



INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Filipinas



Elaborado por la Oficina
Económica y Comercial
de España en Manila

Actualizado a septiembre 2019

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	6
2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA	6
2.1.1 SECTOR PRIMARIO	6
2.1.2 SECTOR SECUNDARIO	9
2.1.3 SECTOR TERCIARIO	13
2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA	15
3 SITUACIÓN ECONÓMICA	18
3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES	18
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS	21
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB	22
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO	22
3.1.2 PRECIOS	23
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO	23
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA	24
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA	25
3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS	25
3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO	26
3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS	26
3.4.1 APERTURA COMERCIAL	27
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES	27
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)	27
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)	27
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	28
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES	28
CUADRO 6: IMPORTACIONES POR SECTORES	28
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	29
3.5 TURISMO	29
3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA	30
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES	30
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES	35
CUADRO 7: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES	35
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA	36
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS	37
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES	37
3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES ...	37
CUADRO 8: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES	38
3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS .	38
CUADRO 9: BALANZA DE PAGOS	38
3.9 RESERVAS INTERNACIONALES	38
3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO	39
3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS ...	39
3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO	39
3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA	39

4	RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	46
4.1	MARCO INSTITUCIONAL	46
4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES	46
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS	47
4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	47
4.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	49
CUADRO 10:	EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	49
CUADRO 11:	IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	50
CUADRO 12:	BALANZA COMERCIAL BILATERAL	50
4.3	INTERCAMBIOS DE SERVICIOS	50
4.4	FLUJOS DE INVERSIÓN	51
CUADRO 13:	FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	51
CUADRO 14:	STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	51
CUADRO 15:	FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	52
CUADRO 16:	STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	52
4.5	DEUDA	52
4.6	OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA	52
4.6.1	EL MERCADO	52
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN	53
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES	53
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	53
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN	54
4.7	ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN	55
5	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES	55
5.1	CON LA UNIÓN EUROPEA	55
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL	55
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	56
CUADRO 17:	EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA	56
5.2	CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES	56
5.3	CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO	60
5.4	CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES	61
5.5	ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES	61
5.6	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	61
CUADRO 18:	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	62

1 SITUACIÓN POLÍTICA

1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES

Filipinas es una república presidencialista basada en una constitución aprobada en febrero de 1987. El presidente es al tiempo Jefe de Estado y Jefe de Gobierno. Presidente y vicepresidente se eligen de forma separada por sufragio universal para un mandato único de seis años. El actual presidente es Rodrigo "Rody" Roa Duterte, exalcalde de Davao, ganador de las últimas elecciones de mayo de 2016 con un 38,6% de los votos, lejos del segundo candidato, el ex-Senador Manuel "Mar" Roxas (23,4%), nieto del expresidente Manuel Roxas. De vicepresidente resultó elegida Maria Leonor "Leni" Robredo, expresidenta del Partido Liberal en Camarines Sur, con un 35,1% de los votos, tras un reñido recuento con el segundo candidato, Ferdinand "Bonbong" Romualdez Marcos Jr. (34,6%), exsenador e hijo del exdictador Ferdinand E. Marcos.

El congreso es bicameral y está formado por un Senado y una Cámara de Representantes, según el modelo estadounidense.

El Senado tiene veinticuatro poderosos senadores que se renuevan por mitades cada tres años, para un mandato de seis años. Tras la renovación parcial de las últimas elecciones de mayo de 2019, los veinticuatro escaños se reparten de la siguiente forma: Partido Liberal (5), independientes (5), NPC (4), NP (3), PDP-Laban (3), UNA (2), Akbayan (1) y LDP (1).

El Congreso o Cámara de Representantes está formado por 297 congresistas elegidos en su totalidad cada tres años, agrupados en dos tramos: uno de 245 (80%), que representa a los distintos distritos geográficos, y otro de 59 miembros (20%), que representa a minorías especiales ("sectoriales") y elegido sobre listas de partidos. Tras las últimas elecciones de mayo de 2019 el Congreso quedó con la siguiente estructura, teniendo en cuenta su afiliación política original: PDP-Laban (113), Partido Liberal (41), NPC (29), NP (24), NUP (16), Lakas-Kampi CMD (3), UNA (2), LDP (1), independientes (1), otros (15), y sectoriales (59).

Los partidos políticos, en cualquier caso, tienen un componente mucho más personalista que ideológico.



En las elecciones de mayo de 2019 también se han elegido 81 gobernadores y sus vicegobernadores, 145 alcaldes y sus vicealcaldes miembros del legislativo provincial y local, además del gobernador y vicegobernador y el Parlamento propio de la Región Autónoma Musulmana de Mindanao (ARMM).

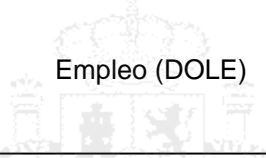
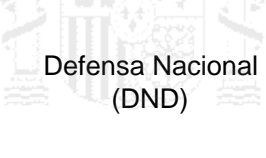
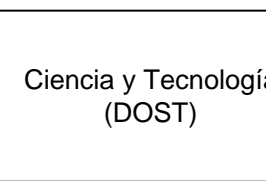
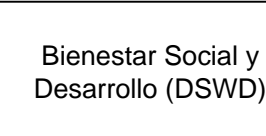
1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

Los ministerios, denominados "departamentos", son los principales órganos ejecutivos del gobierno de Filipinas, sumando un total de 19 carteras.

Los ministerios económicos están coordinados por la Autoridad Nacional de Economía y Desarrollo (NEDA por sus siglas en inglés). Es el principal órgano de planificación de políticas para el desarrollo social y económico, y está dirigido por **Ernesto M. Pernia**.

Ministerio ("Departamento")	Ministro ("Secretary")	Competencias principales
Obras Públicas y Autopistas (DPWH)	Mark Villar	Construcción, rehabilitación y mantenimiento de carreteras y autopistas y grandes infraestructuras de agua. El presupuesto anual del Departamento para 2018 es de en torno a 10.500 millones de euros.

 Transportes y Comunicaciones (DOTC)	Arthur P. Tugade	Inversión en puertos, aeropuertos, ferrocarriles y metro ligero y en telecomunicaciones, pero no dispone apenas de presupuesto (sus infraestructuras están mayoritariamente financiadas en PPP).
 Energía (DOE)	Alfonso G. Cusi	Infraestructuras energéticas locales y electrificación rural. Tiene una gran importancia como organizador del sector energético y eléctrico, que está bastante liberalizado.
Agricultura (DA)	Emmanuel "Manny" Piñol	Regulación del comercio de productos agroalimentarios.
Finanzas (DOF)	Carlos Dominguez III	Gestión de los tributos y del endeudamiento nacional y exterior.
Comercio e Industria (DTI)	Ramon M. Lopez	Coordinación, promoción y facilitación de las actividades comerciales, industriales y de inversión en el país.
Asuntos Exteriores (DFA)	Teodoro L. Locsin Jr.	Coordinación y gestión de la Política Exterior del Estado y del Servicio Exterior Filipino, protegiendo los intereses de sus nacionales en el resto del mundo.
Presupuestos y Administración (DBM)	Janet Abuel (Viceministra, hasta nuevo aviso asume Ministerio)	Recomendación al Presidente del programa y del techo de gasto anual para el desarrollo económico y social, defensa nacional, gobierno y servicio de deuda.
Turismo (DOT)	Bernadette Romulo-Puyat	Promoción y desarrollo del turismo como una actividad socio-económica para generar divisas y empleo, beneficiando tanto al sector público como al privado.
Reforma Agraria (DAR)	Atty. John R. Castriciones	Implementación del Programa Integral de Reforma Agraria (CARP), en virtud de la RA 6657.
Educación (DepEd)	Leonor M. Briones	Formulación, implementación y coordinación de políticas, programas y proyectos en todas las áreas educativas.
Medioambiente y Recursos Energéticos (DENR)	Roy A. Cimatu	Conservación, gestión, desarrollo y uso adecuado de los recursos naturales del país.
Sanidad (DOH)	Francisco Duque III	Gestión del acceso de todos los filipinos a una sanidad pública básica.
Interior y Gobierno Local (DILG)	Eduardo Año	Encargado de garantizar el orden y la seguridad pública y reforzar las capacidades de las unidades locales de gobierno (LGU).
Justicia (DOJ)	Menardo I. Guevara	Administración de justicia de un modo efectivo, eficiente y equitativo.

 Empleo (DOLE)	Silvestre H. Bello III	Formulación e implementación de políticas y programas para regular el mercado laboral local y proteger a los filipinos que trabajan en el extranjero (OFWs).
 Defensa Nacional (DND)	Delfin Lorenzana	Defensa ante las amenazas internas y externas a la paz y seguridad nacional, promoción del bienestar de los militares y los veteranos, y apoyo al desarrollo económico y social.
 Ciencia y Tecnología (DOST)	Fortunato "Boy" T. de la Peña	Provisión y coordinación de los progresos científicos y tecnológicos del país, asegurando su aplicación en áreas que reportarán beneficios sociales y económicos.
 Bienestar Social y Desarrollo (DSWD)	Rolando Joselito "Rolly" Delizo Bautista	Desarrollo, implementación y coordinación de las medidas para la protección social y la reducción de la pobreza.

Cabría añadir el PPP Center (Public-Private Partnership Center), coordinador del plan de infraestructuras de Filipinas, dirigido por Ferdinand Pecson.

En el ámbito de Presidencia, el Secretario Ejecutivo, Salvador Medialdea, y el Secretario de Gabinete, Karlo Alexei Bendigo Nograles, asesoran al presidente en diversas cuestiones económicas.

2 MARCO ECONÓMICO

2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

2.1.1 SECTOR PRIMARIO

El sector primario es fundamental para la economía de Filipinas, no ya solo en cuanto a valor de su producción, sino especialmente en lo referente al número de personas en él que trabajan. Además, en torno al 55% de la población del país se encuentra en áreas rurales y dos tercios de la población filipina dependen de la agricultura para subsistir. Del área total del país, un 51% es superficie cultivable, siendo Mindanao la región con mayor potencial para la producción agrícola. En 2018 el sector primario empleaba al 24% de la población activa, lo que supone unos 10,4 millones de empleos, y representaba en 2018 únicamente el 9,3% del PIB en términos reales. Es destacable la insuficiente mecanización de la agricultura, lo que se traduce en la obtención de escaso valor añadido y bajas tasas de productividad en el sector. Esta baja productividad y escasa aportación al PIB, a pesar de la elevada tasa de empleo, es únicamente entendible teniendo en cuenta que se trata de un sector de estabilización social, dándose aún en muchos casos una agricultura de subsistencia.

El siguiente cuadro recoge el valor de la producción del sector primario en millones de pesos y en toneladas.

El valor bruto de la producción de este sector ascendió en 2018 a 1,62 billones de pesos, esto supuso un incremento del 5,8% respecto al valor de producción del año 2017.

PRODUCCIÓN AGRÍCOLA				
M PHP constantes	2015	2016	2017	Variación 2017/16
Agricultura	398.016	385.091	410.870	6,69%
Ganadería	132.381	138.478	140.027	1,12%
Avicultura	121.755	123.501	129.206	4,62%
Pesca	136.547	131.576	129.374	-1,67%
TOTAL	788.699	778.645	809.477	3,96%
M Toneladas	2015	2016	2017	Variación 2017/16
Caña de azúcar	22,9	22,4	29,3	30,80%
Arroz	18,2	17,6	19,3	9,66%
Coco	14,8	13,8	14,0	1,45%
Plátano	9,1	8,9	9,2	3,37%
Maíz	7,5	7,2	7,9	9,72%
Otros (mandioca, piña, mango, camote y caucho)	7,1	7,1	7,2	1,29%
Ganadería	2,6	2,7	2,8	1,13%
Avicultura	2,2	2,2	2,3	4,62%
Pesca	4,6	4,4	4,3	-1,00%

Fuente: Philippines Statistics Authority (PSA), Bureau of Agricultural Statistics

Agricultura

El valor de la producción agrícola a 2018 fue de 1,01 billones de pesos en términos corrientes, un 4,74% más que el año anterior. El volumen de la producción del sector agrícola ha aumentado un 5,91% en 2018 con respecto al año anterior.

La *caña de azúcar* se cultiva principalmente en grandes haciendas y se destina en su mayor parte a la exportación. La caída de los precios mundiales del azúcar en el año 2002 y la falta de modernización y reestructuración del sector hicieron que la industria entrase en crisis, requiriendo una cierta diversificación para poder subsistir. El valor bruto de la producción de la caña de azúcar (en términos corrientes) sufrió un fuerte descenso entre 2011 y 2013, con una reducción del 28,7%. Esto fue debido a un descenso en el volumen de producción a consecuencia de las tardías operaciones de molienda ocurridas en el segundo semestre de 2013 en Batangas y Cebú. Además, el tifón *Yolanda* provocó paradas en las operaciones de molienda en Leyte, dificultades y retrasos en la cosecha en Capiz y North Cotabato y reducciones de producción en Iloilo. En 2017, el valor de la producción ascendió a 43.909 millones de pesos, habiéndose incrementado la producción en más de un 30%. La participación del cultivo de la caña de azúcar en el valor añadido total de la agricultura fue en la década de los años cincuenta del 19% y disminuyó de forma importante hasta el 4,6% del total de la producción agrícola en 2017. El principal mercado de destino es EE. UU. gracias al acceso y cuota preferencial que este país concedió a Filipinas. Otros mercados importantes son Holanda, Japón, Taiwán y Corea del Sur.

