



INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Vietnam



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

Actualizado a mayo 2016

1 SITUACIÓN POLÍTICA	4
1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES	4
1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS	4
2 MARCO ECONÓMICO	5
2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA	5
2.1.1 SECTOR PRIMARIO	5
2.1.2 SECTOR SECUNDARIO	6
2.1.3 SECTOR TERCIARIO	7
2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA	8
3 SITUACIÓN ECONÓMICA	13
3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES	13
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS	14
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB	15
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO	15
3.1.2 PRECIOS	15
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO	17
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA	17
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA	17
3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS	19
3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO	19
3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS	20
3.4.1 APERTURA COMERCIAL	20
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES	21
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)	21
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)	21
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	22
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES	22
CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	23
CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES	23
CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	23
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	24
3.5 TURISMO	24
3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA	25
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES	25
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES	27
CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES	27
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA	28
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS	30
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES	30
3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES ...	30
CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES	31
3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS .	32
CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS	32
3.9 RESERVAS INTERNACIONALES	32
3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO	33
3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS ...	33
3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO	34

3.13	PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA	34
4	RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	35
4.1	MARCO INSTITUCIONAL	35
4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES	35
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS	35
4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	36
4.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	37
	CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	38
	CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	38
	CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	39
	CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	40
	CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL	40
4.3	INTERCAMBIOS DE SERVICIOS	41
4.4	FLUJOS DE INVERSIÓN	41
	CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	41
	CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	41
	CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	42
	CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	42
4.5	DEUDA	42
4.6	OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA	42
4.6.1	EL MERCADO	42
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN	43
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES	43
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	44
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN	44
4.7	ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN	44
4.8	PREVISIONES A CORTO Y MEDIO PLAZO DE LAS RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	45
5	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES	45
5.1	CON LA UNIÓN EUROPEA	45
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL	45
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	45
	CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA	46
5.2	CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES	46
5.3	CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO	47
5.4	CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES	47
5.5	ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES	50
5.6	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	50
	CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	51

1 SITUACIÓN POLÍTICA

1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES

La república social de Vietnam es un sistema unipartidario liderado por el Partido Comunista de Vietnam. El sistema político vietnamita se estructura en torno a tres figuras que comparten el poder central: el secretario general del Partido Comunista (Sr. Nguyen Phu Trong), el primer ministro (Sr. Nguyen Xuan Phuc) y el presidente de la República (Sr. Tran Dai Quang).

El poder ejecutivo es ejercido por el gobierno y el Presidente de Vietnam. El poder legislativo reside en la Asamblea Nacional de Vietnam. El poder judicial es independiente del poder ejecutivo. El mayor rango del poder judicial es el Tribunal Supremo Popular. Además, hay otros tribunales especializados como el Tribunal Militar Central, el Tribunal Penal, la Corte Civil y el Tribunal de Apelación.

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

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

1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

Presidente: Tran Dai Quang

Primer Ministro: Nguyen Xuan Phuc

Viceprimeros Ministros:

- Vuong Dinh Hue
- Truong Hoa Bing
- Trinh Dinh

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

Ministros con Competencias Económicas:

1. Pham Binh Minh, Ministro de Asuntos Exteriores:

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

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

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

3. Dinh Thien Dung, Ministro de Finanzas:

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

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

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

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

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

6. Truong Quang Nghia, Ministro de Transporte

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

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

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

8. Phan Van Sau, Inspector general del Gobierno:

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

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

Fundamentalmente labores de coordinación ministerial y asistencia al Primer Ministro

2 MARCO ECONÓMICO

2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

2.1.1 SECTOR PRIMARIO

La agricultura, la silvicultura y la pesca representaron el 17% del PIB de Vietnam en 2015 (por un 17,7% el año anterior y el 38,7% en 1990, lo que da idea de la acelerada transformación de la economía asiática) Frente a la tasa de crecimiento de 6,68 % del conjunto de la economía en 2015, la agricultura, la silvicultura y la pesca crecieron un 2,41%, disminuyendo su tasa de avance frente al año previo (3,44% en 2014) y contribuyendo con 0,4 puntos porcentuales al crecimiento general.

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

café, los anacardos, el pescado y el marisco)

El cultivo del arroz es el más significativo. La producción de arroz de 2015 se estima en 45.2 millones de toneladas, con un aumento de 240.900 toneladas con respecto al año anterior, al haberse incrementado la productividad hasta los 5.770 kg / ha.

En relación con la producción ganadera, puede destacarse que en 2015 Vietnam disponía de las siguientes estimaciones de cabezas de ganado censadas: 2,5 millones de búfalos, 5,4 millones de bueyes, 27799.000 vacas lecheras, 27,7 millones de cerdos, 341.9 millones de aves de corral. La producción de carne estimada el año 2015 es de 85.800 toneladas de carne de búfalo, 299.300 toneladas de la carne de vacuno, 3,5 millones de toneladas de carne de cerdo y 908.100 toneladas de carne de corral.

En silvicultura destacan las siguientes cifras en 2015: 240.600 ha de área de bosques plantados y la producción de madera alcanzó 8.309 miles de m³, con un significativo aumento del 11,9% comparado con 2014.

En relación con la producción pesquera, la estimación para 2015 alcanza las 6.549.700 toneladas, creciendo más de un 3,4% en el último año. La mayor parte de la producción es pescado (4,725 millones de toneladas) siendo además la que más ha crecido este año, y la producción de marisco ha sido de 797.200 toneladas. La producción acuícola estimada durante el año alcanzó las 3.513.400 toneladas -creció un 2,9% en comparación con el año anterior- de los cuales había 2.522.600 toneladas de pescado y 628.200 toneladas de marisco. En relación con las capturas, estas fueron algo inferiores a la producción de piscifactoría: 3.036.300 toneladas de capturas.

2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

La industria y la construcción representaron el 33,25% del PIB de Vietnam en 2015 (por un 33,21% el año anterior y un 22,7% en 1990) Frente a la tasa de crecimiento de 6,68% del conjunto de la economía en 2015, la industria y la construcción crecieron un 9,64% ese año, siendo especialmente dinámico el sector de la construcción que registró el mayor crecimiento desde 2010, creciendo un 10.82%. El sector secundario contribuyó significativamente a la tasa de crecimiento general con 3,20 puntos porcentuales, siendo el manufacturero el motor más potente del crecimiento de Vietnam de las últimas décadas y el principal destinatario de la inversión extranjera directa. Sin embargo, y pese a su positiva evolución, la industria todavía carece de un desarrollo suficiente de su sector auxiliar y se ve frenado por la reducida productividad de las empresas industriales propiedad del Estado.

El Índice de Producción Industrial en 2015 estimó un crecimiento anual del 9,8%, dos puntos porcentuales superior al del año previo y acelerándose el ritmo de avance trimestre a trimestre. En relación con el empleo industrial, este se incrementó en un 6,4%, siendo especialmente intenso el avance en las empresas propiedad de la inversión extranjera (8%) y mucho más moderado en las empresas privadas y públicas locales (4,6% y 1,3%, respectivamente) Por sectores destacan los crecimientos de la contratación laboral en los sectores manufacturero, donde aumentó un 7,3%; la generación y suministro de energía (un 1,1%) y el suministro de agua y tratamiento de residuos (un 4.3%). Por el contrario, la contratación cayó un 1,4% en la minería y la explotación de canteras.

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

Vietnam ocupa el tercer lugar en la región Asia-Pacífico en términos de reservas probadas de petróleo, sólo por detrás de China e India. En 2015 Vietnam disponía de 4.400 millones de barriles de crudo y 699.400 millones de metros cúbicos de gas natural. Las reservas estimadas, las aguas de Vietnam siguen estando relativamente poco exploradas, ascienden a 6.000 millones de toneladas de crudo y 4 billones de metros cúbicos de gas natural. La producción de petróleo

en Vietnam aumentó constantemente hasta 2004, cuando alcanzó un máximo. Desde entonces la producción de petróleo ha disminuido lentamente, alcanzando una producción anual de unos 15-20 millones de toneladas que se exporta en su mayor parte. En relación con el gas natural, las producciones más recientes se sitúan en los 9-10 millones de metros cúbicos. Vietnam dispone de 9 yacimientos off-shore de petróleo y gas situados en su mayoría en el sur del país. La actividad de extracción la realizan consorcios de la empresa pública PetroVietnam junto con diversas empresas de capital extranjero.

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

En cuanto al mercado eléctrico, la capacidad de generación de electricidad alcanzó en 2013 los 27.000MW, habiendo calculado el gobierno que es preciso doblar esta capacidad hasta 2020 para no estrangular el crecimiento del país. Del total de la capacidad de generación, casi el 65% se generó por centrales pertenecientes directa o indirectamente a EVN (el único comprador de la red), otro 15% por las empresas públicas PetroVietnam y Vinacomín, y el 20% restante por Productores Energéticos Independientes (IPPs) y productores extranjeros a través de BOT (Built Operate Transfer: proyectos energéticos en los que los inversores extranjeros tiene una participación)

2.1.3 SECTOR TERCIARIO

Los servicios representaron el 39,73% del PIB de Vietnam en 2015 (por un 39,04% el año anterior) Frente a la tasa de crecimiento de 6,68% del conjunto de la economía en 2015, los servicios crecieron un 6,33% ese año, contribuyendo significativamente a la tasa de crecimiento general con 2,43 puntos porcentuales. Algunos sub-sectores del sector servicios tuvieron en 2015 un comportamiento especialmente significativo: la venta al por mayor y al por menor alcanzaron un incremento del 9,06%, las finanzas, la banca y los seguros aumentaron un 7,38%; el negocio inmobiliario ha experimentado un crecimiento del 2,96%, superior al incremento del 2,85% del año anterior y confirmando la recuperación de este sub-sector.

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

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

Los sectores bancario y asegurador han estado sometidos a un férreo control por parte del Banco Central de Vietnam y el Ministerio de Finanzas, sin embargo, desde final de los años 90 estas instituciones han contribuido a la liberalización de esos mercados. Los bancos extranjeros han aumentado su presencia en Vietnam (actualmente existen 48 sucursales de bancos extranjeros, cinco bancos con participación extranjera y cinco bancos de capital 100% extranjero -HSBC, Standard Chartered Bank, ANZ Bank, Shinha Bank-Korean Bank y Hong Leong Bank Berhad-Malaysia Bank-). Además, hay nueve instituciones de crédito no bancarias y 54 oficinas de representación de 22 países y territorios. El mercado de seguros, impulsado por las mayores rentas disponibles, un marco legal más estable y la incidencia de la IED, ha visto los ingresos por primas duplicarse durante los últimos años (actualmente operan en el mercado 41 compañías de seguros, de los cuales 12 son seguros de vida) Ambos sectores ofrecen grandes posibilidades a las entidades extranjeras, aunque su margen de operaciones sigue estando limitado por la regulación vietnamita.

El turismo y la hostelería son dos actividades en constante crecimiento y que ofrecen unas perspectivas de desarrollo muy favorables, con incrementos del sector en términos del PIB en torno al 10% de media durante el último lustro. Durante el año 2015 aproximadamente 7,9 millones de extranjeros visitaron Vietnam, lo que supone un aumento del 57,3% en relación con 2010. Los principales mercados clientes son los vecinos asiáticos, (especialmente China, Korea del Sur y Japón) y EE.UU. Una de las claves del aumento en el número de visitantes es la aparición de varias líneas aéreas regionales de bajo coste que han comenzado a volar a Vietnam desde Australia, Tailandia, Malasia, Hong Kong y Singapur. La aerolínea estatal, Vietnam Airlines, está también expandiendo su capacidad e incluye cada vez más destinos. Por otro lado, la primera línea privada vietnamita, Indochina Airlines comenzó a operar a finales de 2008 y Jetstar Pacific, VietJetAir y Mekong Aviation también comenzaron recientemente su actividad en el país.

El sector, sin embargo, adolece de una necesidad urgente de mejorar las infraestructuras de transporte terrestre. Las líneas ferroviarias y terrestres son inadecuadas para recorridos turísticos por el país más allá del denominado "turismo de aventura". El tren desde Hanoi a Ho Chi Minh City emplea 36 horas para recorrer los 1.725 kilómetros que separan ambas ciudades. El viaje en autobús entre Ho Chi Minh y Mui Ne, que es un destino de playa, tarda entre 5 y 6 horas recorrer los 200 Km. que separan dichas localidades.

Hasta el 2015, los servicios de hotelería deben llevar parejas inversiones en construcción o renovación del inmueble. Las oportunidades que brinda el sector de la construcción hotelera, de resorts y centros de ocio, donde la empresa española cuenta con acreditada experiencia, se complementan con oportunidades en la gestión hotelera, donde Vietnam presenta importantes debilidades. Es fundamental destacar que el Ministerio de Turismo incentiva la entrada de cadenas hoteleras internacionales.

2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA

Infraestructuras Energía

En el norte del país la generación de electricidad proviene por parte de las hidroeléctricas y plantas de combustión de carbón. En la zona central predominan las centrales hidroeléctricas y en el sur es una mezcla entre hidroeléctricas y plantas de combustión de gas. La energía hidroeléctrica es la fuente principal de generación eléctrica (50% del total) y para contrarrestar esta concentración excesiva de fuentes (riesgo hidrológico), Vietnam se ha marcado un objetivo claro de diversificación de fuentes de energía en los próximos años. El 21 de julio de 2011, el Primer Ministro de Vietnam aprobó el plan nacional de desarrollo de energía para el período 2011-2020, con visión hasta 2030 (llamado "Plan Maestro de Energía VII"), que hace especial hincapié en la seguridad y eficiencia energética, el desarrollo de energías renovables y la liberalización del mercado eléctrico. El Estado dará su máxima prioridad al desarrollo de fuentes de energía a partir de energías renovables como la energía hidroeléctrica, eólica, solar y de biomasa en la próxima década, con especial atención en proyectos hidroeléctricos con múltiples funciones. Por último, entre los objetivos del Estado figura el de poner la primera planta de energía nuclear en funcionamiento en 2020 y desarrolla más plantas de energía nuclear en el futuro con la esperanza de que la electricidad generada a partir de la energía nuclear represente alrededor del 10,1% del total producido. Hasta la fecha Vietnam ha mantenido el crecimiento de la generación de energía eléctrica en línea con la evolución de la demanda (15-16% anual) aunque la empresa pública EVN sigue siendo el único comprador y sigue teniendo el control de la distribución y comercialización de la energía eléctrica.

Infraestructuras Telecomunicaciones

La Ley de Telecomunicaciones y la Ley de Radiofrecuencia que entraron en vigor en 2010 fueron instrumentales a la hora de crear un marco más adecuado para el desarrollo del sector en Vietnam. A pesar de la presencia mayoritaria de las empresas estatales (algunas militares) el desarrollo del sector ha sido impresionante en los últimos años. La industria de las telecomunicaciones, supervisada por el Ministerio de Información y Comunicaciones, ha crecido a tasas superiores al 10% anual durante los últimos años y ha logrado enormes avances en

materia de telefonía móvil e internet de banda ancha. En 2000 había en Vietnam 800.000 usuarios suscritos a telefonía móvil y en 2014 se llegó a la cifra de 136 millones. En internet la progresión ha sido de 200.000 a 40 millones en el mismo periodo.

