

El capital inversor viene mayoritariamente de países asiáticos, aunque en total hubo 108 países y territorios que invirtieron en Vietnam el último año. En 2022, muchos países extranjeros acometieron proyectos de IED en Vietnam.

Las principales fuentes de inversión extranjera en Vietnam provienen de sus vecinos asiáticos con Corea del Sur (416 proyectos), China (283), Singapur (280), Japón (203), Hong Kong (134) y Taiwán (86) a la cabeza. Dentro de los países occidentales destacan EE UU (91), Reino Unido (53), Australia (36) o Alemania (32). España, por su parte, totalizó cinco proyectos.

Teniendo en cuenta los datos de stock de inversión acumulada, Corea del Sur ocupa el primer lugar con un capital registrado de 80.965 millones de dólares (que representan el 18,5% del capital de inversión total). Singapur ocupa el segundo puesto con 70.846 millones de dólares (capturando el 16,2% del capital total de inversión), seguida de Japón (15,7%), y territorios como Taiwán y Hong Kong.

CUADRO 8. INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA POR PAÍSES EN 2022.

País	Número de proyectos	Capital total registrado (en miles de USD)
Corea del Sur	9.534	80.969,64
Singapur	3.097	70.846,16
Japón	4.978	68.897,17
Taiwán	2.905	36.433,74
Hong Kong	2.164	29.492,77
China	3.567	23.348,82
Islas Vírgenes Británicas	888	22.382,22
Países Bajos	410	13.713,70
Tailandia	677	13.098,25
Malasia	702	13.060,40
Estados Unidos	1.216	11.415,00
Samoa	425	9.408,06
Islas Caimán	129	6.746,98
Canadá	244	4.819,20
Reino Unido	507	4.194,96
España	88	143,37
Total	18.900	438.692,29

Fuente: Ministerio de Planificación e Inversiones de Vietnam, 2023.

Los inversores extranjeros han invertido en casi una veintena de sectores, de los cuales el de procesamiento y manufacturas representó la mayor proporción (60,5% del total) con 16.802 millones de dólares. Le sigue la inversión inmobiliaria, con 4.451 millones de dólares (16,1% del capital de inversión); la producción de energía con 2.262 millones de dólares, representando un 8,2%; actividades profesionales en ciencia y tecnología (1.289 millones de dólares, 4,7%); y comercio mayorista y minorista (1.011 millones de dólares, 3,6%).

CUADRO 9. INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN 2022.POR SECTORES.

Sector	Número de proyectos	Capital total registrado (en miles USD)
Manufactura, fabricación y procesamiento	15.947	260.117,55
Inmobiliario	1.072	66.267,55
Producción y distribución de electricidad, gas y aire acondicionado	185	38.317,63
Hostelería y restauración	928	12.679,18
Construcción	1.785	10.899,62
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	6.140	10.260,41
Transporte y almacenamiento	986	6.170,57
Información y comunicación	2.689	4.919,06
Minería y canteras	108	4.894,57
Actividades profesionales, científicas y técnicas	4.109	4.799,01
Educación y formación	625	4.590,52
Agricultura, silvicultura y pesca	525	3.850,11
Arte, entretenimiento y ocio	140	3.418,60
Otros	1039	7057.93
Total	36.278	438.692,29

Fuente: Ministerio de Planificación e Inversiones de Vietnam, 2023.

La región que más inversión recibe, en valor de capital, es la Ciudad de Ho Chi Minh, con 3.940 millones de dólares; seguida por la provincia de Binh Duong, con 3.143 millones de dólares; y después las provincias de Quang Ninh, Bac Ninh, Hai Phong, y la ciudad de Hanoi.

3.5.3. Operaciones importantes de inversión extranjera

Vietnam ha atraído un importante y creciente volumen de IED en las últimas décadas. El peso de la iniciativa privada, tanto local como extranjera, está siendo decisiva en el cambio estructural que viene experimentando Vietnam en las últimas dos décadas. Además, las perspectivas de crecimiento de su mercado y la posibilidad de utilizar el país como plataforma exportadora gracias a su apertura comercial y a sus tratados comerciales han propiciado que se registren cifras relativamente elevadas de IED.

Es evidente que Vietnam se mantiene como un destino atractivo para la inversión para las multinacionales. La evolución de la IED fue positiva durante 2021 y 2022, pese a la incertidumbre económica provocada por la COVID-19. En 2022 ha destacado la construcción de una planta de 1000 millones de dólares por parte de Lego; así como la expansión de Foxconn, proveedor clave de Apple, que ha alquilado 50,5 hectáreas de terreno en la provincia de Bac Giang, donde planea construir una fábrica de 300 millones de dólares que dará empleo a 30.000 trabajadores.

El país acogió en 2022 a inversores de 108 países y territorios, encabezados por Singapur (al ser un HUB de reinversión), con una inversión de 6460 millones de dólares, que supuso el 23% del total.

La transformación y la fabricación encabezaron la IED, con 14.960 millones de dólares, seguidas de la propiedad inmobiliaria y la producción y distribución de electricidad, que está creciendo en importancia en la medida en que Vietnam inicia la transición energética

Por su parte, la inversión extranjera en cartera es limitada, lo que permite que el país no se vea excesivamente afectado en momentos de crisis cuando estos flujos se contraen rápidamente, como en 2020, que en términos netos fue prácticamente nula.

3.5.4. Fuentes oficiales de información sobre inversiones extranjeras

Existen distintas fuentes oficiales donde consultar información relativa a la IED de Vietnam, las más comunes son:

- Gobierno de Vietnam: <https://vietnam.gov.vn/>
- Ministerio de Planificación e Inversiones: <https://www.mpi.gov.vn/en>
- Oficina ministerial de Inversión Extranjera: <https://fia.mpi.gov.vn/en/Home/en>
- Oficina General de Estadística de Vietnam: <https://www.gso.gov.vn/en/homepage/>
- Ministerio de Industria y Comercio: <https://moit.gov.vn/en>
- Ministerio de Finanzas: https://www.mof.gov.vn/webcenter/portal/btcen/pages_home
- Periódico Vietnam Investment Review (VIR): <https://vir.com.vn/>

3.5.5. Ferias sobre inversiones

No se identifica una feria principal que aborde exclusivamente las inversiones en Vietnam. En cambio, diversas ferias abordan la temática desde distintos enfoques. Entre ellas, se encuentran la [Vietnam Financial Investment Expo](#), el [Vietnam Ventures Summit](#), y la destacada [Vietnam Expo](#), que se celebra anualmente y figura como la feria más importante del país con múltiples temáticas.

Aunque no existen ferias específicas, es común que prácticamente cada provincia organice conferencias o seminarios anuales dedicados a este tema, donde se presentan los parques y zonas industriales de la región. Además, las cámaras de comercio extranjeras en Vietnam, junto con algunas consultoras privadas internacionales, suelen coordinar numerosos seminarios especializados en áreas como fiscalidad, normativa laboral, fusiones y adquisiciones, entre otros aspectos.

Es importante destacar que, a pesar de la dificultad para encontrar ferias o eventos específicos sobre inversión, una vez que se ha identificado el sector de interés para la inversión, es viable localizar ferias y eventos más adecuados para establecer contactos y fomentar el desarrollo de la inversión dentro de ese sector de manera más efectiva.

3.6. INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES SECTORES Y PAÍSES

La inversión de Vietnam en el extranjero durante 2022 reflejó un dinamismo constante. En 2022, el total de nuevas inversiones de Vietnam en el extranjero fue de unos 534 millones de USD (en 2021 fue de -367 millones de USD). De los cuales, 109 nuevos proyectos que obtuvieron certificados de inversión y un capital total de 426,6 millones de USD, marcando un incremento del del 78,7% en proyectos y un 4,3% más en comparación con el año anterior. Además, se llevaron a cabo 26 ajustes de proyectos con una disminución de capital de 107,4 millones de USD, en contraste con la cifra ajustada a la baja de 776 millones de USD en 2021.

En términos generales, el capital total de inversión de Vietnam en el extranjero, combinando inversión nueva y ajustada, alcanzó casi 534 millones de USD, en comparación con los 367 millones de USD ajustados a la baja en 2021. La industria de procesamiento y fabricación destacó al contribuir con 251,9 millones de USD, representando el 47,2% del capital total. El sector inmobiliario alcanzó los 76,8 millones de USD, lo que representa el 14,4% del total. Por su parte, la venta al por mayor, al por menor, reparación de automóviles, motocicletas y otros vehículos de motor alcanzó los 46,3 millones de USD, constituyendo un 8,7% del total.

En el año 2022, las inversiones vietnamitas se dirigieron a 29 países y territorios, siendo Singapur el principal receptor con 79,5 millones de USD, representando el 14,9% del total y repartidos en 21 proyectos nuevos y 4 de ajuste de capital. Le siguieron Laos con 70,5 millones de USD (13,2%), Australia con 54 millones de USD (10,1%), Estados Unidos con 48,2 millones de USD (9%), y un conjunto de países europeos como Alemania, Francia y Países Bajos que alcanzaron conjuntamente los 34,7 millones de USD, representando el 6,5% del total.

Acumulado hasta 2022, Vietnam contaba con 1611 proyectos de inversión en el extranjero, con un capital de inversión total superior a 21.750 millones de USD. Entre ellos, hay 139 proyectos de empresas estatales con una inversión total de casi 11.600 millones de USD, lo que representa el 53,5% del capital de inversión total del país. De estas, destacan principalmente: minería (32%); agricultura, silvicultura y pesca (15,8%). Las zonas que han recibido más inversiones de Vietnam han sido Laos (24,6%); Camboya (13,5%); y Venezuela (8,4%). Estos datos demuestran la diversificación geográfica de las inversiones vietnamitas en el ámbito internacional.

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

La balanza de pagos de Vietnam ha experimentado históricamente un significativo superávit por cuenta corriente, principalmente atribuible al superávit comercial, aunque afectado ligeramente por el déficit en servicios. En 2021, se registró un déficit por cuenta corriente por primera vez en años, tendencia que persistió en 2022, aunque con una mejora en el déficit. Destacan varios aspectos en la balanza por cuenta corriente de Vietnam:

- Vietnam ha demostrado una notable capacidad exportadora, equilibrando su balanza comercial en 2012 después de dos décadas de déficit crónico. A pesar de las importaciones elevadas desde China, las exportaciones de productos terminados y semiterminados a EE UU y la UE han aumentado, contribuyendo al superávit.
- El país se presenta como una economía abierta al exterior, impulsada por su sólido sector manufacturero y su integración en cadenas globales de valor. Además de las exportaciones tradicionales, se destacan las exportaciones de tecnología media y alta, atrayendo inversiones extranjeras en la fabricación de productos electrónicos.
- El déficit en servicios, especialmente afectado por el cierre del turismo debido a la pandemia y la lenta recuperación del sector, ha impactado negativamente en la balanza de pagos.
- Vietnam ha experimentado una entrada significativa de inversión extranjera, alcanzando niveles récord en 2021 y manteniéndose en el 89,1% del total en 2022, a pesar de la disminución en los flujos de inversión directa en años anteriores.
- Las remesas de emigrantes desempeñan un papel importante como elemento equilibrador en la balanza de pagos de Vietnam.