El *arroz*, al igual que ocurre en casi todo el sudeste asiático, es el alimento principal en la dieta filipina, por lo que tiene una gran importancia político-social y se asegura el apoyo de las inversiones públicas. Representó un 36,3% del valor total de la producción agrícola filipina en 2017. El volumen de la producción aumentó un 9,7% respecto al año anterior. A pesar de estar subvencionado por el Gobierno, el precio medio del kilogramo es el más alto del sudeste asiático, lo que pone de manifiesto la ineficiencia del sistema de distribución y comercialización. El arroz que se cultiva en Filipinas no llega a exportarse, siendo incluso necesario importar producción de otros países para cubrir las necesidades locales. Un 98% de la producción total de arroz es destinada al consumo directo por la población filipina, hecho que hace necesaria la compra de arroz a terceros países para mantener niveles adecuados de reservas, asegurar la replantación de los arrozales y satisfacer las necesidades del sector ganadero y de procesado de alimentos. En los últimos cinco años se han importado grandes cantidades, principalmente desde Tailandia y Vietnam.

El tercer cultivo más importante es el coco y además es el producto agrícola filipino más exportado; aproximadamente el 58% de las exportaciones mundiales de aceite de coco provienen de Filipinas. Se trata del segundo productor mundial, ligeramente por detrás de Indonesia según la FAO. En 2017, la producción de coco fue de 14 millones de toneladas. El valor productivo del cultivo del coco dentro del total de la agricultura ha ido disminuyendo a lo largo de los últimos años, situándose en un 12,47% en 2017. Teniendo en cuenta que en los años 80 fue del 19% y en 1996 del 14%, tal evolución podría atribuirse a distintas causas como por ejemplo la falta de inversiones o la erosión de la competitividad en el mercado mundial. Existen 3,6 millones de hectáreas dedicadas al cultivo del coco, siendo el producto al que se dedica una mayor extensión de terreno (después del arroz), en concreto un cuarto de la tierra cultivable. Se estima que existen 3,5 millones de agricultores dedicados a su producción y que unos 25 millones de filipinos viven directa o indirectamente de la industria del coco. Se exporta aproximadamente el 47% de la producción, en forma de copra, aceite de coco, coco seco, y carbón de cáscara de coco. También se exportan productos derivados del coco que no son tradicionales, como la glicerina, el polvo de cáscara de coco, la nata de coco, la leche de coco, el agua de coco y el coco fresco. El principal país importador del aceite de coco son los Países Bajos, con un 42%; y del coco desecado fueron los EE. UU con un 27%.

Existen alrededor de 100 refinerías de aceite de coco en el país, con una capacidad total de más de 17.500 toneladas métricas por día que se concentran en Mindanao, Laguna y Quezón. Hay unas 13 plantas para disecar coco y unas 10 plantas para la producción de carbón de cáscara de coco.

Cabe destacar el incremento en la producción de *plátano* a gran escala, que comenzó en los años 70 debido a la alta demanda internacional, así como el notable aumento de las tierras en producción a lo largo de todo el país. Se trata del segundo cultivo en cuanto al valor de la producción (147.646 millones de pesos en 2017). La mayor parte de las plantaciones se encuentran en Mindanao. El precio del plátano, que se ha visto incrementado a lo largo de los años, varía en función de la disponibilidad de otras frutas de carácter estacional como el mango, la sandía, la papaya, la piña y otros. El cultivo del plátano incluye distintas variedades (saba, cavendish, lakatan, latundan, bungulan, etc.), algunas de las cuales se consumen solamente en el mercado doméstico, mientras que otras son distribuidas en el mercado mundial, exportadas por empresas multinacionales como Dole, Del Monte, Chiquita y Sumitomo. La mayor parte de la producción se exporta como plátano fresco (98%). Los principales países clientes de Filipinas de este producto son Japón, con un 35%, China 37%, Corea del sur 16%, Emiratos Árabes Unidos 8% e Irán 7%.

El *maíz* es el quinto cultivo atendiendo al volumen de producción, que alcanzó 7,9 millones de toneladas en 2017. El valor de la producción alcanzó 94.296 millones de pesos en 2017 (un 10,51% más que en 2016). La actual participación del cultivo de maíz en el valor añadido total de la agricultura es del 6,52%. La oferta total de maíz está compuesta en un 90,2% por la producción propia, un 5,4% es importado, y el restante 4,3% es completado por las reservas de años anteriores. Aproximadamente el equivalente a un 35% de la producción se utiliza para el consumo humano y un 65% para la alimentación animal. El país se ve obligado a importar para satisfacer la demanda local. El consumo de maíz por personas ha aumentado ligeramente en los últimos años, sin embargo, su utilización en la cría de ganado, después de varios años experimentando incrementos positivos, se ha estabilizado. Los productores de maíz acostumbran a ser pequeños granjeros.

A lo largo de las últimas décadas se han producido muy pocos cambios estructurales en el subsector de los cultivos. Los cultivos tradicionales han dominado el crecimiento, al ocupar la mayor parte de las tierras cultivadas.

Hay que destacar el crecimiento de la participación de la producción agrícola de Mindanao en el valor añadido bruto de la agricultura en Filipinas. Los sucesivos gobiernos han apoyado a la región como “primera fuente de alimentación del país”. Se pretende incrementar las hectáreas dedicadas al cultivo del arroz y el maíz, doblar el número de hectáreas dedicadas al regadío e invertir en el sector pesquero.

Ganadería y avicultura

Históricamente el país había sido autosuficiente en carne de porcino y pollo, aunque recientes escaseces, debidas en parte al crecimiento de la población, han provocado un aumento de las importaciones y también la reducción de aranceles para determinados volúmenes. La producción de ganado bovino y productos lácteos es insuficiente para satisfacer la demanda del mercado.

En 2018 el volumen de productos lácteos importados fue de 2,7 millones de toneladas métricas, un 8% mayor en comparación con el ejercicio anterior, y un 4,3% mayor en valor.

A continuación, se presenta la principal producción de carne del país en los últimos años:

PRODUCCIÓN DE CARNE				
M Toneladas	2015	2016	2017	Variación
Porcino	2,1	2,2	2,2	2,95%
Pollo	1,7	1,7	1,7	4,10%
Bovino	0,3	0,2	0,2	-1,48%
Búfalo	0,1	0,1	0,1	-0,69%

Fuente: Philippines Statistics Authority (PSA), Bureau of Agricultural Statistics

La cría porcina continuó con su tendencia creciente, registrando un incremento de un 1,5% en 2017. La producción bovina aumentó un -1,4% en 2017. Y en cuanto a la producción de pollos, ésta también se incrementó de 2016 a 2017 en un 4,1%. El valor bruto de la producción ganadera se situó en 0,291 billones de pesos a precios corrientes, lo que indica un aumento del 12,7% respecto a 2016. Por otro lado, el valor de la producción avícola fue de 0,215 billones de pesos en 2017 (6% de incremento con respecto a 2016).

Pesca

Filipinas es un país de gran riqueza piscícola y exportador neto de pescado y marisco. Según la FAO, en 2016 Filipinas se posicionó como el décimo país productor a nivel mundial en el sector de la pesca, con una producción total de 2,82 millones de toneladas métricas. El sector contribuye con un 1,2% al PIB. Filipinas posee buenas plataformas marítimas de pesca y existen unas pocas empresas, incluso con capital extranjero, que llevan a cabo una eficiente explotación de los recursos. El resto del sector empresarial -la mayor parte- se circunscribe a pequeñas y medianas empresas con una dotación de capital muy elemental. El sector pesquero está compuesto en términos de producción en un 51,9% por piscifactorías, en un 21% por pesca comercial y en otro 26,11% por pesca municipal, tanto fluvial como marina.

En lo que respecta a la producción y captura pesquera en los últimos años:

PRODUCCIÓN Y CAPTURAS PESQUERAS				
M de Toneladas	2014	2016	2017	Variación
Acuicultura	2,3	2,2	2,2	1,68%
Pesca municipal	1,2	1,1	1,1	-1,05%
Armadores comerciales	1,1	1,0	0,9	-6,78%
TOTAL	4,7	4,4	4,3	-1,01%

Fuente: Bureau of Fisheries and Aquatic Resources (BFAR)

El subsector de la pesca muestra un ligero descenso del 1% en la producción con respecto a 2016, debido a las reducciones producidas en los armadores comerciales (-6,78%) y la pesca municipal (-1,05%). El valor bruto de la producción del subsector de la pesca fue 244 billones de pesos en 2017, un 6,55% más que en 2016.

2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

Industria

El **sector industrial** supuso en 2018 un 30,7% del PIB, recuperándose de la ligera desaceleración sufrida en 2017 (30,5% del PIB), tras haberse mantenido constante, al mismo nivel que en 2018, durante los años 2015 y 2016. Este sector registró un crecimiento muy

marcado en los años 60, siguiendo la política de la época de sustitución de importaciones por producción local. A pesar de ello, la producción siguió y sigue orientada a productos de consumo y al mercado interior, con ciertas excepciones tales como los componentes electrónicos y las prendas de vestir.

Aunque el gobierno ha intentado en los últimos años promover un plan de desarrollo de estructuras industriales básicas, las inversiones necesarias resultan excesivamente caras. Por lo tanto, al no disponer la administración de la capacidad financiera suficiente, la iniciativa debe descansar de nuevo en el sector privado, limitándose el sector público a otorgar diferentes incentivos fiscales y no fiscales que atraigan la inversión y capitales tanto nacionales como extranjeros. Por otra parte, habría que tener en cuenta que el gobierno filipino encuentra determinadas limitaciones debido a los compromisos adquiridos en el marco de los acuerdos derivados de la OMC, la ASEAN y demás acuerdos internacionales que exigen una liberalización progresiva del comercio, así como la eliminación de subvenciones. Otro aspecto que ha influido negativamente en el desarrollo de estos grandes proyectos han sido algunas polémicas de carácter político derivadas de la existencia de grupos de presión en las altas instituciones del país, provocando retrasos, costes desorbitados y excesiva burocracia que no han favorecido la inversión.

Manufacturas

Es la mayor partida del sector industrial, con un 19,1% del PIB en 2018, que supone un 62,21% del total de la industria en el mismo año. De 2017 a 2018 sufre un descenso de 1,7 puntos porcentuales. Excepto un repunte puntual en 2014, en el que alcanzó 20,6% del PIB, la tendencia hasta el día de hoy es de desaceleración.

Se trata de un sector prioritario para el Gobierno de Filipinas que podría tener un gran potencial. El mismo Gobierno ha implementado el Comprehensive National Industry Strategy (CNIS) con el fin de revitalizar el sector hasta que suponga un 30% del PIB en 2025. Destaca el hecho de que, del total de las exportaciones filipinas, que suponen 63,2 billones de USD, el 80,4% son manufacturas: componentes eléctricos (44,8% o 28,4 B\$) y maquinaria (14,8% o 9,4 B\$).

Además, existen incentivos para las Zonas Económicas Especiales (SEZs) destinadas a la industria.

Una limitación para este sector es el alto coste eléctrico, el mayor de la zona ASEAN y el 16º del mundo.

Destacan los subsectores de las cementeras, las plantas químicas, maquinaria eléctrica, y la industria tabacalera. En general, la industria filipina de manufacturas adolece de una falta de estructuración básica como consecuencia del proceso de transición - todavía inconcluso - desde una economía típicamente agrícola hacia una economía más industrializada en la que el sector servicios resulta el sector predominante. De hecho, la mayoría de los sectores de manufacturas más avanzados del país, como los sectores de alimentación, química, bebidas y tabaco, etc., siguen dependiendo del sector agrícola como cliente principal o como suministrador de sus materias primas. No existen en Filipinas, hasta el momento, unas estructuras industriales básicas tales como plantas siderúrgicas integradas, plantas petroquímicas integradas, industrias básicas de máquina-herramienta, etc. La carencia de estas estructuras básicas hace que el sector se vea obligado a importar un alto porcentaje de materia prima y productos intermedios. Las posibilidades de diversificación de la industria filipina se ven, en consecuencia, muy condicionadas por la falta de ellas.

Minería

Los recursos minerales son abundantes (níquel, cobre y oro, especialmente), si bien se encuentran repartidos a lo largo y ancho de una difícil orografía con infraestructuras insuficientes, lo cual no facilita su explotación, que es llevada a cabo por empresas privadas con licencias de concesión. Filipinas es el quinto país más rico del mundo en oro, níquel, cobre y cromo. En 2016 fue el 21º productor de oro del mundo con 40,2 toneladas; teniendo 196,34 en reserva. Además, cuenta con el mayor depósito de oro y cobre del mundo. En total, 30 millones de hectáreas de Filipinas albergan minerales metálicos.

La participación extranjera estaba limitada por ley al tratarse de recursos nacionales, no obstante, esto cambió con la aprobación de la Ley de Minería de 1995, mediante la cual el gobierno permitió la participación extranjera en el 100% de la actividad de exploración minera, aunque impuso límites en las actividades de explotación y producción. Un posterior fallo del Tribunal Constitucional, declarando inconstitucional la mencionada ley, permite la explotación integral de recursos mineros por parte de compañías participadas en su totalidad por capital extranjero. Ello ha permitido cierta recuperación del sector, gracias a las cuantiosas inversiones recibidas, sobre todo extranjeras.

Desde 2011, cuando el sector minero alcanzó un pico de 1,5% del PIB, su tendencia es decreciente hasta alcanzar un 0,8% en 2018, similar a lo obtenido en los años 2016 y 2017.

La industria minera del país se encuentra actualmente en una tendencia decreciente en su valor de producción, debido particularmente a la evolución de los precios de metales preciosos en los mercados internacionales. Las compañías mineras, entre las que se encuentran ya tras varios procesos de privatización empresas extranjeras y de capital mixto filipino-extranjero, proporcionan empleo directo a aproximadamente 206.000 personas a fecha del 2018.

