



Vietnam, su economía y vinculación con la Argentina

Autores: Francisco Ou y Cecilia Todesca Bocco

Unidad Analítica Asia Pacífico
MEyOSP, Secretaría de Industria, Comercio
y Minería - Subsecretaría de Comercio Exterior.
Enero de 1997

www.asiayargentina.com
E-mail: contactenos@asiayargentina.com

Presentación¹.

El presente documento² forma parte de una serie destinada a difundir información y análisis acerca de países y economías del Pacífico Asiático a la luz del potencial de profundización de la vinculación económica con ese área.

Vietnam es un caso notable en ese sentido. Prácticamente aislado de contactos abiertos con los flujos de comercio e inversión internacional durante la mayor parte de este siglo -primero por formar parte de un imperio colonial, luego por décadas de guerra y finalmente estrechamente dependiente de la ex-URSS y poco vinculada con terceros países incluso vecinos- inauguró hace diez años una estrategia de profundas reformas económicas y apertura al mundo, llamada doi moi.

Pasó entonces a alinearse rápidamente con el grupo de economías asiáticas más dinámicas -el año último se incorporó a la ASEAN- aún cuando mantiene características propias de desarrollo, coherentes con una antigua historia de cultura y visión independientes.

Dotado de un amplio abanico de recursos naturales y de una posición estratégica en el Sudeste de Asia, su mayor riqueza es su gente, adaptable rápidamente al empleo de nuevas tecnologías y formas de organización de la producción, de carácter abierto, de fácil comunicación e inteligente, con una base cultural que debe mucho a su propia riqueza histórica entrelazada con las bases educativas provistas por la antigua potencia colonial francesa.

La Argentina -que no mantiene una presencia económica notable en el Sudeste de Asia- puede encontrar en este país que se suma como socio más reciente al llamado "milagro asiático", una base de negocios facilitada por:

- el atraso relativo y las variadas necesidades de una economía que despegó: infraestructura, alimentos, desarrollo de recursos primarios -el caso de la pesca y el petróleo-, organización de la producción,
- el principio de establecer límites a lo que se teme como excesiva influencia extranjera en la economía y la cultura locales aún en el marco de un sistema muy liberalizado, lo cual abre puertas a la presencia de socios provenientes de países lejanos y sin intereses estratégicos en la región,
- la posibilidad de inserción -desde etapas tempranas de su desarrollo- en zonas de procesamiento nacientes o en expansión que pueden resultar bases potenciales para alcanzar los principales mercados del área. El concepto dominante en esta estrategia empresaria es que la localización será cada vez más imprescindible para la presencia de firmas argentinas en el área, sustituyendo a la estrategia comercial tradicional de exportar desde una empresa matriz desde fuera de la región. Las joint ventures y filiales son los protagonistas de los negocios en Asia, remplazando a agentes y representantes. Como lugar "en construcción" con costos reducidos y redes de negocios menos consolidadas y por lo tanto más permeables, Vietnam ofrece una buena oportunidad para comenzar a ejecutar tal estrategia,
- la ausencia de restricciones a la importación de los productos más significativos de la oferta exportable argentina, sobre todo en comparación a los obstáculos que carnes y otros productos frescos deben sufrir en los mercados del Norte de Asia,
- la ya mencionada facilidad de comunicación -no sólo idiomática, por la bilingüedad y también frecuente trilingüedad difundida en el mundo oficial y empresario- sino por el carácter en general extrovertido e "easy going" de los interlocutores vietnamitas.

La incorporación a ASEAN, convierte a Vietnam además en un interlocutor apropiado con un área que avanza hacia la liberación de sus intercambios, bajo un programa ya en ejecución. El año último,

¹ Las opiniones vertidas en este documento son de responsabilidad exclusiva de los autores no comprometiendo la posición de organismo oficial alguno. Los mapas incluidos tienen un fin exclusivamente ilustrativo, siendo nulo su valor en cuanto a precisión de límites o exactitud cartográfica.

² La elaboración técnica de este trabajo estuvo a cargo de los Lics. Francisco Ou y Cecilia Todesca Bocco. Se agradece la colaboración e información suministrada por la Secretaría de Agricultura, Pesca y Alimentación, por PROCAR, y por Nicolás Kyrkiris (Presidente de la Cámara de Comercio e Industria Argentino Vietnamita).

el Gobierno de Brasil presentó la idea de convocar a un diálogo Mercosur-Asean, propuesta que parece recomendable retomar y poner en práctica.

1. Rasgos generales.

Con una población de 72.5 millones de habitantes, y un proceso gradual de transformación desde una economía de planificación central a una de liberalización paulatina con un rol estratégico por parte del Estado, la República Socialista de Vietnam forma parte de la tercera ola de países de reciente industrialización en Asia.



La influencia francesa y española durante fines del siglo XIX, y los conflictos con occidente luego de la finalización de la Segunda Guerra Mundial han dejado ciertas pautas culturales y de comunicación "occidental" poco frecuentes en otros países del área. La posible evolución de Vietnam permite entrever dos escenarios no excluyentes. Por un lado, Vietnam podría convertirse en la puerta de acceso al Asia para los países de América Latina. Por el otro, debido al proceso de transformación llevado adelante en una economía que se espera que crezca en los próximos años a una tasa cercana al 10% y a la existencia de mano de obra calificada con bajos costos -entre 50 y 250 dólares mensuales-, Vietnam se convertiría en una economía competitiva con varias economías sudamericanas.

2. Reseña histórica.

El extremo sur del actual territorio de Vietnam formaba parte del Reino de Funan (desde el siglo I al VI). Durante el siglo II los chinos conquistaron el Delta del Río Rojo y se enfrentaron a las continuas

rebeliones del pueblo vietnamita. Este dominio se extendió hasta el año 939 cuando Ngo Quyen derrotó al ejército chino en el río Bach Dang.

Durante los siguientes siglos Vietnam repelió las constantes invasiones chinas y expandió su territorio hacia el sur, más allá del delta del Río Rojo, colonizando gran parte del delta del Río Mekong. En 1858, como consecuencia del ataque a las misiones, fuerzas francesas y españolas tomaron Danang. Un año después los mismos ejércitos tomaron el control de Saigón. A partir de 1867 la parte sur de Vietnam cayó bajo dominio francés y se estableció la colonia Cochín-China. En 1945 Ho Chi Minh proclamó la independencia de Vietnam en el Norte y en 1954 los franceses fueron derrotados en Dien-Bien-Phu.