CUADRO 10. BALANZA DE PAGOS. EN MILLONES DE DÓLARES (USD).

BALANZA DE PAGOS	2019	2020	2021	2022
CUENTA CORRIENTE	12.168	15.060	-8.149	-1.682
Balanza comercial (Saldo)	21.221	30.708	15.673	25.604
Balanza de servicios y rentas (Saldo)	-9.053	-15.648	-23.822	-27.286
CUENTA DE CAPITAL Y FINANCIERA	18.971	8.484	30.837	9.470
Cuenta de capital	-	15.060	-8.149	-1.682
Inversiones directas	15.670	15.420	15.283	15.226
Inversiones de cartera	2.998	-1.256	281	1.512
Otras inversiones	303	-5680	15.273	-7.268
Errores y omisiones	-7.885	-6.802	-8.398	-30.533
Reservas	78.500	95.200	109.400	125.500

Fuente: Banco Estatal de Vietnam y reservas del Fondo Monetario Internacional, 2023.

3.8. RESERVAS INTERNACIONALES

En primer lugar, es relevante destacar que el nivel preciso de las reservas internacionales se mantiene como información clasificada en Vietnam. El Banco Central de Vietnam, por lo general, se refiere a este tema solo para indicar si ha experimentado un aumento o disminución en un porcentaje determinado durante los últimos meses.

A pesar de la tradicional confidencialidad, el Banco Central de Vietnam ha implementado políticas de acumulación de reservas en los últimos años, impulsadas por superávits en la cuenta corriente, flujos recurrentes de inversión y una estrategia de tipo de cambio competitiva. En el año 2021, el nivel de reservas continuó su crecimiento constante; sin embargo, esta tendencia se revirtió en el transcurso del año 2022.

Ante la necesidad de prevenir presiones sobre el tipo de cambio, el Banco Central de Vietnam adoptó medidas en 2022, combinando intervenciones cambiarias, una depreciación controlada y políticas monetarias más estrictas. Estas intervenciones resultaron en la venta de aproximadamente 22.000 millones de dólares en reservas de divisas, situando las reservas en

88.000 millones de dólares para septiembre de 2022, equivalente a apenas tres meses de importaciones. Sin embargo, debido a la significativa apertura al comercio internacional, expresada en la elevada proporción de importaciones con respecto al PIB, la ratio tradicional de meses de importaciones de bienes y servicios cubiertos era de tan solo tres meses en agosto de 2022, mostrando una tendencia decreciente y en el límite de los tres meses comúnmente utilizado como criterio de demarcación para evaluar el riesgo de liquidez.

3.9. MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO.

El dong vietnamita (VND) es la moneda oficial de Vietnam, representada por el símbolo đ y el código internacional VND. Las denominaciones van desde billetes de polímero de 500.000 VND hasta billetes de papel de 200 VND, siendo las últimas denominaciones en forma de papel moneda. Además, en el ámbito financiero global, el dong vietnamita es considerado una de las monedas más estables de Asia, incluso en medio de la volatilidad del mercado.

El Banco Estatal de Vietnam ha respaldado la estabilidad del dong al recomprar divisas, incrementando las reservas a alrededor de 90.000 millones de dólares en los primeros cuatro meses de 2023. Se observa una tendencia a la baja en el tipo de cambio USD/VND, estabilizándose aproximadamente un seis por ciento por debajo del pico a principios de noviembre de 2022. La liquidez del mercado de divisas y el aumento de la oferta han permitido al Banco Estatal adquirir cerca de 4.9 mil millones de dólares en los primeros cuatro meses de 2023, fortaleciendo las reservas extranjeras de Vietnam. Con estos indicadores positivos, se proyecta que las reservas de divisas podrían alcanzar los 102 mil millones de dólares para fines de este año.

Analizando la evolución del tipo de cambio del dong vietnamita (VND) tanto con el dólar estadounidense (USD) como con el euro (EUR), podemos apreciar como con respecto al primero se ha devaluado en comparación con el año pasado, mientras que, en el caso del euro, el dong se ha apreciado. En perspectiva, en el periodo 2015-2022, ambos tipos de cambio muestran una devaluación ligera del dong vietnamita frente al dólar y al euro.

CUADRO 11. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO DONGS VIETNAMITA / US DÓLARES

Año	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fin del periodo	22.550	22.760	22.701	23.116	23.180	23.193	22.770	23.640
Media anual	21.899	22.362	22.709	22.979	23.224	23.226	22.938	23.412

Fuente: *exchange-rates.org*, 2023.

CUADRO 12. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO DONGS VIETNAMITA / EUROS

Año	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fin del periodo	24.486	23.947	27.246	26.564	26.007	28.331	25.898	25.343
Media anual	24.316	24.749	25.664	27.092	26.014	26.432	27.134	24.643

Fuente: *exchange-rates.org*, 2023.

3.10. 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.

A resultados 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 ésta, las regulaciones sobre la deuda fueron más estrictas con el fin de restringir el crecimiento de la deuda y no sobrepasar el máximo previsto (65% del PIB para 2020).

La deuda externa viene creciendo de forma progresiva, aunque se mantiene con relación al PIB en niveles moderados. En 2022 la deuda externa aumentó hasta los 167.700 millones de dólares, es decir, un 40,5% del PIB. En 2023, el FMI estima que la deuda externa alcanzará los 159.900 millones de dólares, alcanzando el 34,8% del PIB.

La estructura de la deuda es poco preocupante. El 77% está contraída a medio y largo plazo y soporta un coste relativamente bajo, si bien esto se debe en buena medida a que cerca del 40% está denominada en dólares (el FMI estima que el peso de la deuda en dólares debería caer al 30% en 2025). Por otra parte, dada la amplia apertura al exterior, el servicio de la deuda en relación con las exportaciones de bienes y servicios es muy reducido. En 2021 el servicio de la deuda se estima que ascendió a 20.800 millones de dólares, lo que supone un escaso 6,2% de los ingresos corrientes externos.

3.11. CALIFICACIÓN DE RIESGO

Vietnam tiene una calificación de riesgo país de la OCDE de 4, lo que significa que existe una posibilidad moderada de que Vietnam no quiera o no pueda hacer frente al servicio de sus obligaciones de deuda.

A su vez, las tres principales agencias de calificación tienen calificaciones crediticias por debajo del grado de inversión para Vietnam. En septiembre de 2022, Moody's elevó la clasificación a Ba2 debido, según sus palabras, a la fortaleza económica vietnamita en relación con sus homólogos y a una mayor resistencia a las perturbaciones macroeconómicas externas. Por su parte Fitch y S&P mantuvieron sus clasificaciones para Vietnam con un nivel BB y BB+ respectivamente.

Por otro lado, COFACE otorga a Vietnam tanto en su riesgo país como en calificación del clima empresarial un nivel B, debido principalmente a que puedan surgir problemáticas que impacten significativamente en el comportamiento de pago de las empresas.

Por último, CESCE clasifica a Vietnam en el grupo número 4 dentro de su gradiente que asciende hasta el número 7. Esta clasificación la justifica clasificando la situación política como estable, el riesgo comercial como medio, y el riesgo político como grupo 4, tanto a corto como a medio y a largo plazo. También describe la economía interna como favorable actualmente y espera que la evolución sea estable, mientras que la economía externa considera que esta en un momento regular actualmente, pero tendrá una evolución positiva.

3.12. PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

En Vietnam, la política económica se configura a través de planes quinquenales, siendo el último el correspondiente al período 2021-2025. La Asamblea Nacional ha establecido objetivos clave para este periodo, destacando lograr un crecimiento anual del PIB entre el 6,5% y el 7%, con el PIB per cápita alcanzando de 4.700 a 5.000 dólares en 2025. También se propuso que las industrias de transformación y manufactura deberían representar más del 25% del PIB, mientras

que la economía digital contribuirá alrededor del 20%. A su vez, el Plan pretende que la productividad total de los factores (PTF) apunta a constituir aproximadamente el 45% del crecimiento. Por último, el gobierno espera que estas medidas se vean reflejadas en una esperanza de vida media de 74,5 años, con al menos 67 años de vida saludable.

Las principales tareas para alcanzar estos objetivos incluyen abordar la pandemia de COVID-19, priorizar áreas específicas, garantizar la salud y la seguridad social, y optimizar la movilización de recursos.

En enero de 2022, la Asamblea Nacional aprobó un paquete de medidas de recuperación económica por valor de 13.550 millones de euros. Este programa se centra en cinco áreas principales para el periodo 2022-2023: apertura económica, seguridad social y empleo, recuperación empresarial, desarrollo de infraestructuras, y reformas institucionales.

Las políticas financieras y monetarias para respaldar este programa incluyen reformas fiscales con un monto total de 11.300 millones de euros, abarcando medidas como el aumento del déficit de gasto, apoyo al empleo, inversión en infraestructuras y emisión de bonos garantizados por el gobierno. Las reformas de política monetaria se centran en la estabilidad macroeconómica, el control de la inflación y la facilitación de préstamos a través de regulaciones de liquidez.

En términos de impacto, se espera que el déficit presupuestario promedio aumente alrededor del 1,2% del PIB anualmente en 2022-2023, con la deuda pública proyectada alrededor del 49-50% del PIB para finales de 2025.

Además, se presentan propuestas para aumentar el déficit presupuestario, exenciones y reducciones fiscales, respaldo a la inversión pública y medidas para garantizar la efectividad del programa.

En 2023, Vietnam ha adoptado políticas expansivas, reduciendo las tasas de interés y emitiendo decretos para reducir el IVA, con el objetivo de estimular la economía en medio de la incertidumbre internacional y la desaceleración de las exportaciones.

4. RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

4.1. MARCO INSTITUCIONAL

4.1.1. Marco general de las relaciones

Tras la reunificación de Vietnam en 1975, las relaciones diplomáticas con España fueron normalizadas el 23 de mayo de 1977. Un hito clave ocurrió en octubre de 1994, cuando el ministro de Asuntos Exteriores vietnamita, Nguyen Manh Cam, visitó España y se suscribió una Declaración Conjunta con su homólogo, Javier Solana. Esta declaración expresaba la voluntad de fortalecer la amistad y aumentar los intercambios en diversos campos, desde economía y comercio hasta cultura, educación, ciencia y tecnología.

El impulso para fortalecer los lazos bilaterales se manifestó con la apertura de embajadas en ambos países, y la inauguración de la Oficina Económica y Comercial de España en Ciudad Ho Chi Minh marcó la primera representación oficial española en Vietnam. La nueva etapa se formalizó con la presentación de Cartas Credenciales del primer embajador residente en Vietnam, D. Ignacio Sagaz, el 3 de diciembre de 1997.

