



---

# INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

---

## Vietnam



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

Actualizado a mayo de 2024

# ÍNDICE

<b>1. SITUACIÓN POLÍTICA</b>	<b>4</b>
1.1. PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES	4
1.2. GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS.....	6
<b>2. MARCO ECONÓMICO</b>	<b>7</b>
2.1. PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA .....	7
CUADRO 1. ESTRUCTURA ECONÓMICA DEL PIB .....	8
2.1.1. Sector primario .....	8
2.1.2. Sector secundario .....	11
2.1.3. Sector terciario .....	13
2.2. INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA.....	15
<b>3. SITUACIÓN ECONÓMICA</b>	<b>19</b>
3.1. EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES .....	19
3.1.1. Estructura del PIB .....	24
3.1.2. Precios.....	25
3.1.3. Población activa y mercado de trabajo. Desempleo. ....	25
3.1.4. Distribución de la renta.....	26
3.1.5. Políticas fiscal y monetaria .....	26
3.2. PREVISIONES MACROECONÓMICAS.....	27
3.3. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS.....	27
3.3.1. Apertura comercial.....	27
3.3.2. Principales socios comerciales .....	28
3.3.3. Principales sectores de bienes (exportación e importación) .....	29
3.3.4. Principales sectores de servicios (exportación e importación).....	31
3.4. TURISMO .....	31
3.5. INVERSIÓN EXTRANJERA .....	32
3.5.1. Régimen de inversiones .....	32
3.5.2. Inversión extranjera por países y sectores .....	33
3.5.3. Operaciones importantes de inversión extranjera .....	35
3.5.4. Fuentes oficiales de información sobre inversiones extranjeras .....	36
3.5.5. Ferias sobre inversiones .....	36
3.6. INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES SECTORES Y PAÍSES.....	36
3.7. BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS .....	37
3.8. RESERVAS INTERNACIONALES .....	38

3.9.	MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO.....	38
3.10.	DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS .....	39
3.11.	CALIFICACIÓN DE RIESGO.....	40
3.12.	PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA .....	40
<b>4.</b>	<b>RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES</b>	<b>41</b>
4.1.	MARCO INSTITUCIONAL .....	41
4.1.1.	Marco general de las relaciones .....	41
4.1.2.	Principales acuerdos y programas.....	42
4.1.3.	Acceso al mercado. Obstáculos y contenciosos.....	42
4.2.	INTERCAMBIOS COMERCIALES .....	43
4.3.	INTERCAMBIOS DE SERVICIOS .....	46
4.4.	FLUJOS DE INVERSIÓN .....	46
	CUADRO 17. FLUJOS DE INVERSIÓN BRUTA DE ESPAÑA EN VIETNAM. EN MILES DE EUR	47
	CUADRO 18. FLUJOS DE INVERSIÓN BRUTA DE VIETNAM EN ESPAÑA POR SECTORES. EN MILES DE EUR.....	47
4.5.	DEUDA BILATERAL.....	47
4.6.	OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA.....	47
4.6.1.	El mercado .....	47
4.6.2.	Importancia económica del país en su región .....	48
4.6.3.	Oportunidades comerciales .....	48
4.6.4.	Oportunidades de inversión.....	49
4.6.5.	Fuentes de financiación.....	49
4.7.	ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN .....	50
<b>5.</b>	<b>RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES</b>	<b>50</b>
5.1.	CON LA UNIÓN EUROPEA .....	50
5.1.1.	Marco institucional.....	50
5.1.2.	Intercambios comerciales .....	51
5.2.	CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES .....	53
5.3.	CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO .....	55
5.4.	CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES.....	55
5.5.	ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES.....	60
5.6.	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO .....	63

## 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.

Todo cambió con la pandemia y sus consecuencias, dando paso a una etapa de gran agitación política, sin precedentes en el país, a causa de todo tipo de escándalos de corrupción y la lucha contra ella del Secretario General del Partido Comunista, Nguyen Phu Trong; denominada popularmente “horno ardiente”: En 2023 aparecieron ciertos escándalos relacionados con la gestión del COVID (vuelos de repatriación durante la crisis de COVID y test fraudulentos vendidos a hospitales públicos); en 2024 ya relacionados con otras cuestiones, generalmente anteriores; incluyendo el escándalo financiero del Saigon Commercial Bank, que ha tenido que ser rescatado con 24.000 millones de dólares por el Banco Estatal de Vietnam.

El sistema comunista de partido único de Vietnam era otrora conocido por su previsibilidad. Pero la abrupta dimisión del presidente Vo Van Thuong en marzo, tras sólo un año en el cargo (presidente que menos tiempo ha ocupado la presidencia), apuntaba a una política cada vez más caótica en Hanoi. Situación magnificada tras aprobarse el 26 de abril la dimisión de Vuong Dinh Hue, presidente de la Asamblea Nacional, a «petición personal» suya, por parte del Comité Central del Partido Comunista de Vietnam (PCV), máximo órgano decisorio del país, debido a «las transgresiones y deficiencias de Hue, que han provocado una opinión pública desfavorable, empañando el prestigio del Partido y del Estado, así como su propia reputación<sup>1</sup>». Estas dimisiones forzosas vinieron en todos los casos acompañadas por detenciones de miembros de sus equipos. El

A finales de mayo fueron nombrados por la Asamblea Nacional (AN) Tran Thanh Man como nuevo presidente de la AN, hasta entonces vicepresidente; y To Lam como nuevo presidente de Vietnam, hasta entonces ministro de Seguridad Pública<sup>2</sup>.

---

<sup>1</sup> Su dimisión está relacionada con una investigación sobre sobornos en la Thuan An Group Joint Stock Company, con sede en Hanoi, y otros proyectos de construcción de infraestructuras relacionados.

<sup>2</sup> Durante el mandato de To Lam al frente del Ministerio de Seguridad Pública, Vietnam ha recibido duras críticas de Human Rights Watch, Amnistía Internacional y otras organizaciones de vigilancia por sus tácticas de acoso e intimidación a los críticos. En 2021, los tribunales condenaron al menos a 32 personas por expresar opiniones discrepantes sobre el gobierno, imponiéndoles largas penas de prisión, mientras que las autoridades detuvieron al menos a otras 26 por cargos falsos, según informó HRW. Bajo el liderazgo de Tam como principal responsable de seguridad de Vietnam, la sociedad civil se enfrentó a restricciones adicionales, y las limitaciones a la ayuda extranjera impuestas en 2021 se endurecieron aún más en 2023. Algunos politólogos aseguran que «con la llegada de To Lam a la presidencia, Vietnam se ha convertido literalmente en un Estado policial», y destacan el creciente predominio de antiguos y actuales funcionarios de seguridad en el Politburó vietnamita, anticipando una nueva escalada de represión y censura.

Fue bajo el mandato de To Lam como Ministro de Seguridad Pública en 2017 cuando las autoridades alemanas alegan que el empresario y expolítico vietnamita Trinh Xuan Thanh, junto con un acompañante, fueron secuestrados por la fuerza y transportados en una furgoneta en el centro de Berlín hasta Vietnam a través de Eslovaquia, un acto descrito por funcionarios alemanes como «una violación sin precedentes y fragante del derecho alemán e internacional.» Más tarde anunció en la televisión vietnamita que había decidido entregarse a las autoridades, posiblemente bajo coacción. Posteriormente, fue condenado a cadena perpetua.

En los últimos dieciocho meses, no sólo se ha obligado a dimitir a dos presidentes y un presidente de la AN, sino que también se ha destituido a dos viceprimeros ministros y a otro miembro del Politburó.

El Politburó que se eligió en el último Congreso Nacional de 2021 se había reducido de 18 miembros a 13, lo que obligó a incluir a cuatro nuevos miembros en la sesión extraordinaria de mayo. Además, han sido arrestados centenares de cargos públicos, incluidos el ministro de Sanidad, el Viceministro de Asuntos Exteriores y el Presidente del Comité Popular de Hanoi.

La estructura de liderazgo de Vietnam consta de los denominados cuatro pilares en lo que respecta al liderazgo y la toma de decisiones en el país: el secretario general del Partido Comunista (y figura principal), el presidente, el primer ministro y el jefe de la Asamblea Nacional. Los otros dos pilares del país sí continúan en sus puestos: el Primer Ministro, Pham Minh Chinh, con una posición débil actualmente; y el Secretario General del Partido Comunista y verdadero líder del país (aunque gravemente enfermo y limitando sus apariciones públicas), Nguyen Phu Trong, que lleva más de veinte años ligado a cargos de poder en el PCV.

Las dimisiones y ceses se han extendido al Ministerio de Industria y Comercio, el responsable de las cuestiones comerciales. El 21 de diciembre de 2023, Do Thang Hai, viceministro del MOIT, fue detenido por investigadores del Ministerio de Seguridad Pública dentro de una investigación de corrupción relacionada con una compañía petrolífera. Hoang Quoc Vuong, también viceministro del MOIT, fue arrestado el 4 de enero de 2024. Por último, Tran Tuan Anh, exministro de Industria y Comercio entre 2016 y 2021 fue cesado el 31 de enero por petición propia tras ser señalado por la Comisión de Inspección del Partido por incumplir numerosas normas internas.

En líneas generales, la formación se divide en conservadores (vinculados al aparato del Partido encabezados por Nguyen Phu Trong” y tecnócratas (que estaban comandados por Nguyen Xuan Phuc -ex Presidente de Vietnam, y cada vez más arrinconados). 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, eran 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 están siendo muy dirigidas hacia el otro sector.

La crisis de liderazgo en Vietnam tiene numerosas causas, pero las fundamentales son la corrupción flagrante y las luchas entre las dos facciones dentro del partido. En este contexto, las acaloradas especulaciones sobre quién será nombrado próximo presidente y jefe de la Asamblea Nacional son inevitables. La carrera por los puestos más altos de cara al próximo Congreso del Partido a principios de 2026 ya ha comenzado. Aunque es probable que el partido intente preservar el equilibrio de poder interno mediante su estructura de liderazgo colectivo de eficacia probada, su capacidad para mantener el crecimiento económico y desalentar la corrupción entre los altos cargos es incierta.

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 hace 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 Committee*).

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.

En política internacional, Vietnam mantiene un complicado equilibrio para mantener amistosas relaciones con EE. UU. y China. Tradicionalmente más próximo a China por lazos históricos y culturales, la política expansionista de este país en las últimas décadas ha levantado recelos en Vietnam. Entre ellos, disputas por aguas territoriales en el Mar del Este (o Mar de China Meridional) con reservas petrolíferas (por las islas Paracel y Spratly). Para contrarrestar la fuerte dependencia económica de China, Vietnam lleva unos años tratando de diversificar mercados y socios comerciales y ha hecho importantes movimientos de apertura hacia EE UU, la UE y el resto de los socios asiáticos (sobre todo Japón, Corea del Sur, Rusia e India). No obstante, es indudable que la corriente gobernante se encuentra muy cercana a China. Vietnam se ha mostrado tibia a la hora de calificar la invasión rusa de Ucrania, evitando críticas directas e instando a “resolver los conflictos con diálogo”, con una clase política formada académicamente en la antigua URSS

## **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. Tran Quoc To

**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. Trần Văn Sơn

Ministra de Sanidad: Sra. Dao Hong Lan

Ministro de Educación y Formación: Sr. Phạm Vũ Luận

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

Gobernador del Banco Estatal de Vietnam: Sr. Lê Minh Hưng

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 recuperación gradual del turismo chino, principal origen del turismo receptor. La inversión extranjera ha sido clave en el despegue 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 servicios. Dada la ralentización del sector secundario en 2023, el sector servicios ha actuado como motor del crecimiento económico, experimentando un crecimiento del 6,82% en comparación con el año anterior y contribuyendo significativamente con un 42,54% al PIB de Vietnam. En paralelo, el sector secundario exhibió un crecimiento del 3,74%, representando un sólido 37,12% de la estructura económica.