Los Acuerdos de Ginebra establecieron la necesidad de realizar un plebiscito para lograr la unificación. A pesar de esto el territorio quedó dividido por el paralelo 17: al norte la República Democrática de Vietnam presidida por Ho Chi Minh, apoyada por la Unión Soviética y China; y al sur la República de Vietnam respaldada por las potencias occidentales. A partir de este momento se incrementó la oposición política e ideológica entre ambas regiones, que culminó con el envío de tropas norteamericanas. En 1973 se decretó el cese del fuego a través del Acuerdo de Paz de París con el retiro paulatino de las tropas norteamericanas de la zona. Las fuerzas regulares de Vietnam del Norte tomaron Saigón, llamada desde entonces Ho Chi Minh City, el 30 de abril de 1975.

El fin de la Guerra Fría y el desmembramiento de la Unión Soviética en 1991 determinaron un cambio en la relación entre Vietnam y Occidente: el proceso culmina en febrero de 1994 -luego de 19 años de embargo- cuando se restablecieron las relaciones diplomáticas entre Hanoi y los EE.UU..

Durante los últimos años Vietnam inició un proceso de reconstrucción de sus relaciones exteriores. Además del restablecimiento de las relaciones diplomáticas con los EE.UU. se firmaron acuerdos con la Unión Europea y se logró el ingreso a la ASEAN³. Esto incrementó las oportunidades de Vietnam para lograr su acceso a APEC y a la OMC.

El plano político también ha sufrido modificaciones. A pesar de que el Partido Comunista se encarga de determinar las políticas que luego el Gobierno implementa, la relación entre ambos es cada vez más compleja. Por el momento queda claro que una democracia pluripartidaria no es en el corto plazo una opción para Vietnam, sin embargo la reforma económica se ha puesto en marcha y con ella la relación entre el Gobierno, el Parlamento y el Partido se ha modificado substancialmente. El Parlamento ha desempeñado en los últimos años un rol más activo, con la sanción de un conjunto de leyes que han modificado administrativa y legalmente la economía vietnamita.

Parecen estar dadas las condiciones para intentar una aproximación bilateral más dinámica. Con las reformas de la política comercial y de inversiones extranjeras de Vietnam aparecen oportunidades concretas de negocios para las empresas argentinas. Hasta el momento existen algunos ejemplos exitosos de relaciones comerciales e incluso de asociaciones, entre empresarios argentinos y vietnamitas. Los exiguos montos del intercambio sugieren que existe un amplio margen para la expansión de los negocios entre ambas economías.

3. La reforma económica⁴.

El programa de reforma económica implementado en los últimos diez años (*Doi Moi*) significó un proceso gradual de reducción de la planificación central que incrementó la eficiencia del sistema económico a través del estímulo al sector privado doméstico y de la inversión extranjera. Se reestructuraron las empresas públicas, se estimuló la participación privada en la economía y se puso en marcha el proceso de apertura comercial.

³ ASEAN (Association of South East Asian Nations): creada en 1967 integrada por Brunei, Indonesia, Filipinas, Malasia, Singapur, Tailandia y Vietnam.

⁴ Vietnam Doi Moi, del socialismo al mercado ?, de Carlos Moneta, 1995, constituye una buena fuente en español respecto al tema.

El proceso de integración económica entre el Sur y el Norte del país comenzó en 1976. La economía vietnamita se manejó de modo diferente en las siguientes etapas:

1) 1976-1979: Proceso de unificación nacional e integración de la economía bajo los principios de la planificación central.

El Estado determinaba la dirección de todas las actividades económicas a través de planes de producción y distribución de bienes y servicios basados en una estricta regulación de los precios.

El Estado subsidiaba todo tipo de actividad productiva mediante la venta de materias primas y maquinarias a precios inferiores a los de mercado, importados mediante préstamos internacionales.

El Estado monopolizaba el comercio exterior: los principales socios comerciales eran la ex Unión Soviética y los países de Europa del Este.

2) 1980-1986: 1er. Plan de desarrollo: liberalización económica y comercial.

Durante este periodo se llevó a cabo el primer plan de desarrollo económico en el territorio unificado.

Se pusieron en marcha políticas para dinamizar los negocios: liberalización de las actividades económicas, cambio en las prioridades de la política industrial a favor de las PyMES industriales productoras de bienes de consumo en detrimento de las grandes corporaciones de la industria pesada.

Se autorizó la administración independiente de las empresas del Estado, se mantuvo el monopolio de la producción únicamente en un número limitado de bienes, y se dio mayor libertad a la circulación del intercambio de productos. Se realizaron dos reajustes de precios para eliminar la brecha existente entre los precios regulados por el Estado y los de mercado.

Se autorizó a un mayor número de empresas a exportar e importar directamente. Sin embargo los principales socios comerciales continuaron siendo la Ex Unión Soviética y los países de Europa del Este.

3) 1986-1996: Implementación de la Política Económica Multisectorial (**Doi Moi**).

Pasaje de una economía unisectorial (economía estatal y colectiva) a una economía socialista multisectorial donde el Estado tiene un rol estratégico, pero no posee el monopolio ni de la producción ni del comercio.

Esfuerzos para incrementar la eficiencia y la autonomía de las empresas que quedaron en manos del Estado, a través de la incorporación de los mecanismos de mercado y la eliminación de los subsidios.

Prioridades: desarrollo de la agricultura, promoción de la producción de bienes de consumo, incremento de las exportaciones de bienes y servicios y expansión de las relaciones con el resto del mundo.

Estabilización de la economía: reducción de la inflación y de los déficits presupuestarios.

Desde 1992 Vietnam ha logrado importantes progresos económicos. Los principales indicadores presentan cifras satisfactorias, y en algunos casos sobresalientes. El PBI, por ejemplo, creció al 7.5%, al 8.8% y al 9.0% desde 1993 hasta 1995, y para 1996 se prevé un aumento del 9.5%. Estos resultados se explican por las reformas económicas emprendidas durante los últimos años.