Infraestructuras Transporte

Las infraestructuras de transporte, o más bien la falta de las mismas, se ha convertido en uno de los principales escollos para el crecimiento sostenido de Vietnam. Una de las quejas más frecuentes de los inversores extranjeros está relacionada con el colapso de los puertos, los problemas logísticos y las deficientes carreteras. Los deficientes aeropuertos y ferrocarriles son también un freno para el desarrollo del turismo y las comunicaciones internas en muchas regiones del país. Del mismo modo, los principales núcleos urbanos (Ho Chi Minh y Hanoi) se encuentran inmersos en un proceso de reorganización del transporte urbano. Los obstáculos orográficos, hidrológicos y la propia configuración geográfica, con dos centros de gravedad social y económica (Hanoi en el norte, Ciudad de Ho Chi Minh en el sur) alejados por más de 1100Km, implican serias dificultades en la planificación técnica de las infraestructuras y en la cobertura que ofrecen los medios de transporte. Asimismo, factores como la actual coyuntura económica mundial o la propia organización burocrática de Vietnam han contribuido a una ralentización de los proyectos más relevantes.

Financiación Infraestructuras

Vietnam tiene una necesidad de capital anual para proyectos de infraestructuras (especialmente en transporte y energía) estimada en 25.000 millones de dólares, esta cantidad excede la capacidad de financiación de Vietnam según un estudio realizado por el Banco Mundial (BM) publicado en marzo de 2014. La cantidad disponible sumando la financiación privada y la pública (a través de todos los canales de financiación de los que dispone: presupuestos generales, empresas estatales, emisión de bonos, más la AOD y préstamos concesionales) es de 16.000 millones de dólares, lo que supone un diferencial anual de 9.000 millones de dólares. Hace una década este diferencial era de 2.100 millones.

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

Las posibilidades presupuestarias de Vietnam están cada vez más comprometidas porque hay una serie de ingresos cuya evolución es a la baja y resulta difícil encontrar recursos alternativos. Se estima que en esta década los ingresos derivados del petróleo caigan en más de 4 puntos porcentuales de PIB al haberse alcanzado la madurez de las plataformas offshore. Igualmente los aranceles a la importación sufren con la plena implantación de los acuerdos OMC y el ALC-ASEAN (a corto plazo vendrá el desarme tras los ALC con Corea del Sur y la Unión Euroasiática y previsiblemente en unos años el derivado del ALC con la UE y el TPP). Por último, el impuesto de sociedades está alineando sus tipos impositivos con los países vecinos. En 2013 se redujeron los tipos del 25 al 22%, y llegarán al 20% en 2016.

En relación con la Deuda Pública, esta está progresivamente acercándose a los límites del 65% del PIB que la Asamblea Nacional ha impuesto al Gobierno. La estimación para 2014 es del 58,7% del PIB. Por otro lado, aunque no es un dato público, el nivel de endeudamiento de las empresas públicas (State Owned Enterprises), que no se consolida en la cifra anterior, también es muy elevado, en torno al 50% del PIB.

Vietnam es uno de los principales países beneficiarios la AOD y de los préstamos concesionales. De acuerdo con las cifras del Ministerio de Planificación e Inversiones, Vietnam recibió en 2013 compromisos por valor de 7.000 millones de USD en AOD y préstamos concesionales, un 18,5% más que el año precedente y record histórico (aprox. un 5% del PIB) Aunque los datos de 2014 han sido similares a los de 2013, suponiendo la financiación del AdB, WB y Japón más de la mitad de la cifra comprometida, es de esperar que a medio plazo y progresivamente estas cifras dejen de ser tan significativas por cuanto Vietnam se ha convertido recientemente en un país en desarrollo de renta media. En cualquier caso, debe tenerse en cuenta que los desembolsos reales están muy por debajo de los fondos comprometidos (menos de la mitad). Igualmente la implementación de los proyectos acumula grandes retrasos por variados motivos (mala calidad técnica de los estudios de viabilidad y documentos de los proyectos, retrasos de land clearance,

insuficiencia de fondos de contraparte, limitada capacidad de contratistas, problemas en la negociación de contratos, su conclusión y gestión, falta de coherencia y coordinación entre los Ministerios y Agencias relevantes...)

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

El 14 de febrero de 2015, el Gobierno de Vietnam emitió un nuevo decreto (No 15/2015/ND-CP) que regula la inversión en asociaciones público-privadas (PPP). El nuevo Decreto PPP reemplazará la normativa vigente piloto PPP de la Decisión 71 con fecha 9 de noviembre de 2010 (Decisión 71) así como los reglamentos BOT en el Decreto 108 y sus modificaciones.

Hasta la entrada en vigor de la nueva normativa, los inversores extranjeros en proyectos de infraestructura en Vietnam se han centrado en cuatro tipos de estructuras: (i) Proyectos BOT (como los proyectos de generación eléctrica Mong Duong 2, Phu My 2-2 y Phu My 3); (ii) Proyectos de BT (intentados por algunos inversionistas coreanos, principalmente en el sector de carreteras); (iii) Proyectos "PPP a la japonesa"; (combinan AOD japonesa junto con un proyecto comercial privado, como el puerto Lach Huyen); y (iv) Las inversiones directas en virtud de la Ley de Inversiones, que puede recibir ciertas garantías del Gobierno sobre cuestiones de cambio de divisas, el desempeño de las empresas de propiedad estatal y otros riesgos (el proyecto de la refinería Nghi Son es el ejemplo más reciente)

Los PPP han sido teóricamente posibles mediante la Decisión 71 durante 4 años. Pero la inversión extranjera no ha mostrado interés alguno. El único intento serio de conseguir uno de los bloques de estructuración PPP fue el intento del Banco Mundial para apoyar el proyecto de autopista Dau Giay-Phan Thiet (con muchas dudas sobre su evolución futura)

El nuevo Decreto no sólo no parece haber solucionado muchos de los problemas anteriores, sino que además puede haber añadido confusión e incertidumbre a algunos proyectos BOT que se encontraban en distintas fases del ciclo de proyecto.

Principales elementos del Nuevo Decreto PPP

El Decreto PPP abarca tanto los contratos de tipo availability-payment como los contratos de tipo user-fee. Se amplía el Decreto BOT cubriendo los siguientes tipos adicionales de proyecto: BOO, BTS, BLT y OM. Además, el Decreto PPP autoriza "contratos similares" si son aprobados por el Primer Ministro. Como suele ser el caso en Vietnam, esto proporciona espacio para modificaciones discrecionales.

La lista de los sectores disponibles para la inversión pública y privada enumerada bajo el Decreto PPP es más amplia que la que figura en la Decisión 71 y el Decreto BOT. Las Inversiones PPP están permitidas en el transporte, el suministro de agua y tratamiento de residuos, plantas de generación y transmisión, así como las instalaciones de infraestructura para el cuidado de la salud, la educación, la cultura, el deporte, la industria y la agricultura. Otros proyectos también se pueden hacer a través de PPP si así lo aprueba el Primer Ministro. Los proyectos en los sectores mencionados todavía pueden ser implementados bajo la Ley de Inversión sin recurrir a PPP y tienen derecho al tipo de incentivos que existen en virtud de esa ley.

El capital del Estado se puede utilizar para financiar los "fund gaps" en la viabilidad privada de un proyecto. Ya no hay un límite en el capital estatal que se puede utilizar en un proyecto PPP, sino que se determinará de acuerdo con las necesidades del proyecto. Esto implicará un proceso de propuesta y aprobación de naturaleza política y engorroso en la práctica.

El Decreto PPP provee ciertos incentivos a los proyectos de PPP. La siguiente tabla resume los incentivos previstos en el Decreto PPP, en comparación con los otorgados bajo el régimen BOT previo:

	Decreto BOT	Decreto PPP
Suelo	Exento del pago de la renta o de la tasa por el uso de la tierra durante la duración del proyecto	Exento, de acuerdo con las disposiciones de la Ley del suelo
Empleo de los derechos de uso del suelo como colateral	Sólo con opinión leal favorable del Ministerio de Justicia	De acuerdo con la Ley del Suelo y la Ley Civil (actualmente no se permite este incentivo a un inversor extranjero)
Incentivos fiscales	algunos	De acuerdo con las leyes fiscales (similar al Decreto BOT)
Divisas	En la práctica el Gobierno ha garantizado la convertibilidad, disponibilidad y remitabilidad de divisas para algunos proyectos BOT	Los proyectos de infraestructuras importantes pueden disponer de garantía de disponibilidad, pero las garantías de divisas no se mencionan en el decreto y la identidad del emisor de las garantías es incierta
Apoyo del Gobierno al uso de las utilities públicas	Se permite al inversor usar las tierras, carreteras y otras instalaciones para implementar el proyecto y tiene derechos prioritarios en el uso de las facilidades públicas para implementar proyectos donde los servicios públicos son escasos	similar al Decreto BOT
Garantía del Gobierno	Se han proporcionado garantías completas por parte del Gobierno para diferentes aspectos de un proyecto BOT	Son posibles garantías de desempeño por parte de SOEs contraparte, pero el avalista será designado por el Primer Ministro y aparentemente no será el Gobierno

El Decreto PPP establece un conjunto de medidas que tendrán que seguirse para desarrollar un proyecto. En general, los principales pasos necesarios para implementar un proyecto PPP comprenden:

1. Revisión y publicación de los proyectos en el Sistema Nacional de Procurement. Los proyectos pueden ser (i) propuestos por las autoridades estatales autorizadas (ASA), o (ii) propuestos por los inversores. Los inversores que proponen proyectos o preparan el estudio de viabilidad de un proyecto pueden tener derecho a "incentivos" durante el proceso de licitación. La naturaleza de estos "incentivos" sigue siendo desconocida (la prensa habla de una bonificación en el precio de oferta del 5%)
2. Estudio de Viabilidad para determinar la inversión (incluida la contribución del Estado) y la estructura de los contratos.
3. Aprobación de apoyo del Estado.
4. Los proyectos PPP aprobados serán publicados en el sistema de licitación.
5. Presentación de ofertas y selección de los inversores en el cumplimiento de la ley licitación de 26 de noviembre de 2013.

6. Firma de los contratos de proyecto.

El Decreto PPP establece los principales temas que se tratarán en el contrato del proyecto, incluyendo los derechos step-in del prestamista, los derechos de asignación y el derecho a modificar el contrato del proyecto (normalmente todos sujetos a la aprobación de la ASA). No hay detalles sobre este aspecto y todas las asignaciones de riesgo deben determinarse por negociación.

El paso final después de concluir todas las discusiones del proyecto con el ASA es la obtención de un certificado de inversión. Bajo el Decreto PPP, las partes ejecutarán un "acuerdo de inversión", en vez de rubricar los contratos del proyecto por sí mismas. Este acuerdo confirmará (i) el borrador del contrato del proyecto, y (ii) los derechos y obligaciones de las partes en la obtención del certificado de inversión para la empresa del proyecto.

No existe un mecanismo claro para entender qué autoridad será la encargada de desarrollar el tipo de proyecto. En principio, el Ministerio de Planificación e Inversiones emitirá el certificado de inversión para los proyectos de importancia nacional, los proyectos en los que un Ministerio es parte del contrato del proyecto y aquellos proyectos que se ejecuten en más de dos provincias. El Comité Popular provincial emitirá el certificado de inversión para los otros proyectos.

Problemas de financiación de los proyectos que plantea el Decreto PPP y que siguen sin solucionarse respecto de la situación anterior:

El Suelo. La exención del pago de la renta o de la tasa por el uso del suelo durante la duración del proyecto BOT ha sido retirada del Decreto PPP. Tal vez la intención era superar el problema que surgió en el contexto del uso como colateral de los derechos de uso del suelo que sólo era posible si toda la renta de la tierra se ha pagado previamente (la posición del Gobierno en acuerdos anteriores ha sido que no puede usarse como colateral porque no se ha producido desembolso alguno por parte de la empresa del proyecto BOT). Sin embargo, aún si se pagaran estas rentas, no podrían usarse como colateral ya que la ley del suelo a la que remite el Decreto PPP prohíbe a los prestamistas extranjeros el acceso a las hipotecas sobre los derechos de uso de la tierra.

Garantía de tipo de cambio. No está claro en el marco del Decreto PPP si el Gobierno garantiza o no la convertibilidad y la "remitabilidad" de las demandas en divisas. Si no existe esta garantía, algunos proyectos PPP pueden ser no financiables. La práctica actual en proyectos BOT es proporcionar garantías de los tipos de cambio, a pesar de que estas no son totales y a menudo los patrocinadores mantienen un pequeño riesgo residual.

Governing Law. El Decreto PPP permite el uso de una Ley extranjera como la ley que rija los (i) contratos de proyectos, donde una de las partes es un inversionista extranjero; y (ii) los contratos garantizados por la autoridad competente, pero sólo si la ley extranjera no es contraria a la ley vietnamita en la selección y aplicación de la ley extranjera. En la medida en que estas disposiciones hacen imposible el uso de una ley extranjera que regule los contratos, es probable que muchos grandes proyectos PPP no sean financiables. Muchos inversores demandan el uso de la Ley inglesa porque así se lo exigen sus financiadores.

En conclusión, el Decreto PPP logra ser prescriptivo y vago al mismo tiempo y necesita mayor claridad sobre temas concretos, tales como cómo los riesgos específicos que se imputan por contrato y, obviamente modelos estándar de contratos según el sector de infraestructuras. Se anticipan, por tanto, numerosas Circulares de aplicación para evitar diferentes interpretaciones por parte de distintos Ministerios. Pero dada la lentitud de la administración Vietnamita estas disposiciones tardarán en llegar.

Se trata de un paso en la dirección correcta, pero son muchos más los que deben completarse para que el PPP resulte finalmente exitoso en Vietnam y ayude a completar las otras fuentes de financiación de cara a poder llevar a cabo la ingente inversión en infraestructuras que requiere el país. Lo que sí ha hecho el Gobierno es presentar, tras consultar a diferentes ASAs un pipeline de proyectos financiables con cargo a estructuras PPP, pero incorporado dentro de la lista de proyectos Nacionales hasta 2020 que requieren de distintas fórmulas de financiación extranjera (Decisión 631/QĐ-TTg del Primer Ministro del 29 de

abril de 2014.

3 SITUACIÓN ECONÓMICA

3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

El crecimiento medio anual de los últimos 25 años ha sido del 6,9% en Vietnam, pero la combinación de la crisis financiera internacional y los problemas de sobrecalentamiento de la economía en el período 2010-2012 quebraron temporalmente la fortaleza del elevado dinamismo del país asiático y pusieron de manifiesto las debilidades estructurales de un modelo de crecimiento que adolecía de importantes deficiencias de productividad. La aplicación de políticas económicas contractivas en 2011 para enfriar la economía pusieron además en evidencia las debilidades de solvencia de gran parte del sistema bancario y los problemas de mala gestión de la gran mayoría de empresas públicas. Re-estabilizada la economía, y parcialmente saneado el sistema financiero, la economía ha retomado el pulso desde 2014.

Durante 2014 el PIB creció al 6%, siendo la industria y los servicios los sectores más dinámicos. La inflación -que promedió un 4,1% durante el año- siguió reduciéndose desde los niveles record alcanzados en verano de 2011. La moderación de precios, junto con la debilidad del crédito ante los problemas de solvencia de gran parte del sistema financiero, animaron al SBV a volver a reducir todas las referencias de tipos de interés en marzo. Igualmente el Banco Central de Vietnam, como venía siendo práctica habitual en los últimos años, mantuvo la estabilidad del tipo de cambio de VND devaluándolo sólo un 1% frente al USD. Las cuentas públicas evolucionaron el línea con el presupuesto y el déficit público se redujo al 4,7% del PIB. Los indicadores del sector exterior siguieron siendo buenos. La FDI realizada estimada creció un 7,4% hasta los 12,5 millardos de USD (supone más de un 25% de la inversión doméstica) y la balanza comercial -que hasta 2012 y por dos décadas presentaba un déficit secular- mantuvo un ligero superávit con crecimientos elevados de las exportaciones e importaciones.