La producción de mineral se ha caracterizado, en general, por un comportamiento desigual en el que el sector privado no ha logrado una consolidación de la producción de forma que le permita competir en mercados internacionales. Los altos costes de explotación, la inadecuada infraestructura y la falta de capital nacional junto con las antiguas limitaciones a la propiedad del capital extranjero, han impedido a lo largo de los pasados años una consolidación y desarrollo del sector minero.

Construcción

El sector de la construcción estaba prácticamente hundido desde el estallido de la crisis asiática en 1997. No se recuperó hasta 2003, año en el que alcanzó un 5% del PIB. Desde entonces ha seguido una senda continuada de crecimiento hasta suponer 7,7 % del PIB en 2018, mayor que en los años 2016 y 2017 con 7,1% y 7% respectivamente.

Se trata de un sector protegido en el que las empresas españolas únicamente pueden participar hasta un máximo del 40% en consorcio o joint venture con una empresa local que ostente un mínimo del 60%. Son los grandes conglomerados filipinos que tienen su actividad muy diversificada los que acaparan la mayoría de los proyectos.

La actividad del sector se caracteriza por su gran concentración en un número reducido de ciudades o regiones urbanas. En 2017 el 24,7% del total de las construcciones (152.012, frente a 147.998 en 2016, un 2,71% más) se localizaron en Calabarzón (Región IVA), seguida por un 10,7% en Central Luzón (Región III) y de Central Visayas (Región VII) con un 10,2 del total. La mayoría de las construcciones, un 72,98%, corresponden al sector residencial, seguidas por las no residenciales que acaparan un 14,04% del total. Sin embargo, en términos de valor, las residenciales suponen el 53,38% mientras que las no residenciales suponen un 46,61% lo que indica el alto valor unitario de las mismas. El precio medio por m² de construcciones residencial es de 10.070 php, un 5,6% menos que en 2016; mientras que el m² de no residencial es de 9.532 php, un 15,4% menor que en el año 2016.

También destaca el aumento de la demanda de viviendas de calidad media-alta, que procede especialmente de los trabajadores filipinos en el extranjero, de expatriados residentes en Filipinas y de la demanda de espacios para oficinas comerciales donde establecer *call centers* y otras oficinas dedicadas a la externalización de procesos productivos, así como establecimientos hoteleros para acomodar a los turistas. Además, en los últimos años la presencia china ha ejercido presión alcista en esta demanda, principalmente a través de dos vías: las inversiones inmobiliarias realizadas por grandes grupos, y la instalación en Filipinas de un gran número de operadores de juegos del azar offshore (POGO, Philippine Offshore Gaming Operators), al encontrarse esta industria prohibida en China.

Los precios finales se han visto influidos por la subida de los precios de los materiales de construcción como el cemento, que prácticamente ha visto doblado su valor en los últimos años.

Energía, Electricidad y Agua

En relación a los **recursos energéticos**, la política sectorial del gobierno en los últimos años se ha visto condicionada por la necesidad de hacer frente al déficit de energía eléctrica.

En **2018** Filipinas presentó unos datos de **capacidad energética instalada de 23.815 MW**, un 4,8% más que en el año 2017, alcanzando la energía garantizada los 21.241 MW. El pico en la demanda durante 2018 fue 14.782 MW, un 7,2% más que el pico de 2017.

De la **capacidad instalada en 2018** en Filipinas el 30,35% corresponde a energías renovables, un 37,14% a carbón, un 14,49% a gas natural y un 18,02% al petróleo.

En cuanto a **generación**, un 23,38% fue de energías renovables, un 52,05% de carbón, un 21,38% de gas natural y un 3,19% del petróleo en el año 2018.

Con respecto al **mix energético de las EERR** en 2018, el 44,73% corresponde a energía geotérmica, seguida de un 40,23% de energía hidráulica, un 5,35% solar, un 4,95% eólica y un 4,74% biomasa.

El Plan Energético de 2012 – 2030 está orientado a desarrollar los recursos energéticos en áreas rurales, promover el uso de energías renovables y gas natural, reducir el impacto medioambiental, y conseguir una mejora en la eficiencia productiva mediante incentivos en el marco inversor para atraer tanto capital como tecnología extranjera. El objetivo es alcanzar en 2030 una generación total de energía eléctrica de 147.111 GWh, aumentando el porcentaje procedente de gas natural y energías renovables (34,3% y 30,5% respectivamente), en detrimento del carbón (31,7%).

La empresa de servicios públicos **Napocor (NPC)** comenzó en 2001 su proceso de privatización, dividiéndose en diferentes unidades: generación, transmisión y distribución. La práctica totalidad de la transmisión pasó a la recién creada empresa pública **National Transmission Corporation (TransCo)**; mientras que la generación pasó a **Power Sector Assets and Liabilities Management Corporation (PSALM)**.

En 2019, Napocor tiene como función principal la distribución eléctrica a lugares remotos del país (275 pequeñas centrales eléctricas), la gestión de cuencas y diques en apoyo a la generación de energía, el mantenimiento de la central hidroeléctrica de Agus y Pulangi y compartir su experiencia y conocimiento con otras agencias públicas, y en especial, con el Departamento de Energía.

Con respecto al **sector de la distribución de agua**, aunque ha mejorado en los últimos años, ofrece todavía una infraestructura que sigue siendo insuficiente para las necesidades de la población. Filipinas cuenta con abundantes recursos naturales relacionados con el agua: ríos, lagos, arroyos y fuentes de agua subterránea. Sin embargo, muchos hogares no tienen acceso a agua potable, para quienes la alternativa radica en el autoabastecimiento. Además, el uso ineficiente de recursos y la contaminación, suponen grandes desafíos para el sector del agua y de los residuos en el país.

En la actualidad, según datos del National Water Resources Board, más de 15,5 millones de filipinos no tienen acceso a agua corriente. Sin embargo, el Banco Mundial reduce la cifra a 8,2 millones. Una complicación añadida para el desarrollo del sector es la fragmentación en términos de estructuras, políticas y programas, así como la inexistencia de un marco regulatorio bien definido. En este sentido, existen hasta 30 agencias involucradas en el sector, con funciones no del todo establecidas.

El servicio de **suministro de agua** en centros urbanos está regulado por tres agencias gubernamentales. En el área de Metro Manila, el **Metropolitan Waterworks and Sewerage System (MWSS)** se encarga de regular el suministro de agua y el tratamiento de residuos. Por otra parte, el suministro de agua en aproximadamente 500 grandes centros urbanos fuera de Metro Manila es responsabilidad de las cooperativas locales de agua -**Local Water Districts**-, con apoyo técnico y financiero del **Local Water Utilities Administration (LWUA)**. En

cuanto a las poblaciones rurales, la responsabilidad de este servicio compete a los gobiernos locales.

Siguiendo el programa de privatizaciones de los servicios públicos del gobierno, se llevó a cabo la privatización de la agencia de aguas MWSS en febrero de 1997. Su privatización se basó en la modalidad de "Rehabilitar-Operar-Transferir", y se adjudicó a dos consorcios compuestos por grupos locales (grupos Ayala y López) asociados a sendos grupos internacionales, que se hicieron cargo de la rehabilitación, modernización, administración y mantenimiento de sus respectivas zonas geográficas. Los concesionarios tenían originalmente un contrato de 25 años, pero en 2009 se extendió por otros 15 años, hasta mayo de 2037. El consorcio liderado por el **grupo Ayala Corp. (Manila Water Company Inc. MWCI)** obtuvo la adjudicación de la *zona este de la ciudad*, y actualmente ha extendido su actividad al recibir las concesiones de Clark, Laguna, Boracay y Cebú, a través de sus subsidiarias. Por otra parte, la *zona oeste* fue adjudicada al consorcio liderado por el **grupo Metro Pacific Investment Corp. (Maynilad Water Services Inc., MWSI)**.

Finalmente, en los siguientes cuadros se muestra la aportación al Producto Nacional Bruto de los diferentes subsectores industriales en los últimos años en porcentaje del PIB:

VAB INDUSTRIAL				
M PHP corrientes	2016	2017	2018	Variación 2017/18
Minería	114.685	133.955	146.185	9,13%
Manufacturera	2.847.597	3.075.374	3.320.346	7,97%
Construcción	1.794.018	1.938.944	2.326.341	19,98%
Electricidad, agua y gas	455.901	487.908	543.958	11,49%
TOTAL	5.212.201	5.636.181	6.336.830	-
M PHP constantes	2016	2017	2018	Variación 2017/18
Minería	83.665	84.795	85.864	1,26%
Manufacturera	1.885.514	2.044.189	2.145.011	4,93%
Construcción	793.470	839.234	953.219	13,58%
Electricidad, agua y gas	269.301	278.447	293.677	5,47%
TOTAL	3.031.950	3.246.665	3.477.771	-

2.1.3 SECTOR TERCIARIO

Servicios

Según el Banco Mundial, el sector servicios emplea a 23,8 millones de personas (el 56% de la población activa). Según la Autoridad Estadística Filipina el sector generó el 59,9% del PIB durante el año 2018, aún lejos de las economías más desarrolladas (España, 75,1%), pero en crecimiento. Es el sector que más contribuye al PIB de la economía filipina y el que más ha aportado a las altas tasas de crecimiento del país. Es además el sector que más se ha beneficiado de las inversiones y de la aplicación de avances tecnológicos, especialmente en los subsectores bancario, de telecomunicaciones, transporte, distribución y comercio.

En el sector genérico de servicios se clasifican los siguientes subsectores por orden de importancia: el comercio lidera el sector de los servicios con casi un tercio del aporte (30,88%); destaca a continuación el sector inmobiliario (21,37%) que ha venido aumentando considerablemente en los últimos años; luego encontraríamos al sector financiero (14,02%), al sector del transporte (9,85%) y a los servicios realizados por la Administración Pública (7,51%). El restante se incluiría en la partida Otros servicios (16,36%).

El sector servicios ha venido aumentando su aportación al PIB en los últimos años, impulsado sobre todo por el desarrollo del sector inmobiliario y el auge sostenido del comercio y el sector

financiero. Debido a las especificaciones propias de Filipinas: su carácter intrínsecamente periférico por el hecho de ser un archipiélago, sus barreras físicas, su desigual distribución de población etc., los servicios derivados del comercio y del transporte resultan vitales para el aprovisionamiento de bienes y productos agrícolas e industriales.

Los gobiernos precedentes fijaron como uno de sus objetivos a medio plazo convertir a Filipinas en el centro regional de *outsourcing* para servicios de telecomunicaciones, atención al cliente (*call centers*), diseño, programación, mantenimiento de software, etc. El bajo coste de la mano de obra y el alto índice de uso del idioma inglés con acento y expresiones americanas, junto con una política de incentivos fiscales y no fiscales marcan una ventaja competitiva para la exitosa consecución de dicha meta.

El número de puestos de trabajo en *call-centers* y similares está creciendo más en Filipinas que en la India, incluso superándolo como líder mundial de este sector.

El país se ha beneficiado de la gran expansión y diversificación de productos que han llevado a cabo las principales compañías de telecomunicaciones. El notable incremento de las suscripciones a Internet así como la mejor accesibilidad de los servicios de cable ha contribuido en gran medida al buen rendimiento del sector.

El turismo, capaz en principio de realizar un cierto efecto transformador y reestructurador de la economía en general, se encuentra muy condicionado por la falta de infraestructuras. Según el Departamento de Turismo, en el año 2018 Filipinas recibió 7,1 millones de turistas internacionales (ingresos estimados de 6.258 millones de dólares), cifra no muy alta dado el potencial del país y en comparación con otros países de la región. Sin embargo, esto supone más de un 52% de incremento en el último lustro y un aumento del 7,5% respecto al año pasado.

El sector bancario ha ido creciendo en número de activos y sus ratios de deuda se han reducido permitiendo un impulso al crecimiento del sector financiero, ayudado además por la estabilidad de los tipos de interés. La buena situación de la economía filipina terminó por llevar a las agencias de calificación a ascender a Filipinas a lo largo de 2013 al grado de inversión. En abril de 2019 Filipinas tenía una calificación de Baa2 de Moody's, BBB+ de S&P y BBB de Fitch.

El siguiente cuadro muestra el valor añadido de los diferentes subsectores de servicios en los últimos años:

VAB SECTOR SERVICIOS				
M PHP corrientes	2016	2017	2018	Variación 2017/2018
Comercio	2.652.835	2.917.900	3.229.363	10,67%
Otros servicios	1.425.023	1.552.792	1.714.800	10,43%
Administración pública y Defensa	575.043	654.038	787.464	20,4%
Transporte, Comunicaciones y Almacenaje	909.269	962.574	1.030.521	7,06%
Financieros	1.168.611	1.297.583	1.461.025	12,6%
Inmobiliario y alquileres	1.898.993	2.084.296	2.227.075	6,85%
TOTAL	8.629.774	9.469.183	10.450.248	10,36%
M PHP constantes	2016	2017	2018	Variación 2017/2018
Comercio	1.367.438	1.467.006	1.554.868	6%
Otros servicios	843.105	896.674	966.034	7,74%
Administración pública y Defensa	318.540	346.234	398.859	15,2%
Transporte, Comunicaciones y Almacenaje	611.902	636.612	670.803	5,37%
Financieros	590.112	635.139	681.005	7,22%
Inmobiliario y alquileres	930.685	999.420	1.046.693	4,73%
TOTAL	4.661.782	4.981.085	5.318.262	6,77%

Fuente: Banco Central de Filipinas

2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONOMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA

Carreteras

La **red de carreteras en Filipinas** es extensa y representa la vía de transporte predominante, acaparando el 98% del transporte de viajeros y el 58% del transporte de mercancías.