En cuanto a la inversión extranjera, los flujos han venido creciendo desde 1988 hasta alcanzar los 6.500 millones de dólares en 1995. Sin embargo en 1996 se espera la primera declinación en las

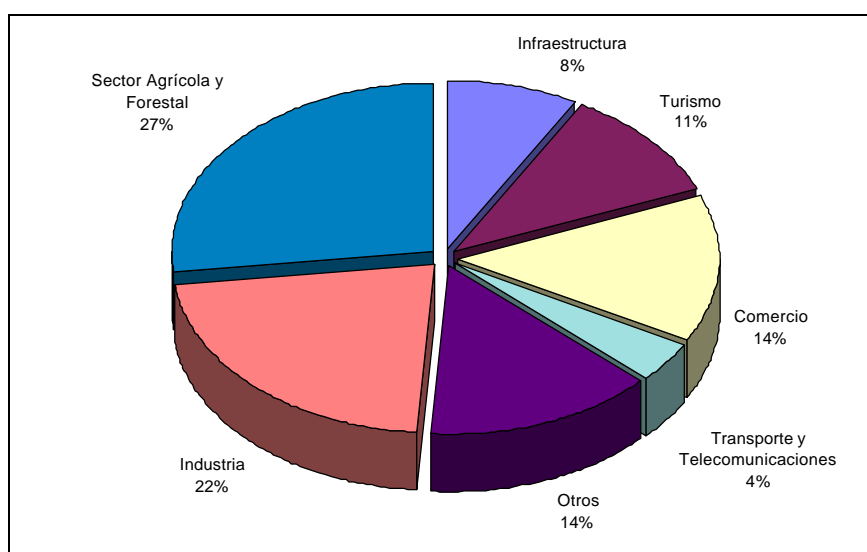
entradas de inversión directa (un descenso de 500 millones respecto de 1995), debido a los temores acerca de un mayor control y selectividad por parte del gobierno.⁵

Al mismo tiempo se encuentra trabada la colocación de deuda por parte del Gobierno de Vietnam en el mercado internacional y el otorgamiento de créditos comerciales hasta tanto se refinancie la deuda que mantiene con el Club de Londres⁶. A pesar de que esta refinanciación se haría a través de bonos par, bonos de descuento y *cash buyback* podrían interponerse objeciones de algunos acreedores.

Pese a los resultados sobresalientes en materia de crecimiento, se plantean ciertas dudas acerca de la solidez del esquema a partir del incremento en el déficit de cuenta corriente que se duplicó en los últimos cuatro meses, alcanzando los 1680 millones de U\$S (un 11% del PBI). Desde una perspectiva de largo plazo sin embargo, tal fenómeno debería ser considerado normal para una economía en rápida expansión y modernización.⁷

El espacio para la modernización resalta cuando se observa la relativa "antigüedad" de la estructura de la economía vietnamita, más parecida a la de sus vecinos asiáticos 20 o 30 años atrás que al perfil actual de la región. El sector agrícola sigue siendo importante, ocupando más de una cuarta parte de la economía, que puede compararse con el 10% de Tailandia y el 14% de Malasia.⁸

Estructura Sectorial del PBI - 1994.



A pesar de la buena performance de los principales indicadores macroeconómicos existen cuellos de botella en los sistemas de distribución, ineficiencias burocráticas y contrabando. Esto dificulta la puesta en marcha de los negocios, las importaciones y genera presiones inflacionarias.

Otra consecuencia no deseada de la expansión de la economía es el crecimiento desequilibrado entre las áreas urbanas y las rurales que genera desigualdades en el nivel de ingreso de los habitantes. El mercado de trabajo vietnamita suma más de 40 millones de personas, con salarios por debajo del promedio en la región. Los trabajadores capacitados ganan, en promedio, un sueldo mensual de U\$S 100 y, en el caso de los trabajadores no calificados la remuneración es

⁵ "The Nikkei Weekly", Tokio: Vietnam's old guard finds new foe, May 13, 1996.

⁶ La principal duda es la tasa de interés que los compradores de bonos estarán dispuestos a aceptar tomando en cuenta la tasa de riesgo país actual de Vietnam. Financial Times, May 21 1996: "Vietnam and London Club in \$900m debt settlement plan".

⁷ La experiencia argentina 1992-95 puede servir como un buen ejemplo reciente.

⁸ Asian Development Bank, Key Indicators of Developing Asian and Pacific Countries.

aproximadamente de U\$S 40. El 80% de la fuerza de trabajo está empleada en el sector agrícola contra el 21% en Malasia y el 60% en Tailandia.

La tasa de desempleo alcanza el 15% según las estadísticas oficiales. Se supone que sumada la tasa de subocupación se llega al 40%. El Banco Mundial estima que más de la mitad de la población total se encuentra por debajo de la línea de pobreza, esto quiere decir que alrededor de 35 millones de personas no logran obtener el ingreso suficiente para adquirir la canasta básica de bienes.

A pesar de que el presupuesto del Gobierno se incrementó entre un 30 y un 40% tanto en 1993 como en 1994, el déficit no supera el 10% del PBI. De todos modos, durante 1994 y 1995 se han introducido cambios en la política impositiva, incrementándose los impuestos para mantener un presupuesto equilibrado.

Durante los últimos cuatro años el Gobierno ha llevado adelante una política monetaria estricta que favoreció la desaceleración de la inflación. Esta pasó del 67% durante 1991 al 18% en 1992 y al 5% y al 14% durante el 93 y el 94. En 1995 el aumento de los precios fue del 13% aproximadamente y para 1996 se espera una tasa del 15%.

Para citar algunas de las reformas exitosas, en el sector agrícola la libertad para vender la producción directamente al mercado logró consolidar a Vietnam como el tercer exportador mundial de arroz durante 1994, luego de haber sido importador neto durante los cinco años anteriores.

En 1996 se cumplieron diez años de la implementación de la política económica denominada *Doi Moi* (1986-96) cuyos resultados fueron:

Aspectos positivos.

Desarrollo socioeconómico acelerado y cumplimiento de los objetivos macroeconómicos establecidos en el último plan quinquenal (1991-96).

Estabilidad política.

Ampliación y mejora de las relaciones con el resto del mundo. Ingreso como miembro pleno a la ASEAN.

Aspectos negativos.

Se mantuvo baja la tasa de ahorro interno (7% para 1995).

Las modificaciones en las empresas estatales no fueron suficientes como para eliminar sus ineficiencias.

No se logró reducir la tasa de desempleo.