El año 2015, caracterizado por un contexto económico internacional que dejó de ser tan favorable, ha sido especialmente positivo para Vietnam. La economía siguió estabilizada y acelerándose gracias especialmente a la fortaleza de la industria manufacturera. El PIB creció un 6,7%, medio punto porcentual por encima del objetivo del Gobierno, y cerró el año un 4T excepcional. La inflación anual promedio ha sido de sólo el 0,6% (mismo dato que el interanual de diciembre de 2015) aunque la subyacente se ha encontrado cercana al 2%. El SBV ha aprovechado el contexto de estabilidad de precios para mantener los tipos de interés (salvo los de los depósitos en USD que los ha reducido) y devaluar el VND frente al USD en tres ocasiones (enero, mayo y agosto) y así tratar de mantener competitividad frente a las economías emergentes vecinas, particularmente de China. Tras las devaluaciones del Yuan en la tercera semana de agosto de 2015, el SBV decidió incrementar el tipo de referencia VND/USD en un 1% hasta 21.890, así como incrementar la banda de fluctuación del +/- 1% hasta el +/-3% (en Diciembre se decidiría que el SBV ajustará diariamente el tipo de referencia del VND frente al USD) La FDI realizada estimada ha sido de 14,5 millardos de USD (un 17,4% más que hace un año) y ante el fuerte ritmo de avance de las importaciones, el país ha vuelto a entrar en un ligero déficit comercial de 3,2 millardos de USD. La gestión de las cuentas públicas sigue siendo prudente y el Gobierno ha logrado compensar (gastando menos de lo previsto) los menores ingresos públicos derivados de la caída del precio de crudo. El déficit público se redujo hasta el 3,8% y la Deuda Pública se elevó hasta el 53,5%, en línea con los objetivos del Gobierno.

Durante el T12016 el PIB ha crecido un 5,5% interanual, 0,7 puntos menos que el T1 2015 como consecuencia exclusivamente de la contracción en la producción de arroz del Delta del Mekong que trae causa de los problemas de sequía e intrusión salina que se están produciendo en el área. La FDI estimada sigue pujante creciendo un 15% frente a mismo trimestre de 2015. La inflación interanual se eleva hasta el 1,7% y se moderan los ritmos de avance de importaciones y exportaciones al 4-5% manteniendo el equilibrio de la balanza de bienes

Perspectiva a medio plazo. Las previsiones para 2016 del FMI (WEO de abril 2016) son del un crecimiento del PIB de Vietnam del 6,3% (una décima menos que la previsión de octubre 2015). El Economist Intelligence Unit espera en abril de 2016 que la economía crezca un 6,8% y un

6,9% en 2016 y 2017.

La clave de la magnitud del crecimiento descansa en la evolución de los planes privados de inversión. En este sentido es destacable la fuerte recuperación de confianza que se produjo en el último trimestre de 2013 y que se ha mantenido desde entonces. Los PMI del sector manufacturero que habían estado por debajo de 50 durante la mayor parte de 2012 y 2013 están por encima del 50 desde octubre de 2013 (con dos excepciones, septiembre y noviembre de 2015 cuando cayeron a 49,5) El PMI manufacturero de marzo de 2016 es de 50,7. Lo peor de la anterior crisis ha quedado definitivamente atrás y que la actual fase de crecimiento es sólida, aunque no inmune a un empeoramiento del contexto internacional.

CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS (millones de USD)	2012	2013	2014	2015
PIB				
PIB (miles mill. USD, precios corrientes)	155,6	170,5	185,8	198,8
Tasa de variación real (%)	5,2	5,4	6	6,7
Tasa de variación nominal (%)	15,6	9,6	9,8	7
INFLACIÓN				
Media anual (%)		6,5	4,1	0,6
Fin de período (%)	6,8	6	1,8	0,6
TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL				
Media anual (%)				
Fin de período (%)	9	7	6,5	n/d
EMPLEO Y TASA DE PARO				
Población (x millón de habitantes)	88,8	89,6	90,7	91,7
% Desempleo sobre población activa	3,2	3,6	2,1	2,31
DÉFICIT PÚBLICO				
% de PIB	-3,4	-5	-4,4	-3,9
DEUDA PÚBLICA				
en Mill. USD				
en % de PIB (neta)	50	53,3	52,9	52,7
EXPORTACIONES DE BIENES				
en Mill. USD	114,6	132	150,2	162,4
% variación respecto a período anterior	18,3	15,4	13,5	8,1
IMPORTACIONES DE BIENES				
en Mill. USD	114,6	131,3	148	165,6
% variación respecto a período anterior	7,1	15,4	12,7	12
SALDO B. COMERCIAL				
en miles de Mill. USD	0,3	0,9	2,1	-3,2
en % de PIB	0,2	0	1,1	1,6
SALDO B. CUENTA CORRIENTE				
en miles de Mill. USD	9,4	7,7	9,5	1,3
en % de PIB	5,9	4,5	5,1	6,5
DEUDA EXTERNA				
en miles de Mill. USD	59,1	65,4	71,8	72
en % de PIB	38	38,3	38,6	36,21

SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA				
en miles de Mill. USD	4,4	4,5	6,7	9,3
en % de exportaciones de bienes	3,8	3,4	4,4	5,7
RESERVAS INTERNACIONALES				
en miles de Mill. USD	26,1	26,2	34,5	30,07
en meses de importación de bienes	2,7	2,4	2,8	2,2
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA				
en miles de Mill. USD (implementado)	10	11,5	12,5	14,5
TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR				
media anual				
fin de período	20,825	21,095	21,373	22,485

Fuentes: GSO, FMI (International Financial Statistics). EIU y WB. Última actualización: Abril 2016

3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

El sector servicios, con más del 39,73 por ciento del PIB (datos de 2015) es el sector de origen del PIB con mayor tamaño relativo. La industria y la construcción suponen un 33,25 por ciento y el sector primario todavía representa algo más del 17 por ciento pese a su progresiva reducción en las últimas décadas conforme se ha ido desarrollando Vietnam. Para el año 2015 el Gobierno de Vietnam ha incluido en sus estadísticas la partida de Impuestos menos subvenciones sobre la producción que supone un 10,02 por ciento del PIB.

Por el lado de la demanda, el consumo supone de manera bastante estable un 72,7 por ciento del PIB (66,5 privado y 6,2 público) La FBC ha reducido su peso en los últimos años hasta el 24,4 por ciento, al tiempo que el saldo de la balanza de bienes y servicios se sitúa en el 1,2 por ciento.

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

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

Fuentes: GSO y CIA World Factbook

3.1.2 PRECIOS

Una economía de mercado es un sistema económico en el que las decisiones económicas y la

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

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

Bajo el Doi Moi Vietnam ha permitido el desarrollo y crecimiento de la empresa privada y la asignación competitiva de mercado en la mayoría de los bienes y servicios producidos. Igualmente, Vietnam adoptó a mediados de los años 2000 y como parte de su proceso de normalización institucional y legal con la comunidad internacional una Ley de defensa de la competencia. Esta Ley impone una serie de limitaciones a las prácticas de los operadores en el mercado (conductas restrictivas, prácticas de competencia desleal, procesos de concentraciones empresariales) y crea dos instituciones de referencia: el Departamento de Administración de Competencia (VCDA) en el Ministerio de Industria y Comercio con funciones investigadoras e instructoras, y el Consejo de Competencia (VCC) designado por el Primer Ministro bajo propuesta del Ministro de Industria y Comercio y con competencias para resolver expedientes y convocar hearings. También existe en Consejo Anti-Dumping que administra las medias anti-dumping, antisubvención y de autoprotección.

Sin embargo, el gobierno de Vietnam todavía conserva algunos mecanismos formales e informales muy potentes para dirigir la economía. Mantiene mecanismos de control sobre los precios de productos industriales clave (cemento, carbón, electricidad, petróleo y acero) así como sobre los de bienes básicos de consumo (carne, arroz y verdura) a través de distintos instrumentos normativos como la Ley de Precios. Igualmente controla, a través de los comités populares provinciales el precio del alquiler del suelo, toda vez que el suelo no es susceptible de propiedad privada.

Desde 2008 y ante la fortaleza hasta fechas recientes de presiones inflacionistas, Vietnam está llevando a cabo intentos de controlar la evolución de determinados precios estableciendo el Ministerio de Finanzas un sistema de registro obligatorio y normas de estabilización para determinados bienes y servicios y para las empresas a partir de una cierta importancia. Cemento, acero, leche, azúcar, arroz, medicamentos varios, pesticidas y piensos, servicios de logística son algunos de los bienes y servicios que deben registrarse por las empresas cuando estas tengan una red de distribución de dos provincias o más, o vendan en una gran ciudad, o gocen de una posición dominante en cierto mercado. El gran marco legal que regula en general el sistema de precios en Vietnam es la Ley 11/2012/QH13. Dentro del apartado de Registro establece la lista de bienes sujetos a estabilización (los mismos que a registro) y los bienes cuyo precio es marcado por el estado (billetes de avión, bienes y servicios de monopolios estatales, electricidad, viviendas sociales, etc...)

Las empresas públicas (State Owned Enterprises-SOE) siguen teniendo una importancia capital en el sector industrial. Si bien la producción de las SOE se ha reducido desde 1995 hasta 2012 desde el 50,3% hasta el 18,4% del producto industrial, lo cierto es que determinados sectores está dominados completamente por las SOE (minería o energía), casi la mitad (el 46% según un estudio de la Vietnam Report Company) de las 500 empresas de mayor tamaño del país son SOE y las 5 mayores empresas del país (Vietnam Oil and Gas Group, Vietnam National Petroleum Corporation, Vietnam Electricity, Vietnam Post and Telecommunications Group, and Vietnam National Coal and Mineral Industries Group) son igualmente SOE

Muchas de estas SOE se han ido convirtiendo en corporaciones cuasi-privadas a través de un proceso conocido como equitización. Hace 20 años el número de SOE se elevaba a 12.000

empresas y a finales de 2011 el número de SOE se había reducido a poco más de 1.300 tras procesos de reestructuración o equitización. Sin embargo, y aunque el Gobierno de Vietnam tiene interés en seguir manteniendo este proceso teniendo ambiciosos objetivos para el medio plazo y contando con el apoyo del ADB, su intensidad se ha reducido notablemente por la evidente resistencia de un sistema de intereses creados dentro del propio entramado promovido por el propio partido comunista. Durante el año 2014 y principios de 2015, por ejemplo, los intentos del Gobierno de vender acciones de una treintena de SOE (entre ellas la compañía de transporte aéreo de viajeros de bandera, Vietnam Airlines) a través de IPO (Inicial Public Offering) no han suscitado casi ningún interés por parte de los inversores privados.

3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO

Vietnam disponía en el año 2015 de una población activa de 54,61 millones de personas, de las cuales 52,9 millones estaban empleadas. El desempleo, por tanto, según la Oficina de estadísticas del Gobierno se elevó a 1,7 millones de personas (un 2,31 por ciento de la población activa, aunque se oculta el subempleo existente)

La población activa se mostró bastante estable en el último año, cuando venía incrementándose al ritmo de un millón de personas al año en ejercicios anteriores, y la mayor parte (32,1 millones de personas) se encuentra en la franja de edad de 25 a 49 años. 14,1 millones tienen más de 50 años y 7,5 millones tienen entre 15 y 24 años. Si bien el grado de alfabetización es muy elevado (94,7 por ciento) no ocurre lo mismo con la formación de la población activa: sólo el 21,9 por ciento disponen de formación adquirida para desempeñar sus empleos.

La mayor parte de la población activa se emplea en el sector no estatal (85,7 por ciento) El resto lo hace en el aún relevante sector estatal (10,4 por ciento) y en el emergente sector IDE (3,9 por ciento) Por sectores de actividad los principales empleadores del país asiático son: Agricultura, Silvicultura y Pesca (46,3 por ciento), Manufacturas (14,4 por ciento), Distribución y Servicios de Reparación de Vehículos (12,4 por ciento), Construcción (6 por ciento), Turismo y Restauración (4,4 por ciento) y Transporte y Almacenamiento (2,9%)

3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

La Renta per cápita en 2015 fue de 2.170 USD corrientes, elevándose a los 6.019 USD corrientes ese año en paridad de poder de compra (datos del FMI). La media del PIB per capita, no obstante, se incrementa considerablemente en las principales ciudades (Hanoi y especialmente Ho Chi Minh City)

El índice de Gini de 2012 (último disponible en el Banco Mundial) fue de 38,7 cifra que sitúa a Vietnam en una posición intermedia de la tabla de los 160 países para los que se dispone del dato Gini. Sin embargo, hay que destacar que la creciente desigualdad es una de las características del crecimiento de Vietnam.

La tasa de pobreza, según datos del Gobierno, cayó dramáticamente desde el 37,4% que había en 1998 hasta el 11,1% en 2012. Además, la proporción de personas que viven por debajo de la línea oficial de pobreza (2\$/día) ha venido disminuyendo considerablemente. En todo caso, la tasa de pobreza de las minorías étnicas duplica y en ocasiones triplica la media nacional.

3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA

El gasto total de las AAPP sobre el PIB durante 2013 fue del 30,5% según el FMI (WEO Octubre 2015). Uno de los aspectos que hay que tener en cuenta al comparar las cifras con otros países es el de las empresas públicas, *State Owned Enterprises* o SOEs las cuales llegan a ser responsables de más de un tercio del PIB, teniendo unos estados contables muy opacos aparte de dificultades financieras en algunos casos. Se calcula que la deuda imputable a las SOEs, que no se consolida con el resto de la deuda pública, se eleva a aproximadamente el 50 por ciento del PIB.

El hecho de que en el sistema contable vietnamita los remanentes (carry-overs) se consideren como ingresos dificulta adicionalmente las comparaciones con los datos internacionales. En

cualquier caso, El déficit público que alcanzó una cifra cercana al 7 por ciento en 2012 ha entrado desde entonces en una senda de moderación consecuencia de la promulgación de la estrategia fiscal a largo plazo en 2012 (Decisión 958 del PM) El objetivo es mantener el déficit por debajo del 4,5% para bajar al 4% en 2016-2020. La cifra estimada de déficit público en 2015 fue de 3,8%

En relación a la estructura del gasto, según los datos del GSO para 2011 que se toma como referencia, el 61,5% del total se empleaba en servicios sociales y económicos -detacando las partidas de educación y formación (15% del gasto total) pensiones (10,3%) y administración (8,5%). Un 24,13% del total era gasto en desarrollo de inversiones. Por el lado de la estructura de ingresos, el 61% del total eran de origen interno, excluidos los derivados del petróleo. Un 16% provenían del petróleo y más del 22% tenían origen en los impuestos sobre las importaciones.

Desde el punto de vista de la política fiscal merece destacarse que el Plan Presupuestario Decenal anticipa una importante reducción de más de 4 puntos porcentuales de PIB en los ingresos derivados del petróleo (madurez de las plataformas offshore) y de los aranceles a la importación (plena implantación de acuerdos de OMC) durante el periodo 2011-2020. Por este motivo, se buscará una sustitución progresiva de ingresos fortaleciendo la recaudación por impuesto sobre la renta de las sociedades, royalties e IVA (el IRPF solo contribuirá de forma marginal a esta recomposición del tax-mix) En cualquier caso el Gobierno enmendó en 2013 la Ley del impuesto de Sociedades a efectos de reducir los tipos impositivos del 25 al 22% y posteriormente llegar al nivel del 20% en enero de 2016, en línea con los países competidores de ASEAN.