La red de carreteras y puentes de Filipinas depende del gobierno central, concretamente del Departamento de Obras Públicas y Carreteras (**DPWH**, Department of Public Works and Highways).

En carreteras, los proyectos son ofertados por DPWH y validados por la Autoridad Nacional de Economía y Desarrollo o NEDA (National Economic and Development Authority). En 2018, este departamento fue el segundo receptor con un total de 638,9 billones de pesos, representando un 16,96 % del total. En 2019, se mantiene como el segundo mayor presupuesto alcanzando los 555,7 billones de PHP, un 14,79% del total.

En 2018 se registran 32.932,71 km de red de carreteras nacionales, con un incremento del 0,19% respecto a las registradas en 2017. El 96,02% de dicha red corresponde a superficies pavimentadas (65,36% hormigón y 30,67% de asfalto). Solo el 3,98% corresponden a carreteras no pavimentadas, existiendo de grava (3,84%) y de tierra (0,14%).

Según datos del Departamento de Obras Públicas y Autopistas (DPWH) en 2017 sólo el 43,7% de la red viaria se encuentra en buenas condiciones.

El Gobierno tiene en curso numerosos proyectos de ampliación y mejora de la red. La administración actual ha impulsado el programa "Build, Build, Build" o BBB, que abarca más de 75 proyectos de infraestructura. Del presupuesto total propuesto para el programa, un 64% se destinará infraestructuras de transporte.

Ferrocarriles

La orografía del país limita severamente el desarrollo de una red ferroviaria eficaz. El sector ferroviario está gestionado por el Departamento de Transportes o Department of Transportation (DOTr). está compuesto por:

- El Sistema de Tránsito de Metro o *Metro Rail Transit (MRT)*. Línea MRT-3.
- La Autoridad de Tren Ligero o *Light Rail Transit Authority (LRTA)*. Líneas LRT 1 y LRT 2.
- Ferrocarriles Nacionales Filipinos o la *Philippine National Railways (PNR)*

La línea cuenta actualmente (2018) con 77 kilómetros y pretende llegar a 220 en el año 2022.

Se pueden destacar los siguientes proyectos:

Nombre del proyecto	Fase	Km.	Presupuesto (miles de M PHP)	Presupuesto (M EUR)	Fuente de Financiación
PNR NORTH 1 (North-South Commuter Rail)	Desarrollo	38	105,3	1.815	Official Development Assistance (ODA) – JICA
PNR NORTH 2	Desarrollo	69,5	150	2.586	Official Development Assistance (ODA) – ADB and JICA

PNR SOUTH COMMUTER	Desarrollo	72	134	2.310	Official Development Assistance (ODA) – ADB and JICA
PNR SOUTH LONG HAUL	Desarrollo	581	151	2.603	Official Development Assistance-China (ODA-C)
MRT-7	Implementación	22	1,54	26,6	PPP-Unsolicited Proposal
LRT-1 SOUTH (CAVITE) EXTENSION PROJECT	Implementación	11,7	64,9	1.119	PPP-Unsolicited Proposal + ODA (JICA)
LRT-2 EAST (MASINAG) EXTENSION PROJECT	Implementación	3,9	9,5	163,8	Official Development Assistance (ODA)
MRT-3 REHABILITATION AND MAINTENANCE PROJECT	Implementación	16,9	18	310,3	Official Development Assistance (ODA)
LRT-4 ORTIGAS TO RIZAL	Desarrollo	11	49	844,8	Official Development Assistance (ODA) – ADB
LRT -6 (extension de LRT 1 South)	On-hold	19	65,09	1.122	BGTOM/BT + O&M
UNIFIED COMMON STATION	Implementación	N/A	2,8	48,3	General Appropriations Act (GAA)
MEGA MANILA SUBWAY	Implementación	25	227	3.913	Official Development Assistance (ODA) – JICA
MINDANAO RAILWAY	Desarrollo	105	31.5	543,1	General Appropriations Act (GAA)
SUBIC-CLARK CARGO RAILWAY PROJECT	Desarrollo	71	50,03	862	GAA – ODA China

Puertos

Según datos de la *Philippine Ports Authority* (PPA), existen más de mil puertos en Filipinas (821 puertos comerciales y 429 puertos de pesca). Dada la naturaleza insular del país, el 98% de todo el comercio exterior de Filipinas se lleva a cabo por vía marítima, pese al insuficiente desarrollo de la infraestructura portuaria. Estas deficiencias suponen una barrera al comercio por los costes comparativamente más altos, lo que conlleva una pérdida de competitividad. Los principales puertos por tráfico de contenedores son los de Manila – Manila International Container Terminal-, Cebu y Subic Bay. También son importantes los de Iloilo, Zamboanga y General Santos. Es necesario destacar que el puerto de Manila se encuentra muy congestionado, por lo que los

puertos de Súbic o Batangas son opciones a considerar.

El gobierno está fomentando la reconversión de algunos puertos y la creación de otros nuevos preparados para acoger buques “roll-on roll-off”, para mejorar las comunicaciones entre las distintas islas.

Existen varias compañías navieras internacionales que prestan servicios de línea regular de transporte de mercancías entre Filipinas y diversos puertos del mundo.

A fecha de abril de 2019 los siguientes son los principales proyectos portuarios en Filipinas:

Nombre del proyecto	Coste (miles de M PHP)	Coste (M EUR)
Philippine Global Gateway Project (Sangley Seaport Component)	800	13.114
Davao Coastline and Port Development Project	39	639
Desarrollo del Quezon Port Cluster	33,4	547
Desarrollo del Pagasinan Port Cluster	28,9	474
Expansión de la Terminal Internacional de Contenedores de Manila	15,7	269
Nueva terminal de contenedores y volúmenes del puerto internacional de Cebu	9,2	150
Desarrollo del puerto de Victoria	8,8	144
Desarrollo del puerto de P. Burgos	5,8	95
Modernización del sistema de transporte RORO de Filipinas	5,7	93
Programa de desarrollo turístico de Pasacao - Balatan (PBTCD)	4,7	77

Aeropuertos

La red aeroportuaria en Filipinas se compone de un total de 125 aeropuertos registrados en la Autoridad de Aviación Civil de Filipinas o *Civil Aviation Authority of the Philippines (CAAP)*, de los que 85 son públicos, 26 son aeropuertos privados y 14 son aeropuertos militares. De los 85 aeropuertos públicos, solo tienen interés para empresas extranjeras los 10 aeropuertos internacionales y los aeropuertos nacionales de mayor capacidad.

El sector se encuentra en crecimiento en los últimos años debido al auge económico, turístico y demográfico de Filipinas. En 2018 el presupuesto nacional destinó 9,8 billones de pesos al programa de infraestructuras aeroportuarias del país.

En el año 2018 el transporte de pasajeros tuvo un crecimiento del 5%, alcanzando los 84 millones de pasajeros, tanto nacionales como internacionales, a pesar de que el principal aeropuerto filipino, el Aeropuerto Internacional Ninoy Aquino (NAIA) está saturado, habiendo recibido 45 millones de pasajeros en 2018, 14 millones más de su capacidad.

De los 247 aeropuertos o aeródromos de los que consta el país, la Civil Aviation Authority of the Philippines (CAAP), encuadra dentro de su clasificación y bajo su control a 84 aeropuertos, dividiéndolos según sus características en:

- **Internacionales:** actualmente, hay 13 aeropuertos en esta categoría.
- Principales/domésticos:
 - **Principales Clase 1:** aeropuertos con capacidad para operar vuelos de al menos 100 pasajeros.
 - **Principales Clase 2:** aeropuertos con capacidad para operar vuelos de al menos 19 pasajeros.
- **Comunitarios:** son aeropuertos dedicados a la aviación general pero que no suelen contar con servicio regular.

El resto de aeropuertos no están bajo su dominio al ser privados, pertenecientes a entidades

civiles o a gobiernos locales. En general, estos aeropuertos están dedicados principalmente a la recepción de vuelos chárter con fines turísticos o a la operación de aeronaves destinadas a tareas de fumigación agrícola.

El aeropuerto internacional Ninoy Aquino es el principal aeropuerto del país. Está situado en Parañaque, Metro Manila, a unos 10 kilómetros de Makati, el centro financiero del país. Cuenta con tres terminales internacionales y una doméstica (NAIA 4), la más antigua. La mayoría de vuelos internacionales con destino a Filipinas entran en el país a través de la Terminal 3 (NAIA 3) que está construida desde 2004, entró en funcionamiento en 2008. La terminal tiene una capacidad para el tránsito de 33.000 pasajeros diarios. Las terminales 1 y 2 (NAIA 1 y 2) han perdido importancia desde la apertura de NAIA 3.

Los agentes públicos implicados en los procesos de licitación de aeropuertos son los siguientes:

- **DOTr o Departamento de Transportes:** oferta y regula los procesos de licitación de los aeropuertos.
- **CAAP:** se encarga de la normativa tarifaria y de la gestión de los aeropuertos a excepción del de Manila, Cebú y Clark, los cuales tienen organismos reguladores propios. También oferta licitaciones para la adjudicación de material aeroportuario.

Entre las inversiones que están en desarrollo o en proyecto, destacan:

- **Ampliación del Aeropuerto Internacional Clark:** implica la construcción de una nueva terminal de pasajeros, con un presupuesto final de 12.500 millones de pesos. Ésta permitirá la recepción de 8 millones de viajeros anualmente, con el objetivo de descongestionar el principal aeropuerto del país (NAIA). El proyecto fue adjudicado al consorcio Megawide-GRM en diciembre de 2017, se encuentra en fase de implementación y su fecha prevista de finalización está fijada en Junio de 2020.
- **Operación, mantenimiento y desarrollo de 5 aeropuertos regionales** (Aeropuerto Internacional Bacolod-Silay, Aeropuerto en Cabatuan, Aeropuerto Languindingan, Aeropuerto Nuevo Bohol y Aeropuerto de Davao), con un valor 1.800 M€. Recientemente, se ha rechazado la propuesta no solicitada realizada por Aboitiz para la operación y mantenimiento de 4 de estos aeropuertos.

Por otra parte, hay diversas propuestas en un estado inicial o en fase de estudio con el mismo objetivo de conseguir descongestionar el principal aeropuerto del país como son:

- **Propuestas para la ampliación de NAIA:** planteada por el Megaconsorcio compuesto por 7 de las principales constructoras del país, que ha obtenido el estado de OPS a falta de la aprobación por parte de NEDA. Aumentaría la capacidad del aeropuerto a 65 millones de pasajeros anuales con un coste de 6500 millones de USD o la propuesta rival de GMR-Megawide que tendría un coste aproximado de 3.000 millones de USD.
- **Construcción de un nuevo aeropuerto en la Bahía de Manila:** valorado en 10.500 M€, el proyecto para el Aeropuerto Internacional Sangley Point es otra de las alternativas propuestas a la saturación del Aeropuerto Internacional Ninoy Aquino (NAIA) en Manila y tendrá una capacidad de 25 millones de pasajeros al año.

3 SITUACIÓN ECONÓMICA

3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

Filipinas ha crecido en los últimos diez años a una envidiable tasa media del 5,8%, y en los últimos cinco al 6,4%. En **2018** el PIB creció un **6,2%**, acusando una ligera desaceleración respecto a 2017 (6,7%). En el **primer semestre de 2019** el PIB creció “solo” un 5,5%, a causa del retraso en la aprobación de los Presupuestos Generales para el año en curso. No obstante se espera que la economía continúe creciendo en el entorno del 7% durante los próximos años.

El **patrón de crecimiento** revela como motores de la economía el consumo privado y la inversión. Por el lado de la demanda, en **2018**, aunque continúa la leve desaceleración del **consumo privado** (5,6% vs 5,9% Y/Y), se registra una notable aceleración tanto del **consumo público** (12,8% vs 7% Y/Y) así como de la **inversión** (13,2% vs 9,4% Y/Y), lo que en su conjunto resulta en un aumento de la aportación de la demanda interna al crecimiento (9,0% vs

7,5% Y/Y). La demanda externa, por el contrario, ahonda en el terreno negativo (-2,9% vs -0,8% Y/Y) a causa de un peor comportamiento de las **exportaciones** (13,4% Y/Y) con respecto a las **importaciones** (16,0% Y/Y). En el primer semestre de 2019, cambian ligeramente las tendencias, con la recuperación del ritmo de crecimiento del consumo privado (5,8%), la desaceleración del consumo público (7,1%) y un ligero decrecimiento de la inversión (-0,1%).

Por el lado de la **oferta**, en lo que se refiere al **sector primario** (agricultura, ganadería y pesca), que se mantuvo estable de 2016 a 2017, sufre una **notable desaceleración en 2018** (0,9% vs 4,0% Y/Y) a causa de las múltiples inclemencias meteorológicas sufridas a lo largo del año. Durante el primer semestre de 2019 crece a igual ritmo que el mismo periodo del año anterior (0,7%).

En cuanto al **sector industrial**, en **2018** mantiene la tendencia de desaceleración que se dio en 2017 (6,7% vs 7,1% Y/Y), tendencia que continúa en la primera mitad de 2019 (4,2%), viéndose reflejado en todos sus componentes. En 2018 se encontró lastrado principalmente por el sector manufacturero (4,9% vs 8,4% Y/Y). Por el contrario, el sector de la construcción se acelera notablemente (14,9% vs. 5,1% Y/Y) reflejando el esfuerzo en inversión pública en infraestructuras. En 2019, sin embargo, el ritmo de crecimiento en este sector se reduce de manera drástica (1,9%), principalmente por el retraso en la aprobación de los Presupuestos Generales del presente año.