4. Empresas del Estado.

A partir de la reestructuración del Estado iniciada en 1986 se implementaron políticas para solucionar tres problemas fundamentales del funcionamiento del aparato gubernamental. En primer lugar había que resolver la relación entre el Estado y las empresas del Estado, para poder distinguir entre la administración central y el management de cada una de las empresas. En segundo lugar, se modificaron los mecanismos administrativos dentro de las empresas para otorgarles la autonomía necesaria para reaccionar frente a los cambios del mercado; y en tercer lugar, se inició un proceso de reforma estructural de la administración central para incrementar la eficiencia.

Como parte del programa de ajuste estructural se puso en marcha la privatización de algunas de las empresas públicas. Originalmente había cerca de 12.000 empresas estatales, de las cuales ya se han privatizado, disuelto o fusionado cerca de 5.500. Para esta tarea se estableció un Comité (National Steering Committee) que se encargó de diseñar el esquema legal bajo el cual se llevaron adelante las privatizaciones.

Luego de las reformas, el número de empresas estatales en Vietnam se redujo y se logró incrementar, por el aumento de la eficiencia y por la puesta de marcha de nuevos proyectos (joint ventures), la participación estatal en el PBI pasando del 33% en 1991 al 40% en 1994. Las empresas aplicaron programas para incrementar la producción, renovar la tecnología empleada y mejorar la calidad de los productos para alcanzar los niveles internacionales de competitividad y reducir el déficit del Sector Público.

5. Zonas de Procesamiento de Exportaciones (EPZ).

Con el propósito de estimular las inversiones extranjeras y la formación de joint ventures se han creado Zonas de Procesamiento de Exportaciones en Hanoi, Ho Chi Minh, Haiphong, Danang y Nha Trang. Las EPZ son parques industriales especializados en la producción de bienes y prestación de servicios para la exportación. Para establecerse en estas zonas las empresas deben conseguir la aprobación del gobierno.

Los beneficios para las empresas establecidas en las EPZ son:

Exenciones impositivas durante los primeros cuatro años (dos años para el caso de las inversiones en servicios).

Importaciones libres de impuestos para equipos y materias primas.

Exportaciones libres de impuestos para los productos elaborados en la zona.

Libertad para adquirir terrenos y locales comerciales.

Facilidades para contratar mano de obra local.

Exención o reducción de impuestos corporativos.

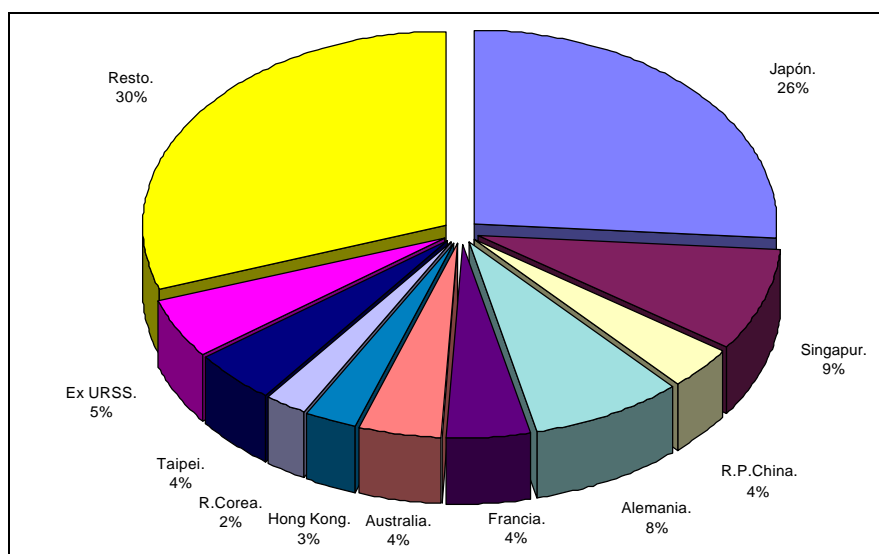
Las actividades promovidas dentro de las EPZ son la industria liviana y los servicios relacionados con bancos, seguros, construcción, provisión de combustibles y servicios para la exportación e importación de productos.

6. Comercio Exterior.

Hasta 1990 Vietnam utilizó dos métodos de vinculación comercial con el resto del mundo: uno con los países del bloque socialista, basado en una coordinación planificada y regido por protocolos a nivel gubernamental y otro con los países capitalistas, donde las operaciones las realizaba el gobierno. Con el primer grupo, Vietnam utilizaba créditos gubernamentales otorgados por estos países para financiar sus importaciones. El comercio exterior con el segundo grupo era inferior.

Hasta la caída de la Unión Soviética y las reformas en los países de Europa del Este, Vietnam tenía como principales socios comerciales a los países del COMECON que concentraron el 55% de sus exportaciones y el 75% de sus importaciones. A partir del colapso del COMECON, Vietnam reorientó su comercio hacia los mercados del Asia Pacífico y Europa Occidental.

Principales destinos de las exportaciones - 1994.



Los principales productos exportados son petróleo, arroz, productos del mar, textiles, caucho, café y té. Vietnam es el tercer exportador mundial de arroz después de Estados Unidos y Tailandia.

Los principales productos importados son hierro y acero, productos refinados del petróleo, químicos, fertilizantes, electrónicos, automóviles e insumos industriales.