El Gobierno está trabajando en una serie de medidas que fortalezcan la política y la administración tributaria, particularmente estableciendo requisitos más claros para que las SOEs abonen dividendos al presupuesto estatal. Igualmente está estableciendo importantes medidas de control sobre los gastos de capital y planea revisar la Ley del Presupuesto Estatal del año 2002 para seguir fortaleciendo la gestión presupuestaria. Otra medida reciente, que merece ser destacada, ha sido el anuncio en diciembre de 2015 de que el Gobierno prevé reducir en un 10% hasta 2020.

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

El FMI ha recomendado que el SBV se centre en la inflación y en las reservas internacionales, dejando la determinación del tipo de cambio a las fuerzas del mercado. Para evitar la indeseable inestabilidad cambiaria sería preciso que el SBV reforzara antes su credibilidad monetaria tras un dilatado tiempo de cambio estable del VND. En este sentido, desde mediados de 2011 hasta junio la cotización de la moneda local ha sido muy estable (apenas se ha depreciado un 7% con el USD) Otra recomendación es que se abandonen las limitaciones al crecimiento del crédito y que se apueste por el control de la inflación a través de solamente instrumentos de mercado (la política de tipos de interés, principalmente) Asimismo otras medidas administrativas para controlar la inflación, como el establecimiento de topes al crecimiento de los precios de la energía, son generadoras de perversos efectos colaterales (pérdidas crecientes de empresas públicas claves, mermas recaudatorias...)

No se anticipaba un proceso de adaptación del banco central de Vietnam y su funcionamiento a la ortodoxia, pero el decreto 156/2013 que entró en vigor en diciembre de 2013 ha eximido al SBV de diseñar e implementar políticas que aseguren un alto crecimiento económico en combinación con un control efectivo de la inflación, con lo que se apuesta por su independencia para centrarse en su objetivo principal que es la estabilidad macroeconómica y el control de la inflación (cada año propondrá un objetivo de inflación al gobierno) Además supervisará al sistema bancario y el mercado de oro.

El SBV está llamado a desempeñar un papel muy relevante igualmente en la reestructuración y recapitalización de los bancos comerciales públicos y privados.

3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

Los objetivos macro-económicos aprobados por la Asamblea Nacional en noviembre de 2015 para 2016 incluyen un crecimiento real del PIB del 6,7%, un crecimiento de las exportaciones del 10%, un déficit comercial inferior al 5% de la facturación por exportaciones, una inflación por debajo del 5%, una inversión social del 31% del PIB y una tasa de desempleo en las zonas urbanas inferior al 4%

Las siguientes son las previsiones económicas disponibles en febrero de 2016 sobre el crecimiento del PIB del FMI, ADB y EIU

ORGANISMO	2016	2017	Fecha de previsión económica
FMI	6,3%	6,2%	WEO abril 2016
ADB	6,7%	6,5%	ADO 2016 (update abril)
EIU	6,3%	6,6%	update de abril de 2016

3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

Desde el punto de vista de las reformas estructurales necesarias para dar cumplimiento a los objetivos de desarrollo socio-económico, el gobierno tiene proyectos en tres campos de actuación prioritaria: el mayor control de la inversión pública (MPI), el saneamiento del sistema crediticio (SBV) y la re-estructuración de las empresas de propiedad pública (MoF)

Para la Inversión Pública, la Directiva 1792 del PM (octubre de 2011) ataca los problemas de dispersión e ineffectividad que se producía entre los distintos Ministerios y agencias centrales a la hora de diseñar y ejecutar planes de inversión. Mayor control y evaluación de los proyectos de inversión por parte del MPI y orientación a medio plazo de los proyectos para acrecentar el impacto en la productividad de las inversiones públicas del gobierno. Igualmente, la Directiva 14 del PM (junio de 2013) incrementa el control sobre la ejecución de las agencias de ejecución, al endurecer los requisitos de las asignaciones presupuestarias de capital a estas agencias, dando prioridad a la liquidación de atrasos en los pagos pendientes a los contratistas privados. Requiere además que las agencias demuestren que se han realizado todos los esfuerzos para reducir los costes de los proyectos, y permite una mayor asignación a la inicial sólo en casos excepcionales. Por último la nueva Ley de Inversión Pública, en vigor desde enero de 2015, ha reducido sustancialmente el umbral de estimación de coste de los proyectos que deben ser aprobados directamente por la Asamblea Nacional (antes 35 millardos de VND y ahora 10 millardos de VND) En cualquier caso, las reformas está más orientadas hacia el control y la eficacia del gasto de inversión pública que hacia la eficiencia económica. La decisión de asignación del capital público responde en mayor medida a criterios de desarrollo regional y social que al puro retorno económico pues se pretende un crecimiento inclusivo.

En materia crediticia, existe desde 2011 un roadmap que define los términos básicos en los que se producirá la reestructuración, pero distintos observadores externos son especialmente críticos con la opacidad existente en materia de los datos reales de NPLs (Non Performing Loans) y sobre todo con la ausencia de un verdadero plan de actuación para reestructurar y recapitalizar el sistema financiero. El opaco sistema de reporting impide conocer el grado de riesgo de su balance. El SBV había establecido un calendario para la introducción de una directiva que obligaba a los bancos a actualizar sus estándares de contabilización, pero ha decidido retrasarlo en varias ocasiones. En julio de 2013 entra en funcionamiento el banco malo (Vietnam Asset Management Company-VAMC) cuyo decreto de estructura y funciones, así como plan de negocio fue aprobado por el PM en mayo de ese año. El objetivo es proceder a una limpieza de balances de unos 7.000 millones de dólares de deudas incobrables por parte de los bancos comerciales que dispongan de un porcentaje de NPL superior al 3% (se calcula -Febrero 2016, EIU) que el banco malo ya ha adquirido entre 8.000 y 10.000 millones de USD, superando el objetivo inicialmente establecido). El banco malo emite bonos de cupón cero a cambio de deudas incobrables de los bancos. Los bonos tienen un vencimiento a cinco años y los bancos pueden utilizarlos como garantía para obtener fondos de refinanciación del SBV, pero están obligados a

reservar el 20% del valor de los bonos cada año hasta que estos lleguen al vencimiento. El banco malo usará el valor contable de los préstamos incobrables, excluyendo las provisiones para pérdidas, como método de valoración de los bonos a ser emitidos para los bancos. El WB ha criticado abiertamente por insuficiente el diseño y operativa del banco malo. El SBV está teniendo más éxito conduciendo el proceso de fusiones y absorciones de bancos. El objetivo es reducir a la mitad el número de entidades existentes al inicio de la crisis.

En relación con las empresas públicas -es preciso indicar que parte del problema de los NPLs se encuentra en el pasivo de las Empresas de Propiedad Pública (SOE) Se estima que las SOE son las destinatarias del 60% de los préstamos bancarios y responsables de las de la mitad de los incobrables- se están dando algunos pasos para reconducir la situación, pero a juicio de muchos son insuficientes. En Julio de 2012 se aprobaron las bases por las que cada Grupo Estatal y Corporación Pública debía someter al Ministerio de Finanzas un proyecto de reestructuración. En noviembre de 2012 el Gobierno aprobó un decreto (el número 99) que pretende desligar y clarificar derechos, obligaciones y responsabilidades entre las empresas de propiedad pública y las propias administraciones. No será fácil porque las empresas públicas desarrollan su actividad bajo la influencia directa (y con una relación muy directa) del gobierno central y de los Comité Populares. En febrero de 2013 el PM aprobó un Master Plan para la re-estructuración económica hasta 2020 que establece como uno de los objetivos la privatización parcial de más de 400 SOEs en 2014-15 y acometer una ambiciosa política de desinversiones de hasta 1.000 millones de USD en actividades non-core. El objetivo no se ha cumplido por la resistencia interna al proceso y el escaso atractivo de cara al inversor privado de muchas de estas empresas que se pretende equitizar.

3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

Desde el punto de vista del comercio exterior de bienes y servicios, Vietnam es un país muy abierto. La tasa de apertura en bienes supera el 165%. Incluyendo el comercio internacional de servicios, donde el país está menos expuesto al exterior, la tasa asciende hasta el 178,4% en el año 2015. Un porcentaje considerable del comercio exterior de Vietnam tiene cada vez más carácter intrarregional (Asia-Pacífico) y en gran medida (en torno a dos tercios del total de sus exportaciones e importaciones) el comercio de mercancías es realizado a través de empresas extranjeras implantadas en el país asiático a través de la implementación de sus estrategias de supply chain.

En los últimos años, la composición del comercio de mercancías ha cambiado como resultado de la evolución económica interna. Las manufacturas de uso intensivo de mano de obra y poco valor añadido (textiles y prendas de vestir, maquinaria) y los productos alimenticios siguen siendo los principales artículos de exportación de Vietnam, aunque el país está avanzando cada vez más en la producción y exportación de mayor valor añadido (electrónica y teléfonos móviles y smartphones). En cuanto a las importaciones, los inputs diversos y materias primas, maquinaria y bienes de consumo son los más demandados. Por un lado porque Vietnam necesita importar no sólo tecnología sino también buena parte de los insumos que necesitan procesar sus industrias principales (textil y madera) y por otro porque los consumidores vietnamitas, especialmente los de la creciente clase media, demandan productos importados de calidad, ya sean electrodomésticos, móviles, alimentos y bebidas o moda. Es destacable que tras más de dos décadas de déficit comercial, Vietnam había conseguido experimentar desde 2012 a 2014 ligeros superávits comerciales, logrando enjugar su fuerte desequilibrio frente a China con importantes mejoras de su balanza positiva frente a EE.UU. y la UE, pero en 2015 después de 3 años seguidos de superavit vuelve a presentar déficit comercial por 3.200 millones de dólares.

En materia de comercio de servicios Vietnam mantiene tradicionalmente una situación deficitaria frente al exterior. Tanto en importaciones como en exportaciones las rúbricas de servicios de transporte y servicios de viaje son las más relevantes. En 2015 se estima que el déficit de la balanza de servicios se elevó hasta los 4.300 millones de USD.

3.4.1 APERTURA COMERCIAL

DATOS 2014 (unidades corrientes):

EXPORTACIONES/PIB= 86,55% (80,69% en mercancías sólo)

IMPORTACIONES/PIB= 87,36% (79,56% en mercancías sólo)

X+M/PIB= 174,46% (160,26% en mercancías sólo)

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

3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

De acuerdo con los datos estadísticos agregados de GSO para el año 2014, los principales socios comerciales de Vietnam son: Países de la APEC (82,8% de sus importaciones y 65,6% de sus exportaciones), países de la ASEAN (15,5% de sus importaciones y 12,7% de sus exportaciones) y países de la UE (6% de sus importaciones y 18,6% de sus exportaciones). La relación con los países de la OPEP es mucho menos significativa (1,9% de las importaciones y 4% de las exportaciones)

En términos generales pude señalarse que por motivos de cercanía geográfica la mayor parte del comercio exterior de Vietnam se produce con países asiáticos, 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.

CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)

PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES						
(Datos en M USD)	2010	2011	2012	2013	2014	2015 (Preliminar)
EE.UU.	14.238	16.928	19.667	23.869	28.634	33.725
Japón	7.728	10.781	13.059	13.651	14.674	14.189
China	7.742	11.125	12.388	13.259	14.928	16.868
Corea	3.092	4.715	5.580	6.631	7.167	8.923
Malasia	2.093	2.832	4.496	4.925	3.926	3.517
Alemania	2.373	3.367	4.095	4.729	5.174	5.743
Emiratos Árabes Unidos	508	921	2.078	4.138	4.626	5.697
Hong Kong	1.464	2.205	3.705	4.107	5.264	6.953
Reino Unido	1.682	2.398	3.033	3.699	3.647	2.190
Australia	2.704	2.519	3.241	3.514	3.988	2.846
Tailandia	1.182	1.792	2.832	3.103	3.473	3.177
Holanda	1.688	2.147	2.476	2.937	3.762	4.793

Fuente: GSO
Última actualización Abril 2016

CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)

PRINCIPALES PAISES PROVEEDORES

(Datos en M USD)	2010	2011	2012	2013	2014	2015 (Preliminar)
China	20.203	24.593	28.785	36.954	43.647	50.326
Corea	9.757	13.175	15.535	20.697	21.728	27.600
Japón	9.016	10.400	11.602	11.611	12.857	14.416
Taiwán	6.976	8.556	8.534	9.423	11.063	11.027
Tailandia	5.602	6.383	5.792	6.311	7.053	8.327
Singapur	4.101	6.390	6.690	5.702	6.834	6.071
EE. UU.	3.766	4.529	4.827	5.231	6.286	7.700
Malasia	3.413	3.919	3.412	4.104	4.203	4.159
Alemania	1.742	2.198	2.377	2.963	2.606	2.760
Indonesia	1.909	2.247	2.247	2.374	2.488	2.754
India	1.762	2.346	2.161	2.882	3.110	2.654

Fuente: GSO

Última actualización Abril 2016

3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

Los principales bienes exportados por Vietnam en los últimos años son los siguientes: Aparatos telefónicos y componentes, Prendas de vestir, Petróleo crudo, Ordenadores, aparatos electrónicos y componentes, Calzado, Pescados y mariscos, Máquinas, instrumentos y sus accesorios, Madera y productos de madera, Medios de transporte y equipamiento, Arroz y Café.

En cuanto a las importaciones, los principales bienes importados son los siguientes: Maquinaria, instrumentación y accesorios, Ordenadores, productos electrónicos y sus partes, Refinado de petróleo, Tejidos textiles, Hierro y acero, Teléfonos y sus partes, Materiales plásticos, Materiales auxiliares para la industria textil, del cuero y del calzado, Químicos.

CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES

PRINCIPALES SECTORES DE EXPORTACIÓN (Millardos USD)						
Mercancías	2011	2012	2013	2014	2015(Prel.)	2015 % total bs
Teléfonos y partes	6,4	12,7	21,3	23,6	30,6	18,84%
Textil y confección	13,2	14,4	17,9	20,9	22,6	13,92%
Electrónica	4,7	7,8	10,6	11,4	15,8	9,73%
Calzado	6,5	7,3	8,4	10,3	12,02	7,40%
Productos pesqueros	6,1	6,1	6,7	7,8	6,6	4,06%
Madera y derivados	4	4,7	5,6	6,2	6,8	4,19%
TOTAL BIENES	96,9	114,5	132,1	150,1	162,4	100%
Commodities (Mill Toneladas)						
Petroleo crudo	8,2	9,3	8,4	9,3	9,2	
Carbón	17,2	15,2	12,8	7,3	1,7	
Arroz	7,1	8	6,6	6,4	6,8	
Café	1,3	1,7	1,3	1,7	1,3	
Servicios	2011	2012	2013	2014	2015	2015 % total ss
De viaje	5,7	6,8	7,2	7,3	7,3	65,18%
De transporte	2,2	2	2,2	2,3	2,4	21,43%
TOTAL SERVICIOS	8,6	9,6	10,7	10,9	11,2	100%

Fuente GSO

Última Actualización: Abril 2016

CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

PRINCIPALES CAPÍTULOS EXPORTADOS				
Millardos USD	2011	2012	2013	2014
85-Aparatos y material eléctrico	12,85	22,40	32,28	36,49
64-Calzado y sus partes	6,72	7,52	8,72	10,69
62-Prendas de vestir, no de punto	6,91	7,44	8,83	10,52
27-Combust., aceites mineral	11,01	11,35	9,69	9,24
61-Prendas de vestir, de punto	5,91	6,64	7,92	9,18
84-Máquinas y aparatos mecánicos	4,17	5,88	8,24	8,93
03-Pescados, crustáceos, moluscos	4,94	4,87	5,06	5,76
94-Muebles, sillas, lámparas	3,27	3,81	4,24	5,02
09-Café, Té, yerba mate y especias	3,77	4,64	3,77	4,87
90- Aparatos ópticos, medida médicos	1,21	2,45	2,45	3,06
TOTAL	60,77	76,99	91,20	103,77

Fuente: Proclarity.