En septiembre de 2001, se inauguró un Aula Cervantes en Hanoi, dentro de la Universidad de Hanoi, consolidando los lazos culturales y educativos. El punto culminante de esta relación fue

la visita de Estado de Sus Majestades los Reyes a Vietnam en febrero de 2006, donde se inauguró la Oficina Técnica de Cooperación. En diciembre de 2009, durante la visita del presidente Triet, se firmó el Plan de Acción Conjunto, elevando las relaciones a una 'asociación estratégica', convirtiendo a España en el primer país europeo con este estatus privilegiado en Vietnam.

A lo largo de los años, visitas y encuentros de alto nivel han fortalecido estos vínculos. En 2014, el ministro de Asuntos Exteriores español, D. José Manuel García-Margallo, y en 2017, el viceprimer ministro vietnamita, Pham Binh Minh, destacaron la importancia de los 40 años de relaciones diplomáticas. En 2022, la Secretaria de Estado de Asuntos Exteriores y Globales se reunió con su homólogo vietnamita, y el presidente del Gobierno español, Pedro Sánchez, se encontró con el primer ministro Pham Minh Chinh en Bruselas durante la Cumbre UE-ASEAN.

A mediados de 2022, la Cámara de Comercio de España en Vietnam obtuvo su establecimiento legal en Vietnam y cuenta actualmente con más de cuarenta y cinco miembros. Progresivamente, la Cámara ha ido intensificando sus actividades y esfuerzos de promoción en la región.

4.1.2. Principales acuerdos y programas

España y Vietnam han establecido diversos acuerdos y programas de cooperación económica a lo largo de los años. Entre ellos, destaca el Acuerdo para la Protección y Promoción Recíproca de Inversiones, firmado en 2006 y en vigor desde julio de 2011, así como el Convenio para Evitar la Doble Imposición suscrito en 2005.

Uno de los hitos más relevantes fue la creación del MOU de Cooperación Económica en 2017, el cual estableció la Comisión Mixta Hispano-vietnamita. Este Memorando de Entendimiento fue firmado por la Secretaria de Estado de Comercio de España y el Viceministro de Industria y Comercio de Vietnam. Además, durante este periodo, se renovó el V Programa de Cooperación Financiera, cuyo plazo original (2017-2021) ha vencido, y actualmente se encuentran en negociaciones para la implementación de un nuevo programa de cooperación financiera.

Otro aspecto destacado es el acuerdo de octubre de 2012 sobre transporte aéreo entre ambos países, que buscó liberalizar rutas y frecuencias. Este acuerdo fue formalizado en diciembre de 2014, tras obtener la autorización correspondiente del Consejo de Ministros.

A lo largo de los años, estos acuerdos han fortalecido los lazos económicos entre España y Vietnam, estableciendo las bases para la protección recíproca de inversiones y evitando la doble imposición, además de fomentar la colaboración en diversas áreas económicas y comerciales.

4.1.3. Acceso al mercado. Obstáculos y contenciosos

Vietnam ha demostrado su apertura comercial en las últimas décadas mediante la firma de numerosos tratados internacionales de libre comercio, incluido el Acuerdo de Libre Comercio entre la Unión Europea y Vietnam (EVFTA), que está eliminando gradualmente los aranceles comerciales para la mayoría de los productos provenientes de España. A pesar de estos avances, persisten barreras no arancelarias que representan desafíos para las empresas españolas en Vietnam.

Entre los obstáculos más significativos se encuentran las numerosas trabas administrativas y requisitos adicionales impuestos a las importaciones, especialmente a productos de origen animal y vegetal, con medidas SPS (Sanidad y Fitosanidad) que múltiples expertos consideran innecesarias. El acceso al mercado para estos productos es limitado, ya que su autorización implica un proceso individualizado, prolongado y sin la posibilidad de negociación simultánea, lo que en la práctica mantiene el mercado prácticamente cerrado a pesar del EVFTA.

Adicionalmente, la protección y persecución de infracciones en materia de propiedad intelectual se perciben como escasas en la práctica, y la excesiva complejidad burocrática en la obtención de licencias e implementación de franquicias representa un desafío adicional para las empresas extranjeras, incluidas las españolas.

En el sector farmacéutico, se destaca la necesidad de recertificar periódicamente los medicamentos registrados, a pesar de la posibilidad de realizar este proceso en línea a través del Ministerio de Sanidad de Vietnam. Por otro lado, los impuestos al consumo en bebidas alcohólicas siguen siendo elevados, equiparables a los aranceles existentes antes de la entrada en vigor del EVFTA.

4.2. INTERCAMBIOS COMERCIALES

En el año 2022, Vietnam se situó en el puesto número 64 entre los destinos de las exportaciones españolas de bienes y servicios, alcanzando los 525 millones de euros. A su vez, las importaciones españolas con origen en Vietnam alcanzaron los 4040 millones de euros y situaron al país como vigésimo quinto proveedor en 2022. Por otra parte, en los siete primeros meses de 2023, las exportaciones de España a Vietnam alcanzaron los 325,24 millones de euros, mientras que las importaciones de España con origen vietnamita sumaron un valor de 2.514,68 millones de euros.

Históricamente, la balanza bilateral ha sido deficitaria. Además, pese al incremento en valor (+13,8% en 2022) de las exportaciones (causado parcialmente por el contexto inflacionario), el desequilibrio se está agudizando debido a la relocalización de muchas empresas multinacionales siguiendo el esquema China+1, siendo Vietnam el destino predilecto de esta estrategia. Pese a todo, España está exportando bienes y servicios de mayor valor añadido, por orden de importancia: pigmentos, medicamentos, trajes, aparatos de radar y preparaciones alimenticias. Las importaciones crecieron un extraordinario 44,1% en 2022, superando en términos absolutos el anterior techo histórico de 2019. Debe destacarse que desde 2010 los productos tecnológicos en general y los teléfonos móviles en particular pasaron a ser el principal producto exportado a España por la puesta en marcha de una fábrica de ensamblaje de Samsung en Vietnam. En el año 2022 hubo 1338 importadores y 943 exportadores habituales.

En cuanto a las importaciones, aumentaron en 2022 un espectacular 44% en relación con 2021, dado el boom de la economía postpandemia en España y la mayor necesidad de productos de consumo por el fin de los confinamientos. Este ascenso reanuda la tendencia de las exportaciones vietnamitas, aunque todavía no se han alcanzado los niveles de 2019. Debe destacarse que en 2010 los teléfonos móviles pasaron a ser el principal producto exportado a España por la puesta en marcha de una fábrica de ensamblaje de SAMSUNG en Vietnam.

CUADRO 13. BALANZA COMERCIAL BILATERAL. EN MILLONES DE EUROS.

Exportador	Importador	2019	2020	2021	2022	2022 (1S)	2023 (1S)
España	Vietnam	437,07	442,87	461,66	525,38	237,51	278,64
Vietnam	España	2.968,92	2.462,92	2.803,70	4.040,39	1.945,17	2.070,95
Saldo comercial		-2.282,12	-2.531,86	-2.202,05	-3.515,02	-1.707,66	-1.792,31
Tasa de cobertura		14,72	17,98	16,47	13,00	12,21	13,45

Fuente: Datacomex, 2023.

En el primer semestre de 2023, la tasa de cobertura fue del 13,45%, lo que implica un ligero aumento frente al mismo periodo de 2022, que fue del 12,21%. Esto es debido a la buena marcha

de las exportaciones españolas a Vietnam durante el primer semestre de 2023, que crecieron un 17,32%, alcanzando los 278,64 millones de euros. Por su parte, las importaciones de España de productos vietnamitas alcanzaron los 2.070,95 millones de euros, por lo que también crecieron, concretamente un 6,47% en comparación con los primeros seis meses de 2022, totalmente al contrario que la tendencia global y datos especialmente positivos dado el contexto internacional.

CUADRO 14. PRINCIPALES PRODUCTOS EN LAS RELACIONES COMERCIALES ENTRE ESPAÑA Y VIETNAM EN 2022. EN MILES DE EUROS.

#	EXPORTACIONES		IMPORTACIONES	
	TARIC	Valor	TARIC	Valor
1	3207 – pigmentos	25.559,48	8517 – teléfonos	570.613,52
2	3004 – medicamentos	22.242,98	6404 – calzado con suela de caucho, plástico, cuero natural	303.573,25
3	6204 – traje sastre conjunto no de punto	18.365,34	0901 – café	271.572,44
4	8526 – Aparatos de radar, de radionavegación	17.421,3	7210 – productos laminados planos de hierro o acero sin alear	246.104,28
5	2106 – preparaciones alimenticias no expresadas en otras partidas.	16.717,16	6402 – los demás calzados con suela y parte superior de caucho o plástico	211.842,94

Fuente: Datacomex, 2023.

Analizando los intercambios comerciales entre ambos países de forma más pormenorizada, observamos como los principales productos que España exporta a Vietnam son pigmentos (3207), medicamentos (3004) y trajes de sastre conjuntos, no de punto (6204). Por otro lado, España importa de Vietnam principalmente teléfonos (8517), calzado con suela de caucho, plástico o cuero natural (6404) y café (0901).

CUADRO 15. PRINCIPALES EXPORTACIONES ESPAÑOLAS A VIETNAM POR CAPÍTULO. EN MILES DE EUROS.

TARIC	2019	2020	2021	2022
85 Máquinas, aparatos y material eléctrico, y sus partes	52.540	69.970	56.288	60.680
84 Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos	45.443	44.994	44.063	45.624
30 Productos farmacéuticos	25.336	29.797	33.295	36.642
32 Extractos curtientes o tintóreos; taninos y sus derivados; pigmentos y demás materias colorantes; pinturas y barnices; mástiques; tintas	27.362	24.956	23.781	28.443
61 Prendas y complementos (accesorios), de vestir, de punto	23.063	18.708	15.946	27.258
02 Carne y despojos comestibles	15.184	22.455	22.656	26.465
62 Prendas y complementos (accesorios), de vestir, excepto los de punto	19.773	18.051	16.411	25.626
39 Plástico y sus manufacturas	21.261	16.257	18.712	25.232
38 Productos diversos de las industrias químicas	11.495	12.317	15.903	19.569
87 Vehículos automóbiles, tractores, velocípedos y demás vehículos terrestres, sus partes y accesorios	12.240	10.435	16.178	18.351

33 Aceites esenciales y resinoides; preparaciones de perfumería, de tocador o de cosmética	8.573	8.045	12.629	18.069
21 Preparaciones alimenticias diversas	6.444	10.430	13.491	17.720
76 Aluminio y sus manufacturas	3.840	11.500	10.709	14.820
69 Productos cerámicos	11.533	9.471	7.570	13.621
29 Productos químicos orgánicos	3.787	4.983	14.312	12.614
TOTAL	437.070	442.870	461.660	525.380

Fuente: Datacomex, 2023.

CUADRO 16. PRINCIPALES IMPORTACIONES ESPAÑOLAS A VIETNAM POR CAPÍTULOS. EN MILES DE EUROS.