En cuanto al **sector de servicios**, éste mantiene el mismo ritmo de crecimiento en 2018 (6,8% vs 6,8% Y/Y), acelerándose ligeramente en la primera mitad de 2019 (7,0%). Se desaceleran sin embargo los subsectores de comercio (6,0% vs 7,3% Y/Y), así como finanzas e inmobiliario (4,7% vs 7,4% Y/Y).

La tasa de **inflación** arrojó para en el conjunto de **2018** una tasa media del **5,2%** (pico de 6,7% en Sep-2018), acelerándose fuertemente respecto al año anterior (2,9%). Además del repunte de los precios internacionales del petróleo, este comportamiento se debe en gran medida el aumento del precio de los alimentos, y en particular del arroz (pondera el 10% de la cesta del IPC). El Banco Central ha subido tipos en repetidas ocasiones a lo largo del año para contener la espiral inflacionista, lo que parece haber conseguido. Por otro lado, el Gobierno ha implementado una reforma del sistema (proteccionista) de importación de arroz para aliviar los precios del mismo. El Banco Central de Filipinas ha marcado el objetivo de que la inflación oscile entre 2-4% desde 2018 a 2020. En **2019** la inflación se ha moderado y se mantiene en la banda objetivo, con un dato en el primer semestre del 3,3%.

El **tipo de cambio** ha sufrido una devaluación continua en los últimos años por factores tanto propios como ajenos. Si bien a principios de 2017 el peso tenía un tipo de cambio respecto al **dólar** de 49,7 PHP/USD, durante 2017 y 2018 se ha depreciado hasta alcanzar su menor valor en 10 años (54 PHP/USD en Oct-2018). En el primer semestre de 2019 se ha apreciado levemente, oscilando en la banda 52-53 PHP/USD.

Por otra parte, respecto al **euro** el peso filipino se ha depreciado casi un 10% en 2018 (sumado al 8% del año anterior) pasando de 56,94 PHP/EUR (media 2017) a 62,19 PHP/EUR (media 2018), habiendo superado los 65 PHP/EUR en puntos del 2018. En los últimos seis meses se ha apreciado, fluctuando alrededor de 59 PHP/EUR.

La depreciación del peso en 2018 no consiguió mejorar el saldo exterior, sino todo lo contrario. Además, los mayores costes de las importaciones (especialmente petróleo y alimentación) han contribuido a agravar las ya notables tensiones inflacionistas.

Por lo que se refiere a la **política fiscal**, las cuentas públicas acusan un creciente aunque manejable déficit (-3,2% vs -2,9% PIB), reflejo del mayor gasto público social y en infraestructuras. Los ingresos públicos han alcanzado por primera vez en la historia de Filipinas el 16,4% del PIB gracias a la reforma fiscal aprobada a finales de 2017. La deuda pública se situó en 2018 en el 41,9% del PIB, confirmando la extraordinaria trayectoria descendente de los últimos años (32 puntos en 13 años).

La **balanza de pagos** arrojó en 2018 un déficit por cuenta corriente del -2,4% del PIB (frente al 0,8% de 2017). El déficit comercial empeora (-14,8% en 2018 vs -12,8% en 2017), pero se registra un mayor superávit de la balanza de servicios, la cual experimentó un crecimiento de un 7,6% en 2018. Las **remesas de emigrantes** filipinos en el exterior alcanzaron en 2018 el 8,7% del PIB, lo que la convierte en una fuente de financiación clave para la economía filipina (aunque menos generadora de inversión y empleo que la inversión directa). Las remesas aumentaron en

2018 un 3%, a pesar del descenso del 15,3% de las remesas provenientes de Oriente Medio. La deuda externa se sitúa en el 23,9% del PIB (2018), tras reducirse más de 40 puntos en 15 años.

La **inversión extranjera directa** neta en 2018 alcanzó los 5.854 M\$, acusando una reducción con respecto a 2017 del 15,87%. De todas formas, aun contando con este descenso, se mantiene en un buen nivel, especialmente si se compara con años anteriores. Por lo tanto, el cambio de tendencia desde 2015 permite considerar a Filipinas como un receptor neto consolidado. Los principales sectores receptores de dicha inversión fueron, sobre todo, suministro de gas, electricidad y aire acondicionado, y manufacturas.

La **inversión en cartera** en 2018 acusó una notable reducción en la salida de flujos neta (858M\$, -65% Y/Y). Esto ha ocurrido pese a haberse producido un fortísimo aumento de la inversión filipina en el extranjero (+294,6%, alcanzando los 4.224 M\$), ya que, paralelamente, ha tenido lugar un mayor aumento de la inversión extranjera en Filipinas (+423% hasta 3.366 M\$). La principal causa de este comportamiento parece ser la subida de tipos de interés llevado a cabo por el Banco Central de Filipinas (BSP), dado que la bolsa filipina bajó un 11,8% en 2018.

Filipinas goza, en resumen, de una excelente situación macroeconómica que se augura continuará en el próximo lustro. Si bien es cierto que el abultado déficit comercial es un desequilibrio significativo, el constante volumen de remesas de emigrantes así como la pujante IED lo consiguen compensar prácticamente. Además, gran parte de las importaciones corresponden a bienes de equipo, esenciales para mantener el actual ritmo de crecimiento. Otros desequilibrios tales como la elevada tasa de inflación en 2018 o el creciente déficit público deben calificarse más bien de tipo coyuntural. Los verdaderos lastres de la economía filipina son la carencia de infraestructuras así como la falta de competencia (relacionada con las restricciones a la inversión extranjera).

La **carencia de infraestructuras** encarece el coste de la actividad económica e impide aprovechar el potencial de otros sectores. El crecimiento potencial de Filipinas (alrededor del 6%) está limitado precisamente por esta carencia. Por ello, el Presidente Duterte ha centrado su política económica en un aumento significativo de la inversión en infraestructuras que se materializa en el programa “Build, Build, Build” o BBB, que abarca más de 75 proyectos de infraestructuras licitados por tres agencias del Gobierno:

- Ministerio de Obras Públicas y Carreteras (Department of Public Works and Highways o **DPWH**).
- Ministerio de Transporte (Department of Transport o **DOTr**).
- Autoridad de Conversión de Bases y Desarrollo (Bases Conversion and Development Authority o **BCDA**).

En 2018 el Gobierno invirtió en infraestructuras 18.145 M€ del presupuesto nacional (General Appropriations Act o GAA), lo que equivale al **6,1% del PIB**. El ejecutivo se ha marcado el objetivo de destinar 120.000 M€ en el periodo 2017 – 2022, superando el **7% del PIB** en el último año, un verdadero hito respecto a anteriores administraciones.

Un 65,91% del programa “**Build, Build, Build**” se destinará a infraestructuras de transporte (DOTr y DPWH), donde España puede tener ciertas oportunidades para su desarrollo. De los 75 proyectos, 46 se encuentran en diversas etapas de implementación; 16 están en proceso de presupuesto o proceso de aprobación por NEDA; 19 están pendientes de que se concluyan los procesos de expropiación o diseño de ingeniería de detalle; y 11 están en construcción.

Las **restricciones a la inversión extranjera**, otro de los grandes lastres para el crecimiento filipino a largo plazo, hace que los grandes grupos locales se conviertan en intermediarios necesarios, lo que reduce la competencia y encarece el coste final de las infraestructuras y servicios para el Gobierno y los contribuyentes filipinos. El **gobierno Duterte ha manifestado su deseo de abrir un gran número de industrias a la inversión extranjera** (todas aquellas que no estén protegidas en la constitución) en 2017, e incluso aprovechar las elecciones de 2019 para una modificación de la carta magna en este sentido. Actualmente se encuentra en sede parlamentaria una ley que reduce el número de sectores considerados servicios públicos (principalmente telecomunicaciones y transporte), lo que los abriría a la inversión extranjera. Sin embargo, los intentos de aligerar y transformar algunas de esas excesivas restricciones constitucionales en meras reservas de ley han encontrado hasta la fecha

una fuerte oposición, dudándose de la factibilidad de tal empresa. Muestra de la intención de apertura de esta estructura ha sido la entrada a finales de 2018 de un tercer operador de telecomunicaciones que terminará con el actual duopolio existente en el sector.

El **coste y disponibilidad de la electricidad** (la segunda más cara de Asia después de Japón) es otro de los cuellos de botella para el crecimiento y cuya clave está en la falta de competencia en la fase de generación y en el monopolio de demanda en la distribución. Los frecuentes apagones en Mindanao y las permanentes amenazas de falta de capacidad en Luzón sirven de permanente recordatorio de otra de las principales asignaturas pendientes de la economía filipina desde hace décadas. Para atacar estos problemas la administración Duterte parece que apostará principalmente por el carbón por su competitividad, aunque se espera también un gran proyecto gasístico (Batangas), y la introducción de un porcentaje mínimo de energías renovables a las eléctricas.

CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS	2015	2016	2017	2018	Último dato
PIB					
PIB (M\$ a precios corrientes)	292.774	304.902	313.420	330.855	330.855 (2018)
Tasa de variación real (%)	6,1	6,9	6,7	6,2	5,5 (T2-2019)
Tasa de variación nominal (%)	5,2	8,2	9,1	10,2	7,4 (T1-2019)
Inflación					
Media anual (%)	1,4	1,8	3,2	5,2	3,6 (Ene-Abr 2019)
Fin de período (%)	1,5	2,6	3,3	5,1	2,7 (Jun 2019)
Tipos de Interés de Intervención del Banco Central					
Media anual (%)	6,00	4,75	3,50	5,00	5,00 (Dic 2018)
Fin de período (%)	6,00	3,50	3,50	5,25	4,75 (Ago 2019)
Empleo y Tasa de Paro					
Población (x 1.000 habitantes)	102.200	103.900	105.300	106.600	107,4 (T1-2019)
Población activa (x 1.000 habitantes)	42.508	42.134	42.776	43.445	44,5 (Abr-2019)
% Desempleo sobre población activa	5,8	6,6	5,7	5,3	5,1 (Abr-2019)
Déficit Público					
% de PIB	-0,9	-2,4	-2,2	-3,2	-2,1 (T1-2019)
Deuda Pública					
en M\$	130.861	128.235	131.983	138.483	150.740 (May 2019)
en % de PIB	44,7	42,1	42,1	41,9	41,9 (2018)
Exportaciones de Bienes (BP)					
en M\$	43.197	42.734	48.199	51.674	16.415 (T1-2019)
% variación respecto al período anterior	-13,3	0,6	12,8	-0,3	-2,9 (T1-2019)
Importaciones de Bienes (BP)					
en M\$	66.506	78.283	89.390	100.710	26.179 (T1-2019)
% variación respecto a período anterior	-1,0	16,6	14,2	9,4	4,7 (T1-2019)
Saldo Balanza Comercial					
en M\$	-23.309	-35.549	-41.191	-49.036	-9.764 (T1-2019)
en % de PIB	-8,0	-11,7	-13,1	-14,8	-3,0 (2018)
Saldo Balanza Cuenta Corriente					
en M\$	7.694	-1.199	-2.518	-7.879	-1.216 (T1-2019)

en % de PIB	2,6	-0,4	-0,8	-2,4	-1,5 (T1-2019)
Deuda Externa					
en M\$	77.474	74.763	73.098	78.960	80.431 (Jan-Apr 2019)
en % de PIB	26,5	24,5	23,3	23,9	23,9 (2018)
Servicio de la Deuda Externa					
en M\$	5.584	7.188	7.323	3.628 (Jun 2018)	2.047 (Abr-2019)
en % de exportaciones de b. y s.	5,6	7,0	6,2	6,1 (Jun 2018)	6,3 (2018)
Reservas Internacionales					
en M\$	80.667	80.692	81.570	79.193	85.771 (Jun 2019)
en meses de importación de b. y s.	10,7	9,5	8,5	7,4	7,4 (Dic 2018)
Inversión Extranjera Directa					
en M\$	5.835	8.280	10.049	9.802	9.802 (2018)
Crecimiento %	1,66%	41,90%	21,36%	-4,43%	n.d.
Tipo de Cambio frente al Dólar Estadounidense					
media anual	45,50	47,49	50,40	52,66	52,20 (Ene-Jun 2019)
fin de período	47,23	49,82	49,92	52,77	51,80 (Jun 2019)
<i>Fuente: BSP, NSCB, NSO, FMI, BM</i>					
<i>Última actualización: 14/08/2019</i>					

3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

Por sectores de actividad, los servicios aportan el 59,9% del PIB, la industria el 30,8% y el sector agrícola el 9,3%. Dentro de los servicios destacan el comercio (18,5%) y los servicios inmobiliarios (12,8%). La industria manufacturera (19,1%) absorbe la inmensa mayoría del PIB industrial, siendo residual la aportación de sectores muy visibles como el minero (0,8%). La agricultura explica la mayor parte del PIB agrícola, que supone apenas un 9,3% del PIB pero absorbe aún el 24,1% de la población ocupada. El sector servicios es el mayor proveedor de empleo en el país (56,8%), mientras que la industria absorbe sólo un 19,1% de los trabajadores.

Por componentes de gasto, el consumo privado explica el 73,8% del PIB, el público apenas el 12% y la inversión el 27% (cifras muy inferiores a lo necesario para el desarrollo del país). Las exportaciones e importaciones de bienes y servicios representan el 31,0% y 43,5% del PIB, respectivamente, valores muy inferiores a los de hace una década.