Última actualización Abril 2016

CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES

PRINCIPALES SECTORES DE IMPORTACIÓN (Millardos USD)						
Mercancías	2011	2012	2013	2014	2015	2015 % total bs
Maquinaria y accesorios	15,3	16	18,6	20,5	27,6	16,67%
Electrónica	7,9	13,2	17,8	18,7	23,3	14,07%
Tejidos textiles	6,8	7,1	8,4	9,4	10,2	6,16%
Teléfonos y sus partes	3,2	5	8	8,5	10,7	6,46%
Plásticos primarios	4,8	4,8	5,7	6,3	5,9	3,56%
Materiales aux. textil, confección y cuero	2,9	3,1	3,8	4,7	5	3,02%
Químicos	2,7	2,8	3	3,3	3,1	1,87%
Medicamentos	1,5	1,8	1,9	2	2,3	1,39%
TOTAL BIENES	106,7	113,7	132,1	148	165,6	100,00%
Commodities (Mill Ton)						
Hierro y Acero	7,4	7,6	9,5	11,9	15,1	
Productos petróleo refinado	10,7	9,2	7,4	8,6	10,1	
Fertilizantes	4,3	4	4,7	3,8	4,5	
Servicios	2011	2012	2013	2014	2015	2015 % total ss
Servicios de transporte	8,2	8,7	7,3	7,7	9	58,06%
Servicios de viaje	1,7	1,8	2	2,1	2,1	13,55%
Seguros	0,6	0,6	0,9	1	1,2	7,74%
TOTAL SERVICIOS	11,8	12,5	13,8	14,5	15,5	100%

Fuente GSO

Última actualización, Abril 2016

CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

PRINCIPALES CAPITULOS IMPORTADOS				
Millardos USD	2011	2012	2013	2014
85-Aparatos y material eléctrico	14,05	20,45	28,65	33,04
84-Máquinas y aparatos mecánicos	13,36	12,97	16,01	18,84
27-Combustibles., aceites mineral	9,13	8,76	7,9	8,06
72-Fundición, hierro y acero	6,28	5,94	6,78	7,69
39-Mat. Plásticas; sus manufacturas	4,91	5,21	6,22	6,95
87-Vehículos automóviles Tractores	3,88	2,81	3,18	5,11
03-Pescados, crustáceos, moluscos	1,93	2,39	3,65	4,47
52-Algodón	2,84	2,77	4,13	4,27
90-Aparatos ópticos, medida, médicos	1,8	2,47	3,58	4,09
02-Carne y despojos comestibles	2,09	1,83	3,06	3,64
TOTAL	60,26	65,6	83,16	96,18

Fuente Proclarity

Última actualización Abril 2016

3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

Con las limitaciones propias relacionadas con la disponibilidad de datos para el sector, en 2015 las exportaciones de servicios apenas crecieron un 2,1% respecto al año anterior, alcanzando los 11,2 millardos USD, de los que 7,3 corresponden a la partida de servicios de viaje y el resto a la de servicios de transporte casi en su totalidad. Las importaciones aumentaron un 6,9% desde el año anterior hasta los 15,5 millardos, correspondiendo 9 de ellos al transporte, 2,1 a los servicios de viaje y algo más de 1 millardo a seguros.

En la actualidad, una parte importante de los servicios del país (publicidad, *software*, consultorías jurídicas, ingeniería), son llevados a cabo por empresas extranjeras instaladas en Vietnam, aunque éstas se han encontrado limitadas en su oferta. Así, por ejemplo, los gabinetes de abogados extranjeros pueden ofrecer servicios relacionados con leyes internacionales, pero para actuar ante los tribunales necesitan contar con abogados vietnamitas. Los estudios de arquitectura e ingenierías sólo podían ofrecer sus servicios a empresas vietnamitas del mismo ramo, no a clientes finales, y todo servicio publicitario debe ser aprobado previamente por el Ministerio de Cultura, donde se revisa su contenido en función de criterios políticos y morales. A medida que se avanza en la adaptación de la legislación vietnamita a las normas de la OMC se han ido suavizando muchas de las anteriores restricciones pero la instalación de proveedores extranjeros de servicios sigue siendo relativamente complicada por la existencia de numerosos requisitos burocráticos (la producción y distribución de material audiovisual está limitada a *joint-ventures* 51/49, por ejemplo) y porque los compromisos ante la OMC no se han trasladado en su totalidad a la normativa local, particularmente en los ámbitos vinculados a la distribución.

3.5 TURISMO

El turismo y la hostelería son dos actividades en constante crecimiento que ofrecen unas perspectivas de desarrollo muy favorables. El turismo (incluyendo hostelería) ha representado durante 2013, el 9.6% del PIB nacional y se estima que generó algo más de 4 millones de empleos.

Asimismo, se estima que durante 2014 fueron 7,8 millones de visitantes extranjeros personas las que visitaron Vietnam (un incremento del 4%) de los cuales la mayoría vinieron con fines turísticos. China, Japón, Corea y EEUU son los principales mercados emisores. De entre los países europeos destaca Francia y Reino Unido.

Una de las claves del aumento en el número de visitantes y de la importancia del sector en general, es la reciente aparición de varias líneas aéreas regionales de bajo coste que vuelan a Vietnam desde Australia, Tailandia, Malasia y Singapur. La aerolínea estatal, Vietnam Airlines, está también expandiendo su capacidad y destinos, y la primera línea privada vietnamita empezó a operar a finales de 2008. En el pasivo, el sector necesita urgentemente mejorar las infraestructuras de transporte terrestre, pues las líneas ferroviarias y las carreteras son inadecuadas para recorridos turísticos por el país debido a su lentitud y falta de comodidad. La exigencia de visado también supone una limitación para que Vietnam pueda competir con sus vecinos, especialmente con Malasia y Tailandia. En este sentido, el Gobierno ha creado una zona de libre acceso en la isla de Phu Quoc, donde para estancias de menos de 15 días no se necesitará visado. Igualmente, desde julio de 2015 y por un periodo de un año ha decidido eliminar el visado para estancias de menos de 15 días de los ciudadanos de algunos países europeos (entre ellos España que en 2014 aportó más de 40.000 visitantes)

Algunas iniciativas de pequeño alcance que se han llevado a cabo son la construcción o reforma de líneas de acceso a zonas turísticas mediante trenes diseñados para el turismo, como el Victoria Express (que une las ciudades de Hanói y Sapa), o el recientemente inaugurado "Tren Dorado" que une Saigón con Quy Nhon. Las principales zonas turísticas del país son: Nha Trang, Phan Tiet-Mui Ne, Da Nang, Ha Long y de forma creciente las islas de Phu Quoc y Con Dao. Al mismo tiempo el Gobierno ha puesto en marcha un ambicioso plan de construcción y ampliación de aeropuertos en las principales ciudades del país y ha dotado de suministro eléctrico mediante cable submarino a la isla de Phu Quoc. En lo que respecta al marco legal de la inversión extranjera en proyectos turísticos, tras el acceso a la OMC, y hasta el 2015, los servicios de hostelería deben llevar parejas inversiones en construcción o renovación del inmueble. Los guías turísticos en las empresas extranjeras deben ser ciudadanos vietnamitas. Para los servicios de viajes, los proveedores extranjeros ya no están obligados a formar una empresa mixta con una contraparte vietnamita pero no se ha modificado la circular que implementa esa norma.

3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

En 2015 se produjeron importantes cambios en la legislación vietnamita que favorecen la apertura del país a los mercados internacionales:

-Nueva Ley de Inversiones (68/2014/QH13), efectiva desde Julio de 2015.

-Nueva Ley de Empresas, que sustituye a la Ley de Empresas de 2005. Los inversores extranjeros adquieren condiciones más favorables para sus inversiones, así como mayor protección.

-Nueva Ley de Real Estate.

-Nueva Ley de Vivienda Residencial, que permite a los extranjeros adquirir propiedades en Vietnam.

A estas leyes, hay que sumarle la Ley del Suelo de 2013 (45/2013/AH-13) y el Decreto 44/2014/ND-CP de 2014, que también introducían cambios que favorecen la inversión extranjera.

La nueva ley de Inversiones supone un gran progreso para mejorar el clima de inversión en Vietnam. Anteriormente, Vietnam utilizaba un enfoque de lista positiva, lo que significaba que la inversión extranjera estaba restringida a una lista de sectores específicos señalados por la ley. Con la nueva ley, desde Julio de 2015 Vietnam utiliza un enfoque de lista negativa, de modo que los negocios extranjeros podrán operar en todas las áreas salvo en 6 sectores prohibidos. Además, se incluyen 267 sectores condicionales que están abiertos a la inversión extranjera pero que requerirán una licencia de inversión.

Bajo la nueva Ley de Inversiones, las empresas deben solicitar una licencia de inversiones cuando establecen una nueva compañía, y actualizar sus licencias cuándo: 1) hagan cambios

significantes en sus negocios, como un incremento de capital; 2) reestructuren el tipo de inversión o los ratios entre socios extranjeros y locales; 3) cambien la estructura de gestión extranjera; 4) añadan nuevas áreas de negocio.

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

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

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

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

Bajo la nueva Ley, el ámbito de garantías establecido por el Gobierno es más limitado que en la normativa anterior donde el Gobierno podía considerar dar garantías para los préstamos, suministros de materias primas, venta de productos, pagos, etc. Con la nueva Ley, el Primer Ministro puede decidir proveer una garantía exclusivamente por el desempeño de las obligaciones contractuales de una agencia estatal/Empresa de capital estatal que participe en los proyectos de inversión que sean objeto de aprobación en principio por la Asamblea Nacional o/y el Primer Ministro, así como otros proyectos de inversión importantes para el desarrollo de las infraestructuras. Igualmente se restringe a las 51% FOE la posibilidad de acudir a un arbitraje internacional en caso de ser necesaria la resolución de disputas, mientras que antes no se exigía ser mayoritariamente de capital extranjero para acogerse a esta posibilidad.

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

En relación con la tramitación del certificado de registro de la inversión, la nueva Ley establece la necesidad de una doble licencia para proceder al establecimiento de una nueva empresa con participación extranjera. Primero se tramita la licencia del inversor extranjero (IRC) y luego la del

establecimiento (ERC) debiendo detallarse un gran número de detalles del proyecto. La tramitación del IRC no debe demorarse más de 15 días según la nueva Ley (antes podía alargarse hasta 45 días, siendo el tiempo real muy superior en la práctica)

3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

En 2015, según la Oficina Estadística de Vietnam, la inversión pública supuso el 38 por ciento del total de la inversión (con anterioridad al año 2000 superaba el 60%), siendo seguida de cerca por la inversión privada nacional (38.7%) y la inversión extranjera se mantenía al nivel del 23,3 por ciento. El peso de la iniciativa privada, tanto local como extranjera, está siendo decisiva en el cambio estructural que viene experimentado Vietnam en las últimas dos décadas.

En 2015 se otorgaron 2013 licencias de inversión que significó un aumento del 26,8% respecto al número de proyectos aunque con un descenso del 0,4% respecto al capital comprometido (15.577 millones de dolares).

La inversión extranjera directa es atraída por las áreas urbanas e industrializadas de las principales ciudades del país. Destaca la región Sudeste que comprende el área metropolitana de Ho Chi Minh, primera ciudad del país con más de 8 millones de habitantes y centro económico y financiero de Vietnam que recibió en 2015 el 18% de los proyectos registrados. La región del Delta del Río Rojo, que incluye Hanói, centro de gobierno con 7 millones de habitantes y Hai Phong, centro industrial y portuario, y tercera ciudad del país con 1.7 millones de habitantes

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

Si bien es cierto que el país ha perdido atractivo de acuerdo con el AT Kearney FDI Confidence Index (llegó a ser el 6º país más atractivo en 2008 para luego ir perdiendo posiciones hasta desaparecer del top 25 en 2013) otros indicadores, como el ASEAN Business Outlook Survey mantienen durante los últimos años a Vietnam como uno de los países más atractivos de la región para el inversor foráneo. En la realidad, y más allá de la confusión de los indicadores de confianza y de los compromisos de inversión de los proyectos de FDI aprobados, la entrada de FDI en Vietnam se ha mostrado muy estable durante los últimos años, oscilando entre los 10,5 y 11,5 millardos de inversión realmente ejecutada al año.

CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES

INVERSION EXTRANJERA DIRECTA REGISTRADA POR PAISES			
(Datos en Mill USD)	2014	2015	Acumulada 1988-2015
POR PAISES			
Corea Sur	6.128	2.679	38.828
Japón	1.209	1.285	37.529
Singapur	2.310	1.035	33.389
Taiwán	512	940	28.692
Hong Kong	2.803	630	16.000
EE. UU.	71	218	10.970
Malasia	172	2.447	13.035
China	253	666	8.405
Islas Vírgenes	398	698	19.057
Islas Caimán	85	247	6.193
Países Bajos	167	279	6.867
TOTAL	15.643	15.578	218.964

Fuente: GSO Informe Socio Económico de 2015.

Última actualización Abril 2016.

INVERSION EXTRANJERA DIRECTA REGISTRADA POR SECTORES			
	2013	2014	Acum. 1988-2014
Industria-Manufacturas	17.141	15.505	141.406
Inmobiliaria	951	2.832	48.279
Turismo y restauración	248	494	11.193
Construcción	222	1.084	11.400
Energía	2.037	228	9.774
TOTAL		21.921	252.716

Fuente: Estadísticas de GSO*.

Última actualización Abril de 2016.

*Hasta la fecha GSO no ha publicado información de la IED por sectores para 2015.

3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

Algunos de los principales proyectos de inversión, en diferentes fases de implementación, en los últimos 5 años son:

Electrónica

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

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

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

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

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

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

Siderurgia

La compañía taiwanesa Formosa Group está desarrollando un proyecto de 9.900 millones de USD en Ha Tinh (centro del país), con una apertura prevista para 2015 y una producción estimada de 7 millones de toneladas de acero al año. La compañía ha declarado públicamente su intención de invertir en la mejora de las infraestructuras de la zona, lanzar un programa de entrenamiento para 7.000 trabajadores y añadir nuevos hornos en el futuro si el proyecto avanza con éxito. Hasta ser la mayor acería del sudeste asiático con una producción superior a los 20 millones de toneladas anuales.

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

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

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

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

Textil

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

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

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

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

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

Energía

Un grupo de empresas liderado por la japonesa Idemitsu Kosan y la kuwaití Kuwait Petroleum International están invirtiendo 2.800 millones de USD en la refinería de petróleo de Nghi Son en el centro-norte del país. Se espera que entre en funcionamiento en 2017, siendo la segunda refinería operativa del país, en lo que se supone un proyecto de 6.000 millones de USD cuando esté finalizado.