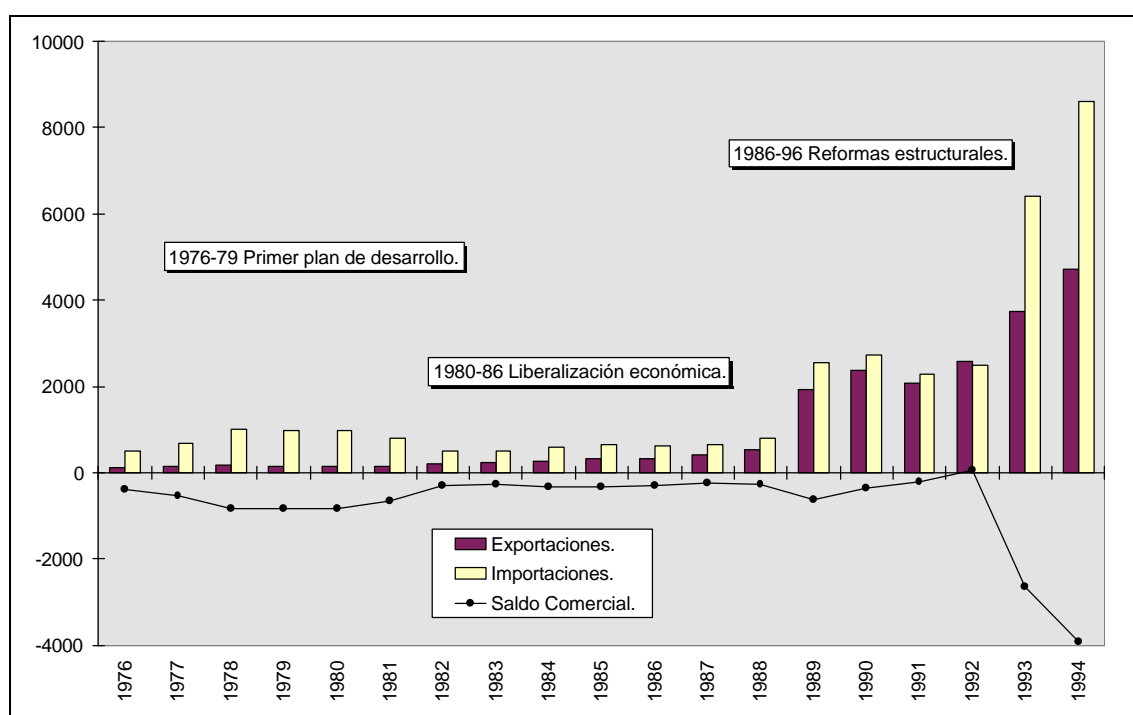
Un indicador interesante para establecer el rango de la oferta exportable potencial argentina a Vietnam es el perfil de la oferta australiana. Los principales productos exportados por Australia durante 1993-94 fueron:

- petróleo crudo y aceites,
- medicamentos,
- equipos de distribución eléctrico,
- equipos para telecomunicaciones,
- algodón,
- barras de acero y hierro,
- equipos y maquinaria de transporte, y
- manteca y lácteos.

Puede observarse que en su mayor parte se trata de bienes susceptibles de ser provistos también por la Argentina.

En el cuadro siguiente se resalta el efecto profundo que las reformas económicas han tenido en la evolución de los intercambios externos del país.

Comercio Exterior de Vietnam 1976-1994. En Millones de U\$S.



FUENTE: Direction of Trade Statistics, IMF.

7. Política Comercial.

En enero de 1993, el gobierno de Vietnam estableció un nuevo régimen tarifario con 28 categorías de productos y con un arancel entre 0 y 100%. A partir de 1986 se introdujeron importantes reformas en el sistema arancelario, y se eliminaron gran cantidad de cuotas de importación. Sin embargo, todavía existen barreras para los productos importados y gran parte de las transacciones se realizan a través de *tradings* o *joint ventures*.

La integración de Vietnam a la ASEAN y a su área de libre comercio, cuyo avance está previsto en etapas que van desde el 2000 al 2008, excepto para los productos agrícolas, hacen recomendable el estudio de estrategias de localización en la zona.

8. Comercio con la Argentina.

El comercio bilateral es insignificante. Las exportaciones argentinas a Vietnam durante 1995 alcanzaron 8.4 millones de U\$, mientras que durante 1994 no se registró envío alguno.

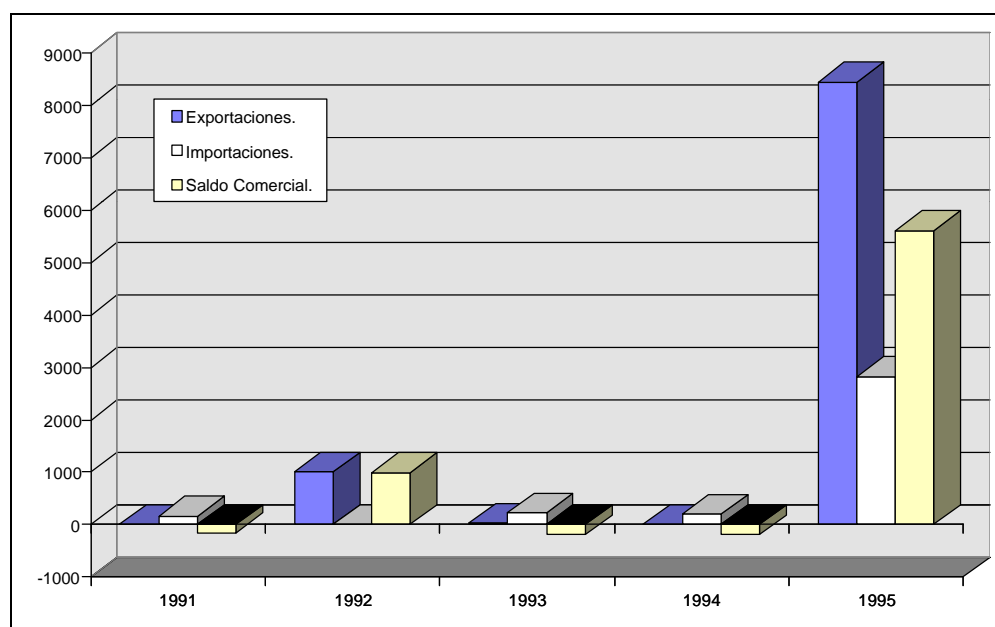
Exportaciones Argentinas a Vietnam. En Miles de U\$.

PRODUCTO.	VALOR	PART. %
Habas de soja.	3.366	39.9
Algodón sin cardar ni peinar.	2.625	31.1
Maiz.	970	11.5
Tortas y demás residuos sólidos del aceite de soja.	686	8.1
Polipropileno.	486	5.8
TOTAL	8.438	100.0

FUENTE: Elaborado por la Subsecretaría de Comercio Exterior (UAAP), en base a datos del INDEC.

Las importaciones alcanzaron durante 1995 U\$ 2.8 millones, con un incremento del 166% con respecto a 1994. El saldo de la balanza comercial arroja entonces un superávit de U\$ 5.6 millones.

Comercio de la Argentina con Vietnam. En miles de U\$.



Las importaciones de partes y piezas de bienes de capital concentraron el 64% del total importado, mientras que los bienes de consumo explicaron el resto (36%).