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

PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO (%)	2016	2017	2018
POR SECTORES DE ORIGEN			
AGROPECUARIO	9,7	9,7	9,3
AGRICULTURA, GANADERÍA Y SILVICULTURA	8,4	8,4	n.d.
PESCA	1,2	1,2	n.d.
INDUSTRIAL	30,8	30,5	30,8
MINERÍA	0,8	0,9	0,8
MANUFACTURAS	19,6	19,5	19,1
CONSTRUCCIÓN	7,1	7,1	7,8
ELECTRICIDAD Y AGUA	3,1	3,1	3,1
SERVICIOS	59,5	59,9	59,9
TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ALMACENAMIENTO	6,3	6,1	5,9
COMERCIO	18,3	18,5	18,5
FINANZAS	8,0	8,2	8,4
INMOBILIARIO	13,1	13,2	12,8
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA	4,0	4,1	4,5
OTROS SERVICIOS	9,8	9,8	9,8
TOTAL	100	100	100
POR COMPONENTES DEL GASTO			
CONSUMO	84,7	84,8	85,8
Consumo Privado	73,6	73,5	73,8
Consumo Público	11,1	11,3	12,0
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL	24,3	25,0	27,0
FBCF	24,6	25,2	27,0
Var. existencias	-0,3	0,1	0,0
EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	28,0	30,6	31,0
IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	36,9	40,1	43,5
DISCREPANCIA ESTADÍSTICA	0,0	-0,1	0,4
TOTAL	100	100	100

3.1.2 PRECIOS

En 2018 la tasa de inflación media anual se situó en el 5,2%. Hay que señalar que el IPC de Filipinas está muy sesgado por el elevado peso de Alimentos y bebidas (casi un 40%, frente al 18% de España) y de Vivienda, agua, electricidad y gas (casi un 23%, frente al 12% de España), de modo que juntos absorben casi dos tercios del índice.

En 2019 continúa la desaceleración paulatina mes a mes de las tasas de inflación, respecto a las altas cifras de 2018, provocadas por el repunte de los precios internacionales del petróleo y de los alimentos. En junio del 2019 alcanzó el 2,7%.

La fuerte divergencia que se observa entre precios mayoristas y precios al consumo refleja el mal funcionamiento de los mercados de distribución.

3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO

Filipinas cuenta con una población joven con más 72,5 millones de personas en edad de trabajar, de las cuales 43,7 millones son población activa. El desempleo en 2018 afectaba a 2,3 millones de personas, un 5,2% de la población activa, la tasa más baja de los últimos 20 años. Sin embargo, la tasa de subempleo alcanzaba el 15,6%, lo que evidencia el reducido nivel salarial de una parte de la población filipina.

Del total de la población ocupada de Filipinas, más de la mitad trabaja en el sector servicios (56,8%), un 24,1% en el sector agropecuario (pese a que el sector sólo aporta el 9,7% del

PIB, lo que refleja su baja productividad) y el 19,1% restante en el sector industrial.

El sector de externalización de servicios empresariales (Business Processes Outsourcing o BPO), sobre todo los denominados call centers, supone uno de los mayores generadores de empleo en el país. En 2015 (último dato disponible según la Philippine Statistics Authority), el sector en su conjunto empleaba de forma directa a 1 millón de trabajadores, lo cual suponía en torno al 9% del PIB. A pesar de ello, la concentración en los servicios de voz lo hace muy vulnerable a posibles amenazas como la transformación digital y la incursión de la Inteligencia Artificial.

El trabajo infantil sigue siendo un problema en Filipinas. La Philippine Statistics Authority calcula que hay 3,3 millones de niños entre 5 y 17 años que trabajan regularmente, un 12,4% del total de población en esa franja de edad. La región Norte de Mindanao tiene la tasa más alta de trabajo infantil, con una proporción en el mismo rango de edad del 22,1%, frente a la tasa más baja en la NCR, con una incidencia del 5,4%.

En 2018, la tasa de desempleo se encontraba en el 5,3%, inferior a la del año anterior, siendo un 63,2% de los desempleados de sexo masculino. La tasa de subempleo se situaba en 2018 en el 16,4%. La NCR registró la segunda mayor tasa de desempleo, alcanzando el 6,6%, frente a la región del Valle de Cagayán, que registró solamente un 3,0%. El 44,7% de los desempleados se sitúan en el grupo de población de entre 15 y 24 años y solo el 4,4% en el tramo de 55-64 años.

3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

El PIB por habitante de Filipinas ascendía en 2018 a 3.109 USD (a precios corrientes). La renta nacional bruta por habitante es bastante superior, de 3.720 dólares, lo que refleja la importante contribución a la renta de las remesas de emigrantes, que alcanzaron en 2018 los 28.943 millones USD, el equivalente al 8,7% del PIB.

Las desigualdades son grandes, ya que el 10% más rico de la población absorbe el 33,4% de la renta, mientras que el 10% más pobre sólo dispone del 2,4% de la renta (Banco Mundial, 2012). El coeficiente de Gini ascendía en 2015 (último dato disponible) al 0,4439, muy superior al 0,3 europeo, y viene reduciéndose ligeramente en los últimos años. La renta del país está repartida de forma muy dispar, y este crecimiento no ha conseguido corregir el hecho de que exista una clase alta que se reparte el grueso de la riqueza, frente a una mayoría que apenas tiene lo suficiente para sobrevivir.

La sociedad filipina se puede dividir en cinco grupos. El primero, constituido por menos de 1% de la población, está constituido por una élite de gran poder adquisitivo. El segundo, que se puede considerar clase alta, un 3% de la población, tiene ingresos familiares mensuales entre 1.500 y 3.000 USD. Mientras tanto, el grupo de la clase media, un 16%, tiene unos ingresos familiares mensuales de entre 500 y 1.500 USD. Estos tres grupos, alrededor de un quinto de la población filipina, se concentran en las zonas urbanas de Metro Manila y presentan una clara influencia occidental en sus patrones de consumo.

Mientras tanto, el cuarto grupo, considerado clase baja, que constituye el 60% de la población, posee ingresos familiares entre 150 y 300 USD al mes. Un quinto grupo, aquellos que viven bajo el umbral de la pobreza (en torno a un quinto de la población), subsiste con menos de 150 USD mensuales por familia. Por lo tanto, alrededor del 80% de la población filipina vive en condiciones precarias y su consumo se limita a bienes de primera necesidad.

En la última encuesta de Ingresos y Gastos Familiares (2015) se recoge que los ingresos medios anuales de una familia filipina se sitúan en torno a 283.000 PHP (alrededor de 4.880€), siendo su gasto 240.000 PHP (alrededor de 4.140€). Esta encuesta indicó también que los ingresos per cápita en el 30% más pobre de la población aumentaron un 24,3% frente a los datos de 2012, lo cual implica un crecimiento mayor que el aumento del 12% en el 20% de población más rica del país. Así, la incidencia nacional de la pobreza se redujo del 25,2% en 2012 al 21,6% en 2015 (últimos datos disponibles), si bien sigue siendo elevada para un país de renta media-baja. A falta de conocer datos más actualizados, es de esperar que esta tendencia haya continuado. Filipinas es uno de los países del sudeste asiático con mayores desigualdades en los ingresos de los hogares.

En cuanto a la incidencia de la pobreza por sectores, las personas dedicadas a la pesca, aquellas dedicadas a la agricultura, y los niños procedentes de familias cuyos ingresos están

por debajo del umbral de la pobreza muestran las mayores tasas de pobreza del país. El primer grupo muestra una incidencia del 34,3%; el segundo, un 34%; y el tercero, un 31,4%.

El Índice de Desarrollo Humano (IDH) de Filipinas se situó en 2018 en 0,699, lo que le sitúa en el puesto número 113 mundial y supone una subida de dos puestos respecto a 2014. Es inferior a la media mundial (0,728) y está por encima de países como Vietnam, Camboya o Indonesia, pero por detrás de Tailandia o Malasia.

3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA

La escasez de ingresos públicos hace que las cuentas públicas de Filipinas hayan sido tradicionalmente deficitarias, salvo en el período 2006-2008. El déficit público en 2018 fue del -3,2% del PIB.

El presupuesto de 2019 alcanza los 72.555 millones USD (3,757 billones de PHP), un incremento del 13% con respecto al año anterior. El Ministerio de Educación repite como principal beneficiario, con 659.300 millones de PHP, seguido por el Ministerio de Obras Públicas y Autopistas (con 555.700 millones). En tercer lugar, repite el Ministerio de Interior y Gobiernos locales con 225.600 millones de PHP.

En cuanto a las regiones, las asignaciones que más crecen son las dirigidas a la National Capital Region y a Mindanao. Concretamente la región XI será la que experimente un mayor crecimiento, un 70,6%.

Concretamente, hay diversas partidas que destacan. Este presupuesto destina 40.000 millones de pesos para el programa de acceso gratuito a la educación terciaria. Además, se asigna 64.200 millones de pesos para una subida de salario más de un 100% de todo el personal uniformado. Se asignan igualmente 41.700 millones de pesos al programa de regadío gratuito para los pequeños granjeros. Finalmente, se destinan 10.000 millones de pesos para la rehabilitación y recuperación de la ciudad de Marawi.

La **política monetaria** en Filipinas corre a cargo del Banco Central de Filipinas (Bangko Sentral de Pilipinas o BSP), que goza de autonomía en el ejercicio de sus funciones. Su objetivo es "mantener la estabilidad de precios para lograr un crecimiento equilibrado y sostenible de la economía", y además garantizar la supervisión y estabilidad del sistema financiero.

El Banco Central define un objetivo de inflación en términos de IPC para un período de tres años (3,0% \pm 1% para el período 2018-2020). Para lograr estos objetivos se vale de instrumentos de política monetaria como las operaciones de mercado abierto (repos y repos inversos, compras directas y swaps de divisas), los depósitos a plazo, los créditos al sistema bancario y el coeficiente de reservas.

La gestión macroeconómica del Banco Central de Filipinas ha sido en general muy acertada y prudente, y en el ámbito regulatorio está adoptando valientes medidas para prevenir futuras crisis financieras, como la imposición a los bancos de requisitos de capital de Basilea III, anticipándose a muchos países desarrollados.

3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

El departamento de planificación económica NEDA preveía un crecimiento para Filipinas de entre el 7% y el 8% para 2018 que finalmente fue del 6,2%. La mayoría de los organismos internacionales e instituciones apostaron por un crecimiento en 2018 mayor al finalmente registrado. En el primer trimestre de 2019 el PIB aumentó un 5,6%, cifra menor a la esperada, causado principalmente por el retraso en la aprobación del presupuesto nacional. En el segundo trimestre de este año, se esperaba un repunte del mismo que compensara lo experimentado en el primero; sin embargo, en contra a las previsiones, el crecimiento del PIB fue únicamente del 5,5%. Esto compromete las posibilidades de la economía filipina de alcanzar el crecimiento del PIB previsto para el año 2019, obligando a reducir las expectativas.

PREVISIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB		
Organismo	2019	2020
FMI	6,0%	6,6%
Banco Mundial	6,4%	6,5%
ADB	6,4%	6,4%
HSBC	6,0%	6,2%
NEDA	7-8%	7-8%
Fuente: FMI, BM, ADB, HSBC, NEDA Última actualización: 14/08/2019		

El potencial de crecimiento de Filipinas es, en todo caso, muy elevado. Con sus más de 100 millones de habitantes, jóvenes en su inmensa mayoría, podría ser una economía emergente en pocos años. Goldman Sachs incluye a Filipinas entre los "Next Eleven" (once países con mayor potencial), y el HSBC considera que Filipinas estará en 2050 entre las 16 mayores economías del mundo (hoy es la 40ª en términos de PIB nominal). Ello requerirá, sin embargo, tasas de crecimiento más elevadas (de por lo menos un 7%), que no podrán mantenerse de forma sostenida si Filipinas no acomete las numerosas reformas estructurales pendientes.

3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

Recientemente, se ha llevado a cabo en Filipinas una Reforma Fiscal Integral (TRAIN, Tax Reform for Acceleration and Inclusion). Esta nueva ley, aplicable desde enero de 2018, supone una reducción del impuesto de la renta personal, la simplificación de los impuestos de sucesiones y donaciones, el aumento de los impuestos sobre el valor añadido y sobre ciertos productos como el tabaco o los automóviles. Asimismo, bajo esta misma reforma fiscal, se ha introducido un nuevo paquete llamado TRABAHO (Tax Reform for Attracting Better and Higher Quality Opportunities Bill) que propone reducir gradualmente el impuesto de sociedades y racionalizar los incentivos a la inversión corporativa.

Además, se está realizando un ejercicio de revisión de la Constitución que incidirá en las limitaciones a la inversión extranjera, aunque esté descartada la liberalización de la propiedad del suelo.

Otra reforma urgente es la del sector eléctrico. Contrariamente a lo que se sostiene habitualmente, los elevados precios de la electricidad en Filipinas (los segundos más caros de Asia después de Japón) no se derivan de la inexistencia de subvenciones (la tarifa está subvencionada en tramos de bajo consumo), ni de los contratos de los años 90 (prácticamente extinguidos o renegociados), ni de un ineficiente sistema de distribución, sino de la inexistencia de un mercado eléctrico mayorista donde compitan los generadores y adquirentes de electricidad. El actual mercado mayorista al contado (WESM) convive con las ofertas de generación de electricidad anteriormente firmadas, y negociadas bilateralmente en contratos a largo plazo (PPA – Power Purchase Agreements) con grandes empresas que ostentan el monopolio de distribución (y por tanto de demanda de electricidad) en las distintas zonas geográficas, lo que les permite fijar precios arbitrarios. Existe en el mercado la comisión reguladora del mercado eléctrico (la *Energy Regulatory Commission* o ERC) cuya principal misión es la de garantizar que en el mercado los precios se hayan sometido a un Competitive Selection Process (CSP), tal y como marca la ley, afectando tanto a proyectos convencionales como renovables.