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

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

Turismo

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

Bienes de consumo y de alimentación

Multinacionales como Nestlé, Cargil, Procter & Gamble y Unilever están ampliando en los últimos años el número de sus establecimientos productivos en Vietnam. Nestlé invirtió en 2013 83 millones de USD en una planta de descafeinado de café en Dong Nai para producir materia prima con la que abastecer a sus plantas en el resto del mundo. P&G ha anunciado en 2014 una inversión de 100 millones de USD en una planta de cuchillas Gillette en Binh Duong. Unilever va a invertir 40 millones de USD en una planta en Bac Ninh para producir detergentes, productos de limpieza y suavizantes.

3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

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

Ministerio de Planificación e Inversiones: http://www.mpi.gov.vn/portal/page/portal/mpi_en

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

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

Oficina General de Estadísticas de Vietnam: http://www.gso.gov.vn/default_en.aspx?tabid=491

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

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

Ministerio de Finanzas: http://www.mof.gov.vn/portal/page/portal/mof_en

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

3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

Aparte de algunas iniciativas esporádicas como por ejemplo la Vietnam Investment Summit 2011, <http://www.terrapinn.com/2011/vis/>, que no contó con ediciones posteriores, no existen ferias específicas sobre inversiones, si bien prácticamente cada provincia organiza conferencias o seminarios sobre inversiones cada año en las que se presentan los parques y zonas industriales de la región. Además las cámaras de comercio extranjeras en Vietnam organizan numerosos seminarios sobre aspectos concretos como fiscalidad, normativa laboral, fusiones y adquisiciones etc.

3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES

La información estadística proporcionada por Vietnam no es ni exacta ni está plenamente actualizada. Según datos proporcionados por la Oficina General de Estadística de Vietnam los principales sectores de inversión del país en el exterior hasta 2014, son por stock acumulado de capital: minería y cantería con el 37 por ciento, agricultura y pesca con un 14 por ciento y electricidad y gas con un 13 por ciento.

Los países destinatarios de esta inversión registrada son los vecinos Laos y Camboya. También son significativas las cifras de inversión en Venezuela, Rusia, Perú y Argelia. El país occidental con mayor inversión recibida de Vietnam es EE.UU con un acumulado 1989-2013 de 414 millones de USD

Las magnitudes agregadas publicadas por el Ministerio de Planificación e Inversiones declaran un total de 19.999 millones de dólares comprometidos en proyectos en el exterior hasta finales de 2014. Las cantidades efectivamente desembolsadas según este Ministerio suponen la cuarta parte de esa cifra, sin embargo.

Bien es cierto que las cifras reales de inversión vietnamita en el exterior están probablemente infravaloradas; es conocido que las inversiones en la región del sudeste asiático provenientes de paraísos fiscales contienen una parte notable de capital vietnamita, pero no se conoce la cifra exacta.

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

INVERSION REGISTRADA EN EL EXTERIOR POR PAISES Y SECTORES					
(Datos en Mill. USD)	2011	2012	2013	2014	Acumulado 1989-2014
POR PAISES					
Laos					4.627
Camboya					3.058
Venezuela					1.829
Rusia					1.593
Perú					1.338
Argelia					1.263
Malasia					748
Birmania					442
Mozambique					345
EE. UU.					414
Camerun					231
Singapur					193
Total					19.999

POR SECTORES					
Minería y Canteras					7.408
Agricultura y pesca					2.748
Electricidad, gas y otros					2.130
Ocio, hostelería					113
Manufacturas					424
TOTAL	2.531	1.546	3.107	1.786,80	19.999

Fuente: Estimación realizada por la Oficina Económica y Comercial de España en Vietnam a partir de los datos proporcionados por GSO

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

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

- Déficit comercial crónico, especialmente imputable al comercio desigual con China, al estadio de desarrollo del país y a la ausencia de muchos insumos y equipos necesarios que deben ser importados para abastecer el avance de la industria local. Después de dos décadas de déficit, la balanza comercial ha registrado en el período 2012-2014 superávit, pero no es previsible que el saldo positivo se mantenga a medio plazo (en 2015 volvió al signo negativo)
- Exportaciones concentradas en petróleo, pescado y mariscos, café y otros productos agrícolas, calzado y confección, pero peso creciente y cada vez más significativo de las exportaciones de tecnología media dado el interés de la inversión extranjera en la implantación de factorías de electrónica en el país asiático.
- Déficit en servicios y en rentas. Creciente relevancia del turismo como fuente de ingresos
- Importancia de las remesas de emigrantes como elemento equilibrador.
- Tradicionalmente Vietnam registraba déficit por cuenta corriente, sin embargo, la moderación de los niveles de inversión de los últimos años en una economía que había cometido muchos excesos ha dado la vuelta al signo de la balanza corriente que ahora es superavitario y en medida significativa en relación al PIB. Es previsible que este saldo positivo se mantenga en el tiempo, aunque aminorado.

CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS

BALANZA DE PAGOS				
(Datos en Mill. USD)	2010	2011	2012	2013
CUENTA CORRIENTE	-4.276	236	9.062	9.471
Balanza Comercial (Saldo)	-5.136	-450	9.885	8.730
Balanza de Servicios (Saldo)	-2.461	-2.980	-2.920	-1.400
Balanza de Rentas (Saldo)	-4.564	-5.019	-6.115	-7.336
Balanza de Transferencias corrientes (Saldo)	7.885	8.685	9.066	9.477
Administraciones Públicas	300	400	300	600
Resto Sectores (Remesa de Trabajadores, otras)	7.600	8.300	7.900	8.900
CUENTA DE CAPITAL Y FINANCIERA	-6.201	-6.390	-8.275	151
Inversiones directas	-7.100	-6.480	-7.164	-6.944
Inversiones de cartera	-2.370	-1.412	-1.990	-1.469
Otras inversiones	3.269	1.502	883	8.564
Reservas	-1.802	1.118	11.847	556.9
Errores y Omisiones	-3.689	-5.475	-5.477	-8.763

Fuentes: Anexo Estadístico del FMI, Boletín de Resident Representative Mayo 2015. Última actualización disponible hasta Abril de 2016.

3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

De acuerdo con la última información facilitada por el FMI (Mayo 2015) las reservas internacionales excluyendo oro se elevaban en Diciembre de 2014 a unos 34.189 millones de

dólares (sustancialmente superior a los preocupantes 13.500 millones de finales de 2011). Equivalen prácticamente a 3 meses de importaciones de bienes. Esta cifra está en los límites de lo recomendable para actuar como colchón de seguridad en la financiación del comercio internacional en caso de imprevistos. Para 2015 el Economist Intelligence Unit estima que las reservas internacionales han descendido hasta los 30.017 millones de dólares, que equivaldrían aproximadamente a 2,2 meses de importaciones de bienes.

El nivel exacto de reservas internacionales es considerado secreto de Estado y el State Bank of Vietnam solo se suele referir a la cuestión para afirmar que se ha incrementado en un porcentaje determinado en los últimos x meses.

3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

La moneda de Vietnam es el dong (código ISO: VND, símbolo ₫). El dong es convertible con restricciones que limitan la inversión extranjera y la repatriación de beneficios. El tipo de cambio fluctúa dentro de una banda de fluctuación que toma al dólar como referencia y que actualmente (desde febrero de 2011) es del $\pm 1\%$. El Banco Central interviene activamente para sostener los objetivos cambiarios. Hasta diciembre de 2007, el dong se comportó de modo bastante estable con el dólar. La pareja USD/VND ha tenido una evolución en el periodo 2009-2014 según la tabla siguiente:

Dongs por Dólar

2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
17.961	20.570	20.828	20.825	21.100	21.373	22.485

Fuente: EIU. Última actualización Abril 2016

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

Dongs por Euro

2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
27.723	29.215	27.168	27.257	29.092	25.958	24.479

Fuente: EIU. Última actualización Abril 2016.

El State Bank of Vietnam devaluó el Dong en cuatro ocasiones en el período 2009-2011, resultando en una depreciación acumulada de más de un 13% en relación al US\$. Desde entonces la moderación de la inflación y la mejora de las cuentas exteriores ha eliminado prácticamente las tensiones depreciadoras de la moneda que se mantiene muy estable en los dos tres años (con devaluaciones de sólo un 1-2% anual). Las tres últimas devaluaciones se han producido en enero, mayo y agosto de 2015 para tratar de mantener la competitividad frente a las economías emergentes vecinas, particularmente de China. Tras las devaluaciones del Yuan en la tercera semana de agosto de 2015, el SBV decidió incrementar el tipo de referencia VND/USD en un 1% hasta 21.890, así como incrementar la banda de fluctuación del $\pm 1\%$ hasta el $\pm 3\%$ (en Diciembre se decidiría que el SBV ajustará diariamente el tipo de referencia del VND frente al USD)

3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS

Vietnam reestructuró su deuda externa con los acreedores del Club de París en 1993 y del Club de Londres en 1997. En 2000, reestructuró su deuda con la Federación Rusa, recibiendo un tratamiento muy favorable. Actualmente, Vietnam está al corriente de sus obligaciones de pago y las proyecciones del servicio de la deuda arrojan un panorama sostenible de acuerdo con las estimaciones del Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional.

A resultas de la Ley de Gestión de Deuda Pública de 2010, el tope de endeudamiento público que ha establecido el Gobierno en julio de 2012 es del 65% del PIB para 2020 y del 60% del PIB

para 2030. Además el máximo endeudamiento del Gobierno con países extranjeros se ha fijado en el 50% para 2020 y en un 45% para 2030. El Gobierno intentará reducir paulatinamente la dependencia del país de la deuda extranjera

El stock de deuda externa total estimada a finales de 2015 es de 70.171 millones de dólares; equivalente al 36,6% del PIB. El servicio de la deuda de ese mismo año se estima en 9.200 millones de USD. En relación con el nivel de exportaciones de bienes, el servicio de la deuda en 2015 se estima en el 5,6%

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

3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO

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

Respecto a CESCE, para la cobertura a corto plazo (grupo 5) no existen restricciones; para la de medio y largo plazo la cobertura está abierta pero se estudia caso por caso cada operación.

En cuanto a las principales agencias de calificación, a Abril de 2016 las calificaciones son:

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

3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

La Estrategia de Desarrollo Socio-Económico (SED) 2011-2020 centra su atención en las reformas estructurales, la sostenibilidad ambiental, la equidad social y la estabilidad macro-económica. Define, por otro lado, tres "áreas de vanguardia": (i) promover el desarrollo de recursos / habilidades de las personas (especialmente las habilidades para la industria moderna y la innovación), (ii) mejora de las instituciones de mercado, y (iii) desarrollo de la infraestructura.

El Plan de Desarrollo Socio-Económico 2011-2015 estableció objetivos para los primeros cinco años de la SED incluyendo un crecimiento económico sostenible de alta calidad, la mejora del nivel de vida de las poblaciones minoritarias étnicas, fortalecimiento de la protección del medio ambiente y la mitigación y prevención de los efectos adversos del cambio climático. En concreto, los objetivos principales para 2011-2015 fueron los siguientes:

a) Objetivos económicos

Crecimiento promedio de PIB de 6,5 % -7 % anual. El IPC del 5-7 % anual. El déficit comercial por debajo del 10 % de la facturación de las exportaciones en 2015. Déficit público por debajo del 4,5 % del PIB en 2015. La inversión social de 33,5-35% del PIB. Impuestos y contribuciones al presupuesto del Estado no superarán el 22-33% del PIB al año. La deuda pública para el año 2015 no superará el 65 % del PIB, la deuda del gobierno no superará el 50% y la deuda nacional no irá más allá de 50% del PIB. El uso de energía vs PIB real se reducirá en un 2,5-3 % anual. La proporción de productos de alta tecnología será del 30 % del valor total de la producción industrial. La tasa de innovación tecnológica del 13 % anual. La productividad del trabajo social para el año 2015 será el 29-32% superior a la de 2010.

b) Los objetivos sociales

8 millones de empleos. Tasa de desempleo de la población urbana en edad de trabajar por debajo del 4% en 2015. Tasa de trabajadores formados de la fuerza laboral alcanzará el 55 % en 2015. El ingreso real per cápita para el año 2015 aumentará de 2 a 2,5 veces vs 2010. Los hogares pobres se reducirán en un 2% al año en promedio y en un 4% al año en distritos y comunas en dificultades extremas. Superficie vivienda per cápita para 2015 será de 22 metros

cuadrados (26 metros cuadrados en zonas urbanas) Población crecerá un 1% anual hasta 2015. En 2015 habrá ocho médicos y 23 camas hospitalarias cada 10.000 personas

c) Los objetivos medioambientales

Tasa de cobertura forestal para el año 2015 será de alrededor de 42-43%. En 2015, se detectará y sancionará al 85% de los grandes contaminantes del medio ambiente.

Todavía no ha sido aprobado por la Asamblea Nacional el Plan de Desarrollo Socio Económico 2016-2020, pero ya se conocen algunas cuestiones tratadas en la décima sesión de la XIII NA, en particular la preocupación por el lento proceso de avance en la solución de los problemas existentes en la inversión pública, el sistema financiero y la privatización de empresas públicas (se intensificarán las medidas de corrección) así como, la necesidad de que Vietnam siga profundizando en las reformas para incrementar su grado de integración económica, dado el casi total desarme arancelario al que se enfrentará en 2020.

Sí que se conocen los detalles de los objetivos de indicadores económicos para el periodo 2016-2020, siendo el objetivo fundamental preservar la estabilidad macro-económica en un marco de mayor crecimiento al experimentado en el quinquenio anterior: crecimiento promedio anual del PIB del 6,5-7%; PIBpc de 2020 de 3.670-3.750 USD; Industria, Construcción y Servicios deben contribuir el 70% del PIB; Inflación anual del 5-7%; Inversión total promedio del 31% PIB; Déficit público por debajo del 4,8% al final del período; Deuda pública no superior al 65% PIB en 2020, Deuda del Gobierno no superior al 55% PIB y Deuda Nacional frente a extranjeros inferior al 50% PIB; La productividad total de los factores debe contribuir al 30-35% del crecimiento económico; La productividad del trabajo debe crecer el promedio al 4-5%.

4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

4.1 MARCO INSTITUCIONAL

4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES

Los contactos institucionales entre las autoridades de los dos países han sido relativamente frecuentes en los últimos años, particularmente las visitas de la parte vietnamita a España. Las relaciones siguen siendo muy limitadas aunque crecientes en el tiempo. Desde 2011 España y Vietnam se dispensan el tratamiento de socios estratégicos

4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS

España y Vietnam han firmado numerosos acuerdos de cooperación en materia económica a lo largo de los años, sin embargo a partir de 2016 el más destacable pasa a ser el acuerdo de libre comercio firmado con la Unión Europea, que promete la eliminación de la mayoría de los aranceles y la liberalización de mucho sectores:

El 1 de febrero de 2016 la Comisión Europea publicó el texto definitivo del tratado de libre comercio entre la UE y Vietnam, tras casi tres años de intensas negociaciones. Se llegó a un acuerdo final a principios de diciembre de 2015 y actualmente está a la espera de ser revisado y traducido a todos los idiomas de la UE. Siguiendo el procedimiento habitual, el acuerdo debe ser ratificado por el Consejo y el Parlamento Europeo para su entrada en vigor.