Mientras tanto, el sector primario, con un crecimiento del 3,83%, mantiene una proporción del 11,96% en el PIB, evidenciando su descenso en las últimas décadas en consonancia con el desarrollo continuo de Vietnam.

#### CUADRO 1. ESTRUCTURA ECONÓMICA DEL PIB

Por sectores de origen	2020	2021	2022	2023
Sector primario	14,85%	12,36%	11,88%	11,96%
Sector secundario	33,72%	37,86%	38,26%	37,12%
Sector terciario	41,63%	40,95%	41,33%	42,54%
Impuestos menos subvenciones sobre la producción	9,8%	8,83%	8,53%	8,38%

Fuente: Oficina General de Estadística de Vietnam, 2024.

##### 2.1.1. Sector primario

El sector primario vietnamita, compuesto por agricultura, silvicultura y pesca, ha crecido positivamente, destacando el aumento en el volumen de exportación de algunos productos agrícolas, el desarrollo estable del sector ganadero, así como la implementación de alta tecnología en el cultivo de determinadas especies. El valor agregado del sector agrícola en 2023 aumentó un 3,88% respecto al año anterior, contribuyendo con 0,34 puntos porcentuales al aumento del valor agregado total de toda la economía; el sector forestal/silvicultura aumentó un 3,74% pero representó una proporción baja por lo que sólo aportó 0,02 puntos porcentuales; el sector pesquero aumentó un 3,71%, aportando 0,1 puntos porcentuales. 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 complemento para el crecimiento económico, donde la producción ganadera y la exportación de productos agrícolas no cesan en su crecimiento. No obstante, la contribución al PIB del sector primario en el año 1990 era del 38,7% y actualmente se ha reducido hasta un 11,96%, evidenciando la acelerada transformación de su economía.

Este sector empleó al 26,9% de la población ocupada del país, 13,82 millones de personas, lo que supone un descenso del 0,5% con respecto al año anterior. Cabe destacar la elevada proporción de empleos informales en este sector, que en 2023 se estima en un 64,9%, de los cuales un 74,1% se dan en las zonas rurales y un 49,4% en zonas urbanas.

Los principales subsectores son el cultivo de 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 2023, éstas ascendieron a un valor de 53.010 millones de dólares, lo que supuso una disminución del 1,2% con respecto al año anterior y manteniendo un superávit comercial de 11.050 millones de dólares (lo que supone un 42,5% del superávit total del país). Los productos más exportados son productos madereros (13.467 millones de USD), marisco (8.971 millones USD), café (4.242 millones USD), arroz (4.675 millones USD), caucho (2.892 millones USD), vegetales y frutas (5.602 millones USD) y anacardos (3.643 millones USD). Cabe destacar el sector de la acuicultura, con unas exportaciones valoradas en 8.980 millones de dólares, aunque supone un descenso del 17,8% con respecto al récord alcanzado en 2022. Estos éxitos se atribuyen a la apertura de nuevos mercados y acuerdos estratégicos, como las exportaciones a China.



## **Agricultura**

En el sector agrícola vietnamita de 2023 se evidencian transformaciones significativas. El valor del producto agrícola en 2023 fue de 4.920 USD por Ha., un incremento del 12,8% respecto a 2022. La superficie arrocera, estimada en 7,12 millones de hectáreas, experimentó un aumento hasta los 10,6 millones de hectáreas, reflejando la aplicación del Plan de reestructuración del sector para optimizar el uso del agua y mejorar la eficiencia económica. El rendimiento del arroz se estimó en 61 quintales/ha, un aumento de 1 quintal/ha con respecto al año anterior (que supone un incremento del 1,7%). Asimismo, la producción alcanzó los 43,5 millones de toneladas, un aumento de 0,8 millones con respecto a 2022, lo cual se traduce en un volumen total de exportación de 8,3 millones de toneladas, el cual obtuvo un valor de facturación de 4,78 mil millones de dólares (un aumento del 38,74%).

El área plantada de algunos cultivos anuales como maíz, batatas, cacahuets y soja disminuyó en comparación con 2022 debido a la baja eficiencia económica. Los agricultores redujeron la producción para centrarse en el cultivo de hortalizas o cambiar al cultivo de frutas o árboles como medida implementando una economía agrícola circular.

El cultivo de árboles perennes aumentó en 2023. La superficie de este tipo de cultivos se estimó en 3.760,3 miles de ha, un 1,1% más que en 2022, de las cuales las plantas industriales alcanzaron 2.161,4 miles de ha, un 0,9% menos. 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 costes de insumos y la tendencia a la baja en los precios de productos.

A pesar de la disminución en la producción de algunos cultivos, se observa un notable aumento en el cultivo de árboles frutales. En el año 2023 su área cultivada alcanzó los 1,25 millones de Ha. (un aumento de 28.600 Ha.). El volumen de negocios de exportación de frutas alcanzó los 5600 millones de USD (un aumento del 67%). La producción de mango alcanzó los 1.015 millones de toneladas (un aumento del 2,1%); y la de fruta del dragón los 1,20 millones de toneladas (un descenso del 5,7%). y la de durián superó el millón de toneladas (un aumento del 15,9%), con unas exportaciones récord de 2.300 millones de dólares entre cinco y diez veces el valor de 2022 y 2021, respectivamente.

## **Ganadería**

La ganadería en Vietnam ha experimentado un crecimiento estable, con un control efectivo de las epidemias. La producción total de productos cárnicos obtuvo 7,79 millones de toneladas (6,38% más que el año anterior) incluyendo 4,87 millones de toneladas de carne de cerdo (incremento del 7,2%); 2,31 millones de toneladas de aves de corral (aumento del 6%); 483.000 toneladas de carne de vacuno, 120.154 toneladas de carne de búfalo y 19.200 millones de huevos (un 5,2% más que en 2022). La producción láctea alcanzó los 1,17 millones de toneladas, un aumento del 3,6%.

A pesar de estos avances, los desafíos persisten, especialmente para los pequeños ganaderos, quienes enfrentan dificultades debido al elevado precio del pienso. La producción de piensos industriales supuso, en 2023, un total de 20 millones de toneladas, un 2,4% menos que en el año 2022. Los precios de los principales ingredientes de los piensos disminuyeron en comparación con 2022. Por ejemplo, el grano de maíz obtuvo 7.760 VND/kg (12,5% menos); la harina de soja de 14.100 VND/kg (3,1% menos); 9.240 VND/kg (7,6% menos); el salvado de trigo de 6.870 VND/kg (1,9% menos); salvado de arroz extraído de 6.190 VND/kg (1,7% menos). En 2023, Vietnam importó 16,8 millones de toneladas de materias primas para piensos, equivalentes a 6.800 millones de dólares.

Es esencial para el sector la construcción de cadenas de suministro integrales, desde la granja hasta la mesa, para satisfacer la demanda del mercado durante festividades clave como el Têt (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**

Vietnam se ha centrado en dirigir y mejorar la calidad y productividad de los bosques. El año 2023 ha estado marcado por la precisa atención a la agricultura intensiva en lo que respecta al manejo de semillas y la plantación de grandes bosques madereros. La proporción de superficie forestal plantada a partir de fuentes de semillas controladas es del 85 al 90%. Además, Vietnam ha lanzado el proyecto "Plantar mil millones de árboles en 2022-2025".

En el año 2023, se ha observado un crecimiento de las iniciativas para el establecimiento de nuevos bosques. La superficie forestal de nueva plantación concentrada en 2023 se estimó en 298.200 hectáreas (lo que implica una tasa de cobertura forestal del 42,02%), muy cercana a la cifra de 2022. Las provincias líderes, como Quang Ninh y Thanh Hoa, exhibieron un notable crecimiento en la producción de madera.

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 2023, el país experimentó un retroceso en cuanto a la superficie forestal dañada se refiere, ya que el registro para este año ha sido de un total de 1.722,3 hectáreas, lo que ha supuesto un incremento del 53,5% con respecto al año anterior. Sin embargo, por primera vez, Vietnam vendió 10,3 millones de créditos de carbono forestal, ganando 1.200 millones de VND. Del mismo modo, un total de 65.000 hectáreas de bosques recibieron la certificación FSC (lo cual supone un alcance del 93% del objetivo estipulado para 2025).

### **Pesca**

La industria pesquera de Vietnam experimentó un crecimiento del 2,2% en 2023, alcanzando un total de 9,31 millones de toneladas. Este incremento se distribuye en diversas categorías, siendo notable el aumento del 4,2% en la producción acuícola, y un incremento del 0,5% de la producción capturada, que alcanzó las 3.856,5 toneladas en 2023.

La cría de pangasius sigue teniendo un papel principal en el sector, aunque en retroceso. El valor de las exportaciones de pangasius de Vietnam en 2023 superó los 850 millones de dólares, una reducción anual del 27% con respecto a 2022; un resultado atribuible a la disminución en la demanda de este producto. A pesar de los desafíos, como los problemas logísticos y los riesgos de enfermedades, la cría de camarón de agua salobre experimentó un aumento de la producción de casi 1,1 millones de toneladas y un volumen de exportación de alrededor de 4400 millones de dólares. Por otra parte, la pesca marítima en 2023 recuperó su tendencia tras las distintas dificultades económicas y climáticas que atravesó en 2022, de hecho, la producción acuícola en 2023 alcanzó más de 9,3 millones de toneladas, mientras que la acuicultura registró un total de 5,5 millones de toneladas, unas cifras que pretenden seguir la misma senda en el año 2024, con lo que se pretende colocar de esta manera a Vietnam en el tercer lugar entre los mayores exportadores de productos del mar a nivel mundial (China, Noruega, Vietnam). 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).

Desde la fecha en que concluyó esa cuarta inspección de la CE, hasta el 30 de marzo de 2024, se han logrado avances significativos en la lucha contra las infracciones cometidas por buques pesqueros. De hecho, nuevamente, una delegación de la Comisión Europea (CE) tiene previsto realizar una quinta inspección en Vietnam durante el 2024, en relación con la lucha del país contra las prácticas de pesca ilegal, no declarada y no reglamentada (INDNR). Esto marca una coyuntura crítica para las esperanzas de la industria pesquera de que se elimine la advertencia de "tarjeta amarilla" de la CE sobre tales prácticas. En este contexto, el Comité Central del Partido emitió recientemente una directiva instando a todo el aparato político a abordar el tema de manera integral y activa.

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.). Hasta la fecha, en abril de este mismo año, se decretó el Programa y Plan de Acción del Gobierno para implementar la Directiva 32-CT/TW sobre el fortalecimiento del liderazgo del Partido en la tarea de combatir la actividad ilegal, no declarada y no reglamentada, Pesca (INDNR) y desarrollo sostenible del sector pesquero, con el fin de alcanzar y poner fin a las regulaciones legales relacionadas con la pesca INDNR en Vietnam y limitar por consiguiente el importe de las infracciones sobre el sector pesquero del país que desde principios de 2023 hasta finales de marzo de 2024 se ha cobrado un total de más de 90.000 millones de VND (3,9 millones de dólares) por infracciones de la pesca INDNR.