La liberalización del mercado ASEAN hace que estas reformas estructurales se vuelvan aún más urgentes, a riesgo de perder competitividad frente al resto de países miembros. Asimismo, la propia ASEAN está imponiendo diversas normas a los diferentes Estados Miembros en aras de un perfeccionamiento de la integración económica prevista.

3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

Filipinas presenta tradicionalmente una balanza de bienes y servicios con un déficit elevado (-11,6% en 2018). Ello se deriva del fuerte déficit comercial (del -14,8% del PIB), que es

parcialmente compensado con la balanza de servicios, principalmente por el saldo positivo de los servicios a empresas.

Las exportaciones de bienes presentan un comportamiento relativamente errático. En 2018 el déficit comercial creció hasta el 14,8% del PIB, por el ligero descenso de las exportaciones del 0,3% (pese a la depreciación del peso) y el crecimiento de las importaciones en un 9,4%.

El superávit de la balanza de servicios aumentó en 2018 debido al incremento en las exportaciones de servicios técnicos, de comunicaciones, y de comercio. Las importaciones de servicios, principalmente de tipo gubernamental o de propiedad intelectual, aunque también han aumentado, lo han hecho en menor medida (+3,2% respecto a 2017).

3.4.1 APERTURA COMERCIAL

El desarrollo de la demanda interna en Filipinas, propio de los países de renta media, ha hecho que el peso de exportaciones e importaciones en porcentaje del PIB se haya ido reduciendo de forma progresiva desde el 102% de 2003 al 65,5% de 2018.

3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

Filipinas exporta en su mayoría a los países de su entorno, siendo Japón, EE. UU, China, Hong-Kong y Singapur sus principales clientes en los últimos años y sumando juntos más de dos tercios de las exportaciones totales. A estos países les siguen Tailandia, Alemania, Corea del sur, Holanda, Taiwán y Malasia.

En los últimos años Japón ha ganado terreno en detrimento de EE.UU. y Hong Kong, recuperando el liderazgo en 2018.

Con respecto a las importaciones en Filipinas, los productos japoneses ceden terreno a otros socios, tales como China, primera en el ranking, o Corea del Sur. De este modo, el país nipón se ubica en segunda posición como proveedor.

Los principales clientes de Filipinas son también sus principales proveedores: China, Japón y Corea del Sur son los tres primeros y absorben casi un 40% de las importaciones filipinas. Les siguen EE.UU., Singapur, Tailandia, Taiwán, Indonesia y Malasia.

CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)

PRINCIPALES PAISES CLIENTES					
(Datos en M USD)	2015	2016	2017	2018	%
Japón	8.802	8.646	9.157	10.543	15,6
Estados Unidos	6.199	6.583	8.639	9.554	14,2
Hong Kong	12.381	11.647	10.187	9.474	14,0
China	6.393	6.188	6.910	8.699	12,9
Singapur	3.649	3.700	3.847	4.234	6,3
Tailandia	2.646	2.293	2.615	2.809	4,2
Alemania	2.263	2.130	2.627	2.717	4,0
Corea del Sur	2.512	2.087	2.514	2.542	3,8
Países Bajos	1.772	1.713	2.449	2.481	3,7
Taiwán	2.177	2.053	2.273	2.473	3,7
Resto	9.854	10.366	11.658	12.465	17,7
TOTAL	58.648	57.406	62.875	68.712	100,0

CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)

PRINCIPALES PAISES PROVEEDORES					
(Datos en M USD)	2015	2016	2017	2018	%
China	10.830	14.987	16.832	21.394,27	19,6
Japón	4.336	5.300	8.073	11.162,33	10,2
Corea del Sur	6.384	9.540	10.555	10.549,12	9,7
Estados Unidos	7.217	7.218	7.039	7.814,19	7,2
Tailandia	4.239	6.472	6.603	7.607,54	7,0
Indonesia	2.928	4.374	6.305	6.399,76	5,9
Singapur	4.678	5.355	5.473	6.018,28	5,5
Taiwán	5.262	5.157	4.914	5.442,54	5,0
Malasia	3.164	3.284	3.621	4.069,13	3,7
Hong Kong	1.818	2.402	2.633	3.019,52	2,8
Arabia Saudita	1.815	1.041	1.249	1.850,46	1,7
Resto	14.015	16.030	19.362,2	23.600,64	21,7
TOTAL	66.686	81.159	92.660	108.927	100,0

3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

Filipinas exporta fundamentalmente componentes electrónicos (semiconductores en su mayoría), que suponen un 41% del total, seguidos de equipos informáticos de procesamiento de datos (9,25%, entre los que destacan las impresoras) y maquinaria y equipamiento de transporte (7,54%, generalmente partes eléctricas del automóvil). Estas cifras son reflejo de la actividad de Filipinas como centro de ensamblaje de productos fabricados en otros países de la zona. Le siguen en importancia los productos minerales (5,97%), manufacturas de madera, productos químicos, prendas de vestir, coco y sus derivados (Filipinas es el primer productor mundial de coco y sus derivados, pero sus exportaciones apenas suponen un 2,24% del total) y alimentos procesados.

Filipinas importa equipos de telecomunicaciones y maquinaria electrónica (14,2%), materiales y accesorios para la fabricación de electrónica (9,78%), equipos de generación de electricidad y maquinaria especializada (7,67%), alimentos y animales vivos para comida (6,33%) y otros combustibles (5,83%). En las siguientes partidas destacan vehículos y motocicletas, productos siderúrgicos, petróleo crudo, maquinaria de oficina y procesamiento de datos (también para reexportación), resinas artificiales y equipamiento de transporte.

CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS					
(Datos en M USD)	2015	2016	2017	2018	%
Semiconductores	20.942	20.331	23.735	27.707	41,06
Maquinaria procesamiento información	5.028	5.382	5.800	6.246	9,25
Productos minerales	5.099	4.503	3.795	5.087	7,54
Maquinaria y equipamiento de transporte	2.797	2.303	3.979	4.032	5,97
Coco y sus derivados	1.421	1.410	1.822	1.515	2,24
Productos químicos	1.915	1.545	1.504	1.366	2,02
Manufacturas de madera	1.149	1.043	1.167	1.244	1,84
Alimentos y bebidas procesadas	1.451	1.037	1.068	928	1,37
Prendas de vestir	2.791	2.825	1.222	351	0,51
Resto	16.055	17.026	18.782	19.011	28,17
TOTAL	58.648	57.406	62.875	67.488	100%

CUADRO 6: IMPORTACIONES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS					
(Datos en M USD)	2015	2016	2017	2018	%
Equipos de telecomunicaciones y maquinaria eléctrica	8.811	12.276	13.237	15.464	14,19
Materiales y accesorios para la fabricación de electrónica	10.603	8.555	8.328	10.660	9,78
Equipos de generación de electricidad y maquinaria especializada	5.351	7.619	7.486	8.359	7,67
Alimentos y animales vivos destinados a alimentación	4.630	5.731	5.860	6.897	6,33
Otros combustibles	3.444	4.132	5.830	6.355	5,83
Vehículos de pasajeros y motocicletas	1.883	3.321	4.073	5.749	5,28
Productos siderúrgicos	2.941	4.803	5.506	5.163	4,73
Petróleo crudo	3.861	2.807	3.407	5.068	4,65
Maquinaria de oficina y de procesamiento de datos	1.856	2.801	3.065	3.512	3,22
Resinas artificiales	1.659	2.241	2.234	2.610	2,39
Resto	21.647,0	26.874,2	33.634,5	29.044	26,66
TOTAL	66.686	81.159	92.660	108.928	100%

3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

Los principales servicios exportados por Filipinas son los servicios de negocios y profesionales, fundamentalmente servicios externalizados (outsourcing) como los centros de asistencia telefónica o call-centers, actualmente incluyendo también los servicios informáticos, de telecomunicaciones y de información englobados bajo la categoría de otros servicios (33.924 millones de USD en 2018). Le siguen en importancia el turismo (8.508 millones de USD en 2018) y los servicios de transporte (2.743 millones de USD en 2018).

Las principales importaciones de servicios se producen en las partidas de turismo (12.452 millones de USD en 2018), la partida de otros servicios (8.629 millones de USD en 2018) dentro de la que se incluyen los servicios de negocios y profesionales, así como los servicios de telecomunicaciones y de información mencionados en el anterior párrafo, y en tercer lugar los transportes (5.272 millones de USD en 2018).

En conjunto la Balanza de servicios es superavitaria (10.493 millones de USD en 2018), siendo las cuentas de servicios de negocios y profesionales, de comunicaciones y de servicios informáticos y de información, así como la de turismo las más superavitarias; mientras que las de servicios financieros y servicios culturales y recreativos las más deficitarias.

3.5 TURISMO

El turismo es uno de los sectores de mayor potencial de crecimiento en Filipinas, pero que se ve lastrado por la falta de infraestructuras viarias y aeroportuarias del país. En 2018 Filipinas atrajo 7,13 millones de turistas (un 8% más que el año anterior). El gobierno espera atraer a 8,2 millones de turistas en 2019, según lo establecido en el Plan Nacional de Desarrollo Turístico 2016-2022.

En el año 2018 se estima que este sector representó el 12,7% del PIB de Filipinas según indica PSA (*Philippine Statistics Authority*), aumentando un 14,3% en comparación con el dato del año anterior. Además, el número de personas empleadas en el sector aumentó un 1,8% en el año 2018, comparándolo también con el dato del año previo, alcanzando los 5,4 millones de personas.

En cuanto al gasto realizado por los turistas, existe una diferencia entre las tendencias de los

turistas nacionales y los extranjeros. El gasto realizado por los turistas filipinos aumentó un 21% en el año 2018 en comparación con el año 2017, mientras que el gasto de los turistas del resto de países del mundo se redujo en un 1,6% en comparación con el dato del año anterior.

Los turistas provienen fundamentalmente de Corea del Sur, con más de 1,5 millones de visitantes (22%); China, con más 1,2 millones de turistas (18%); y Estados Unidos con algo más de 1 millón de visitantes (15%). A estos le siguen Japón (9%) y Australia (4%). El mes más relevante para el turismo fue enero, atrayendo un 10,23% del total de visitantes del 2018. En contraposición, el mes de menor atractivo, septiembre, atrajo un 7% de la totalidad.

Reino Unido es el primer país europeo por número de turistas (con un 3%). Los 44.130 turistas de España en 2018 apenas supusieron el 0,65% del total (aunque con un crecimiento del 19% respecto al periodo anterior).

El turismo sostenible, gastronómico y de naturaleza son opciones turísticas que se quieren potenciar desde la administración filipina. También cabe destacar que, al ser el inglés lengua oficial de Filipinas, el país se ha establecido como una alternativa más económica a Estados Unidos o a Australia para aprender el idioma, principalmente dirigida a mercados asiáticos (donde Corea del Sur es el principal demandante) y a Oriente Medio.

3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

La Ley de la República N° 7042, también conocida como la Ley de Inversiones Extranjeras de 1991, constituye la disposición básica que regula las inversiones extranjeras en Filipinas. A esta ley la complementa la Orden Ejecutiva N°98 de 2012 (OE) que establece una lista, llamada *Lista negativa*, que describe las actividades económicas en las que la participación y el capital extranjero están prohibidos o limitados a un porcentaje específico.

El propósito esencial de la *Lista Negativa* para Inversiones Extranjeras (*Foreign Investments Negative List o FINL*) es ceñir la propiedad extranjera para cualquier actividad que figure en dicha Lista. Además, expone fuertes límites para determinados casos. Esta se divide a su vez en dos: Lista A y Lista B.

- La **Lista A** contiene áreas de inversión donde la propiedad extranjera está limitada según se especifica en la Constitución de Filipinas o en leyes específicas. Esta lista es declarativa: para modificarla, habría que reformar dichas leyes, con la dificultad que ello conlleva, en especial la Constitución.
- La **Lista B** contiene áreas de inversión donde la propiedad extranjera está limitada por razones de seguridad, defensa, riesgo para la salud y la moral, y la protección de las pequeñas y medianas empresas locales (PYME). Esta lista es constitutiva: el Presidente de Filipinas puede modificarla.

La Lista Negativa regular se actualiza y publica cada dos años. La OE N° 65 es la undécima versión (vigente actualmente) y la firmó el presidente Rodrigo Duterte en octubre de 2018, reemplazando la OE N° 184. La decimoprimera lista es más ambiciosa que la anterior, llevando consigo un camino de apertura gradual del país, pues actualmente, Filipinas es uno de los países más restrictivos en cuanto a la Inversión Extranjera Directa de los socios ASEAN.

La nueva Lista Negativa de Inversiones elimina ciertas áreas donde se permitirá hasta un 100% de participación extranjera, a saber:

- Empresas de Internet. Esta categoría ha sido excluida de la categoría de medios de comunicación masiva, que permanece restringida a la propiedad y participación extranjera;
- Enseñanza superior, siempre que la materia no se encuentre incluida en una junta de gobierno o examen de oposición;
- Centros de capacitación dedicados al desarrollo de habilidades de alto nivel a corto plazo que no forman parte del sistema de educación formal;
- Compañías de ajuste de seguros, compañías de préstamos, compañías de financiamiento y casas de inversión;
- Centros de bienestar.

Además, se aumenta hasta un 40% los niveles de participación extranjera en otros dos sectores, a saber:

- Contratos para la construcción y reparación de obras públicas financiadas localmente (excepto aquellas que son financiadas o asistidas por extranjeros y que deben someterse a una licitación competitiva internacional), que tenía un límite de capital extranjero del 25%; y
- Redes de radiocomunicaciones privadas, desde el 20% anterior.