TARIC	2019	2020	2021	2022
85 Máquinas, aparatos y material eléctrico, y sus partes;	1.104.329	823.600	822.820	840.456
64 Calzado, polainas y artículos análogos; partes de estos artículos	378.499	286.214	355.222	707.405
62 Prendas y complementos (accesorios), de vestir, excepto los de punto	354.859	254.137	254.393	397.015
09 Café, té, yerba mate y especias	218.578	193.076	166.762	290.972
72 Fundición, hierro y acero	38.693	39.937	193.481	289.508
84 Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos	203.003	207.620	173.457	220.940
61 Prendas y complementos (accesorios), de vestir, de punto	123.147	104.333	120.480	186.406
76 Aluminio y sus manufacturas	621	207	39.565	131.895
94 Muebles; mobiliario medicoquirúrgico; artículos de cama y similares; luminarias y aparatos de alumbrado no expresados antes.	52.031	52.980	70.700	101.472
95 Juguetes, juegos y artículos para recreo o deporte; sus partes y accesorios	20.765	79.555	66.825	86.225
42 Manufacturas de cuero; artículos de talabartería o guarnicionería; artículos de viaje, bolsos de mano (carteras)	43.008	39.715	43.172	74.529
39 Plástico y sus manufacturas	36.064	24.834	42.760	71.902
08 Frutas y frutos comestibles; cortezas de agrios (cítricos), melones o sandías	38.785	31.438	44.755	64.164
40 Caucho y sus manufacturas	37.060	36.767	57.602	61.121
87 Vehículos automóviles, tractores, velocípedos y demás vehículos terrestres, sus partes y accesorios	36.598	29.275	34.605	58.465
TOTAL	2.968.920	2.462.920	2.803.700	4.040.390

Fuente: Datacomex, 2023.

4.3. INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

La información sobre el comercio de servicios entre España y Vietnam es limitada, centrándose en datos turísticos. En 2022, el número de turistas españoles que visitaron Vietnam fue de 22.511, significativamente inferior a los 83.000 registrados en 2019, reflejando el impacto de la pandemia. Sin embargo, según la Oficina General de Estadística de Vietnam, en los primeros nueve meses de 2023, la cifra de turistas españoles aumentó drásticamente a 51.864, un

incremento del 351.5% en comparación con el mismo período del año anterior. En contraste, el número de turistas vietnamitas en España en 2022 fue de 7.000, un 58.8% menos que el récord de 16.000 en 2019.

En el ámbito de otros servicios, las exportaciones son escasas y las barreras legales, especialmente en la legislación de inversión extranjera y contratación pública, limitan la presencia de empresas españolas en sectores como ingeniería y arquitectura, así como servicios legales. A pesar de restricciones, algunos estudios de arquitectura e ingeniería españoles ofrecen sus servicios en Vietnam. Por otro lado, se puede apreciar una mayor presencia de firmas de consultoría y servicios legales españolas en el mercado vietnamita.

4.4. FLUJOS DE INVERSIÓN

La inversión española en Vietnam ha experimentado fluctuaciones, marcadas por operaciones puntuales, pero en aumento. En el año 2022, se acumularon inversiones por un total de 16,18 millones de euros en cinco proyectos, destacando la apertura de la planta de Grupo Simón en Hung Yen, la segunda planta de Premo en Quang Nam y la planta de Arneplant en Binh Duong. El stock de inversión española en el país en 2022, centrado principalmente en la fabricación de maquinaria y otras industrias químicas y manufactureras, asciende a 143,37 millones de euros distribuidos en 88 proyectos, según el Ministerio de Planificación e Inversiones (MPI).

La inversión vietnamita en España ha sido limitada, con algunas operaciones destacadas. Desde los 579.000 euros en 2017, experimentó un aumento significativo en 2019, alcanzando los 35.704.000 euros debido a la adquisición de BQ por parte de la división de móviles de Vingroup (VinSmart), que se cerró en mayo de 2021. Sin embargo, los flujos fueron prácticamente nulos en 2022. En 2023 la tendencia continúa, con estimaciones de inversión española en Vietnam de 0,38 millones de euros y 0,01 millones de euros de inversión vietnamita en España.

A pesar de ser el 45º inversor en Vietnam en términos de stock (2020), con más de cincuenta empresas españolas establecidas en Vietnam, en su mayoría pymes, las estadísticas pueden subestimar la inversión real, ya que muchas operaciones se canalizan a través de empresas radicadas en Hong Kong y Singapur. Vietnam ocupó el puesto 115 en el ranking de países por posición inversora en España en 2021 y el 95 en el de destino de inversiones españolas en 2022. Aunque Vietnam está abierta a la inversión extranjera, existen barreras a considerar. Sectores estratégicos, como el farmacéutico, están sujetos a controles y trámites burocráticos complejos. Los plazos y requisitos para obtener licencias y permisos de trabajo son obstáculos significativos que complican el proceso de inversión en el país.

CUADRO 17. FLUJOS DE INVERSIÓN BRUTA DE ESPAÑA EN VIETNAM. EN MILES DE EUR

SECTORES	2019	2020	2021	2022
43 Actividades de construcción especializada				12.415,28
20 Industria química	616,09	5.365,51		558,66
70 Actividades de las sedes centrales; actividades de consultoría de gestión empresarial		277,81		
27 Fabricación de material y equipo eléctrico			8.419,31	
29 Fabricación de vehículos de motor, remolques	267,06			
33 Reparación, instalación de maquinaria y equipo			24,83	
35 Suministro de energía eléctrica, gas y vapor			3.840,90	
55 Servicios de alojamiento	777,00			
TOTAL	1.660,15	5.643,32	12.285,04	12.973,94

Fuente: Datainvox, 2023. * Datos de 2022 provisionales.

CUADRO 18. FLUJOS DE INVERSIÓN BRUTA DE VIETNAM EN ESPAÑA POR SECTORES. EN MILES DE EUR

SECTORES	2019	2020	2021	2022
21 Fabricación de productos farmacéuticos				51,42
46 Comercio al por mayor e intermediarios del comercio, excepto de vehículos de motor y motocicletas	35.700			
51 Transporte aéreo			3	
55 Servicios de alojamiento			992,3	
63 Servicios de información	1,5			
TOTAL	35.704	0	995,3	56,42

Fuente: Datainvox, 2023. * Datos de 2022 provisionales.

4.5. DEUDA BILATERAL

Actualmente no existe ningún Acuerdo de Conversión de Deuda entre España y Vietnam. La deuda de Vietnam de la que España corresponde íntegramente a deuda FIEM.

4.6. OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

4.6.1. El mercado

El dinámico y cambiante mercado vietnamita se encuentra en plena expansión, respaldado por elevadas tasas de crecimiento en población, clase media, urbanización, acceso a internet y consumo. Con una posición como el decimosexto país más poblado del mundo en 2022, Vietnam exhibe una esperanza de vida de setenta y cinco años y una población mayoritariamente joven, con una edad media de 33,3 años y el 36,6% de la población por debajo de los 15 años.

Este contexto demográfico influye significativamente en los hábitos de consumo, marcando diferencias notables entre las generaciones. Mientras que los consumidores mayores adoptan un estilo de vida austero, tradicional y modesto, el segmento más joven muestra una mayor predisposición al gasto, experimentación con productos extranjeros y participación activa en el comercio electrónico.

El consumo per cápita en Vietnam alcanzó los 2258 dólares en 2022, y se espera un aumento progresivo hasta 2030, impulsado por el crecimiento de ciudades intermedias, hogares más pequeños, el envejecimiento de la población, el empoderamiento femenino y la entrada de consumidores nativos digitales al mercado.

Es relevante destacar las diferencias económicas entre las grandes urbes, donde la situación económica favorece el consumo y la demanda de productos extranjeros, y las zonas rurales, donde el consumo y la demanda de productos internacionales son significativamente inferiores, ya que, en 2022, el 62,3% de la población residía en áreas rurales.

Aunque aún poco influenciado por empresas extranjeras, en comparación con otros países de la región, el mercado vietnamita presenta un creciente interés de multinacionales, indicando la apuesta del sector privado por este país en desarrollo.

4.6.2. Importancia económica del país en su región

Vietnam ostenta una ubicación estratégica en el seno de la ASEAN, una región que representa aproximadamente el 10% del PIB del continente asiático, superando incluso a India en términos

económicos. En 2022, el país se posicionó como la quinta economía en la ASEAN por PIB, situándose por encima de Filipinas y justo detrás de Malasia, si bien estos tres países exhiben cifras bastante equiparables.

En cuanto al PIB per cápita, Vietnam se encuentra en la sexta posición entre los países de la ASEAN. Desde el punto de vista demográfico, Vietnam, con sus 100 millones de habitantes en 2023, se ubica en el tercer lugar en la ASEAN en términos de población, superado solo por Indonesia y Filipinas. En 2022, según el World Data Lab, Vietnam se destacó como el séptimo país del mundo y el primero en la ASEAN en velocidad de crecimiento de su clase media. Se proyecta que para 2030, aproximadamente 36 millones de personas se sumarán a la clase media del país.

Vietnam mantiene sólidas relaciones comerciales e institucionales dentro de la región y ha logrado cultivar vínculos positivos tanto con Estados Unidos como con China de manera simultánea. Esta posición estratégica refuerza su papel como actor clave en el contexto regional.

4.6.3. Oportunidades comerciales

Desde una perspectiva comercial, existen diversas oportunidades para las empresas españolas en Vietnam. Destacan sectores como los medicamentos y productos relacionados con la salud, maquinaria y bienes industriales, productos alimenticios (especialmente alimentación infantil), insumos del sector primario, así como infraestructuras de equipamiento urbano, energéticas, de transporte y comunicaciones.

El sector servicios ofrece enormes posibilidades, abarcando áreas como ingeniería, consultoría, arquitectura, educación, salud, turismo, franquicias y servicios financieros. Las tecnologías de la información y comunicaciones también se presentan como un área de crecimiento futuro.

Aunque el mercado de bienes de consumo está en una fase incipiente, las aglomeraciones urbanas de Ciudad Ho Chi Minh y Hanói están exhibiendo patrones de consumo que reflejan un nivel de renta superior. Se identifican varios mercados de oportunidades, priorizados de la siguiente manera:

- Energías renovables: Con un mercado energético en crecimiento cercano al 10%, las energías renovables, especialmente la eólica, ofrecen oportunidades significativas. El desarrollo del Power Development Plan 8 –PDP8– en mayo de 2023 impulsará nuevos proyectos *onshore* y *offshore*.
- Gestión del agua: Estratégico en regiones agrícolas o cercanas a los deltas, con desafíos de sequías y escasez de recursos hídricos. También hay oportunidades en el tratamiento de aguas, crucial debido al aumento de desechos en las ciudades.
- Infraestructuras de transporte: Oportunidades en ferrocarriles, aeropuertos, modernización de carreteras y construcción de autovías, especialmente con proyectos como la línea de alta velocidad entre Hanói y HCMC.
- Turismo: Perspectivas de inversión a medio plazo en la gestión de complejos y hoteles construidos por consorcios públicos vietnamitas.
- Industria alimentaria: El procesado de alimentos, con énfasis en pesca y acuicultura, ofrece amplias posibilidades.