En general, el sector pesquero de Vietnam cerró el año 2023 con resultados prometedores, alentadores y con claros síntomas de recuperación, sin embargo, a pesar de las buenas noticias, 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, enfrentó muchas dificultades y desafíos en el contexto de una demanda agregada mundial en disminución. El valor agregado de toda la industria en 2023 solo aumentó un 3,02% en comparación con el año anterior, el aumento más bajo de cualquier año en el período 2011-2023, contribuyendo con 1 punto porcentual a la tasa de crecimiento del total agregado.

Dentro de este, han destacado la industria de procesamiento y manufactura con un aumento del 3,62%, aportando únicamente un 0,93% a la tasa de crecimiento del valor añadido total de la economía, consagrando la peor contribución en los últimos 10 años.

El suministro de agua, gestión y tratamiento de residuos y aguas residuales aumentó un 5,18%, aportando 0,03 puntos porcentuales. La producción y distribución de electricidad aumentó un 3,79%, aportando 0,14 puntos porcentuales. La industria minera disminuyó un 3,17%, una disminución de 0,1 puntos porcentuales y la industria de la construcción, por su parte, aumentó un 7,06%, aportando 0,51 puntos porcentuales. Este sector empleó en 2023 a más de 17,1 millones de personas, presentando un incremento del 0,9% con respecto al año anterior y acogiendo al 33,50% de la población activa de Vietnam. A su vez, Vietnam cerró el año 2023 con una tasa media de existencias de toda la industria manufacturera del 87,5%.

Las exportaciones de productos manufacturados supusieron el 80% de las exportaciones vietnamitas en el 2023, destacando los cinco primeros productos exportados por el país. Los ordenadores, sus componentes y productos electrónicos fueron el producto más exportado con un valor de 57.336 millones de USD, creciendo un 3,24% con respecto al año anterior.

A continuación, los productos más exportados fueron los teléfonos y sus accesorios con un valor de exportación de 52.379 millones de USD, lo que supuso una disminución de 9,68% con respecto al año pasado; seguidos de maquinaria, equipamiento y sus partes, cuyas exportaciones ascendieron a 43.128 millones de USD, una caída del 5,73%, los siguientes productos más exportados fueron el textil y costuras, que obtuvieron un valor de 33.329 millones de USD, un 11,28% menos que el año pasado; y por último el calzado quien alcanzó un volumen de exportación total de 20.237 millones de USD, un 15,31% menos que en el año 2022.

## **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 2023 un 2,48% 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. CAVICO junto con Hung Hai Group, ya cuenta con los derechos de explotación de tres minas y licencias de exploración minera en la provincia de Lai Chau (Bac (Norte) Nam Xe, Nam Xe (Sur) y Dong Pao), en el norte de Vietnam son las únicas empresas nacionales que los explotan, aunque se han producido diversas colaboraciones internacionales con países como Japón o Corea del Sur, como el reciente acuerdo de colaboración entre la empresa surcoreana Trident Global Holdings y Hung Hai Group.

Con relación al carbón, sus reservas se estiman en 3520 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 173.000 barriles en 2023. Además, en julio de 2023, se llevó a cabo la firma del acuerdo de planificación de infraestructuras para las reservas nacionales de petróleo y gas para el período 2021-2030, tal planificación busca formar una infraestructura para reservas nacionales con una capacidad de almacenamiento de 500 millones de metros cúbicos de productos petrolíferos y 1,5 millones de toneladas de crudo en el período 2021-2030

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 2023 lo equivalente a 8.500 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 ha sufrido grandes desafíos desde 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 2023 cerró con un crecimiento del 7,06% del sector, especialmente impulsado por la inversión pública en proyectos de infraestructuras tanto de energías como de proyectos de transporte, donde se produjo un aumento de la producción del 11% en términos reales. El sector inmobiliario, sin embargo, aún no se ha recuperado, con las ventas de complejos residenciales en los niveles más bajos de la última década.

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, En 2024 se espera que el sector de la construcción crezca un 6,6 %.

### **2.1.3. Sector terciario**

El sector terciario de Vietnam mantiene un alto impulso de crecimiento, contribuyendo positivamente al crecimiento del sector de servicios. El valor añadido del sector servicios en 2023 aumentó un 6,82% respecto al año anterior, superior al aumento del 2,01% y el 1,75% en los años 2020-2021

Los principales sectores de servicios que contribuyeron a este crecimiento fueron la venta al por mayor y al por menor, la cual creció un 8,82%; el transporte y el almacenamiento aumentaron un 9,18%; el transporte y los servicios de alojamiento, los cuales experimentaron un aumento del 2,24%; las actividades financieras y bancarias aumentaron un 6,24%; y la industria de la información y la comunicación creció un 4,63%. Por otra parte, el sector sanitario creció un 2,83% con respecto al año anterior, mitigando el notable descenso experimentado en 2022, como consecuencia de las medidas de control de la pandemia.

En el año 2023, el volumen de negocios de exportación de servicios se estimó en 19.590 millones de USD, lo que implica un aumento del 44,9% con respecto al año anterior. Entre ellos, destacan los servicios de turismo tras la reapertura del país en el año 2022, los cuales produjeron 9200 millones de USD, un 46,7% del total, 2,9 veces más que el año pasado; y los servicios de transporte alcanzaron un valor de 5.500 millones de USD, representando un 28,1% del total, disminuyendo un 1,8% con respecto a 2022. Por su parte, las importaciones de servicios se estimaron en 29.060 millones de USD, creciendo un 5,9% interanual, de los cuales las tarifas de servicios de transporte y seguros para bienes importados fueron de 10,38 mil millones de dólares, destacando también los servicios de turismo y transporte; el servicio de transporte ganó 12600 millones de dólares (lo que representa el 43,3% del total de la facturación), pero disminuyó un 0,4%; por su parte, los servicios de viajes alcanzaron los 7800 millones de dólares (lo que representa el 26,9%), aumentando un 17,3% en comparación con 2022 . Vietnam experimentó un déficit comercial del sector servicios de 9470 millones de USD en 2023.

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 2023, el sector terciario empleó a un total de 20,293 millones de personas, lo que supone un incremento del 3% con respecto al año anterior, representando al 39,6% de la población empleada.

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 tras el primer año de apertura, 2022, arrojan esperanza para que el país pueda recuperarse pronto en este sector y volver a cifras del 2019.

En el año 2023, Vietnam recibió 12,6 millones de turistas, 3,4 veces más que en 2022, superando el objetivo de 8 millones de visitantes internacionales estipulado para este año, pero solo igualando el 70% del registro del año 2019, el año anterior a la epidemia de Covid-19, de los cuales un 28,53% de ellos procedían de Corea del Sur. Esta cifra contrasta 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 2023, el número de turistas españoles que visitaron Vietnam fue de 76.087, aproximándose mucho más a la cifra récord de los 83.000 de 2019. Sin embargo, en el análisis comparativo con respecto a los datos de 2022, el número de turistas españoles que visitaron Vietnam, en 2023, experimentó un aumento del 238%. 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 2023, se estima que la contribución al PIB vietnamita de los servicios financieros, la banca y los seguros ascendió al 6,24%.

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 2023 se cuantificaron un total de 110 millones de tarjetas bancarias domésticas y 36,7 millones de tarjetas bancarias extranjeras en circulación. Por su parte, los pagos en línea crecieron un 57,85% en volumen y un 32,43% en valor, mientras que los pagos móviles experimentaron un salto aún más significativo del 68,54% y el 41,12% respectivamente. Sorprendentemente, los pagos a través de código QR se dispararon, registrando un aumento del 892,95% en volumen y un asombroso aumento del 1.062,01%. 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 2023 fue positivo para este mercado, con ingresos de primas estimados en 9.536,4 millones de USD. 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 2023, la inversión pública asignada al Ministerio de Transportes en 2023 fue la mayor de la historia, con un total de 4010 millones de dólares, un 70% más que en 2022, representando en torno a un 35% del presupuesto total del Estado., lo que convierte a Vietnam en el país que más invierte en infraestructuras de transporte en ASEAN, por segundo año consecutivo y en el segundo en el mundo, tan solo por detrás de China%. En el año 2021, el gobierno vietnamita aprobó un Plan General para invertir 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 2023 se estima que el número total en Vietnam fue de 4.679,3 millones de pasajeros, un 12,3% más que el año anterior y el tráfico de pasajeros alcanzó 246.800 millones de pasajeros, un aumento del 24,2% debido a que el número de visitantes internacionales a Vietnam aumentó. 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 2023 se estimó en 2.344,3 millones de toneladas de mercancías transportadas, un 15,4% más que el año anterior y 489.700 millones de toneladas por kilómetro de tráfico de mercancías, lo que supone un 10,8% más que en 2022. 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 5.000 km 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, China, Corea del Sur y Alemania 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 2023, las vías navegables fluviales transportaron aproximadamente el 7,4% de los pasajeros y el 68% 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 2023, en Vietnam siguen dominando las motocicletas de combustión como vehículo de 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 con doce estaciones. Se espera que en el último trimestre de 2024 entre en funcionamiento la línea 1 de metro de Ciudad de Ho Chi Minh.



## **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. En 2023, los ingresos por telecomunicaciones se estimaron en 13.252 millones de USD, un 2,3% más que el año pasado (si se excluye el factor precio, aumentaron un 0,2%).

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.

El desarrollo del sector ha sido extraordinario en los últimos años, contribuyendo al PIB vietnamita con un 3,51% en 2022. En 2023, los ingresos por telecomunicaciones se estimaron en 13,38 billones de USD, un 2,3% más que el año pasado (si se excluye el factor precio, aumentaron un 0,2%).

## **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 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. En abril de 2024, el Primer Ministro emitió la Decisión 262/QĐ-TTg para poner en marcha el Plan de Aplicación Nacional de Desarrollo Energético VIII (PIP) de 2021 a 2030, con visión a 2050, en el que se asignaron acciones y responsabilidades específicas a los distintos ministerios del Gobierno y se estableció una distribución geográfica de la capacidad (MW) específica para cada una.

### **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 5,05% en 2023. En la etapa postpandemia Pese a que el motor de crecimiento histórico del país es el sector industrial, en los últimos años el crecimiento viene impulsado por el sector servicios. Las ventas al por menor se expandieron un 8,82% y el sector servicios registró un crecimiento del 6,82%, impulsado por la demanda privada.

Además, impulsadas por la demanda externa, las exportaciones manufactureras crecieron un 8% (el sector industrial en su conjunto creció un 3,74%). El sector agrario creció un 3,83% en 2023.

Vietnam ofrece para casi todos los productos (textil, electrónica, muebles) mano de obra relativamente barata y ventajas arancelarias a la exportación. La excepción serían los productos de alta tecnología, en los que la industria local carece en algunos casos de mano de obra cualificada y no existe una industria auxiliar tan potente; aunque esta situación se está corrigiendo en los últimos años.

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 2023 un 9,6% con respecto al año anterior. El crecimiento de la inversión bruta pasó del 5,8% del año anterior al 32,1%, siendo la mayor cantidad de inversión extranjera directa realizada en los últimos cinco años%, impulsado por un aumento del 6,2% en los desembolsos de inversión extranjera directa (IED), estimados en 23.180 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 aumentó un 3,5%.

La inflación se mantuvo bajo control, en el 3,25%, 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 3,15% de 2022. 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 con una clara tendencia hacia la depreciación. Para evitar presiones sobre el tipo de cambio, el Banco Central de Vietnam respondió en 2023 con la compra de más de 6 mil millones de dólares, con los que puede intervenir completamente en los tipos de cambio vendiendo divisas.