El acuerdo incluye la eliminación en Vietnam del 65% de los aranceles a la importación en el momento de inicio del acuerdo y de prácticamente la totalidad en un plazo de 10 años. Por su parte, la Unión Europea dispondrá de 7 años para este mismo objetivo. Otros puntos importantes en el documento son la liberalización en Vietnam de los servicios financieros, telecomunicaciones, transporte y servicios postales. Así como los avances en regulación de la inversión extranjera, eliminando o reduciendo las limitaciones a la manufactura de productos alimentarios y bebidas, por ejemplo. Por último, se ha acordado mejorar la regulación de contratación pública de Vietnam a estándares de países más desarrollados.

Puede consultar el texto original en la web de la Comisión Europea:

<http://trade.ec.europa.eu/doclib/press/index.cfm?id=1437>

Otros acuerdos de contenido económico firmados entre España y Vietnam anteriormente:

- Convenio Básico de Cooperación (2001).
- Acuerdo de Cooperación Turística (2002).
- Programas de cooperación financiera (I: 1995-96; II: 1997-2000; III: 2001- 03; IV: 2008-10, prorrogado en noviembre de 2012). Convenio de Cooperación Cultural, Educativa y Científica (2005)
- Convenio para Evitar la Doble Imposición (2005).
- Acuerdo para la Protección y Promoción Recíproca de Inversiones (2006; en vigor desde julio de 2011).
- Convenio de Adopciones (2007).
- Acuerdo marco y Convenio específico de cooperación entre el Consejo Superior de Investigaciones Científicas de España y la Academia Nacional de Ciencia y Tecnología de Vietnam (2009).
- Plan de Acción Conjunto entre el Gobierno de España y el Gobierno de la República Socialista de Vietnam (2009)
- Creación de la Asociación Estratégica entre España y Vietnam.
- Acuerdo sobre Supresión Recíproca de Visados en Pasaportes Diplomáticos (2009).
- Memorando de Entendimiento entre el Ministerio de Sanidad y Política Social de España y el Ministerio de Trabajo, Inválidos y Asuntos Sociales de Vietnam para la cooperación en el ámbito de los Asuntos Sociales (2009).
- Memorando de Entendimiento sobre Cooperación y Diálogo Político entre el Ministerio de Asuntos Exteriores y de Cooperación de España y el Ministerio de Asuntos Exteriores de Vietnam (2009).
- Memorando entre Ministerio español de Industria, Turismo y Comercio (MITC) y el Ministerio de Planificación e Inversiones (MPI) de Vietnam, para la selección de proyectos a financiar con cargo al IV Programa Financiero (2009).
- Memorando entre MITC y MPI para la financiación de una línea del metro de Ciudad Ho Chi Minh (2009).
- Memorando de Entendimiento de Cooperación Científica y Tecnológica entre los Ministerios de Ciencia e Innovación y de Asuntos Exteriores y de Cooperación de España y el Ministerio de Ciencia y Tecnología de Vietnam (2009).
- Carta de Intenciones entre el Ministerio de Defensa de España y el Ministerio de Defensa de Vietnam (2009) Memorando de Entendimiento entre el Ministerio de Trabajo e Inmigración de España y el Ministerio de Trabajo, Inválidos y Asuntos Sociales de Vietnam para la cooperación en materia de Asuntos Laborales y de Seguridad Social (2009).
- Memorando de Cooperación entre el Ministerio español de Fomento y el Ministerio de Transportes de Vietnam para la cooperación en el área de las infraestructuras (2010).
- Memorando de Cooperación entre los Ministerios de Defensa de España y Vietnam (2010)
- Convenio de Cooperación Institucional entre el Tribunal de Cuentas de España y la Oficina Estatal de Auditoría de Vietnam (2010).
- Tratado de Extradición y Tratado sobre Traslado de Personas Condenadas (2014).
- Acuerdo de Transporte Aéreo (2014).
- Tratado de Asistencia judicial en materia penal (2015).

Puede acceder al APPRI en la página web de la Secretaría de Estado de Comercio <http://www.comercio.es/es-ES/inversiones-exteriores/acuerdos-internacionales/acuerdos-promocion-proteccion-reciproca-inversiones-appris/PDF/lista-appri-vigor/VIETNAM.pdf>

Puede acceder al CDI en la página web del Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas http://www.minhap.gob.es/Documentacion/Publico/NormativaDoctrina/Tributaria/CDI/BOE_Vietnam

4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS

Durante los últimos años y a medida que se iba completando el proceso de liberalización de mercados y desarme arancelario tras la entrada de Vietnam en la OMC en 2007, se han multiplicado las barreras técnicas para moderar las importaciones en un contexto donde el desequilibrio comercial del país se cronificaba. El gobierno ha multiplicado el número de circulares y decisiones estableciendo nuevas trabas administrativas y requisitos adicionales a las importaciones en un intento de limitar el déficit comercial. Aunque ahora la balanza comercial se muestre equilibrada o ligeramente superavitaria muchas de esas trabas persisten.

Un ejemplo afortunadamente revocado en enero de 2013 de esta protección es la “Notice 197” del Ministerio de Comercio que limitaba a 3 puertos los puntos de entrada de vino y licores, cosméticos y alcohol y exigía que los correspondientes contratos de exportación estuvieran visados por las Embajadas vietnamitas en el exterior. Esta medida ha estado dos años en vigor sin ser ni notificada a la OMC, ni consultada con los stakeholders relevantes.

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

Tras muchas dificultades e intensas negociaciones, España fue incluida en diciembre de 2013 en la lista de países aprobados para exportar productos alimenticios de origen vegetal a Vietnam. Actualmente MAGRAMA está negociado con las agencias del Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural de Vietnam la apertura de varios mercados de interés acreditando los estándares de calidad y seguridad del producto español (ofales blancos, rumiantes, uva de mesa y cítricos)

En la siguiente página web de la Secretaría de Estado de Comercio Exterior se puede acceder a las principales barreras de acceso al mercado vietnamita:

<http://www.barrerascomerciales.es/Fichas.aspx?pais=Vietnam>

4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

En 2010 y 2011 nuestras exportaciones a Vietnam crecieron un 40% y un 43% respectivamente. En 2012 se experimentó una ligera caída de un 10%. para volver a crecer en los años sucesivos por encima del 20% anual. En 2015 las exportaciones se elevaron hasta los 372 millones de €. Las principales exportaciones españolas en los últimos años son Química orgánica, Pescados congelados, Aeronaves, Cueros y pieles en bruto y curtidos, Materias primas y semi-manufacturas de plástico, Fritas y esmaltes cerámicos, Farmaquímica, Fibras, Otros productos químicos y Equipamiento de navegación aérea. Vietnam era en 2014 nuestro cliente número 71, comprador del 0.1% de nuestras exportaciones. Estos registros han mejorado en 2015 y Vietnam se sitúa como cliente 66 destinatario del 0,15% de nuestras exportaciones, fruto de un considerable crecimiento de las exportaciones españolas consecuencia del buen tono de nuestras ventas -excepción hecha de la química orgánica- y de un par de operaciones puntuales en aeronaves.

En cuanto a las importaciones, En 2011 y 2012 las exportaciones vietnamitas a España aumentaron un 32% y un 25%, respectivamente para perder cierto dinamismo en 2013 (un 7,9% más) En 2014 la suma era de 2.145 millones de euros convirtiendo a Vietnam es nuestro proveedor número 29, origen del 0.8% de nuestras compras. En 2015 Vietnam ha subido hasta el puesto 26, siendo así el origen del 0,84% de nuestras compras. Las principales importaciones españolas actualmente son Equipos de telecomunicaciones, Confección femenina, Calzado, Café, té y otras infusiones y derivados (España es el tercer mayor importador de café vietnamita), Informática hardware, Confección masculina, Calzado deportivo, pescado congelado, Maquinaria para imprenta y artes gráficas. Debe destacarse que en 2010 los teléfonos móviles pasaron a ser uno de los principales productos exportados a España por la

puesta en marcha de la fábrica de SAMSUNG en Vietnam. También destaca que los tres principales importadores aglutinan el 50% de las compras. En 2015 la cifra de importaciones desde Vietnam ha aumentado hasta los 2.309 millones de euros.

La tasa de cobertura en 2014 fue del 14,05%. La vigente en 2015 es del 16,13%.

CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

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

Fuente: ICEX ESTACOM

Última actualización Abril 2016

CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

PRINCIPALES CAPITULOS TARIC EXPORTADOS A VIETNAM					
Miles de €	2011	2012	2013	2014	2015
03 -- PESCADOS, CRUSTÁCEOS, MOLUSCOS	22.411	25.478	32.111	38.654	47.401
29 -- PRODUCTOS QUÍMICOS ORGÁNICOS	18.327	20.217	40.859	37.739	14.676
84 -- MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	26.240	17.636	21.126	28.994	34.069
88 -- AERONAVES; VEHÍCULOS ESPACIALES	7.354	7.872	7.879	27.131	54.619
32 -- TANINO; MATERIAS COLORANTES; PINTURA	11.372	14.109	13.230	17.150	23.010
41 -- PIELES (EXC. PELETER.); CUEROS	9.219	17.483	14.877	15.437	12.160
39 -- MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	12.298	4.326	13.588	14.733	24.514
85 -- APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	13.031	10.171	11.217	14.507	19.479
30 -- PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	8.216	9.818	11.476	13.234	18.605
38 -- OTROS PRODUCTOS QUÍMICOS	5.400	6.306	5.592	6.669	12.411
69 -- PRODUCTOS CERÁMICOS	4.541	4.111	3.934	5.547	5.304
23 -- RESIDUOS INDUSTRIA ALIMENTARIA	1.996	8.796	10.807	4.821	2.948
21 -- PREPARAC. ALIMENTICIAS DIVERSAS	9.061	1.926	6.784	4.454	3.812
76 -- ALUMINIO Y SUS MANUFACTURAS	181	3.398	3.509	2.088	1.064

Fuente ICEX ESTACOM
Última actualización, Abril 2016

CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

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

Fuente: ICEX ESTACOM
Última actualización: Abril 2015

CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIO

PRINCIPALES CAPITULOS TARIC IMPORTADOS DE VIETNAM					
Miles de €	2011	2012	2013	2014	2015
85 -- APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	282.758	508.946	553.243	575.029	710.135
62 -- PRENDAS DE VESTIR, NO DE PUNTO	216.881	226.345	269.717	356.349	360.432
64 -- CALZADO; SUS PARTES	264.354	278.612	271.095	343.219	320.346
09 -- CAFÉ, TÉ, YERBA MATE Y ESPECIAS	174.348	227.560	226.919	224.819	250.904
84 -- MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	69.769	174.175	222.415	177.213	186.765
61 -- PRENDAS DE VESTIR, DE PUNTO	98.836	97.446	86.499	123.614	89.294
03 -- PESCADOS, CRUSTÁCEOS, MOLUSCOS	118.284	98.988	77.539	82.660	71.550
42 -- MANUFACT. DE CUERO, MARROQUINERÍA	39.330	34.917	34.303	36.823	39.394
94 -- MUEBLES, SILLAS, LÁMPARAS	28.747	24.478	21.165	25.678	33.233
63 -- ARTÍC. TEXTIL-HOGAR; PRENDERÍA	17.926	21.085	19.534	21.764	20.816
40 -- CAUCHO Y SUS MANUFACTURAS	31.656	25.791	25.433	21.161	19.087
39 -- MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	10.850	8.283	12.978	18.007	22.578
16 -- CONSERVAS DE CARNE O PESCADO	7.131	6.235	9.513	16.194	29.102
90 -- APARATOS ÓPTICOS, MEDIDA, MÉDICOS	9.842	13.645	10.938	15.295	13.682
08 -- FRUTAS /FRUTOS, S/ CONSERVAR	9.127	11.740	8.279	15.283	18.469
95 -- JUGUETES, JUEGOS, ARTÍC. DEPORTIVOS	10.731	8.594	9.982	13.820	12.361
41 -- PIELS (EXC. PELETER.); CUEROS	11.906	14.181	17.906	3.275	1.329

Fuente ICEX ESTACOM

Última actualización, Abril 2016

CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL						
Datos en Millones de €	2010	2011	2012	2013	2014	2015
EXPORTACIONES ESPAÑOLAS	158	224	204	245	300	373
IMPORTACIONES ESPAÑOLAS	1071	1453	1830	1926	2151	2310
SALDO	-913	-1229	-1627	-1680	-1851	-1937
TASA DE COBERTURA	14,76	15,43	11,14	12,75	13,97	16,13

Fuente: ESTACOM

Última actualización:Abril 2016

4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

El número de turistas españoles estos últimos años, se encuentra entre los 20.000 y 25.000. En 2015 se elevó considerablemente hasta aproximarse a los 45.000 (datos sesgados al alza porque computan las entradas, no los turistas únicos) A medio y largo plazo habría que esperar un aumento del número de visitantes españoles. Existe además mucho margen de crecimiento en los sectores de servicios a empresas (arquitectura e ingeniería, software y contenidos digitales, consultoría, logística) así como en el sector de la distribución minorista (franquicias). No existe información estadística para estos sectores

4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

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

España tiene una treintena de empresas implantadas con proyectos de inversión que van desde la oficina de representación pasando por la delegación comercial hasta la implantación productiva. Vietnam aún no se encuentra entre los cien primeros países por stock de inversión española (nº 116 en el ejercicio 2012)

No existe un flujo de inversión relevante de Vietnam hacia España.

CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

INVERSION DIRECTA ESPAÑOLA. BRUTA Y NETA. SECTORES					
(Datos en miles de €)	2010	2011	2012	2013	2014
INVERSIÓN BRUTA	296	220,49			
INVERSIÓN NETA	-1.656	220,49			
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES					
FABRICACION DE CAUCHO Y PLÁSTICOS	296	72			
COMERCIO E INTERMEDIACION	0	148			

FUENTE: DATAINVEX

Última actualización, Abril 2016

CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

STOCK DE POSICION INVERSORA DE ESPAÑA EN VIETNAM					
(Datos en miles €)	2009	2010	2011	2012	2013
Stock de inversión	-170	-240	1.540	2.600	1.750
Sector de Actividad					
Fabricación de maquinaria y equipo			1.850	2.310	1.110
Industria de la Alimentación				600	640
Telecomunicaciones			-310	-310	0

FUENTE: DATAINVEX

Última Actualización, Abril 2016

CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAIS EN ESPAÑA

INVERSION DIRECTA DE VIETNAM EN ESPAÑA. BRUTA Y NETA. SECTORES					
Datos en miles €	2010	2011	2012	2013	2014
INVERSIÓN BRUTA	0	1,4	0	0	0
INVERSIÓN NETA	0	1,4	0	0	-397
Inversión bruta por Sectores					
Programación, consultoría y actividades relacionadas	0	1,4	0	0	0

FUENTE: DATAINVEX

Última Actualización, Abril 2016

CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

STOCK DE INVERSIONES DE VIETNAM EN ESPAÑA				
Datos en miles €	2010	2011	2012	2013
Stock de inversiones	0	0	0	0

FUENTE: DATAINVEX

Última actualización, Abril 2016

4.5 DEUDA

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

4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

4.6.1 EL MERCADO

Pese a que la renta per cápita es baja, la equivalencia en paridad de poder adquisitivo, así como las amplias familias en que la mayoría de sus miembros contribuyen a su mantenimiento, hacen que la capacidad de compra vietnamita en su conjunto sea algo superior a lo que las cifras dan a entender. Con 12 millones de cuentas corrientes se estima que hay un número similar de individuos que pueden considerarse de clase media. En la práctica, Vietnam ofrece dos centros urbanos donde se agrupan la mayoría de las empresas y la población con mayor capacidad adquisitiva: Hanoi y Ciudad Ho Chi Minh.