- Distribución y franquicias: A pesar de desafíos significativos, el mercado en rápida consolidación en áreas urbanas como Ciudad Ho Chi Minh y Hanói presenta oportunidades.
- Electrónica: Amplias oportunidades para cubrir la red de suministros, dada la falta de industria auxiliar.
- Manufacturas textiles: Con costos laborales bajos y la flexibilidad de producciones cortas, se presentan oportunidades en este sector.

4.6.4. Oportunidades de inversión

En Vietnam, se identifican diversas áreas con un considerable potencial para la inversión, siendo crucial, en muchos casos, contar con una presencia local para el despliegue exitoso de expansiones comerciales. España tiene la oportunidad de aportar tecnología y bienes de equipo en sectores estratégicos, incluyendo el desarrollo agrícola, industria agroalimentaria, manufacturas de plástico, sector sanitario y de equipamiento médico, sector financiero, educativo, energías renovables, medioambiente, tecnologías de la información, infraestructuras, distribución comercial y turismo.

A pesar de la irregularidad característica de la inversión española en Vietnam, se destaca la inclinación hacia inversiones en plantas manufactureras durante los últimos años. Sin embargo, la presencia de barreras en sectores considerados estratégicos por el gobierno vietnamita, como el farmacéutico, impone controles y trámites burocráticos complejos. Estos procedimientos prolongan los plazos y añaden complejidad a los requisitos para obtener licencias o permisos de trabajo, lo que puede constituir un desafío para los inversores españoles.

4.6.5. Fuentes de financiación

La empresa española que desee iniciar negocios en Vietnam tiene distintos mecanismos abiertos a su disposición. Por un lado, existe la financiación comercial, así como diversos instrumentos de apoyo financiero a la internacionalización facilitados por ICEX (Instituto Español de Comercio Exterior), ICO (Instituto de Crédito Oficial) y COFIDES (Compañía Española de Financiación al Desarrollo).

Por parte del CDTI (Centro para el Desarrollo Tecnológico) se dispone de una Línea de Innovación global para financiar activos tecnológicos de empresas españolas en Vietnam. Además, para Proyectos de I+D de Cooperación Tecnológica Internacional podrán financiarse mediante Ayuda Parcialmente Reembolsable cuando participen en los programas de cooperación tecnológica internacional gestionados por el CDTI.

Respecto a la utilización de recursos procedentes del FIEM (Fondo de Internacionalización de la Empresa de la Secretaría de Estado de Comercio), es posible usar la modalidad comercial y la concesional, ya que Vietnam aún es elegible para la financiación concesional ligada según el Consenso OCDE.

4.7. ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

Durante la segunda mitad de 2020 y 2021 no hubo ninguna actividad de promoción presencial, debido a la crisis de la COVID-19.

En 2022 se produjo la reapertura del país, y a pesar de la dificultad para programar actividades previas, la Oficina Económica y Comercial de España en Vietnam organizándose desde entonces diferentes acciones de promoción como:

- Dos misiones empresariales a Da Nang, Quang Nam y Quang Binh encabezadas por la Embajadora de España en Vietnam y con las principales empresas presentes en el país: Meliá, Iberdrola, EDPR, Siemens Gamesa, Acciona, Indra, La Liga, Premo y Relats.
- En el sector agroalimentario, se organizó en julio de 2022 la gala “Restaurants from Spain” donde se certificó con dicho sello a seis restaurantes de gastronomía española.
- En junio de 2023, se organizó el “Open Day: A Spanish Pantry Exhibition” para la promoción de productos españoles ya presentes en el mercado vietnamita con sus distribuidores. En este evento se hizo entrega de la segunda edición de los galardones “Restaurants from Spain”.
- Diversas misiones comerciales colaborando con cámaras de comercio provinciales.

5. RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

5.1. CON LA UNIÓN EUROPEA

5.1.1. Marco institucional

Las relaciones diplomáticas entre Vietnam y la Unión Europea se iniciaron en 1990, marcándose un hito significativo con la firma del Acuerdo de Cooperación el 17 de junio de 1995, durante la presidencia española. Ratificado por el Parlamento Europeo en febrero de 1996, este acuerdo respaldó las reformas económicas y la integración de Vietnam en la ASEAN, fortaleciendo la colaboración.

En 2012, se suscribió el Acuerdo de Partenariado y Cooperación (PCA) Vietnam–UE, reemplazando al acuerdo de 1995 como marco general. Posteriormente, en diciembre de 2015, se anunció la conclusión de las negociaciones del Acuerdo de Libre Comercio UE-Vietnam, cuya entrada en vigor tuvo lugar el 1 de agosto de 2020, abarcando áreas como servicios, contratación pública, empresas públicas, derechos de propiedad intelectual e indicaciones geográficas. No obstante, la entrada en vigor del Acuerdo de Protección Recíproca de Inversiones está pendiente, a la espera de la ratificación por parte de todos los Estados miembros.

En diciembre de 2020, la UE y la ASEAN elevaron su relación a nivel de "asociación estratégica", consolidando aún más sus lazos. En 2022, Vietnam y el International Partners Group (IPG), del cual forma parte la UE, rubricaron el Just Energy Transition Partnership (JETP). También Vietnam es uno de los países objetivo de la iniciativa Global Gateway del Team Europe.

El 30 de junio de 2019, el Consejo Europeo aprobó el Tratado de Libre Comercio UE-Vietnam (EUVFTA), vigente desde el 1 de agosto de 2020. Este tratado, el más ambicioso y completo de la UE con un país en desarrollo, incluye disposiciones en áreas como servicios, contratación pública, empresas públicas, derechos de propiedad intelectual e indicaciones geográficas. Además, establece compromisos en estándares laborales internacionales (OIT) y acuerdos medioambientales internacionales. La ratificación pendiente del Investment Protection Agreement (IPA) resalta como un próximo paso en el ámbito de las inversiones.

5.1.2 Intercambios comerciales

Durante más de tres décadas, Vietnam y la Unión Europea han mantenido un creciente intercambio comercial, consolidándose como socios de confianza en diversos ámbitos, como el desarrollo económico, el comercio, la economía verde y la paz.

Vietnam se posiciona como el 15º socio comercial en bienes de la UE y, asimismo, como el principal socio comercial de la UE en la ASEAN en 2020, junto con Singapur. Además, es el 11º mayor exportador a la UE, con una participación del 1.8% en el valor total de las importaciones de la UE. En agosto de 2021, entró en vigor el Acuerdo de Libre Comercio entre la UE y Vietnam (EVFTA), un acuerdo de nueva generación que ha facilitado aún más el aumento del comercio entre ambas partes.

En 2022, Vietnam registró un superávit comercial de aproximadamente 38.923 millones de euros con la Unión Europea, experimentando un incremento del 39,51% interanual. Este resultado positivo refleja una recuperación en el comercio bilateral después de que la pandemia afectara las exportaciones de Vietnam a la UE en 2019 y 2020. Los productos más comercializados incluyen equipos de telecomunicaciones, calzado, productos electrónicos, textiles y muebles.

CUADRO 19. INTERCAMBIOS COMERCIALES ENTRE LA UNIÓN EUROPEA Y VIETNAM. EN MILLONES DE EUROS

	2019	2020	2021	2022
Exportaciones de UE	11.098	8.773	10.646	12.701
Importaciones de UE	34.507	34.542	38.547	51.624
Saldo comercial	-23.409	-25.768	-27.900	-38.923

Fuente: Eurostat, 2023.

La implementación del EVFTA ha impulsado las exportaciones de productos como mariscos, arroz y anacardos a la UE. Bajo este acuerdo, la mayoría de las 220 líneas arancelarias para los productos pesqueros de Vietnam, con aranceles de hasta el 22%, se redujeron a cero. Las restantes líneas arancelarias se eliminarán gradualmente durante un período de tres a siete años.

CUADRO 20. INTERCAMBIOS COMERCIALES ENTRE LA UNIÓN EUROPEA Y VIETNAM. POR SECTORES. EN MILLONES DE EUROS.

SECTORES HS	Importaciones UE		Exportaciones UE	
	Valor	% del total	Valor	% del total
XVI Máquinas y aparatos	22.483	43,6%	3.002	23,6%
XII Calzado, sombreros y demás tocados	6.174	12,0%	32	0,3%
XI Textiles y artículos de vestir	5.225	10,1%	470	3,7%
XV Metales comunes y manufacturas de estos metales	3.980	7,7%	509	4,0%
II Productos vegetales	2.826	5,5%	189	1,5%
XX Manufacturas diversas	2.368	4,6%	142	1,1%
XVII Material de transporte	998	1,9%	765	6,0%
IV Productos alimenticios, bebidas, tabaco	918	1,8%	662	5,2%
XVIII Instrumentos de óptica, fotografía, etc.	759	1,5%	601	4,7%
VI Productos de la industria química o de las industrias conexas	437	0,8%	4.221	33,2%
TOTAL	51.624	100%	12.701	100%

Fuente: Eurostat, 2023.

Países como los Países Bajos, Alemania e Italia lideran las transacciones comerciales con Vietnam entre los EE MM de la UE, si bien registran los mayores déficits comerciales. Finlandia es la única nación de la UE que mantuvo un superávit comercial con Vietnam en 2021, alcanzando los 31,6 millones de dólares.

Se espera que el comercio entre Vietnam y la UE alcance niveles sin precedentes a medida que la UE cumple su compromiso de reducir las líneas arancelarias para diversos bienes y productos vietnamitas durante los próximos tres a siete años. Los inversores de diversas industrias deben aprovechar la ventaja arancelaria bajo el EVFTA para expandir sus operaciones comerciales y exportaciones desde Vietnam a la UE.

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 el Banco Mundial (BM), el Banco Asiático de Desarrollo (BAsD), el Fondo Monetario Internacional (FMI) y diferentes agencias de Naciones Unidas.

Banco Mundial

Vietnam forma parte de los miembros del Banco Mundial desde 1956 y este organismo ha sido el principal donante de financiación multilateral en el país. Hasta julio de 2023, el Banco Mundial ha comprometido 25.561 millones de dólares en subvenciones, préstamos en condiciones favorables y créditos a Vietnam desde 1993. La cartera actual de Vietnam consta de 19 proyectos activos, con un compromiso neto de 3.800 millones de dólares. Además, Vietnam se beneficia de una amplia y diversa cartera de Servicios de Asesoramiento y Análisis (ASA), 19 de los cuales se están ejecutando actualmente, aprovechando las asociaciones y los fondos fiduciarios de los socios para el desarrollo.