Las intervenciones provocaron la venta de unos 20.000 millones de dólares en reservas de divisas, dejando las reservas en 88.700 millones de dólares (apenas cuatro meses de importaciones) en diciembre de 2023. 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 1,88% 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, para el año 2023 con el fin de controlar la inflación en línea con el objetivo establecido de mantener la estabilidad macroeconómica, apoyando una tasa de crecimiento económico razonable el crecimiento de la oferta monetario fue de alrededor del 4,5 %. Por otro lado, en 2023, el crecimiento del crédito alcanzó entre el 14% y el 15%, y pudo ajustarse de acuerdo con la situación real.

En el sector financiero, el año 2023 ha venido marcado por un contexto de inflación y ajuste financiero que se están produciendo en muchos países, y por consiguiente en Vietnam, esto ha provocado que a lo largo del año se haya producido una disminución de la demanda por parte de los consumidores y merma en la confianza de los inversores, sin embargo a diferencia de lo ocurrido en el año 2022 con la presencia de irregularidades en los mercados bursátiles, en 2023, los responsables del sector financiero han llevado a cabo de manera proactiva y decisiva las tareas asignadas contribuyendo así significativamente a la implementación de los objetivos de crecimiento económico de Vietnam.,

Los últimos meses de 2023 y primer semestre de 2024 han sido convulsos en el sector financiero local, tras conocerse en abril de 2024 la sentencia a muerte de Truong My Lan, tras destaparse el escándalo financiero del Saigon Commercial Bank (SCB), el mayor banco de Vietnam en volumen de activos; y el mayor caso de fraude financiero de la historia de Vietnam, un hecho impactante en la intensificación de la lucha contra la corrupción en la nación del sudeste asiático. Lan era una empresaria de alto perfil que presidía una empresa de gran envergadura dedicada a la construcción de apartamentos de lujo, hoteles, oficinas y centros comerciales. La mujer, de 67 años, ha sido acusada formalmente de fraude por valor de 12.500 millones de dólares, casi el 3% del PIB del país en 2022. Éste ha sido el escándalo financiero más grave en la historia del sector bancario de Vietnam, con unas cifras sin precedentes. Queda ahora pendiente la segunda etapa del caso, etapa en la que la investigación se centrará en los delitos de lavado de dinero y estafa relacionados con la emisión de bonos. Las consecuencias del rescate y sus efectos en la economía vietnamita han sido numerosas:

- Vietnam amplía masivamente el esfuerzo de rescate bancario.
- SCB se encuentra bajo supervisión desde octubre de 2022 tras el pánico financiero.
- El banco central prestó otros \$1.2 mil millones a SCB en los últimos 2 meses, según documentos accedidos por Reuters.
- Vietnam gasta el equivalente al 6% del PIB en el rescate de depositantes
- Truong My Lan, fue condenado a muerte después de ser declarada culpable de planear y ejecutar un gran fraude en el banco. Ella se declaró inocente y apeló el fallo.

El Banco Estatal de Vietnam ha prestado al Saigon Joint Stock Commercial Bank un total de 24.500 millones de dólares como parte de sus esfuerzos para rescatar a los depositantes, el equivalente al 6% del PIB de Vietnam.

El banco central no ha dicho cómo ha financiado sus préstamos a gran escala a SCB, pero la oferta monetaria aumentó en aproximadamente 82 mil millones de dólares entre septiembre de 2022, el mes anterior al inicio del rescate de SCB, y febrero de 2024, mostraron los últimos datos públicos.

Eso es un aumento del 15%, en comparación con el crecimiento del PIB de casi el 6% en aproximadamente el mismo período.

Mientras tanto, las reservas extranjeras de Vietnam han permanecido en gran medida estables, aunque el Banco Estatal de Vietnam ha vendido dólares en las últimas semanas para mantener su moneda. Como consecuencia, un posible repunte de la inflación (ya in crescendo según los últimos datos) parece inevitable.

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% en 2022, Sin embargo, el resultado para el año 2023, arrojó un volumen de ventas de las exportaciones que se estimó en 355,5 mil millones de dólares, implicando de esta manera una disminución de un 4,4% respecto al periodo anterior. Las ventas al exterior representan el 91,42% de su PIB, ocupando el número 7 de 192 países del ranking de exportaciones respecto al PIB. Con una cifra de 327.182 millones de euros, Vietnam ocupa igualmente un lugar relevante en el ranking de países por volumen de exportaciones. Las exportaciones de teléfonos móviles, ordenadores y electrónica, que representan el 30,04% de todas las exportaciones, aumentaron un 6,44%; y las de maquinaria, un 5,73%. EE. UU. siguió siendo el mayor mercado de exportación, con un volumen de negocio de 97.020 millones de dólares, un 11% menos que el año anterior, y representó el 28,28% de las exportaciones en valor. La balanza por cuenta corriente registró un superávit, rompiendo con la tendencia seguida hasta el momento, en las que por dos años consecutivos (2021 y 2022) había sido deficitaria. Mientras que la balanza comercial registró un superávit comercial de 28.000 millones de dólares., las exportaciones se contrajeron un 4,4%. en 2023, debido al debilitamiento de la demanda de EE. UU. y la UE. La balanza comercial de servicios siguió siendo deficitaria (9,47 mil millones de dólares.), ya que las exportaciones de servicios (principalmente turismo) no se recuperaron de la pandemia.

El saldo público en 2023 fue positivo, obteniendo superávit presupuestario, con unos ingresos presupuestarios para todo el año 2023 que han alcanzado la cifra de los 69.000 millones de dólares. Así, la deuda pública se redujo en 2023, pasando del 38% al 37%. En 2023 Vietnam ha vuelto a conseguir un superávit por cuenta corriente tras estar en déficit los dos últimos años, superior a los 25.000 millones de dólares, situando la cuenta corriente en un porcentaje de en torno al 5% con respecto al PIB.;

El empleo y los ingresos laborales mantuvieron un crecimiento positivo este 2023, continuando con la tendencia marcada desde 2022.

En 2023, el ingreso medio de los trabajadores vietnamitas alcanzó los 280 dólares al mes, un aumento de 18,17 dólares (6,9%) en comparación con 2022. La tasa de crecimiento de los ingresos alcanzó el 2,5%, casi el doble del 1,4% del cuarto trimestre de 2022, cuando la pandemia acababa de terminar. La razón es que, en los últimos meses del año pasado, las empresas aceleraron la producción y los negocios, los pedidos mejoraron, elevando los niveles de ingresos de los trabajadores más que antes. En el análisis regional, en comparación con el año 2022, surge un balance desigual entre ellas, el aumento de los ingresos laborales en algunas provincias y ciudades con muchas zonas industriales y procesadoras de exportación es bastante bajo, como Dong Nai, 352 dólares (un aumento del 1,6%); Ciudad Ho Chi Minh 370 dólares (1,9%). Por el contrario, en otras provincias se incrementaron más los salarios, como Binh Duong, 374 dólares (un aumento del 6,4%); Vung Tau 343 dólares (12,8%). En definitiva, el resultado sobre el mercado laboral en Vietnam durante el año 2023 ha permitido que se contribuya con una reducción de los índices de pobreza que han pasado del 3,36% en 2022 al 3% en 2023. Por otro lado, el impacto sobre la tasa de desempleo ha dejado un aumento del 1,98% al 2,28% en 2023, con una tasa de desempleo juvenil (15-24 años) del 7,63%, paralelamente, la proporción de trabajadores con empleo informal ha disminuido del 65,4% alcanzado en 2022, hasta el 64,9% en 2023.

El año 2023 ha venido marcado por una política que ha tratado de garantizar el equilibrio de los ingresos y gastos estatales. El Ministerio de Finanzas ha implementado simultáneamente un sistema de medidas apropiadas. Tal Ministerio ha creado y perfeccionado instituciones de manera proactiva. De esta manera, se ha contribuido al perfeccionamiento del sistema jurídico financiero y se ayuda a que la gestión financiera y el presupuesto estatal sean más transparentes, estrictos y eficaces. De hecho, en cuanto a la gestión del presupuesto estatal se refiere, el Ministerio de Finanzas, durante el año 2023, ha aplicado una política fiscal expansiva, flexible, centrada y focalizada, en un contexto en el que la economía continúa enfrentando muchas dificultades después de la epidemia, la invasión rusa de Ucrania y un tejido empresarial donde la resiliencia de estas empresas es limitada. Desde que comenzó el año 2024, el sector financiero aparece como responsable de los ingresos estimados del presupuesto estatal de unos 67.000 millones de dólares; donde la estimación del gasto del presupuesto estatal es de 83.000 millones de dólares y el déficit presupuestario del Estado es de 13.000 millones de dólares, equivalente a aproximadamente el 3,6% del PIB.

A mayo de 2024 se puede confirmar que el crecimiento se ralentiza en la economía vietnamita. con un crecimiento del PIB previsto del 5,5% en 2024. Durante los primeros cuatro meses de 2024, el sector agrícola, forestal y pesquero aumentó un 2,98%, contribuyendo con un 6,09% al crecimiento general; el sector de industria y construcción aumentó un 6,28%, aportando el 41,68%; el sector servicios aumentó un 6,12%, aportando el 52,23% del crecimiento.

El sector inmobiliario es uno de los ejemplos más visibles de los cambios de vida que atraviesa el país. El año 2023 fue complejo, a diferencia del gran auge observado a comienzos del año 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; provocó que se precipitaran a la compra de terrenos y viviendas en las principales ciudades del país. El año 2023 arrancó con el lanzamiento de la nueva normativa del mercado de bonos, que dificultó el acceso al capital, entre otras cuestiones. Las empresas se vieron obligadas a suspender las obras de varios proyectos en todo el país. Esto, a su vez, provocó una caída de la confianza de los consumidores, lo que supuso un segundo golpe para el sector. Más tarde se suspendieron dichas regulaciones de bonos; sin embargo, el daño ya estaba hecho y el sector se encontraría a duras penas avanzando durante el resto del año. Las medidas impulsadas por el Decreto 08/2023 sobre la regulación del mercado de bonos revirtió algunas de las reformas del mercado descritas en el Decreto anterior (Decreto nº65). En el momento presente es difícil determinar cuál será el impacto en el mercado, pero hasta ahora la recepción ha sido mayoritariamente positiva. La Asamblea Nacional tomó medidas fiscales para impulsar la economía, como la reducción del IVA general del 10% al 8% durante el segundo semestre de 2023, aunque este se aplicará en dos etapas: en el periodo comprendido entre el 1 de julio de 2023 y el 31 de diciembre de 2023 se aplicaron 3 tipos impositivos: 0%, 5% y 10%; y, en el periodo comprendido entre el 30 de junio de 2023 y el 31 de diciembre de 2024 se aplicarán 4 tipos impositivos: 0%, 5%, 8% y 10%. Vietnam ha crecido un 5,66% en el primer trimestre de 2024 con respecto al mismo periodo del año pasado, cifra superior a la tasa de crecimiento del primer trimestre de 2020-2023. Todas las instituciones han ido moderando las previsiones de crecimiento de Vietnam.