A pesar del magro intercambio comercial entre ambos países, existen empresas argentinas (IMPESA, NIDERA, Molinos Río de La Plata, Swift y otras de la industria petroquímica) que han establecido contactos en Vietnam.

El rango de productos con posibilidades comerciales en el mercado vietnamita incluye⁹ :

agro-alimentos: mondongo, garras de pollo, carne bovina y porcina, vinos, frutas secas, harina y aceites.

lana y algodón.

maquinaria agrícola.

caños sin costura para explotación petrolífera.

equipo e infraestructura para puertos y grúas.

equipos para centrales energéticas.

Las importaciones de origen vietnamita consisten en productos manufacturados tradicionales de la región (artesanías y muebles de rattan), las confecciones de algodón y productos elaborados en base a caucho y cacao.

9. La disponibilidad de Transporte de Carga¹⁰

Marítimo

Existe una amplia disponibilidad de frecuencia para carga general en general con transbordo de full containers en Singapur -el puerto distribuidor de la región-, y alternativamente en Hong Kong con destino final a Haifong y Ho Chi Min City. Las principales líneas marítimas que operan son Uniglorry-Evergreen (Taipei), con dos a tres frecuencias mensuales, Nedlloyd y Kien Hung para el trayecto Buenos Aires-Santos-Durban-Singapur. El transit time en estos casos oscila entre 35 días (en caso de conexiones inmediatas) y 45 o hasta 60 días. Una ruta alternativa es la provista por Gematrans (Francia) vía Marsella con un transit time de hasta el doble.

Existe también disponibilidad de charters.

El flete es variado de línea a línea con un mínimo de 2.000/2.300 U\$S por contenedor de 20". La carga de bajada paga aproximadamente un 50% más que la de subida.

La disponibilidad de equipos refrigerados es más escasa.

Aéreo

Malaysian Air ofrece la ruta relativamente más directa, aunque por el momento se ve limitada en su capacidad de carga. La empresa tiene previsto ampliar dicha capacidad con equipos 747. La segunda alternativa es Air France con conexión inmediata en París a Hanoi y con disponibilidad de contenedores enfriados. También es posible utilizar Lufthansa vía Frankfurt, previéndose también que se sumen a la oferta de bodega British Airways y United Airlines. Para fines de este año se prevé también la incorporación de Singapore Airlines con vuelos regulares a Buenos Aires.

10. La vinculación con Brasil y Chile.

Las exportaciones de Brasil a Vietnam durante 1995 sumaron 7.5 millones de dólares. Los principales productos exportados son: azúcar, laminado plano de hierro, policloruro de vinilo, motores diesel para barcos, tabaco, niveladores y equipos de aire acondicionado.

⁹ Cámara de Comercio e Industria Argentino Vietnamita.

¹⁰ Información suministrada por el Sr. Nicolás Kyrkiris.

En 1995 Brasil abrió una oficina comercial en Hanoi.

Chile exportó durante 1994 únicamente 195 mil U\$S en harinas de pescado, ácidos bóricos y cloratos. Las importaciones desde Vietnam fueron para el mismo año de 6 millones de U\$S, y los principales productos fueron: arroz (66.5%), calzado (17.2%) y caucho (2.4%).

11. Inversiones¹¹.

La actual Ley de Inversiones Extranjeras de Vietnam fue promulgada en 1987 y modificada durante 1989-90, diciembre 1992 y en abril de 1993. A pesar del bajo costo de la mano de obra, la abundancia de recursos naturales, el importante mercado doméstico potencial y un clima de estabilidad política que favorece el flujo de inversiones extranjeras, existen todavía altos costos administrativos, inconvenientes con la infraestructura industrial, legal y financiera e importantes impedimentos burocráticos.

La inversión extranjera directa está permitida en tres formas distintas:

Joint Ventures (con un mínimo de 30% de capital de origen nacional).

Contratos de Cooperación Comercial, y

Proyectos con el 100% de participación extranjera.

Además existen contratos BOT (Build-Operate-Transfer) para proyectos vinculados con infraestructura que se aprueban desde 1994. Las condiciones establecidas por la Ley de Inversión Extranjera son relativamente liberales. Se permite la repatriación total de las ganancias, se prohíbe cualquier tipo de expropiación y se ha ido extendiendo la duración de los Joint Ventures de 20 a 50 años, y hasta 70 en el caso de algunos proyectos especiales. Los impuestos a las ganancias para empresas con capital extranjero responden a cuatro tasas distintas: 25%, 20%, 15% y 10%. Los proyectos incluidos en la categoría más baja son considerados "proyectos especiales" y cuentan con un año de gracia impositiva y con una reducción del 50% durante los siguientes cuatro años. La tasa del 15% se aplica sobre los contratos BOT, y la del 20% se aplica en el caso de proyectos que comprometan generación de puestos de trabajo, transferencia de tecnología y potencial exportador. Las inversiones vinculados con petróleo y gas u otros recursos naturales están sujetas a la tasa más elevada. La mayor parte de las inversiones extranjeras se ha realizado bajo la forma de joint ventures, con la oferta de tierra y mano de obra por la parte local y el capital de origen extranjero. Durante el período 1988-1995 Taipei ocupó el primer puesto en el ranking de los inversores extranjeros en Vietnam, mientras que Hong Kong ocupó el segundo. Las primeras posiciones en el ranking han sido monopolizadas por los países ANIE's (Asia New Industrialized Economies) mientras que Francia y Australia han ocupado posiciones importantes pero no han aumentado sus inversiones durante el último año y han perdido posiciones en el ranking.

Inversión Extranjera Directa por País de Origen. Cifras Acumuladas desde 1988 aprobadas por la SCCI¹². (En Millones de U\$S)

Ranking.	Agosto, 1995.	
	País.	Monto.
1	Taipei.	3.227
2	Hong Kong.	2.212
3	Japón.	1.599
4	Singapur.	1.474
5	Rep. de Corea.	1.416

¹¹ Las posibles divergencias en los datos estadísticos referidos al monto acumulado de Inversión Extranjera Directa se deben a la heterogeneidad en las fuentes consideradas.

¹² State Committee for Cooperation and Investment (SCCI).

6	Australia.	715
7	EE.UU.	701
8	Malasia.	666
9	Francia.	623
10	Islas Vírgenes.	521
	Otros.	
TOTAL		13.154

FUENTE: Asia Report N. 7 - June 1995, Bank of Tokio.