Otras estimaciones, como las de Nielsen en 2013 que sigue la clasificación del OECD Development Centre (define clase media como aquellos hogares con gastos diarios entre los 10 y 100 US\$ por persona) señalan que aunque podíamos considerar clase media en 2012 a un grupo de sólo 8 millones de personas (con un consumo realizado de 46.000 millones de US\$) la progresión estimada de esta clase media en los próximos años es espectacular. Dada la juventud de la población (más del 60% de la población vietnamita tiene menos de 30 años, la edad media es de 25 años) y el crecimiento económico esperado, Nielsen anticipa que sólo en 2020 ya habrá 44 millones de personas de clase media para un consumo de 330.000 millones de US\$.

El comercio minorista está muy influenciado por la fragmentación y dificultad de la distribución comercial y es uno de los sectores que más rápidamente se está transformando en las grandes ciudades del país. Desde el año 2000, los supermercados (Maximart, Citimart, Metro, BigC, Saigon Coop, el último el coreano Lotte Mart) han empezado a aparecer en casi todos los barrios. Sin embargo, incluso hoy, estos centros representan sólo el 20% de las ventas minoristas, realizándose el resto de las compras en las tiendas tradicionales de la calle o en los mercados tradicionales organizados por distritos. Los centros comerciales están apareciendo recientemente en Vietnam. Saigon SuperBowl y el Diamond Plaza abrieron en 1996 y 2000 respectivamente en Ho chi Minh City. Otros centros más especializados han ido proliferando

(Parkson, Thuan Kiev, VINCOM, Crescent Mall...), con una oferta que cada vez más se especializa en productos de importación y marcas.

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

Dentro del entorno de negocios, Vietnam celebra numerosas ferias especializadas de múltiples sectores, que son un escenario interesante para realizar contactos y contratos con empresas locales. También empiezan a proliferar las salas de muestras especializadas para productos tales como electrodomésticos, automóviles y maquinaria industrial. Durante 2009 se inauguró el nuevo recinto ferial de Ho Chi Minh City (SECC). El número de visitantes por año va incrementando a la vez que la calidad y el interés de las exposiciones celebradas son mejores. En cualquiera de los casos, estos puntos de venta de estilo occidental atraen a los vietnamitas más cosmopolitas y de mayor capacidad adquisitiva.

4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN

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

Vietnam es particularmente importante dentro de los esquemas de deslocalización industrial que están protagonizando los países más desarrollados de Asia. Los principales inversores en Vietnam provienen de Corea del Sur, Japón, Singapur, Taiwán, Malasia y Hong Kong, siendo las inversiones de los países europeos aún marginales en relación con las cantidades que estos invierten en el resto de ASEAN. Se calcula que las dos terceras partes de la exportación de Vietnam es realizada por EMN implantadas en el país asiático y esto está provocando un cambio revolucionario en su patrón comercial. Basta recordar sólo los smartphones que Samsung exporta desde Vietnam a España desde hace unos años suponen en 2014 la principal partida de la exportación de Vietnam a España y duplica la exportación de España a Vietnam de ese año.

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

Para poder comparar datos económicos de Vietnam con otros países de la región son recomendables las páginas web de ASEAN <http://www.aseansec.org/22122.htm> y del Banco Asiático de Desarrollo www.adb.org

Nuestras exportaciones a Vietnam, 372 millones de € en 2015 (año de referencia) son todavía son bajas comparadas con las que realizamos a otros países de la zona como Singapur (538 M€ en 2015), Tailandia (408M€), Malasia (745M€), Indonesia (472M€) o Filipinas (405M€) aunque las diferencias se han aminorado, de la misma forma el número de empresas españolas establecidas en Vietnam es inferior al de Singapur o Malasia. A pesar de ello, el creciente interés por parte de las empresas españolas por Vietnam, en especial entre las establecidas ya en China, hace prever un continuo aumento de inversiones españolas en el país. El aumento de las exportaciones también acredita el interés de nuestros exportadores por este país.

4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

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

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

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

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

4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

El principal interés de los operadores extranjeros que se establecen en Vietnam parece ir dirigido al aprovechamiento de una mano de obra barata y relativamente formada a nivel básico (y disciplinada). Cada vez se habla más del traslado a Vietnam de actividades manufactureras desde el sur de China, donde la mano de obra empieza a escasear. En el caso español las inversiones, además de centrarse en sectores en los que el coste de la mano de obra es esencial, se caracterizan por ser series de producción cortas, en las que la logística no es algo crítico.

La industria de transformación y procesado de alimentos tiene grandes posibilidades, siendo la pesca y acuicultura sectores especialmente interesantes. Las industrias auxiliares de la confección textil y del calzado, especialmente la provisión de tejidos y componentes, también tienen gran atractivo.

La electrónica es un sector que ofrece enormes posibilidades. Vietnam en apenas 5 años ha sido destinatario de una ingente inversión de grandes multinacionales tecnológicas como Samsung, Intel, Panasonic, LG, Microsoft, Honda o Canon, desplazando en capacidad de atracción a países con mayor tradición en este ámbito como Tailandia, Filipinas e incluso Singapur. Este proceso tan acelerado acusa grandes desequilibrios en la red de suministros de estas empresas y sin industria auxiliar previa, Vietnam no tiene la capacidad ni en calidad ni en precio de proveer a estos gigantes. La oportunidad se abre a las empresas de componentes electrónicos que inviertan en Vietnam para suministrar desde dentro del país y con calidad verificada a esas grandes empresas.

El turismo ofrece buenas perspectivas de inversión en el país a medio plazo. La gestión de complejos (*resorts*) y hoteles construidos por algunos consorcios públicos vietnamitas puede ser interesante para las enseñanzas españolas. Igualmente son de interés la distribución en general y la franquicia en particular, especialmente en Ciudad Ho Chi Minh y Hanoi, si bien las trabas son importantes.

Donde hoy no parecen existir opciones por la deficiencia e insuficiencias del marco legal e institucional es en la inversión en infraestructuras a través de partenariados público-privados

4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN

4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

En 2013 se organizaron 6 misiones directas (AFME, FECIC, ANMOPYC, CC Sabadell, CC Madrid y CC Córdoba). En 2014 se realizaron 2 misiones inversas (MAFEX y ANMOPYC) 6 MD (Cámara de Bilbao, Cámara de Zaragoza, Cámara de Sabadell, AENTEC, Siderex y Confederación Industria Textil) 1 Misión de Inversores y una exposición alimentaria (la primera que se ha realizado en Vietnam) En 2015 hubo 5 MD (AGRAGEX, ENVASGRAF, ANMOPYC, Sabadell, Zaragoza) y 2 MI (AENTEC, LIBER) El evento más relevante fué el PO de ICEX en la Feria alimentaria Food and Hotel en abril de 2015 (primer PO de ICEX en Vietnam).

Para 2016 hay previstas 3MI, 3MD y 1 JT, aunque la experiencia de esta oficina es que la acciones de promoción que finalmente se hacen a lo largo del año varían bastante en relación con las acciones programadas. Como actividades puramente ICEX, sobre las que se tiene una mayor certidumbre, destacan la segunda edición de la Exposición de Alimentos de España (HCMC, Julio 2016) y el segundo Partenariado Multilateral (Hanoi y HCMC, Octubre 2016)

4.8 PREVISIONES A CORTO Y MEDIO PLAZO DE LAS RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

ERROR: Permisos insuficientes para leer el identificador de contenido '4517758'

5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA

5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL

Vietnam es miembro de la Asociación de Naciones del Sudeste Asiático. La ASEAN fue establecida el 8 de agosto de 1967 con la firma de la Declaración de Bangkok por cinco países: Filipinas, Indonesia, Malasia, Singapur y Tailandia. Brunei fue admitida en 1984 como sexto miembro. Posteriormente, se han ido adhiriendo a la ASEAN los restantes países: Vietnam (1995), Laos y Myanmar (1997), y Camboya (1999). Vietnam forma parte de ASEM debido a su pertenencia a ASEAN.

La UE y los cinco miembros originales de la ASEAN firmaron un Acuerdo de Cooperación el 7 de marzo de 1980 que entró en vigor en junio de ese mismo año. Este Acuerdo abarca ámbitos comerciales y económicos, comprometiéndose sus signatarios a estudiar los medios y métodos que permitan eliminar los obstáculos a sus intercambios, en particular los obstáculos no arancelarios.

La Unión Europea y Vietnam firmaron el 27 de junio de 2012 un nuevo Acuerdo de Asociación y Cooperación (PCA) que incluye un capítulo dedicado a la cooperación en diversas áreas comerciales (facilitación del comercio, medidas sanitarias y fitosanitarias,...), pero que no tiene carácter preferencial ya que las disposiciones comerciales relevantes y los compromisos de acceso a mercado se reservan para el futuro Acuerdo de Libre Comercio entre ambas partes.

En marzo de 2010 el Comisario De Gucht y el Primer Ministro de Vietnam acordaron iniciar las negociaciones para un ALC UE-Vietnam. A continuación, dieron comienzo las discusiones técnicas preparatorias y el ejercicio de alcance previo a las negociaciones para definir el formato y el campo de aplicación del Acuerdo. Las negociaciones fueron lanzadas formalmente en junio de 2012. Se han celebrado 14 rondas de negociaciones, la última de ellas en Hanoi los días 13 a 17 de junio de 2015. Tras esta ronda, el 4 de agosto, la Comisión anunció que se había llegado a un acuerdo de principio sobre los temas de sustancia del ALC.

Este ALC es el más ambicioso y completo celebrado por la UE con un país en desarrollo, el segundo en la región de la ASEAN después de Singapur, y representa un paso más hacia el objetivo último de la UE de firmar un acuerdo región a región con la ASEAN.

El siguiente paso será mantener discusiones técnicas con el fin de ultimar el texto legal del acuerdo. Se espera que este proceso esté finalizado dentro de unos meses y, en cualquier caso, antes de que finalice 2015.

Vietnam se beneficia del régimen general del Sistema de Preferencias Generalizadas (SPG) que permite el acceso al mercado comunitario en condiciones preferenciales a los productos provenientes de países en desarrollo.

Este país es miembro de la OMC desde enero de 2007.

5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

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

experimenta un progreso destacable.

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

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

CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

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

Fuente: Proclarity

Última actualización, Abril 2016

5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

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

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

FMI. <http://www.imf.org/external/country/VNM/index.htm>

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

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

4. Naciones Unidas: Las Naciones Unidas en Vietnam tratan de alcanzar los Objetivos del Milenio y la consecución de los objetivos particulares de Vietnam a través de un programa pensado para la población y sus derechos, las pautas principales se encuentran definidas en el Plan para Vietnam (One Plan), combinado con el marco de actuación general de la ONU (One

UN Initiative). En total 18 organizaciones del grupo actúan en Vietnam, desde la FAO hasta la UNESCO <http://www.un.org.vn/en/the-un-in-viet-nam-aminmenu-37.html>

Otros organismos como la UE

http://eeas.europa.eu/delegations/vietnam/projects/overview/index_en.htm o JICA

<http://www.jica.go.jp/vietnam/english/> también operan en Vietnam financiando acciones en el ámbito de la cooperación.

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

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

5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

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

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

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

5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES

a) ASEAN

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

El futuro a medio plazo de la organización quedaba expresado en la llamada "Visión ASEAN 2020", que pretendía establecer tres pilares de cooperación entre los países miembros: uno económico, otro político y otro cultural y social. El objetivo económico de la Visión ASEAN 2020 era crear una comunidad económica para 2020, comunidad que

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

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

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

b) APEC

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

c) TPP

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

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

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

Del proceso de negociación, aunque secreto, se habían filtrado una serie de dificultades (reticencia de Japón a liberalizar su sector agrario, normas de origen en textiles y automóviles) que hacían muy complicado el avance, pero una vez que el Presidente Obama consiguió el pasado verano del Congreso el TPA (Trade promotion Authority) que le permitió una negociación más firme (el Congreso sólo podrá aceptar o rechazar el acuerdo, pero no renegociarlo) esos obstáculos han sido finalmente superados. Vietnam será uno de los países más beneficiados por el acuerdo de acuerdo con varias estimaciones

d) Unión Europea

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

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

Los logros más destacados del acuerdo son: (i) Eliminación del 99% de aranceles con periodos transitorios de 10 años para VIE y 7 para la UE, único elemento sustancial de asimetría. Están protegidas las sensibilidades de la UE en atún, arroz y azúcar; (ii) En reglas de origen se acepta la regla de la doble transformación para el textil sin concesiones, salvo la excepción de Corea; (iii) Eliminación de los derechos a la exportación de VIE para 474 líneas arancelarias con unos periodos transitorios que van de los 10 a los 15 años y que cubren productos prioritarios para la UE incluidas ciertas materias primas importantes; (i) En servicios, VIE ya tenía buenos compromisos como miembro de la OMC, pero ha ido más allá de estos y ha incluido algunos nuevos como servicios a las empresas, medioambientales, modo 4, postales y bancarios entre otros. También ha aceptado disciplina en reglas; (iv) En relación con las inversiones ha eliminado o rebajado limitaciones en la manufactura de productos alimentarios y bebidas, y otros productos manufacturados como plásticos y bicicletas. Las negociaciones sobre protección de las inversiones y la resolución de disputas están pendientes, fundamentalmente a la espera del nuevo enfoque que la UE está desarrollando en estas áreas. VIE se ha mostrado abierto a considerar las nuevas propuestas; (v) La protección de las IGs será amplia y habrá coexistencia con marcas registradas previamente en VIE. Además se podrán añadir nuevas IGs en el futuro. En otros TRIPs hay buenos resultados en protección de datos para productos farmacéuticos, la extensión de la protección de patentes hasta dos años, así como el compromiso por parte de Vietnam de eliminar ciertos análisis clínicos; (vi) En compras públicas está en línea e incluso ha ido más allá del GPA. En acceso a mercados se ha comprometido a nivel central y subcentral incluyendo Hanói y Ho Chi Minh city. En bienes su oferta incluye productos farmacéuticos, incluidos 34 hospitales, además de estar considerando un mecanismo centralizado para la compra de medicamentos. En servicios ha ofrecido una lista limitada de sectores y para obras públicas sólo mantiene una reserva en la construcción de sedes ministeriales; (vii) También ha habido buenos resultados en NTBs donde se promueven las energías renovables; En medidas SPS, la UE será tratada como una entidad única con el

reconocimiento del principio de regionalización.

5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES

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

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

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

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

Cámara de Comercio e Industria de Vietnam (VCCI)

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

Tel: (+84-4) 3.5743063 3.5743985

Fax: (+84-4) 3.5743063

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

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

European Chamber of Commerce

En Hanoi:

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

Tel: (+84-4) 3 715 2228

Fax: (+84-4) 3 715 2218

Email: info-hn@eurochamvn.org

En Ciudad Ho Chi Minh:

Dirección: 49 Mac Dinh Chi; EuroCentre; 5th Floor, Da Kao Ward, District 1

Tel: (+84-8) 3827 2715

Fax: (+84-8) 3827 2743

Email: info-hcm@eurochamvn.org

EU-Vietnam Business Network (EVBN)

Dirección: 15th Floor, 5B Ton Duc Thang, District 1 Ho Chi Minh City, Vietnam

Tel: +84 (0)8 3823 9515 (Ext:106)

Fax: +84 (0)902 318 613

Para un listado completo de asociaciones empresariales puede consultar la siguiente página http://www.eurochamvn.org/Resources_links/Contacts/Vietnam/Vietnamese_business_and_sector

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

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