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 2,35% por la inversión pública en infraestructuras, y la deuda se mantiene en el 37 % 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)	2020	2021	2022	2023	2024
<b>4PIB</b>					
PIB (miles mill. USD, precios corrientes) <i>*proyectado 2024</i>	343	368	413	433,356	465,814
Tasa de variación real (%)	4,6	7,2	7,0	6,72 (4T)	5,815 (5,66-1T)
<b>INFLACIÓN</b>					
Media anual (%)	3,2	1,8	4,49	3,25	3,77 (1T)
<b>TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL</b>					
Media anual (%) <i>*proyectado 2024</i>	4,5	4	4,5	4,5*	4,5
Fin de período (%)	4	4	4,5	3,00 (4T)	3,00
<b>EMPLEO Y TASA DE PARO</b>					
Población (por millón de habitantes) <i>*proyectado 2024</i>	98	99	99,46	100,3*	100,77
% Desempleo sobre población activa	3,3	2,7	2,4	2,28 (4T)	2,24 (1T)
<b>DÉFICIT PÚBLICO</b>					
% de PIB <i>*proyectado 2024</i>	-5,8	-4,7	-3,6	-3,35	-2,356
<b>DEUDA PÚBLICA</b>					
en % de PIB (neta) <i>*proyectado 2024</i>	48	47	40,2	33,96*	33,450
<b>EXPORTACIONES DE BIENES</b>					
en miles de Mill. USD	281,4	336,2	371,3	355,5	93,06 (1T)
% variación respecto al período anterior	6,3	19	1,36	-4,4	17 (1T)
<b>IMPORTACIONES DE BIENES</b>					
en miles de mill. USD	261,3	332,25	358,9	327,5	84,98 (1T)
% variación respecto al período anterior	3,1	26,5	8,03	-8,9	13,9 (1T)
<b>SALDO B. COMERCIAL</b>					
en miles de mill. USD	20,1	4	12,4	28,83	8,08 (1T)
en % de PIB	5,86	1,1	3,03	6,47	7,80
<b>SALDO B. CUENTA CORRIENTE</b>					

en miles de Mill. USD <i>*proyectado 2024</i>	15,06	-3,81	1,13	1,21*	10,61
en % de PIB	4,4	-1,1	0,3	0,236*	2,27
<b>DEUDA EXTERNA</b>					
en miles de Mill. USD <i>*proyectado 2024</i>	130,1	139,5	167,6	159,9	150,1
en % de PIB <i>*proyectado 2024</i>	47,9	38,4	40,5	33,96*	-
en % de exportaciones de bienes <i>*proyectado 2024</i>	46,3	41,5	45,1	44,78*	-
<b>RESERVAS INTERNACIONALES</b>					
en miles de Mill. USD	94,8	109,4	83,5	n. d	n. d
en meses de importación de bienes	4,0	3,7	2,7	n. d	n. d
<b>INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA</b>					
en miles de Mill. USD (implementado)	15,1	19,7	27,72	23,18	4,77 (1T)
<b>TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR</b>					
media anual	23.242	22.915	23.271	23.959	24.246 (26/04/2024)
fin de período	23.248	22.733	23.612	24	24.246

Fuente: Oficina General de Estadística de Vietnam, Banco Central de Vietnam, Fondo Monetario Internacional, World Economic Outlook y Ministerio de Finanzas de Vietnam, 2024

### 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 5,05% del PIB en 2023, el sector servicios desempeñó un papel crucial, experimentando un incremento del 6,82% en comparación con el año anterior y contribuyendo significativamente con un 42,54% al PIB total de Vietnam. Simultáneamente, el sector secundario exhibió un crecimiento del 3,74%, representando un sólido 37,12% de la estructura económica. En tanto, el sector primario, con un aumento del 3,83%, mantiene una proporción del 11,96% 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 2023 un 3,52% en comparación con 2022, contribuyendo un 41,04% a la tasa de crecimiento global.



**CUADRO 3. PIB POR SECTORES Y POR COMPONENTES DE GASTO**

<b>Por sectores de origen</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Agricultura, Ganadería, Pesca y Silvicultura	14,85%	12,36%	11,88%	11,96%
Industria y Construcción	33,72%	37,86%	38,26%	37,12%
Servicios	41,63%	40,95%	41,33%	42,54%
Impuestos menos subvenciones sobre la producción	9,8%	8,83%	8,53%	8,38%
<b>Por componentes de gasto</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Consumo Privado	55,97%	55,43%	54,94%	n. d
Consumo Público	9,48%	9,61%	8,98%	n. d
FBC	30,28%	31,68%	31,67%	n. d

Fuente: Oficina General de Estadística de Vietnam, Banco Central de Vietnam y CEIC, 2024.

### **3.1.2. Precios**

Durante el año 2023, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) en Vietnam registró un aumento promedio del 3,25% en comparación con el año anterior, cumpliendo con la meta establecida por el gobierno vietnamita.

Este incremento se atribuye principalmente a la subida de precios de los grupos de educación (7,44 por ciento); viviendas y materiales de construcción (6,58 por ciento); alimentos (6,85 por ciento); electricidad (4,86 por ciento); medicinas y servicios de salud (1,23 por ciento); y de otras mercancías y servicios (4,65 por ciento). Mientras, algunos grupos registraron disminuciones en 2023, incluidos los de petróleo y gasolina (11,02 por ciento, desde inicios de 2024, los precios de las gasolineras han tenido 15 ajustes de precios, entre ellos, nueve aumentos y seis bajas); gas (6,94 por ciento); y de correos y telecomunicaciones (0,81 por ciento). El índice de precios del oro en diciembre aumentó 3,98% comparado con el mes anterior y 13,13% respecto al mismo lapso de 2022. En cuanto a la inflación subyacente, ésta registró en 2023 un aumento del 4,16% 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. En promedio, en 2023, la inflación subyacente aumentó un 4,16 por ciento anual.

### **3.1.3. Población activa y mercado de trabajo. Desempleo.**

Vietnam cerró el año 2023 con una población de 100,3 millones de personas, lo que supuso un incremento de 834.800 personas, equivalente a un incremento del 0,84% con respecto a 2022. La población se divide entre rural y urbana en un porcentaje del 61,88 y del 38,11% 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 52,3 millones en 2023 (158.200 millones menos de personas que el año anterior). Por su parte, la tasa de participación laboral en 2023 se estimó en un 73%, un aumento de 5 puntos porcentuales respecto al año anterior. A su vez, la población activa vietnamita se divide en 13,81 millones de personas trabajando en el sector primario, lo que supone un descenso interanual del 0,58%; el sector industrial y de construcción empleó a 17,175 millones de personas, un 1,03% más; y el sector servicios experimentó la mayor subida de trabajadores con un 3,01% más que el año anterior y acogiendo a 20.293 millones de trabajadores. El desempleo en la población en edad laboral durante 2023 fue del 2,28%, con un 2,73% en áreas urbanas y un 2,0% en áreas rurales. La tasa de desempleo juvenil (15-24 años) fue del 7,63%, notándose una diferencia llamativa entre las zonas urbanas con un 9,91% y las zonas rurales con un 6,46%.

Finalmente, es importante destacar que la economía sumergida tiene una importancia grande en el país y existen muchos trabajadores informales. Más concretamente, en 2023 la proporción de personas con empleos informales por género se estimó en 68,1% para los hombres y 61,4% para las mujeres, y en cuanto a la distribución geográfica, se encuentra una tasa de empleo informal del 49,4% en zonas urbanas y del 74,1% en zonas rurales.

#### **3.1.4. Distribución de la renta**

La renta per cápita vietnamita en 2022 fue de 4.622 dólares, elevándose a los 15.469 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 ingreso promedio mensual de los trabajadores de Vietnam en 2023 reportó un aumento de 6,9% en comparación con el año previo, al ascender a 295,8 dólares, una cifra cercana a los 8 millones de VND.

El índice de Gini de 2022 (último disponible en el Banco Mundial) fue de 36,1, 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 siguió 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. En 2024, se pretende continuar con la aplicación de una política fiscal expansiva, así como una reducción de las tasas de interés, desde el punto de vista monetario.

### **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 5,81% en el año 2024, hasta alcanzar un PIB que ascenderá a 465.814 millones de dólares. Este resultado, pese a no alcanzar el objetivo propuesto del 7% 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 3,74%, cifra inferior a la estimada inicialmente para 2023. Otros indicadores macroeconómicos estimados por el FMI para la economía vietnamita incluyen un saldo por cuenta corriente igual al 2,27% del PIB, un saldo presupuestario deficitario del -2,3% del PIB, así como una deuda externa que asciende a 159.900 millones de dólares, lo que equivale al 33,45% del PIB.

### **3.3. COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS**

En cuanto al sector exterior, en 2023, el volumen de ventas de las exportaciones se estimó en 355,5 mil millones de dólares, lo cual supuso una disminución del 4,4% respecto al año pasado. En cuanto a la estructura de los grupos exportados en 2023, el grupo de la industria procesadora se estimó en 313,73 mil millones de dólares, representando el 88,3%. EE UU siguió siendo el mayor mercado de exportación, con un volumen de negocio de 96.800 millones de dólares, un 11,9% más que el año anterior, y representó el 28,27% 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 28.000 millones de dólares en 2023.

Por su parte, la balanza comercial de servicios siguió siendo deficitaria (-9.470 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 2023 un espectacular 168,1%.

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 2023 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 28,27% de todas las exportaciones vietnamitas. Seguidamente, como principales clientes le siguen China (17,78%), Corea del Sur (6,7%), Japón (6,7%) y Hong Kong (2,62%).

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

	2020	2021	2022	2023	2024 (Ene)
<b>Total general</b>	<b>281.441.457</b>	<b>335.792.599</b>	<b>371.304.160</b>	<b>343.199.341</b>	<b>33.399.749,49</b>
Estados Unidos	77.072.438	96.327.539	109.388.889	97.020.176	10.050.254,89
China	48.879.762	55.922.822	57.702.602	61.207.765	4.555.004,11
Corea del Sur	19.125.191	21.934.463	24.293.499	23.498.527	2.340.866,30
Japón	19.269.479	20.117.891	24.232.507	23.314.622	2.229.674,29
Hong Kong	10.435.731	11.985.199	10.936.484	9.631.921	901.222,47
Países Bajos	6.995.474	7.682.035	10.430.448	10.241.532	1.055.816,09
Alemania	6.638.897	7.287.757	8.968.138	7.400.223	772.864,44
India	5.234.077	6.258.022	7.961.828	8.498.777	829.216,64
Tailandia	4.904.500	6.066.102	7.476.209	7.192.467	734.443,79
Reino Unido	4.951.457	5.765.718	6.314.716	6.345.264	780.495,40
Canadá	4.358.867	5.268.409	6.065.563	5.616.219	565.532,30
Camboya	4.221.096	4.830.371	5.752.819	4.885.624	448.869,71
Malasia	3.419.382	4.370.612	5.565.498	4.862.767	464.267,72
Australia	3.620.606	4.454.603	5.553.482	5.223.796	521.885,64
Taiwán	4.321.920	4.587.746	5.117.779	4.736.597	462.749,93

Fuente: Oficina General de Estadística de Vietnam, 2024.

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 32,92% proviene de China. Otros países que actúan como proveedores para Vietnam son Corea del Sur (16,5%), Japón (6,66%), Taiwán (5,71%) y Estados Unidos (4,12%).

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

	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Total general</b>	<b>264.400.000</b>	<b>332.230.000</b>	<b>358.901.915</b>	<b>315.113.286</b>	<b>30.076.653,14</b>
China	84.186.853	109.874.584	117 866 627	110.644.618	11.880.829,19
Corea del Sur	46.895.436	56.155.220	62 088 627	52.511.331	4.188.322,61
Japón	17.117.839	22.648.879	20 341 381	21.638.444	1.952.249,69
Taiwán	12.429.038	20.772.725	16 700 613	18.421.457	1.939.785,55
Estados Unidos	13.713.164	15.270.482	14 470 561	13.822.394	1.235.390,46
Tailandia	10.964.780	12.564.709	14 092 414	11.797.473	885.018,45
Australia	4.677.024	7.946.013	10 144 682	8.533.172	729.243,86
Indonesia	5.381.804	7.587.299	9 641 151	8.728.882	708.229,20
Malasia	6.575.176	8.148.481	9 124 071	7.809.475	856.898,83
India	4.435.483	6.950.939	7 086 766	5.864.660	508.101,42
Kuwait	3.168.078	4.721.643	6 581 966	5.881.590	655.003,93
Singapur	3.669.894	4.279.876	4 836 649	4.709.714	341.892,96
Camboya	1.178.432	4.711.999	4 826 101	3.680.523	398.074,88
Brasil	2.907.270	4.097.496	4 547 875	4.674.776	569.312,50
Argentina	3.384.185	3.675.461	4 031 810	2.470.392	128.379,79

Fuente: Oficina General de Estadística de Vietnam, 2024.