La inversión extranjera está concentrada en la industria manufacturera y en hotelería y turismo. Ha habido un desplazamiento desde la industria liviana hacia la pesada, especialmente automóviles e industria petroquímica.

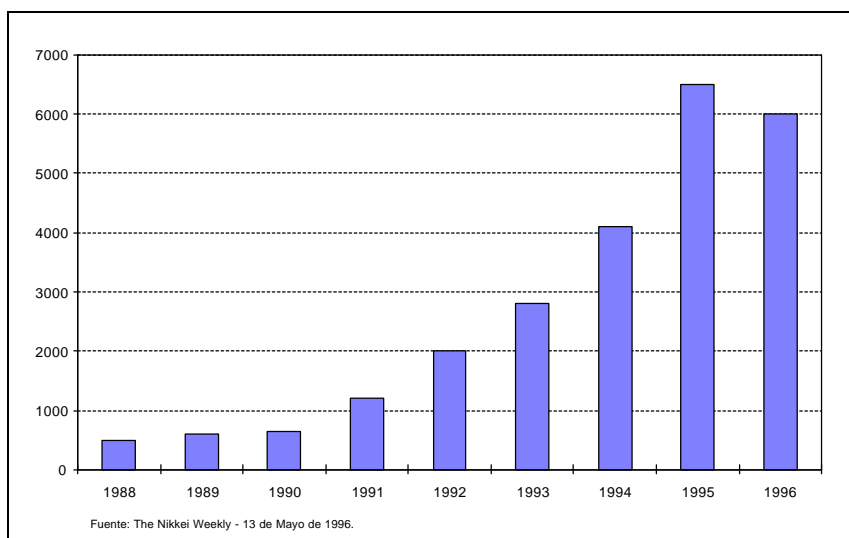
**Inversión Extranjera Directa por Sector.
Cifras Acumuladas desde 1988 aprobadas por la SCCI.
(En Millones de U\$S)**

SECTOR.	1991	1992	1993	1994
Industria manufacturera.	324	1.621	3.037	3.280
Explotaciones de gas y petróleo.	777	1.078	1.237	1.312
Hotelería, turismo y servicios.	667	853	1.943	3.608
Agricultura, forestación y pesca.	177	178	577	547
Telecomunicaciones y transporte.	284	165	446	765
Bancos y sector financiero.	0	110	156	109
Otros.	402	0	0	1.313
TOTAL ACUMULADO	2.631	4.626	7.505	10.934

FUENTE: Asia Report N. 7 - June 1995, Bank of Tokio.

Durante los cuatro primeros meses de 1996 la inversión extranjera directa cayó un 50% comparada con el mismo período del año anterior. De acuerdo con estimaciones oficiales la IED alcanzaría los 6.000 millones de dólares, lo que sería la primer caída en el flujo de inversiones extranjeras en Vietnam desde 1988. Con el 8vo. Congreso del Partido Comunista previsto para este año, quedarán resueltas algunas preguntas referidas a la marcha general del proceso de liberalización que han causado en los últimos meses la mencionada caída en la inversión.

**Inversión Extranjera Directa en Vietnam.
En Millones de U\$S.**



12. Alimentos.

La evolución del sector depende fundamentalmente del desarrollo de la actividad agroindustrial, que se está transformando desde un sistema subsidiado a un sistema progresivamente regido por las leyes del mercado.

Los productos de este sector con oportunidades para ingresar en el mercado vietnamita son las carnes, aceites, jugos de frutas, los productos envasados, los productos lácteos, golosinas y cerveza.

Las importaciones de Vietnam de todo origen de productos agrícolas y alimentos (carne y pescado enlatado, leche y lácteos, cerveza y golosinas) alcanzan un valor anual total de U\$S 1.700 millones y son comercializados a través de canales no oficiales y el contrabando. Actualmente, los principales proveedores son China, Malasia, Indonesia, Hong Kong, Singapur, Taipei, Tailandia, Japón, Francia, Dinamarca y Estados Unidos.

A pesar de que los consumidores locales prefieren productos extranjeros, y del atraso tecnológico de sus instalaciones, la industria local de alimentos procesados ha sido capaz de retener a través de precios competitivos una amplia participación en el mercado. Las tarifas que se aplican a los alimentos procesados van desde un 7% al 50%.

Producto	Arancel promedio
Leche y productos lácteos	0% - 7%
Cereales	25%
Carne y pescado en conserva	40%
Frutas y vegetales en conserva	10% - 50%
Azúcar	7% - 45%
Cacao y sus preparados	25% - 45%
Otros alimentos procesados	2% - 45%

Fuente: National Trade Data Bank.

Las compañías extranjeras no están autorizadas a vender o distribuir sus productos directamente sino que deben hacerlo a través de una *trading* estatal o privada que posea la licencia correspondiente. La forma habitual de distribución es a través de un joint venture con empresas locales o estableciendo una representación en Vietnam.

Participación Estimada en el Mercado Local.

Producto	Producción local (%)	Importaciones (%)
Fideos secos	90	10
Productos enlatados	35	65
Bebidas sin alcohol	80	20
Cerveza	50	50
Golosinas	60	40
Leche	90	10
Jugos de frutas	20	80

Fuente: National Trade Data Bank.

Durante el mes de marzo de 1996, la Secretaría de Agricultura, Pesca y Alimentación¹³ organizó la primera misión de empresarios del sector a Vietnam. La misión estuvo integrada por el Subsecretario de Alimentos, Ing. Félix Cirio, el Lic. Rolando García Lenzi de PROCAR, el Lic. Claudio Sabsay de PROMEX y representantes de las siguientes empresas: Bodegas Martins, Bodegas Nieto Senetiner, Molinos Río de la Plata, Alimentos Menco-Fruticor, Swift-Armour, Frigorífico Nutryte, Frigorífico Estancias del Sur, Frigoríficos Pampas Argentinas y Cota.

Desde el 25 al 28 de marzo de 1996 se llevaron a cabo las rondas de negocios entre las empresas argentinas y las empresas vietnamitas que concurren al evento¹⁴.

Se detectaron oportunidades concretas para el **sector cárnico**, para el cual los pronósticos indican un elevado índice de crecimiento del consumo en el corto plazo. Dentro de este sector se elaboró un proyecto de Joint Venture entre la empresa Animex, perteneciente al Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural de Vietnam, y Swift-Armour.