En cuanto a la estrategia, el último Marco de Alianza con el País (MAP) del Grupo del Banco Mundial para Vietnam fue aprobado por la Junta Directiva en 2017, orientando los compromisos del Grupo del Banco en el país de 2018 a 2022. Se diseñó en torno a cuatro áreas prioritarias:

- Permitir el crecimiento inclusivo y la participación del sector privado.
- Invertir en las personas y el conocimiento.
- Garantizar la sostenibilidad y la resiliencia medioambientales.
- Promover la buena gobernanza.

Un nuevo MAP para 2023-2027 está actualmente en preparación, y responderá a la Estrategia de Desarrollo Socioeconómico para el periodo 2021-2030 aprobada por el gobierno de Vietnam. Se diseñará en torno a resultados de alto nivel en apoyo de los objetivos del país de alcanzar el estatus de renta media-alta para 2030 y el estatus de renta alta para 2045.

Banco Asiático de Desarrollo

Se trata del segundo donante principal de fondos multilaterales a Vietnam, con 16.500 millones de dólares prestados hasta la fecha en un total de 457 préstamos para el sector público, subvenciones y asistencia técnica. Los apoyos crediticios y técnicos del BAsD a Vietnam se centran en mejorar el transporte resistente al clima, promover el desarrollo urbano sostenible, mejorar la conectividad rural y reducir las bolsas de pobreza en zonas remotas.

La Estrategia de País para Vietnam, 2023-2026, ayuda a Vietnam a fomentar un crecimiento inclusivo, ecológico e impulsado por el sector privado y a sentar las bases para alcanzar el objetivo de convertirse en un país de renta media-alta en 2030. El banco ha elaborado una cartera básica de proyectos para 2023-2025 que utiliza modalidades de financiación más sensibles para ayudar a Vietnam en su transición hacia una economía verde, aprovechar el sector privado y promover la equidad social.

El BAsD sigue aplicando el enfoque integrado soberano, no soberano y basado en el conocimiento, que se ajusta estrechamente a las prioridades estratégicas de Vietnam para la recuperación postpandemia a medio y largo plazo, en particular:

- Hacer frente a los efectos del cambio climático
- Mejorar la eficiencia de la economía
- Promover una economía basada en la ciencia, la tecnología y la innovación.

Fondo Monetario Internacional

En 1956 Vietnam realizó su adhesión al FMI y desde 2002 no recibe ningún préstamo de este organismo, sino que se centró en la devolución de la deuda pendiente, hasta que la pagó en su totalidad en 2012.

Vietnam se unió al Fondo Monetario Internacional (FMI) el 21 de septiembre de 1956, bajo la política del Artículo VIII, con una cuota que aporta un estimado de 1.153 millones de Derecho Especial de Giro (DEG o SDR en inglés) y un poder de voto del 0,24%.

Hasta la fecha, Vietnam ha recibido dos préstamos del tipo ECF, uno en 2001, por un monto estimado de 290 millones de DEG; y otro en 1994, por aproximadamente 145 millones de DEG. Desde 2002 no recibe ningún préstamo de este organismo, sino que se centró en la devolución de la deuda pendiente, hasta que la pagó en su totalidad en 2012.

La relación entre Vietnam y el FMI ha tenido distintos altibajos, debido a las críticas del FMI al sistema económico vietnamita y la negativa del gobierno de Vietnam a realizar auditorías propuestas por el FMI. Sin embargo, en los últimos años la relación se ha estabilizado y se han producido múltiples visitas de los representantes del FMI a Vietnam de forma frecuente.

Organización para las Naciones Unidas

Existen diferentes agencias y organismos de Naciones Unidas presentes en Vietnam. Todas ellas persiguen los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) a través de diferentes programas y proyectos en todo el país. En total existen 14 agencias de la ONU que operan en el país, destacando la FAO, UNICEF, IOM, UN-Habitat, UN-Women, UNESCO, UNDP y UNIDO.

Vietnam celebró en 2022 el 45º aniversario de las relaciones entre las Naciones Unidas (ONU) y Vietnam con la visita del secretario general de la ONU, António Guterres. En las celebraciones se reflexionó sobre la notable trayectoria de desarrollo de Vietnam, que en menos de una generación ha pasado de ser un receptor de ayuda humanitaria a convertirse en uno de los principales contribuyentes a los esfuerzos de mantenimiento de la paz.

Junto con el Gobierno de Vietnam, las Naciones Unidas lanzaron un nuevo "Marco de Cooperación para el Desarrollo Sostenible para el periodo 2022-2026. En el primer año de aplicación, la respuesta y la recuperación de COVID-19 siguieron ocupando un lugar central.

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 abril de 2021 se publicó el segundo *Trade Policy Review* sobre Vietnam para analizar las principales novedades en sus políticas económicas, comerciales y de inversión desde la primera

y anterior revisión en 2013. En él se elogiaron sus esfuerzos de mejora comercial (como la firma del Acuerdo sobre Facilitación del Comercio en diciembre del 2015) y su mayor participación en las cadenas de valor globales, convirtiéndose recientemente Vietnam en uno de los veinte mayores comerciantes entre los miembros de la OMC gracias a su sólido sector manufacturero. No obstante, se le instó a reducir aún más los trámites burocráticos, adoptar políticas fiscales más predecibles y a aumentar la transparencia de los procedimientos administrativos.

Las empresas de propiedad estatal tienen aún un papel predominante en sectores clave como la banca, las telecomunicaciones o la electricidad, por lo que se solicita una relajación de los límites máximos de capital extranjero para explotar plenamente su potencial. En el sector de infraestructuras de transporte, no obstante, es bienvenido el marco regulatorio de los PPP como fuente clave de financiación. Se espera que el mercado de las telecomunicaciones se expanda en los próximos años, reflejando el desarrollo de actividades relacionadas con TI, pero se insta a Vietnam a que participe en el Acuerdo sobre Tecnología de la Información ampliado del año 2015.

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 OMC. 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 estatus de economía de mercado.

Por último, es destacable que Vietnam no es signatario del Acuerdo de Compras Públicas de la OMC, actuando únicamente como país observador.

5.4. CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES

ASEAN

ASEAN es la Organización de Naciones del Sudeste Asiático y está conformada por diez países: Birmania (Myanmar), Tailandia, Laos, Camboya, Vietnam, Malasia, Singapur, Brunéi, Indonesia y Filipinas, sumando más de 680 millones de personas. 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 queda expresado en la llamada "Visión ASEAN 2050", que aspira a la consecución de un triple objetivo económico, político y socio cultural con base en la estrecha cooperación entre los países miembros. El objetivo económico de la Visión ASEAN 2050 es lograr un mercado único integrado, estable, próspero y altamente competitivo a través del proceso de integración económica regional. A este respecto, el 31 de diciembre de 2015 se constituyó la AEC (ASEAN Economic Community), un mercado único en el que desde 2007 se incrementaron gradualmente los compromisos de los países miembros para transformar la ASEAN en una verdadera comunidad económica inspirada en la UE. Está basada en cuatro principios: Mercado y Base de Producción Únicos (libertad 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). La actual "Visión 2025" pretende profundizar aún más en la integración económica para establecer una comunidad económica integrada con las siguientes características:

integración y cohesión; competitividad, innovación y dinamismo; interconexión y cooperación sectorial; inclusión y orientación a las personas; y globalidad.

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), que incluye el listado de productos afectados y un calendario (distinto por países y sectores).

Por lo que respecta a acuerdos exteriores, ASEAN concede el estatus formal de Socio de Diálogo (DPs), Socio de Diálogo Sectorial (SDPs) y Socio de Desarrollo, dependiendo de la amplitud y profundidad del compromiso. Los países con estatus de DPs, que gozan de la relación más estrecha con intercambios y diálogos periódicos de alto nivel, son 11: Australia, Canadá, China, UE, India, Japón, Corea, Nueva Zelanda, Rusia, EE UU y Reino Unido. ASEAN también ha establecido mecanismos de cooperación regional: el 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.

Durante los últimos años, los numerosos desafíos a nivel global, regional y local, han reforzado la posición conjunta de ASEAN. En 2022 el lema de la organización fue: "ASEAN A.C.T.: Abordar juntos los desafíos", y bajo el mismo, la región registró una tasa de crecimiento superior al 5%. La generación de una comunidad ASEAN también registró avances en todos los aspectos y campos, como la defensa, el transporte, la educación, la ciencia, etc. En particular, el lanzamiento de la "Visión Post-2025" de ASEAN", a principios de 2022, reflejó la atención y la determinación de los países miembros por consolidar una comunidad cada vez más autosuficiente y fuerte.

En la edición de 2023, celebrada en Indonesia bajo el lema "Innovar hacia una mayor inclusividad", los líderes políticos de los países miembros se comprometieron a perseguir una mayor cooperación, especialmente en la red de infraestructuras, conectividad y capacitación profesional de los habitantes de la región.

RCEP

La Asociación Económica Integral Regional (RCEP) es un acuerdo para crear una zona de libre comercio regional que incluye a los diez países de la ASEAN y cinco socios con los que estos tienen firmados acuerdos de libre comercio: China, Corea del Sur, Japón, Australia y Nueva Zelanda, tras el abandono de las negociaciones por parte de la India en 2019.

El comienzo de las negociaciones de este acuerdo de libre comercio regional tuvo lugar en noviembre de 2012 en Phnom Penh, Camboya. Se adoptaron los siguientes principios y objetivos en el acuerdo de negociación sobre qué aspectos serían clave en este acuerdo: el libre comercio de bienes y servicios, un clima que propicie la libertad de inversiones, la cooperación técnica y económica entre los países miembros, la protección de la propiedad intelectual, la promoción de competitividad justa entre los países y un mecanismo de resolución de disputas, entre otros.

En noviembre de 2019 los líderes de los países de la ASEAN, junto con los líderes de los cinco países restantes, acordaron firmar el Acuerdo de la RCEP durante el año 2020. En noviembre

de este mismo año, en un contexto de pandemia mundial y tras más de ocho años de negociaciones, los líderes de estos quince países firmaron el Acuerdo. De estos quince países, diez ((seis de la ASEAN – Brunei, Singapur, Laos, Camboya, Tailandia y Vietnam –, además de Australia, China, Japón y Nueva Zelanda) ya ratificaron el acuerdo en noviembre de 2021 en su política interna, por lo que el acuerdo de la RCEP comenzó a ser efectivo en estos países desde enero de 2022, y para Corea del Sur en febrero de 2022.

La situación de los países restantes es la siguiente: Indonesia, Malasia y Filipinas están trabajando en su regulación y política interna para ratificarlo; mientras que Myanmar presentó su ratificación, pero no ha sido aceptada debido a la inestabilidad política y económica en la que se encuentra actualmente el país. Por último, los países de la RCEP siguen abiertos a la reincorporación de India a este acuerdo.