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 37,83%, corresponden a la partida arancelaria 85. *Aparatos y material eléctrico*. A continuación, le siguen la maquinaria y aparatos mecánicos con un 7,83% del total de exportación de bienes, el calzado y sus partes con un 6,48%, las prendas de vestir de punto con un 4,59% y los muebles, ropa de cama, colchones y somieres, los cuales representaron en 2022 un 3,75% del total de exportaciones.

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

HS	Producto	2020	2021	2022
85	Aparatos y material eléctricos	111.092.752	131.385.178	140.341.806
84	Máquinas y aparatos mecánicos	18.416.121	24.102.145	29.505.000
64	Calzado y sus partes	17.253.936	18.235.775	24.553.000
61	Prendas de vestir de punto	13.700.827	15.734.487	17.320.000
94	Muebles; ropa de cama, colchones, somieres, cojines	11.982.026	13.833.399	13.901.000
62	Prendas de vestir, excepto las de punto	13.329.806	13.659.990	16.694.000
39	Materias plásticas y sus manufacturas	5.161.178	7.297.439	7.943.000
72	Fundición, hierro y acero	5.339.979	11.935.412	8.193.000
3	Pescados, crustáceos y moluscos	5.771.044	6.304.923	7.979.000
40	Caucho y sus manufacturas	4.684.684	6.139.289	6.514.000
Restantes		74.709.108	87.164.561	9.796.500
<b>'TOTAL Todos los productos</b>		<b>281.441.457</b>	<b>335.792.598</b>	<b>370.909.000</b>

Fuente: TradeMap, 2024.

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 34,07%, en las importaciones del país. Seguidamente, aparecen combustibles y aceites minerales (7,26%), máquinas y aparatos mecánicos (6,98%), materias plásticas y manufactureras (5,79%), así como fundición, hierro y acero (3,91%).

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

HS	Producto	2020	2021	2022
85	Aparatos y material eléctricos	95.444.217	118.140.894	122.723.000
84	Máquinas y aparatos mecánicos	21.572.055	24.114.520	25.651.000
39	Materias plásticas y sus manufacturas	15.903.360	19.983.552	20.831.000
27	Combustibles, aceites minerales	12.928.720	16.390.904	26.884.000
72	Fundición, hierro y acero	9.900.341	14.744.151	14.329.000
87	Vehículos automóviles, tractores	5.319.151	7.443.592	8.139.000
60	Tejidos de punto	5.204.330	6.628.703	6.274.000
90	Aparatos ópticos, de medida, médicos	8.425.384	7.961.988	7.511.000
29	Productos químicos orgánicos	3.797.409	5.566.019	5.905.000
72	Manufacturas de fundición, hierro o acero	4.523.693	5.262.037	14.329.000
Restantes		78.290.798	104.515.922	114.820.000
<b>'TOTAL Todos los productos</b>		<b>261.309.452</b>	<b>330.752.281</b>	<b>358.789.000</b>

Fuente: TradeMap, 2024.

### 3.3.4. Principales sectores de servicios (exportación e importación)

En 2023, el volumen de negocios de exportación de servicios alcanzó los 19.590 millones USD, lo que implica un 44,9% más que el año anterior. Por otro lado, la importación de servicios se cifra en 29.060 millones USD, un 5,9% más que en 2022, lo que arroja un déficit comercial de servicios en 2023 de 9.470 millones USD (se incluyen en las tarifas de servicios de transporte y seguros de bienes importados).

En el primer cuarto de 2024, las exportaciones de servicios alcanzaron los 5.670 millones de USD, un 24,7% más que en el mismo período de 2023; mientras que la cifra de importaciones de servicios alcanzó los 8.000 millones de USD (de los cuales 2,69 mil millones de dólares están incluidos en las tarifas de servicios de transporte y seguro de bienes importados), lo que implica un aumento del 26,8%. Estas cifras arrojan un déficit del comercio de servicios en los primeros cuatro meses de 2024 de 2,33 mil 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 2023, Vietnam recibió 12,6 millones de turistas, siendo un 28,53% de ellos originarios de Corea del Sur. El turismo en 2023 dejó en Vietnam un valor estimado de 19.590 millones de dólares. Esta cifra contrasta 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 4 meses de 2024, se estima que los visitantes internacionales a Vietnam alcanzaron los 4,6 millones de personas, un 72% más que en el mismo período del año pasado y un 3,2% más que en el mismo período de 2019, el año anterior a la pandemia de Covid-19. Durante este 2024 se prevé que los visitantes procedentes de países europeos siguen creciendo con fuerza, gracias a la política de visados abiertos aplicada a partir del 15 de agosto de 2023, que amplía la duración de la estancia de 15 a 45 días para los turistas de 13<sup>3</sup> países que disfrutaban de una exención unilateral de visado, independientemente del tipo de pasaporte y el propósito de entrada. 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.

---

<sup>3</sup> Alemania, Francia, Italia, España, Reino Unido, Rusia, Japón, República de Corea, Dinamarca, Suecia, Noruega, Finlandia y Belarús.

### **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 2023 alcanzó los 36.600 millones de USD, esto supone un aumento del 32,1% con respecto al año anterior, donde la IED únicamente alcanzó los 27.720 millones de USD. Por otro lado, el capital ejecutado de proyectos de inversión extranjera se estima en unos 23,18 mil millones de dólares, un aumento del 3,5%. Se trata de un nivel de desembolso récord hasta la fecha, con el objetivo de eliminar activamente los cuellos de botella y las barreras jurídicas relacionadas con las actividades comerciales y de inversión, las empresas han estabilizado su producción empresarial. Por el momento, los cuatro primeros meses del año 2024, han arrojado un total de más de 11.070 millones de dólares en inversión extranjera directa (IED) un 2% más que en el mismo período del año pasado.

En el año 2023, el país contó con 39.140 proyectos válidos con un capital social total de 468.900 millones de dólares. El capital realizado acumulado de los proyectos de inversión extranjera alcanzó unos 297.200 millones de dólares, lo que equivale al 63,4% del total del capital de inversión registrado válido. Estas nuevas inversiones aumentaron considerablemente tanto en capital (hasta un 62,2%) como en número de proyectos (hasta un 56,6%), centrándose en las ciudades y provincias que tienen más ventajas, así como en sectores estratégicos clave como infraestructuras. Del total para 2024, 7.940 millones de dólares se destinaron a 1.227 nuevos proyectos, lo que supone un aumento interanual del 50,8% y del 27,5%, respectivamente.

El capital inversor viene mayoritariamente de países asiáticos, aunque en total hubo 111 países y territorios que invirtieron en Vietnam el último año. En 2023, 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 (472 proyectos), China (707), Singapur (410), Japón (210), Hong Kong (315) y Taiwán (302) a la cabeza. Dentro de los países occidentales destacan EE. UU. (124), Suiza (10), Holanda (20) 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 85.865 millones de dólares (que representan el 18,31% del capital de inversión total). Singapur ocupa el segundo puesto con 74.519 millones de dólares (capturando el 15,89% del capital total de inversión), seguida de Japón (15,77%), 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	9.863	85.865,80
Singapur	3.494	74.519,37
Japón	5.264	73.962,94
Taiwán	3.104	39.315,86
Hong Kong	2.458	34.124,02
China	4.230	27.479,06
Islas Vírgenes Británicas	910	22.724,02
Países Bajos	432	14.205,69
Tailandia	735	14.054,61
Malasia	733	13.106,89
Estados Unidos	1.336	11.826,73
Samoa	468	10.256,77
Islas Caimán	133	6.811,35
Canadá	258	4.810,23
Reino Unido	555	4.250,91
España	95	143,78
<b>Total</b>	<b>39.140</b>	<b>468.917,54</b>

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 23.504 millones de dólares. Le sigue la inversión inmobiliaria, con 4.665 millones de dólares (15% del capital de inversión); la producción de energía con 2.373 millones de dólares, representando un 8,67%; actividades profesionales en ciencia y tecnología (1.285 millones de dólares, 1,16%); y comercio mayorista y minorista (1.265 millones de dólares, 2,34%).

CUADRO 9. INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN 2023.POR SECTORES.

Sector	Número de proyectos	Capital total registrado (en miles USD)
Manufactura, fabricación y procesamiento	16.875	283.026,23
Inmobiliario	1.135	68.045,86
Producción y distribución de electricidad, gas y aire acondicionado	194	40.671,39
Hostelería y restauración	986	14.338,97
Construcción	7.010	10.988,45
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	1.820	10.909,30
Transporte y almacenamiento	1.094	6.127,79
Información y comunicación	4.497	5.450,13
Minería y canteras	2.938	5.121,87
Actividades profesionales, científicas y técnicas	108	4.892,57
Educación y formación	687	4.615,72
Agricultura, silvicultura y pesca	536	3.869,87
Arte, entretenimiento y ocio	144	3.165,99
Otros	152	767,51
<b>Total</b>	<b>39.140</b>	<b>468.917,54</b>

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 5.851 millones de dólares; seguida por la provincia de Hai Phong, con 3.262 millones de dólares; y después las provincias de Quang Ninh, Bac Giang, Thai Binh, 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 es se mantiene como un destino atractivo para la inversión para las multinacionales. La evolución de la IED fue positiva durante 2022 y 2023, dejando atrás la incertidumbre económica provocada por la COVID-19. En 2023 ha destacado la construcción de una planta de producción por parte del grupo danés Pandora, con una inversión de 150 millones de dólares en la provincia de Binh Duong; la construcción de una planta de energía de GNL de 3.000 MW en 90 hectáreas de terreno en la provincia de Long An, y como hecho más relevante Apple lanzó un anuncio a mediados de abril de 2024 sobre su estrategia de ampliación del gasto en proveedores en Vietnam, al que pretende convertir en un centro de producción clave. El país acogió en 2023 a inversores de 111 países y territorios, encabezados por Singapur (al ser un HUB de reinversión), con una inversión de 6.803 millones de dólares, que supuso el 18,58% del total.

La transformación y la fabricación encabezaron la IED, con 23.504 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](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**

En 2023, la inversión total de Vietnam en nuevos registros y adicionales fue de unos 420,9 millones de dólares (lo que equivale al 78,8 % interanual). De los cuales, 124 proyectos recibieron nuevos certificados de registro de inversiones, con un capital social total de más de 282,68 millones de dólares (equivalente al 66,3% interanual); y 25 proyectos registrados para ajustar su inversión con un capital adicional de más de 138,21 millones de dólares (un 28,7% más que el año anterior).

Los inversores vietnamitas han invertido en 16 sectores en el extranjero. De los cuales, el comercio mayorista y minorista se llevó la delantera con 41 proyectos recién registrados y 7 veces de capital de inversión ajustado, con un capital social total de 156,9 millones de dólares, lo que representa el 37,3% del total. Le siguió la información y la comunicación, con casi 120,6 millones de dólares, lo que representa el 28,7%. Le siguen la producción y distribución de electricidad, la agricultura, los servicios médicos y de asistencia social, y la industria forestal y pesquera. Hubo 26 países y territorios que recibieron inversiones de Vietnam en 2023. A la cabeza se encuentra Canadá, con un proyecto recién registrado y dos proyectos ajustados de capital con un capital registrado total de casi 150,3 millones de dólares, lo que representa el 35,7% del total. Le siguen Singapur, Laos y Cuba.