El **aceite de girasol** es el segundo producto argentino con posibilidades en el mercado vietnamita. A pesar de que durante 1995 se exportaron sólo 14.000 dólares del producto, el mismo es competitivo y está en condiciones de capturar parte del mercado de aceites de Vietnam, compitiendo con el aceite de palma de Malasia, el aceite de girasol francés y el aceite de soja chino.

Si bien existen oportunidades para los **vinos finos** por la tradición de consumo heredada de los franceses, estos productos sufren un impuesto aduanero del 120%, convirtiéndose en artículos suntuarios.

13. Convenios bilaterales con la Argentina.

Se encuentran en negociación los siguientes acuerdos:

- Acuerdo de promoción y protección recíproca de inversiones.
- Acuerdo de cooperación comercial y económica.
- Acuerdo marco sanitario (a consideración de las partes).

14. Conclusiones.

Vietnam pertenece a la última ola del desarrollo de las economías del Este de Asia. Si bien la participación de la Argentina en las oportunidades abiertas en los otros casos no ha sido significativa, un Vietnam en crecimiento rápido y abierto a la economía global, merece la atención del Gobierno y la comunidad de negocios de la Argentina.

¹³ Informe preparado por Nicolás Kyrkiris (Presidente de la Cámara de Comercio e Industria Argentino Vietnamita) para la Secretaría de Agricultura, Pesca y Alimentación y PROCAR, Mayo de 1996.

¹⁴ Se adjunta en el anexo la lista de las empresas vietnamitas que participaron en los grupos de trabajo con la delegación argentina.

Se han identificado espacios potenciales de mercado en los sectores relacionados con la explotación de recursos energéticos -gas, petróleo y energía hidroeléctrica- para la oferta de productos y equipos destinados a los mismos. Otras oportunidades comerciales incluyen productos como los alimentos procesados, telecomunicaciones, materiales para la construcción, trigo, lana y equipos para la explotación minera y agrícola.

Desde el año último se ha establecido la Embajada de Vietnam en Buenos Aires, con jurisdicción sobre el MERCOSUR, sin que la Argentina haya hasta ahora (mayo 1996) hecho lo propio en Hanoi donde los intereses argentinos están representados por la Embajada en Tokio, a varias horas de vuelo.

Parecería haber una mayor atención relativa hacia Vietnam por parte del sector privado de Brasil (proveedores de la industria siderúrgica, de jugos concentrados, carnes, aceites, compañías de construcciones e ingeniería, etc.) que de sus equivalentes argentinos.

Las posibilidades abiertas en materia de construcción de infraestructura, -sobre todo puertos- desarrollo de la explotación petrolera, provisión de alimentos, y eventualmente la constitución de bases exportadoras en la región -aprovechando los bajos costos y la excelente calidad de la mano de obra y del personal calificado local- permiten hacer una fuerte recomendación en favor del estímulo a la presencia argentina en un país donde las transformaciones recién comienzan.

Bibliografía.

Australian Government, *Australia-Vietnam Dialogue: the Currents of Change*, Report of the visit of the Australian Parliamentary Consultative Delegation to Vietnam 5-12 April 1995, Canberra, 1995.

Bank of Tokio, *BOT Asia Report N° 7*, Capítulo N° 5, Tokio, 1995.

Cámara de Comercio e Industria Argentino Vietnamita, Encuentro Nacional de Exportadores Argentinos - Asia Pacífico entre el 30 de noviembre y el 9 de diciembre de 1994, *Informe sobre la Rep. Socialista de Vietnam*, Buenos Aires, 1994.

Dang Duc Dam, *Vietnam's economy 1986-1995*, Hanoi, 1995.

Departamento de Comercio de los Estados Unidos, *National Trade Data Bank*, CD-ROM, Washington D.C., 1995.

Far Eastern Economic Review, Hong Kong, varios números, 1995/6.

Gazeta Mercantil, San Pablo, varios números, 1995/6.

Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC), MEOESP, Intercambio comercial argentino, 1991-95.

Institute of Southeast Asian Studies, *Regional Outlook Southeast Asia 1996-97*, Singapur, 1996.

International Monetary Fund, *Direction of Trade Statistics Yearbook 1995*, Washington D.C., 1995.

Kyrkiris, Nicolás (Presidente de la Cámara de Comercio e Industria Argentino Vietnamita), *Informe de la Misión Argentina a la Rep. de Vietnam entre el 24 y el 28 de marzo de 1996*, Preparado para la Secretaría de Agricultura, Pesca y Alimentación y PROCAR, Buenos Aires, 1996.

Ministerio de Relaciones Exteriores - Fundación ExportAr, Encuentro Nacional de Exportadores Argentinos - Asia Pacífico entre el 30 de noviembre y el 9 de diciembre de 1994, *Informe sobre la Rep. Socialista de Vietnam*, Buenos Aires, 1994.

Moneta, Carlos J. (Compilador), *Vietnam. Doi Moi.*, Instituto de Relaciones Internacionales de Asia-Pacífico (IRIAP), Grupo Editor Latinoamericano, Buenos Aires, 1995.

National Centre for Social and Human Sciences, Institute of Economics, *Vietnam's economic reform: results and problems*, Vu Tuan Anh, Hanoi, 1994.

National Centre for Social and Human Sciences, Institute of Economics, *Vietnam's socio economic development*, A Social Science Review N° 4, Hanoi, 1995.

National Centre for Social and Human Sciences, Institute of Economics, *Vietnam's socio economic development*, A Social Science Review N° 2, Hanoi, 1995.

Pacific Economic Cooperation Council (PECC), *Pacific Economic Outlook 1995-97*, The Asia Foundation, Arthur Andersen & Co., San Francisco, 1995.

The Nikkei Weekly, Tokio, varios números, 1996.

N° 6

Vietnam, su economía y vinculación con la Argentina.

Autor: Francisco Ou y Cecilia Todesca Bocco

Unidad Analítica Asia Pacífico
MEyOSP, Secretaría de Industria, Comercio y Minería,
Subsecretaría de Comercio Exterior.
Enero 1997.

www.asiayargentina.com

Editor General: Gustavo A. Girado

E-mail: contactenos@asiayargentina.com