El RCEP se trata del mayor tratado de libre comercio a nivel global firmado hasta el momento. Conforme a los datos del Banco Mundial, el acuerdo del RCEP incluye alrededor del 30% de la población mundial, aproximadamente el 30% del PIB mundial, un cuarto del comercio exterior internacional de bienes y servicios y el 31% de la inversión directa exterior a nivel mundial. En relación con estas cifras se puede ver la importancia a nivel mundial de este acuerdo, a través del cual se pretende continuar con el crecimiento de estos mercados. Esto incluiría una regulación actualizada que incentive el comercio de bienes y servicios, la inversión exterior y la competencia entre pequeñas y medianas empresas para encontrar oportunidades de mercado. Esto no solo implicaría posiblemente un gran crecimiento para los mercados de estos países, sino que además sería un signo claro de la mejora de las relaciones diplomáticas entre estos.

Finalmente, algunos de los puntos más importantes del acuerdo son los siguientes:

- Desmantelamiento arancelario progresivo en más del 90% de productos comerciados entre los países miembros durante los próximos 20 años.
- Apertura de, al menos, el 65% de los sectores de servicios de las partes firmantes.
- Amortización en las reglas de origen de los productos para los 15 países miembros.
- Simplificación de los procesos de entrada, expansión y operaciones entre agentes de los países miembros, favoreciendo así la inversión entre estos países.
- Incrementar el grado de protección de la información y los datos de clientes en el comercio electrónico entre estos países.
- Tras un año de aplicación, se considera que el RCEP ha contribuido a crear una nueva estructura comercial en la región, promoviendo y facilitando la liberalización del comercio de forma sostenible, y ayudando a Vietnam a acceder a mercados de consumo que duplican el tamaño de los del CPTPP.
- Vietnam se ha beneficiado de la gran demanda de productos agrícolas y manufacturados en los países miembros del RCEP. Los datos publicados por el Departamento General de Aduanas muestran que, en los nueve primeros meses de 2022, las exportaciones de Vietnam a los países del RCEP alcanzaron los 108.480 millones de USD, un 16,4% más que en el mismo periodo de 2021, mientras que la cifra correspondiente al mercado del CPTPP fue de solo 41.000 millones de USD. Con los compromisos del RCEP, los procedimientos de exportación-importación se simplifican, lo que ayuda a reducir el tiempo y los costes.

CPTPP

El Tratado Integral y Progresivo de Asociación Transpacífico (CPTPP) o TP-11, es un acuerdo de libre comercio entre once países de la Cuenca del Pacífico: Australia, Brunéi, Canadá, Chile, Japón, Malasia, México, Nueva Zelanda, Perú, Singapur y Vietnam. El CPTPP crea una zona de libre comercio que busca contribuir al crecimiento económico de sus países miembros mediante, entre otras medidas, la rebaja de las barreras comerciales y el establecimiento de un marco común de propiedad intelectual.

Sus primeros antecedentes se remontan al Acuerdo P4 firmado entre Chile, Nueva Zelanda, Singapur y Brunéi. Posteriormente, EE. UU. y otros siete países se adhirieron a las negociaciones de un nuevo tratado, conocido como Acuerdo Transpacífico de Cooperación Económica (TPP). 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 tras 11 años, en febrero de 2016 el acuerdo es firmado en Auckland, Nueva Zelanda. No obstante, tras la elección del presidente Trump en 2017 el Gobierno de los Estados Unidos decidió retirarse como signatario del Acuerdo. Los once países restantes continuaron negociando el ahora conocido como CPTPP, que fue firmado en el año 2018, entrando en vigor en Vietnam el 14 de enero de 2019.

En febrero de 2021 el Reino Unido solicitó oficialmente unirse al pacto como parte de su estrategia post-Brexit, comenzando en junio las negociaciones para el proceso de adhesión. Se espera que el resultado sea favorable, pues la incorporación reportaría grandes beneficios a ambas partes: por un lado, Reino Unido se convertiría en la segunda economía más grande del pacto, incrementando la participación de las economías del CPTPP en la producción económica mundial del 14 al 16 por ciento; por otro lado, el país inglés abriría nuevos mercados para sus productos clave, fundamental en el periodo posterior al Brexit. Varios países como Corea del Sur, Filipinas, Laos, Colombia, Costa Rica, Indonesia, Bangladesh, Tailandia o India han expresado en algún momento su interés en adherirse al CPTPP. Es importante mencionar que, en septiembre de 2021, China solicitó de manera oficial su adhesión al acuerdo. Algunas voces son escépticas ante este movimiento estratégico ante la ausencia de los Estados Unidos, pues defienden que el régimen comercial chino actualmente no está en línea con las obligaciones del CPTPP. Otros, lo consideran una oportunidad para que China acelere su reforma y apertura del mercado, de manera similar a como hizo hace veinte años para su adhesión a la OMC.

El acuerdo elimina el 95% de los aranceles entre sus miembros y otras barreras al comercio de bienes y servicios, incluidos los servicios financieros, entre los Estados miembros del CPTPP. También establece protecciones sustantivas para los inversores y las inversiones en toda la zona CPTPP que se pueden cumplir por los inversores a través de un arbitraje vinculante directamente contra un Estado miembro. Adicionalmente, incluye disposiciones que:

- 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.
- 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.

- Promueven el acceso competitivo para los proveedores de servicios de telecomunicaciones en los mercados del CPTPP, garantizando que los proveedores tienen interconexión y derechos de acceso a las instalaciones físicas.
- 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.

Las estadísticas muestran que, en los primeros diez meses de 2022, el volumen total de comercio entre Vietnam y los miembros del CPTPP alcanzó los 88.100 millones de dólares, un aumento de alrededor del 19,2% respecto al mismo período del año anterior, con las exportaciones de Vietnam alcanzando los 45.100 millones de dólares, un 22,1% más interanual. A su vez, se ha registrado un crecimiento notable en los ingresos de importación/exportación entre Vietnam y los países del CPTPP con los que Vietnam aún no ha firmado un tratado de libre comercio (ALC), como Canadá y México. En concreto, en los diez primeros meses de 2022, Vietnam ingresó unos 6.000 millones de dólares por la exportación de bienes a Canadá, lo que supone un aumento del 24,1%; mientras que, a México, la cifra fue de unos 4.600 millones de dólares, lo que supone un incremento del 9,9% respecto al año anterior.

Así pues, Vietnam puede ser un gran beneficiado del Acuerdo, ya que incorpora una serie de cláusulas de armonización en materia medioambiental, laboral y de protección intelectual que por vía indirecta alinearían la normativa del país asiático (y su vigilado *enforcement*) con la de los países más desarrollados. En este sentido, el país ha enmendado sus leyes para cumplir con los compromisos del CPTPP en materia de protección intelectual, en concreto en lo referente a solicitudes de patentes, indicaciones geográficas, medidas aduaneras o sistema de marcas electrónicas. Por otro lado, se denuncia la necesidad de mayores reformas en materia de facilitación de flujos de datos transfronterizos y de empresas estatales.

Por último, el 31 de marzo de 2023, en una reunión virtual de los ministros de los países miembros de CPTPP, Reino Unido alcanzó un acuerdo con el resto de los socios. Así pues, en la séptima comisión celebrada en Auckland en julio de 2023, Reino Unido se convirtió en el duodécimo y primer miembro no fundador del CPTPP. Este ingreso supone múltiples ventajas como un aumento en la relevancia del acuerdo, pero a su vez, más complejidad en la resolución de las solicitudes de otras cinco economías, incluidas China y Taiwán.

APEC

La “*Asia Pacific Economic Conference*” o Foro de Cooperación Económica Asia Pacífico es una iniciativa impulsada por los EE. UU., destinada a crear lazos comerciales sólidos entre las dos orillas del Pacífico. Vietnam forma parte de APEC junto con otras 21 economías que, en total, representan el 38% de la población mundial y alrededor del 59% de su PIB. Una de las principales aspiraciones del foro ha sido el establecimiento de un área de libre comercio denominada FTAAP (*Free Trade Area of Asia-Pacific*). Ya en el año 1997 los países miembros acordaron el EVSL (*Early Voluntary Sectorial Liberalization*) en 15 sectores clave, pero no pudo realizarse debido a conflictos entre los participantes. En este sentido, en la fecha presente las negociaciones para el desarrollo de la FTAAP continúan. Sin embargo, este se ha quedado en un segundo plano tras la firma del CPTPP y, especialmente, del RCEP.

En 2022, con Tailandia como anfitriona, Vietnam hizo contribuciones específicas para promover soluciones y restaurar las cadenas de suministro, las cuales se vieron afectadas por el impacto de la pandemia. También ha contribuido en medidas para promover la transición energética y la aplicación de tecnologías verdes y limpias para equilibrar el desarrollo económico y mantener la protección del medio ambiente y responder al cambio climático. En este sentido, Vietnam se ha

unido a otros países para esbozar marcos de cooperación específicos, hacia un desarrollo estable y sostenible de la región.

En su edición de 2023, la cual se celebrará el mes de noviembre en la ciudad estadounidense de San Francisco, se tratarán como principales prioridades la innovación, la interconectividad y la inclusividad en la región.

Indo-Pacific Economic Framework (IPEF)

La administración norteamericana impulsó en mayo de 2022 el Indo-Pacific Economic Framework (IPEF), más flexible en su aplicación que el TPP. Incluye a 14 países, entre ellos Vietnam, y aglutina el 40% del PIB mundial y el 60% de la población, es decir, supera en tamaño al RCEP. No es un acuerdo comercial clásico, sino que pretende promover el comercio, particularmente el digital, potenciar cadenas de valor sin contar con China, promover inversiones en infraestructuras y energías renovables y luchar contra la corrupción.

Una de las iniciativas clave del IPEF es un marco para supervisar y regular las cadenas de suministro y la mano de obra, así como para gestionar cualquier crisis de la cadena de suministro que pueda producirse.

En virtud del acuerdo IPEF, todas las empresas y cadenas de suministro vietnamitas disfrutarán de una mayor estabilidad en el comercio bilateral, además de contar con la protección de los socios aliados. A medida que Vietnam fortalezca sus relaciones con Estados Unidos, pondrá en marcha planes y soluciones mutuamente beneficiosos para la cadena de suministro.

5.5. ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES

Estados Unidos de América

En lo referente a EE UU, el antecedente más destacado es el Acuerdo de Comercio Bilateral firmado con EE UU en el año 2000 y que entró en vigor en diciembre de 2001. Otorga el trato de 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 supresión de aranceles, que se aceleraría para entrar 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.

Más de veinte años después de la entrada en vigor del Acuerdo de Comercio Bilateral, se puede afirmar que las relaciones comerciales entre ambos países se han intensificado notablemente. En 2022, Vietnam fue el octavo socio comercial de Estados Unidos, y la cifra de comercio bilateral entre ambos países ascendió a 139.000 millones de dólares, valor más de 300 veces superior al de 1995.

Japón

Las relaciones comerciales entre Vietnam y Japón han experimentado un impulso significativo, consolidando una asociación estratégica robusta. El Acuerdo de Asociación Económica entre Vietnam y Japón (VJEPA), vigente desde 2009, ha catalizado el crecimiento económico bilateral, promoviendo la cooperación en sectores clave. El comercio entre ambas naciones alcanzó los 50.000 millones de dólares en 2022, destacando la integración profunda en términos de inversiones y acuerdos comerciales.