En cuanto a la inversión acumulada en 2023, Vietnam tenía 1.701 proyectos de inversión válidos a bordo con un capital de inversión registrado total de 22.100 millones de dólares. La inversión de Vietnam a bordo se concentra principalmente en: minería (31,5%); agricultura, silvicultura y pesca (15,5%). Las áreas que recibieron la mayor inversión de Vietnam fueron Laos (24,7%); Camboya (13,2%); y Venezuela (8,3%)./. 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, sin embargo, en el año 2023 la balanza por cuenta corriente ha recuperado su histórico superávit comercial, cerrando el ciclo deficitario de los últimos dos años. 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	2020	2021	2022	2023
<b>CUENTA CORRIENTE</b>	<b>15.060</b>	<b>-8.149</b>	<b>-1.682</b>	<b>25.090</b>
Balanza comercial (Saldo)	30.708	15.673	25.604	43.963
Balanza de servicios y rentas (Saldo)	-15.648	-23.822	-27.286	-9.465
<b>CUENTA DE CAPITAL Y FINANCIERA</b>	<b>8.484</b>	<b>30.837</b>	<b>9.470</b>	<b>-2.842</b>
Cuenta de capital	15.060	-8.149	-1.682	-
Inversiones directas	15.420	15.283	15.226	20.050
Inversiones de cartera	-1.256	281	1.512	-1.189
Otras inversiones	-5680	15.273	-7.268	-21.703
<b>Errores y omisiones</b>	<b>-6.802</b>	<b>-8.398</b>	<b>-30.533</b>	<b>-16.640</b>
<b>Reservas</b>	<b>95.200</b>	<b>109.400</b>	<b>125.500</b>	<b>-5.608</b>

Fuente: Banco Estatal de Vietnam y reservas del Fondo Monetario Internacional, 2024.

### **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 de 2022, continuando con un volumen similar en el año 2023. Ante la necesidad de evitar presiones sobre el tipo de cambio, el Banco Central de Vietnam respondió comprando más de 6.000 millones de dólares con lo que pudo intervenir completamente en los tipos de cambio vendiendo divisas con una combinación de intervenciones cambiarias, cierta depreciación y un endurecimiento monetario. Las intervenciones provocaron la venta de unos 202.000 millones de dólares en reservas de divisas, dejando las reservas en 868.000 millones de dólares (apenas tres meses de importaciones) en diciembre de 2023. 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 1,88% 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, para el año 2023 con el fin de controlar la inflación en línea con el objetivo establecido de mantener la estabilidad macroeconómica, apoyando una tasa de crecimiento económico razonable el crecimiento de la oferta monetario fue de alrededor del 4,5 %. Por otro lado, en 2023, se prevé que el crecimiento del crédito alcance entre el 14% y el 15%, y puede ajustarse de acuerdo con la situación real.

### **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 100.000 millones de dólares en el año 2023. Se observa una tendencia hacia la depreciación del dong respecto a las principales divisas, dólar estadounidense y euro; con una depreciación superior al diez por ciento durante el último año. La liquidez del mercado de divisas y el aumento de la oferta le permitieron al Banco Estatal adquirir cerca de 6 mil millones de dólares en 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 2015-2023, 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**

<b>Año</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024 (Junio)</b>
Fin del periodo	23.193	22.770	23.640	24.085	24.255
Media anual	23.226	22.938	23.412	23.845	24.255

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

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

<b>Año</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024 (Junio)</b>
Fin del periodo	28.331	25.898	25.343	26.711	27.352
Media anual	26.432	27.134	24.643	25.786	27.352

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 2023 la deuda externa aumentó hasta los 94.850 billones de VND, es decir, un 37% del PIB, en torno a unos 1.000 dólares per cápita. A principios de 2024, el viceprimer ministro Le Minh Khai firmó la Decisión nº 260/QD-TTg sobre la gestión de la deuda pública del país para 2024-2026, un plan basado en las expectativas de que la economía crecerá entre el 6% y el 6,5% este año, con un déficit presupuestario estimado de hasta el 3,6% 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. En marzo de 2023, el Viceprimer Ministro Tran Luu Quang visitó España y se reunió con la Vicepresidenta y Ministra de Economía, Nadia Calviño, así como con la Ministra de Industria, Comercio y Turismo, Reyes Maroto.

A mediados de 2022, la Cámara de Comercio de España en Vietnam obtuvo su establecimiento legal en Vietnam y cuenta actualmente con más de cincuenta 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.

El año 2022 supuso el 45 aniversario del establecimiento de relaciones diplomáticas entre España y Vietnam, y el 25 aniversario de apertura de la Embajada de España en Hanoi, un hito que remarca el esfuerzo que se ha producido a lo largo de estos años, en los que distintos 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 (sanitarias y fitosanitarias) 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 65 entre los destinos de las exportaciones españolas de bienes y servicios, alcanzando los 519,4 millones de euros. A su vez, las importaciones españolas con origen en Vietnam alcanzaron los 4.451 millones de euros y situaron al país como vigésimo segundo proveedor en 2023. Por otra parte, en los dos primeros meses de 2024, las exportaciones de España a Vietnam alcanzaron los 73,7 millones de euros, mientras que las importaciones de España con origen vietnamita sumaron un valor de 785,9 millones de euros.

Históricamente, la balanza bilateral ha sido deficitaria. Además, pese al incremento en valor (+13,8% en 2022 y del 12,33% en 2023, con respecto a 2021) 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 volvieron a crecer, aumentando un 10,4% con respecto al año 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 cuanto a las importaciones, aumentaron en 2023 un 10,4% en relación con 2022, dado a los claros síntomas de recuperación 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	2023	2023 (Ene-Mar)	2024 (Ene-Mar)
España	Vietnam	437,07	442,87	461,66	525,38	519,9	124,31	124,15
Vietnam	España	2.968,92	2.462,92	2.803,70	4.040,39	4.451,49	1.018,78	1.174,44
<b>Saldo comercial</b>		<b>-2.282,12</b>	<b>-2.531,86</b>	<b>-2.202,05</b>	<b>-3.515,02</b>	<b>-3.931,62</b>	<b>-894,47</b>	<b>-1.050,28</b>
<b>Tasa de cobertura</b>		<b>14,72</b>	<b>17,98</b>	<b>16,47</b>	<b>13,00</b>	<b>12,21</b>	<b>12,20</b>	<b>10,57</b>

Fuente: Datacomex, 2024.

En los primeros tres meses de 2024, la tasa de cobertura fue del 10,57%, lo que implica un ligero descenso frente al mismo periodo de 2023, que fue del 12,20%.

Esto es debido al notable aumento de las importaciones españolas, las cuales alcanzaron la cifra de los 1.174 millones de euros, aumentando un 15,32% frente al mismo periodo de 2023. Por su parte, las exportaciones españolas también experimentaron un crecimiento, alcanzando los 124,15 millones de euros. Asimismo, el déficit en el saldo comercial aumentó hasta los -1.050 millones de euros, representando así un incremento del 17,44% con respecto al mismo periodo del año anterior.

**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	3901 – Polímeros de etileno en formas primarias	40.090,56	8517 – teléfonos	648.408,57
2	3004 – medicamentos	24.218,97	6404 – calzado con suela de caucho, plástico, cuero natural	401.581,93
3	8526 – Aparatos de radar, de radionavegación	21.177,14	0901 – café	317.284,68
4	3207 – pigmentos	17.405,41	6403 – calzado con suela de caucho, plástico, cuero natural o regenerado y parte superior de cuero natural	234.771,44
5	3304 – Preparaciones de belleza, maquillaje y para el cuidado de la piel	16.245,58	6402 – los demás calzados con suela y parte superior de caucho o plástico	229,38.214

Fuente: Datacomex, 2024.

Analizando los intercambios comerciales entre ambos países de forma más pormenorizada, observamos como los principales productos que España exporta a Vietnam son polímeros de etileno (3901), pigmentos (3207), medicamentos (3004) aparatos de radar, de radionavegación (8526) 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 CAPÍTULOS. EN MILES DE EUROS.**

TARIC	2020	2021	2022	2023
85 Máquinas, aparatos y material eléctrico, y sus partes	69.970	56.288	60.680	53.817,61
84 Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos	44.994	44.063	45.624	38.391,87
30 Productos farmacéuticos	29.797	33.295	36.642	40.809,26
32 Extractos curtientes o tintóreos; taninos y sus derivados; pigmentos y demás materias colorantes; pinturas y barnices; mástiques; tintas	24.956	23.781	28.443	21.008,85
61 Prendas y complementos (accesorios), de vestir, de punto	18.708	15.946	27.258	15.018,41
02 Carne y despojos comestibles	22.455	22.656	26.465	33.717,09 9
62 Prendas y complementos (accesorios), de vestir, excepto los de punto	18.051	16.411	25.626	17.304,29
39 Plástico y sus manufacturas	16.257	18.712	25.232	55.817,61
38 Productos diversos de las industrias químicas	12.317	15.903	19.569	16.133,68

87 Vehículos automóviles, tractores, velocípedos y demás vehículos terrestres, sus partes y accesorios	10.435	16.178	18.351	6.499,31
33 Aceites esenciales y resinoídes; preparaciones de perfumería, de tocador o de cosmética	8.045	12.629	18.069	23.553,86
21 Preparaciones alimenticias diversas	10.430	13.491	17.720	8.788,55
76 Aluminio y sus manufacturas	11.500	10.709	14.820	7.878,36
69 Productos cerámicos	9.471	7.570	13.621	7.574,033
29 Productos químicos orgánicos	4.983	14.312	12.614	13.918,64
<b>TOTAL</b>	<b>442.870</b>	<b>461.660</b>	<b>525.380</b>	<b>519.870</b>

Fuente: Datacomex, 2024.

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

<b>TARIC</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
85 Máquinas, aparatos y material eléctrico, y sus partes;	823.600	822.820	840.456	927.730,12
64 Calzado, polainas y artículos análogos; partes de estos artículos	286.214	355.222	707.405	870.237,78
62 Prendas y complementos (accesorios), de vestir, excepto los de punto	254.137	254.393	397.015	494.103,78
09 Café, té, yerba mate y especias	193.076	166.762	290.972	331.439,93
72 Fundición, hierro y acero	39.937	193.481	289.508	273.157,94
84 Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos	207.620	173.457	220.940	238.191,51
61 Prendas y complementos (accesorios), de vestir, de punto	104.333	120.480	186.406	284.254,097
76 Aluminio y sus manufacturas	207	39.565	131.895	30.028,19
94 Muebles; mobiliario médico quirúrgico; artículos de cama y similares; luminarias y aparatos de alumbrado no expresados antes.	52.980	70.700	101.472	67.597,034
95 Juguetes, juegos y artículos para recreo o deporte; sus partes y accesorios	79.555	66.825	86.225	181.000,68
42 Manufacturas de cuero; artículos de talabartería o guarnicionería; artículos de viaje, bolsos de mano (carteras)	39.715	43.172	74.529	83.838,59
39 Plástico y sus manufacturas	24.834	42.760	71.902	75.704,10
08 Frutas y frutos comestibles; cortezas de agrios (cítricos), melones o sandías	31.438	44.755	64.164	54.813,59
40 Caucho y sus manufacturas	36.767	57.602	61.121	52.859,55
87 Vehículos automóviles, tractores, velocípedos y demás vehículos terrestres, sus partes y accesorios	29.275	34.605	58.465	52.773,65
<b>TOTAL</b>	<b>2.462.920</b>	<b>2.803.700</b>	<b>4.040.390</b>	<b>4.451.488</b>

Fuente: Datacomex, 2024.