Japón, como uno de los principales inversores extranjeros en Vietnam, ha contribuido con casi 4.8 mil millones de dólares en 2022, consolidando su posición como el tercer mayor inversor en términos de capital registrado en el país. Este flujo de inversión abarca sectores diversos, desde manufactura hasta energía. Además, Japón desempeña un papel crucial en el desarrollo vietnamita a través de la Agencia de Cooperación Internacional de Japón (JICA), que ha desembolsado más de 23.500 millones de dólares en ayuda financiera y ha enviado expertos japoneses para apoyar el desarrollo en áreas como infraestructura, formación de recursos humanos y reducción de la pobreza.

Ambos países también participan en acuerdos comerciales bilaterales y multilaterales, como el Acuerdo Integral de Asociación Económica ASEAN-Japón (AJCEP) y el Acuerdo de Asociación Económica Vietnam-Japón (VJEPA), que abordan aspectos comerciales, inversiones y cooperación económica. La diversificación y fortalecimiento de estas relaciones comerciales subrayan la creciente importancia de Vietnam como hub manufacturero en el sudeste asiático, atrayendo la atención y la inversión de actores globales como Japón.

Corea del Sur

En los últimos 10 años, las relaciones comerciales entre Vietnam y Corea del Sur han experimentado un auge notable, impulsadas en gran medida por el Acuerdo de Libre Comercio Vietnam-Corea del Sur (VKFTA), firmado en 2015. Este acuerdo ha generado oportunidades sustanciales para los inversores surcoreanos en Vietnam, facilitando preferencias arancelarias y reduciendo trámites burocráticos. Grandes inversiones, como Lotte, LS Electric y Samsung, destacan la influencia positiva del VKFTA durante su implantación en Vietnam.

Bajo el VKFTA, Vietnam eliminó aranceles para 31 líneas de productos electrónicos surcoreanos, permitiendo a las empresas de electrónica surcoreanas diversificar sus cadenas de suministro en Vietnam sin preocuparse por costos adicionales. Samsung, por ejemplo, ha expandido gradualmente su presencia en Vietnam, exportando exitosamente \$65.500 millones de productos electrónicos en 2021, a pesar de la pandemia. Además, el acuerdo ha allanado el camino para mayores inversiones surcoreanas en sectores clave, como energía verde y producción de alimentos, fortaleciendo aún más los lazos económicos entre ambos países.

Reino Unido

El panorama comercial entre Vietnam y el Reino Unido ha experimentado notables cambios, particularmente con la creación del Acuerdo de Libre Comercio entre el Reino Unido y Vietnam (UKVFTA) después del Brexit. Antes de este acuerdo, la salida del Reino Unido de la Unión Europea planteó desafíos para el comercio bilateral, ya que Vietnam estaba inicialmente vinculado al Acuerdo de Libre Comercio entre la Unión Europea y Vietnam (EVFTA). Sin embargo, la rápida negociación y firma del UKVFTA en diciembre de 2020 allanaron el camino para una nueva fase en las relaciones comerciales.

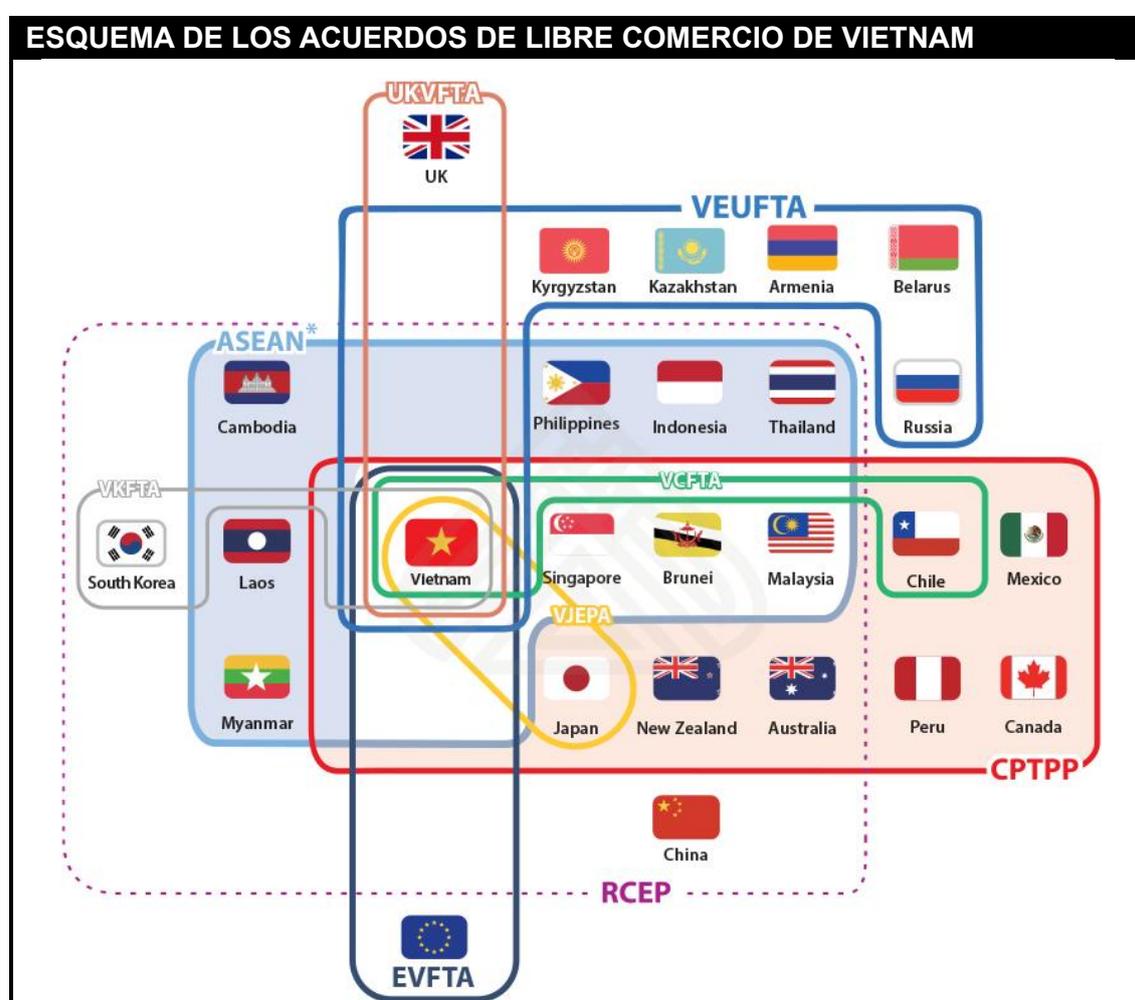
El UKVFTA ha generado beneficios significativos para ambas partes al reducir aranceles y fortalecer los lazos comerciales. Se esperaba que Vietnam ahorrara hasta 131 millones de dólares en aranceles de exportación al Reino Unido, mientras que el Reino Unido se beneficiaría con ahorros de hasta 63 millones de dólares en exportaciones a Vietnam. Este acuerdo ha impulsado la relación comercial, evidenciado por iniciativas como la apertura de la primera sala de exposición de la marca de automóviles de lujo británica McLaren en Vietnam y la colaboración de AstraZeneca con el gobierno vietnamita en proyectos de investigación farmacéutica. A pesar de una disminución en el comercio en 2020 debido a la pandemia, las cifras se recuperaron en el siguiente año, alcanzando niveles récord entre ambos países.

Rusia

Las relaciones comerciales entre Vietnam y Rusia han mantenido su fortaleza a lo largo de siete décadas de sólidos lazos diplomáticos. A pesar de las incertidumbres asociadas al conflicto entre Rusia y Ucrania, el comercio bilateral entre ambas naciones muestra signos positivos. En enero de 2022, las exportaciones vietnamitas a Rusia alcanzaron los 391 millones de dólares, mientras que las importaciones ascendieron a 160 millones de dólares, generando un superávit comercial de 231 millones de dólares. Este flujo comercial se traduce en un aumento interanual del 80.2 por ciento en las importaciones desde Rusia y un incremento del 5.32 por ciento en las exportaciones hacia Rusia.

Desde la entrada en vigor del Acuerdo de Libre Comercio entre Vietnam y la Unión Económica Euroasiática (VEUFTA) en 2016, la mayoría de los aranceles para las exportaciones vietnamitas a Rusia se han reducido al 0 por ciento. Los países que hacen parte de esta VEUFTA son Armenia, Bielorrusia, Kazajistán, Kirguistán y las propias Rusia y Vietnam.

CUADRO 21. ACUERDOS DE LIBRE COMERCIO FIRMADOS POR VIETNAM



Fuente: Vietnam Briefing, 2023

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

Desde que comenzó su proceso de apertura al mundo, Vietnam ha ido progresivamente adhiriéndose a distintos organismos internacionales.

CUADRO 22. ORGANIZACIONES INTERNACIONALES CON MEMBRESIA DE VIETNAM

ORGANIZACIONES INTERNACIONALES
Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (ASEAN)
Asociación Internacional de Fomento (AIF)
Banco Asiático de Desarrollo (BAD)
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF)
Confederación Mundial del Trabajo (CMT)
Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD)
Consejo Regional de Arquitectos de Asia (ARCASIA)
Cooperación Económica Asia-Pacífico (APEC)
Corporación Financiera Internacional (CFI)
Cumbre de Asia Oriental (EAS)
Federación Sindical Mundial (FSM)
Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola (FIDA)
Fondo Monetario Internacional (FMI)
Foro Regional de la Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (ARF)
Grupo de los 77 (G77)
Movimiento de Países No Alineados (MNOAL)
Organismo Internacional de Energía Atómica (OIEA)
Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones (OMGI)
Organización de Aviación Civil Internacional (OACI)
Organización de las Naciones Unidas (ONU)
Organización de las Naciones Unidas para el Desarrollo Industrial (ONUDI)
Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO)
Organización de las Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura (UNESCO)
Organización Internacional de la Francofonía (OIF)
Organización Internacional de Normalización (ISO)
Organización Internacional de Policía Criminal (Interpol)
Organización Internacional de Telecomunicaciones por Satélite (ITSO)
Organización Internacional del Trabajo (OIT)
Organización Internacional para las Migraciones (OIM)
Organización Marítima Internacional (OMI)
Organización Mundial de Aduanas (OMA)
Organización Mundial de la Propiedad Intelectual (OMPI)
Organización Mundial de la Salud (OMS)
Organización Mundial del Comercio (OMC)
Organización Mundial del Turismo (OMT)
Organización para la Prohibición de las Armas Químicas (OPAQ)
Plan de Colombo (PC)
Telecomunidad Asia-Pacífico (APT)
Unión Internacional de Telecomunicaciones (UIT)
Unión Interparlamentaria (UIP)

Fuente: Gobierno de Vietnam, 2023.