### **4.3. INTERCAMBIOS DE SERVICIOS**

La información sobre el comercio de servicios entre España y Vietnam es limitada, centrándose en datos turísticos. En 2023, el número de turistas españoles que visitaron Vietnam fue de 76.087 millones, significativamente inferior a los 83.000 registrados en 2019, reflejando el impacto de la pandemia, pero un aumento del 238% con respecto al año 2022. Sin embargo, según la Oficina General de Estadística de Vietnam, en los primeros cuatro meses de 2024, la cifra de turistas españoles aumentó drásticamente a 15.378, un descenso del 1,35% en comparación con el mismo período del año anterior.

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, para satisfacer la demanda no sólo del mercado vietnamita; sino también de Camboya, Laos y Myanmar en productos de iluminación LED y equipos inteligentes domésticos. La segunda planta de Premo en Quang Nam y la planta de Arneplant en Binh Duong, (que incluye I+D con una inversión de 5,53 millones de euros, en la provincia de Quang Nam. El stock de inversión española en el país en 2023, centrado principalmente en la fabricación de maquinaria y otras industrias químicas y manufactureras, asciende a 143,78 millones de euros distribuidos en 95 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, al igual que en 2023, donde se mantuvo esta tendencia, con una inversión española en Vietnam de 0,342 millones de euros y 0,01 millones de euros de inversión vietnamita en España, aun no se disponen de datos estimados para el año 2024. Los datos en cuanto al stock de inversión bilateral y empleos directos entre ambos países nuevamente no destacan por ser boyantes, se mantiene prácticamente idénticos desde 2021, con una posición inversora de Vietnam en España valorada en 0,2 millones de euros, y de España en Vietnam de 26,88 millones de euros.

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 108 en el ranking de países por posición inversora en España en 2023 y el 53 en el de destino de inversiones españolas en 2023. 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**

<b>SECTORES</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
43 Actividades de construcción especializada			12.415,28	
20 Industria química	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				
33 Reparación, instalación de maquinaria y equipo		24,83		
35 Suministro de energía eléctrica, gas y vapor		3.840,90		2.762,97
55 Servicios de alojamiento				
<b>TOTAL</b>	<b>5.643,32</b>	<b>12.285,04</b>	<b>12.973,94</b>	<b>2.762,97</b>

Fuente: Datainvox, 2024. \* Datos de 2023 provisionales.

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

<b>SECTORES</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
21 Fabricación de productos farmacéuticos			51,42	
46 Comercio al por mayor e intermediarios del comercio, excepto de vehículos de motor y motocicletas				6,93
51 Transporte aéreo		3		
55 Servicios de alojamiento		992,3		
63 Servicios de información				
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>995,3</b>	<b>56,42</b>	<b>6,93</b>

Fuente: Datainvox, 2024. \* Datos de 2023 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 2023, Vietnam exhibe una esperanza de vida de setenta y tres 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 en el comercio electrónico.

El consumo per cápita en Vietnam alcanzó los 2.400 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 2023 el 61,88% de la población residía en áreas rurales, frente al 62,3% que residía en 2022.

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 2023, el país se posicionó como la tercera economía en la ASEAN por porcentaje de crecimiento del PIB, situándose por debajo de Filipinas y justo detrás de Indonesia, si bien la diferencia entre estos dos países es mínima.

En cuanto al PIB per cápita, Vietnam se encuentra en la quinta 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. En el 2023 el mismo informe publica que de la lista de nueve países asiáticos que se prevé que tendrán el mayor número de personas que se unirán a la clase media para 2024, Vietnam ocupa el quinto lugar, con 4 millones de personas. 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*. Apoyado por la aprobación del PIP en abril de 2024
- 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 o la inauguración de la línea 1 de metro en HCMC esperada para el cuarto trimestre del año 2024.
- Turismo: Perspectivas de inversión a medio plazo en la gestión de complejos y hoteles contruidos 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”. La segunda edición se celebró en junio de 2024
- 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 2023, Vietnam registró un superávit comercial de aproximadamente 36.189 millones de euros con la Unión Europea, experimentando una ligera caída del 6,31% con respecto al superávit alcanzado en 2022. Estos resultados positivos reflejan 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

	2020	2021	2022	2023
Exportaciones de UE	8.773	10.646	12.701	11.357
Importaciones de UE	34.542	38.547	51.624	47.546
<b>Saldo comercial</b>	<b>-25.768</b>	<b>-27.900</b>	<b>-38.923</b>	<b>36.189</b>

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, aunque en desde octubre de 2017 Vietnam cuenta con la tarjeta amarilla que la Comisión Europea les impuso a los productos pesqueros nacionales vietnamitas con motivo de la lucha contra la pesca ilegal. Las restantes líneas arancelarias se eliminarán gradualmente durante un período de tres a siete años.

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%
<b>TOTAL</b>	<b>51.624</b>	<b>100%</b>	<b>12.701</b>	<b>100%</b>

Fuente: Eurostat, 2023 -ELIMINAR

CUADRO 20. INTERCAMBIOS COMERCIALES ENTRE LA UNIÓN EUROPEA Y VIETNAM. POR SECTORES. EN MILLONES DE EUROS, EXPORTACIONES 2023

SECTORES HS	Exportaciones UE	
	Valor	% del total
[84]: Maquinaria y aparatos mecánicos	1.914	16,17%
[30]: Productos farmacéuticos	1.555	13,61%
[85]: Máquinas y material eléctrico	1.033	8,76%
[90]: Productos ópticos y fotográficos	568	4,96%
[28]: Productos químicos inorgánicos	419	3,66%
[87]: Vehículos	338	2,95%
[39]: Materiales plásticos y sus manufacturas	327	2,86%
[38]: Productos químicos	259	2,27%
[02]: Carne y comestibles	214	1,87%
[44]: Productos madereros	185	1,62%
<b>TOTAL</b>	<b>11.453</b>	<b>100%</b>

Fuente: Eurostat, 2024.

CUADRO 20. INTERCAMBIOS COMERCIALES ENTRE LA UNIÓN EUROPEA Y VIETNAM. POR SECTORES. EN MILLONES DE EUROS, IMPORTACIONES 2023

SECTORES HS	Importaciones UE	
	Valor	% del total
[84]: Maquinaria y aparatos mecánicos	19.186	40,32%
[64]: Artículos de calzado	5.373	11,29%
[85]: Máquinas y material eléctrico	3.972	9,35%
[62]: Prendas y Complementos	2.251	4,73%
[72]: Hierro y Acero	2.052	4,31%
[09]: Café, Té, Mate y Especias	1.694	3,56%
[61]: Prendas y Complementos de Vestir, de Punto o Ganchillo	1.534	3,22%
[39]: Materiales plásticos y sus manufacturas	1.084	2,28%

[42]: Manufacturas de Cuero	925	1,94%
[95]: Juguetes, Juegos y Artículos Deportivos	820	1,72%
<b>TOTAL</b>	<b>47.590</b>	<b>100%</b>

Fuente: Eurostat, 2024.

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 enero de 2024, 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, 13 acuerdos de préstamo del Banco Mundial en ejecución con un capital de 2,42 mil millones de dólares y otros 40 proyectos en espera de realización con un préstamo de 3,22 mil millones de dólares. Por otra parte, 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 – Brunéi, 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.

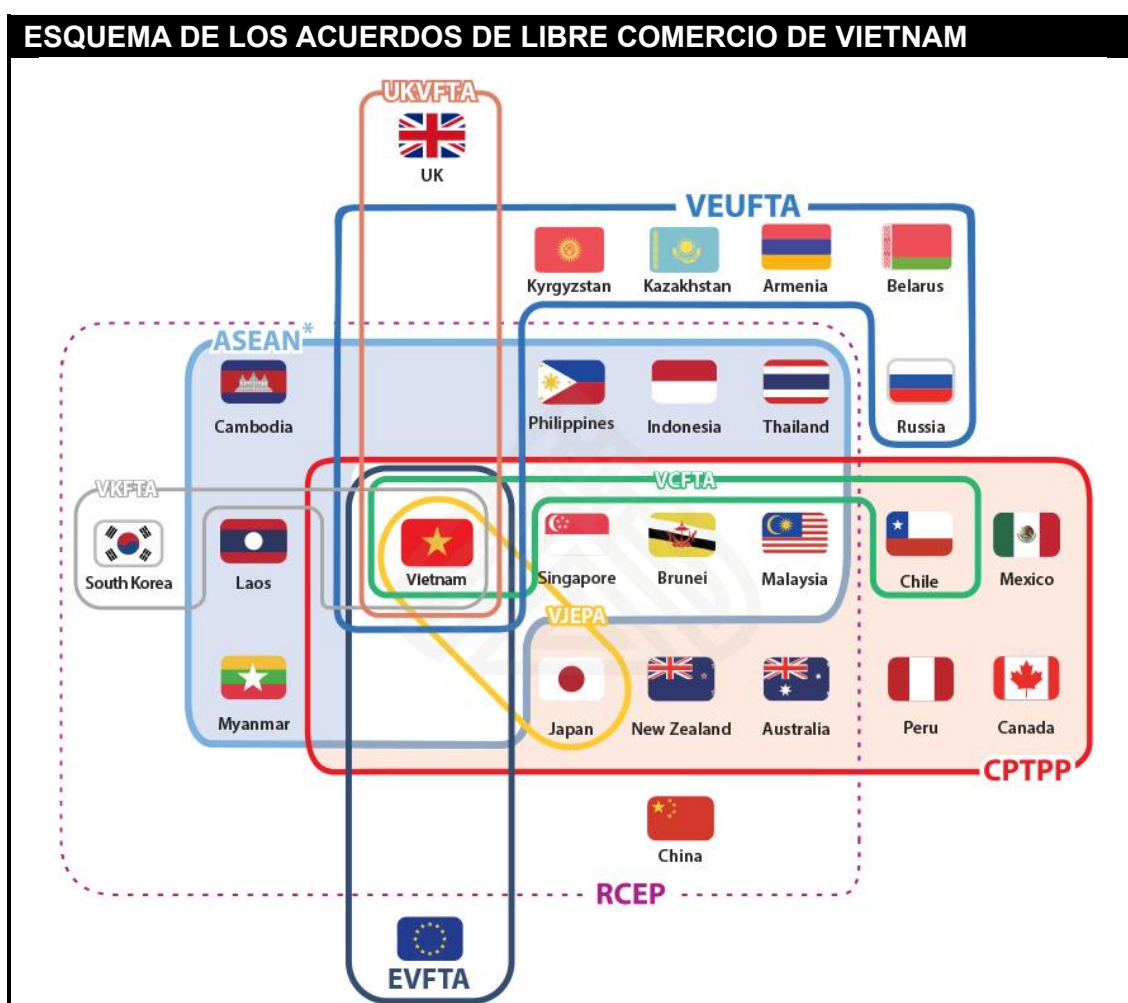
El UKVFTA ha generado beneficios significativos para ambas partes al reducir aranceles y fortalecer los lazos comerciales. Se esperaba que Vietnam ahorrara hasta 131 millones de dólares en aranceles de exportación al Reino Unido, mientras que el Reino Unido se beneficiaría con ahorros de hasta 63 millones 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, Kazajstán, 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.