A pesar de estos cambios, numerosos expertos extranjeros y nacionales coinciden con que esperaban cambios más profundos. Por otra parte, se espera que la décimo segunda Lista Negativa de Inversiones salga a la luz a finales del 2020. En ella, se seguirá el camino de apertura que el país vive. Entre otros puntos que se esperan liberalizar mediante dicha lista figuran los siguientes:

- Contratación privada
- Práctica de ciertas profesiones
- Suministro de bienes a entidades públicas
- Empresas de comercio minorista
- Empresas orientadas al mercado interno

Las primeras restricciones en materia de IED las fija la Constitución filipina de 1987. En ella, se hace referencia a ciertos sectores donde la participación extranjera está prohibida o limitada. Cabe destacar la prohibición de adquirir tierras privadas a extranjeros.

Más tarde, en 1991, se crea la RA 7042 que profundiza en este aspecto creando un marco legal general para la Inversión extranjera. Dicha ley expone que la inversión extranjera directa en Filipinas es libre. Sin embargo, en la práctica, las restricciones que expone son muy amplias y eso imposibilita la libre IED a la mayoría de las empresas extranjeras. Con un reparto de la propiedad de un 60-40% en favor de las empresas locales, las empresas filipinas logran mantener el control sobre las firmas extranjeras.

El gobierno anunció en 2013 que revisaría la OE que regula las restricciones sobre la propiedad extranjera, que finalmente no se produjo. Tan sólo se han relajado en 2014 las restricciones para la participación extranjera en bancos comerciales (desde la RA 10641), que ahora pueden ser 100% de capital extranjero.

Posteriormente, en julio de 2016 se eliminaron las restricciones a la propiedad extranjera sobre las entidades financieras, casas de inversión, empresas de compensación de seguros y empresas cubiertas por la «Ley de Regulación de Compañías Crediticias» de 2007.

Actualmente se encuentra en sede parlamentaria una nueva ley de servicios públicos mediante la que se redefinirá el término «public utilities» (servicios públicos) permitiendo una mayor participación extranjera. Una vez aprobada, sólo continuarán restringidas a la inversión extranjera la transmisión y distribución de electricidad, la distribución de agua y los sistemas de alcantarillado.

En resumen, por un lado, la lista negativa reúne las restricciones por sector quedando muy pocos sectores libres para la IED. Por otro, aunque no haya restricciones sectoriales para algunas actividades, las empresas se encuentran con exigencias de capital muy altas o un ámbito de actuación limitado.

LISTA A: Limitación a la propiedad extranjera POR MANDATO DE LA CONSTITUCIÓN Y LEYES ESPECÍFICAS

Sin capital extranjero

1. Los medios de comunicación de masas, salvo la grabación [Artículo XVI, Secc. 11 de la Constitución; Orden Presidencial de 4 de mayo de 1994]
2. Práctica de profesiones [Artículo XIV, Secc. 14 de la Constitución; Secc. 1 de R. A. No. 5181; Secc. 7.j de R.A. No. 8981]
 - a. Farmacia [R.A. No. 5921]
 - b. Radiología y rayos X [R.A. No. 7431]

c. Criminología [R.A. No. 6506]

d. Silvicultura [R.A. No. 6239]

e. Derecho [...]

3. Comercio al por menor con inversión inicial de menos de 2,5 millones de dólares [Secc.5 de R.A. 8762]
4. Cooperativas [Cap. III, Artículo 26 de R. A. No. 6938]
5. Agencias privadas de seguridad [Secc. 4 de R. A. No. 5487]
6. Minería a pequeña escala [Secc. 3 de R. A. No. 7076]
7. Utilización de los recursos marinos en aguas archipelágicas, mar territorial y zona económica exclusiva, además de la utilización de recursos naturales en ríos y lagos [Artículo XII, Secc. 2 de la Constitución]
8. Propiedad, funcionamiento y gestión de los ruedos para peleas de gallos [Secc. 5 del P.D. No. 449]
9. Fabricación, reparación, almacenamiento y / o distribución de armas nucleares [Artículo II, Secc. 8 de la Constitución]
10. Fabricación, reparación, almacenamiento y / o distribución de armas biológicas, químicas y radiológicas, y minas antipersona [Varios tratados en los que Filipinas es signatario y convenios apoyados por las Filipinas]
11. Manufactura de fuegos de artificio [Secc.5 de R.A. 7183]

Hasta el veinticinco por ciento (25%) de capital extranjero

12. La contratación privada, ya sea para empleos locales o extranjeros [Artículos 27 P.D. No. 442]
13. Contratos de construcción de estructuras relacionadas con la defensa [Secc.1 de C.A. 541]

Hasta el treinta por ciento (30%) de capital extranjero

14. Publicidad [Artículo XVI, Secc. 11 de la Constitución]

Hasta el cuarenta por ciento (40%) de capital extranjero

15. Contratos para la construcción y reparación de obras financiadas localmente excepto [Sec. 1 de la Commonwealth Act N.º 541 (Letter of Instruction N.º 630)]:
 - a. Proyectos de infraestructura / desarrollo cubiertos por la R.A. 7718 (también conocida como la Ley Ampliada BOT); y
 - b. Proyectos financiados con fondos extranjeros o asistidos y sometidos a licitación internacional [Secc. 2(a) de R.A. 7718]
16. Exploración, desarrollo y utilización de los recursos naturales [artículo XII, secc. 2 de la Constitución]
17. Propiedad de tierras privadas [Artículo XII, Secc. 7 de la Constitución; Capítulo 5, Secc. 22 de la Ley No. 141 del Commonwealth]
18. Operación de servicios públicos, excepto la generación de energía y el suministro de electricidad al mercado y negocios o servicios similares no cubiertos por la definición de servicios públicos [Artículo XII, Secc. 11 de la Constitución; Secc. 16 de la Ley N.º 146 del Commonwealth][\[1\]](#)[\[2\]](#)
19. Propiedad / establecimiento y administración de instituciones educativas que no sean las establecidas con grupos religiosos y misiones [Artículo XIV, Secc. 2 de la Constitución]
20. Cultivo, producción, molienda, procesamiento, comercialización excepto venta minorista de arroz y maíz y la adquisición, mediante trueque, compra o no, arroz y maíz y sus derivados.[\[3\]](#) [P.D. No. 194]
21. Contratos para el suministro de materiales, bienes y mercancías a una corporación estatal o controlada, empresa, agencia o corporación municipal [Secc.1 de R.A. 5183]

22. Operadores de barcos de pesca comerciales en aguas profundas. [Secc. 27 de R.A. 8550]
23. Propiedad de inmuebles en condominios. [Secc.5 de R.A. 4726]
24. Medios de comunicación privados de radio [R.A. 3846]

LISTA B: Limitación a la propiedad extranjera POR RAZONES DE SEGURIDAD, DEFENSA, RIESGO A LA SALUD Y LA MORAL Y PROTECCIÓN DE PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS

Hasta Cuarenta Por Ciento (40%) Propiedad Extranjera

1. Fabricación, reparación, almacenamiento y / o distribución de productos e ingredientes utilizados en la fabricación de estos que requieran autorización de la Policía Nacional de Filipinas [PNP]:
 - a. Armas de fuego [armas de fuego a escopetas], partes de armas de fuego y municiones para las mismas, instrumentos o implementos utilizados o destinados a ser utilizados en la fabricación de armas de fuego
 - b. Pólvora
 - c. Dinamita
 - d. Suministro de explosivos
 - i. Ingredientes utilizados en la fabricación de explosivos:
 - ii. Clorato de potasio y sodio
 - iii. Nitratos de amonio 4vxc y bario, cobre (11), plomo (11), calcio, cuprita
 - iv. Ácido nítrico
 - v. Nitrocelulosa
 - vi. Percloratos de amonio, potasio y sodio
 - vii. Dinitrocelulosa
 - viii. Glicerol
 - ix. Fósforo amorfo
 - x. Peróxido de hidrógeno
 - xi. Polvo de Nitrato de Estroncio
 - xii. Tolueno
 - e. Miras telescópicas, francotiradores y otros dispositivos similares

Sin embargo, la manufactura o reparación de estos elementos por partes de extranjeros podría ser autorizada por el jefe de la PNP. Si gran parte del material final que se consigue se exporta. La cantidad máxima de capital extranjero en este caso será especificada por dicha autoridad [R.A. 7042 enmendada por la R.A. 8179]

2. Fabricación, reparación, almacenamiento y / o distribución de productos que requieran autorización del Departamento de Defensa Nacional [DND]:
 - a. Armas y municiones para la guerra
 - b. Artillería militar y sus partes [p. Ej., Torpedos, minas, bombas, bombas, granadas, misiles]
 - c. Sistemas de artillería, sistemas de bombardeo y control de incendios
 - d. Misiles guiados / sistemas y componentes de misiles
 - e. Aeronaves tácticas (fijas y rotativas), sus componentes y partes
 - f. Vehículos espaciales y sistema de componentes
 - g. Barcos de combate (aéreos, terrestres, navales) y auxiliares
 - h. Equipo de reparación y mantenimiento de armas

- i. Equipo de comunicaciones militares
- j. Equipo de visión nocturna
- k. Dispositivos, componentes y accesorios de radiación coherente estimulada
- l. Dispositivos de entrenamiento de armamento
- m. Otros que la secretaria de DND estime oportunos

Sin embargo, la manufactura o reparación de estos elementos por partes de extranjeros podría ser autorizada por el jefe de la PNP. Si gran parte del material final que se consigue se exporta. La cantidad máxima de capital extranjero en este caso será especificada por dicha autoridad [R.A. 7042 enmendada por la R.A. 8179]

3. Fabricación y distribución de drogas peligrosas [R.A. 7042 enmendada por la R.A. 8179]
4. Sauna y baños de vapor, clínicas de masajes y otras actividades análogas reguladas por la ley debido a riesgos que pueden imponer a la salud pública y la moral [R.A. 7042 enmendada por la R.A. 8179]
5. Todas las formas de juego [R.A. 7042 enmendada por la R.A. 8179], excepto aquellas protegidas por los acuerdos de inversiones PAGCOR [R.A. 1869 enmendada por la R.A. 9487]
6. Las empresas del mercado nacional con un capital mínimo desembolsado inferior a 200.000\$. [R.A. 7042 enmendada por la R.A. 8179]
7. Las empresas del mercado nacional que utilicen alta tecnología o empleen al menos cincuenta [50] empleados directos con capital mínimo desembolsado inferior a 100.000\$. [R.A. 7042 enmendada por la R.A. 8179].

Por otro lado, cabe destacar la siguiente legislación complementaria, fruto del proceso de liberalización en Filipinas:

- Ley de la República N° 7652 de 1993 - Dicha ley permite el arrendamiento a largo plazo de terrenos a inversores extranjeros.
- Ley de la República N° 7718 de 1994 - Ley para construir y operar en régimen de concesiones ("Build-Operate-Transfer") de las infraestructuras.
- Ley de la República N° 7721 de 1994 – Ley que liberaliza la entrada y el ámbito de operación de los bancos extranjeros en Filipinas. Existen sin embargo las siguientes restricciones: control extranjero máximo de un 60% de cada banco local y propiedad máxima por extranjeros de un 30% de los activos del sistema bancario total.
- Ley de la República N° 8756 de 1999 - Incluye, entre otras cosas, leyes y guías para el establecimiento y mantenimiento de Centros de Operaciones o Administrativos Regionales o Almacenes Regionales de Compañías multinacionales.
- Ley de la República N° 9160 del 2001 – Ley contra el blanqueo de dinero.

En cuanto al registro de las inversiones extranjeras, deberán registrarse en el Banco Central de Filipinas los activos susceptibles de registro como inversión en especie: maquinaria y equipos, materias primas, suministros, piezas de repuesto y otros artículos, incluyendo los activos intangibles necesarios para el funcionamiento de la empresa participada. Su valor deberá ser evaluado por el Banco Central antes de realizar el registro. También ha de registrarse la inversión en instrumentos del mercado monetario.

Además, existe la eterna promesa de revisar la Constitución con el fin de rebajar las limitaciones a la inversión extranjera, siendo en la actualidad más factible dada la mayoría absoluta con la que cuenta el Gobierno en ambas cámaras, tanto en el Parlamento como en el Senado. Si bien es cierta esta posibilidad, queda descartada por el momento la liberalización de la propiedad del suelo.

[1] La participación de inversores extranjeros en el cuerpo del gobierno o en cualquier empresa extranjera estará limitada a su cuota en el capital, y todos los ejecutivos y managers de estas deberán ser filipinos [Artículo XII, Secc.11 de la Constitución]

[2] La generación de electricidad y la provisión al mercado mayorista de la misma no están consideradas como «public

utility operations». Sin embargo, la provisión de electricidad al mercado minorista sí lo es, al igual que la de agua, gas, transporte, teléfono, etc. (Secc. 6 y 29 de R.A. 9136]

[3] La participación total extranjera está permitida si dentro de los 30 primeros años de operaciones, el inversor extranjero reduce su capital para dar al menos un 60% a inversores que sean ciudadanos filipinos

3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

La inversión extranjera directa neta, fuertemente limitada por restricciones legales, mantiene niveles relativamente bajos para el potencial del país. En 2018 la IED neta alcanzó los 9.800 M€ (-4,4% Y/Y), cifra ligeramente menor a la de 2017 (10.250 M€). Históricamente se encontraba estancada en el entorno de los 2.000-3.000 millones de dólares en 2003-2012, pero en los últimos años ha ido aumentando hasta superar la cifra récord de 2017. Las cifras, sin embargo, siguen siendo pequeñas para un país con el potencial de Filipinas: Vietnam, Malasia y Singapur reciben más que Filipinas.

Sí que es cierto, tal y como diferentes miembros del Gobierno expusieron en el Pre-SONA del día 1 de julio de 2019, que la Administración Duterte ha hecho un gran esfuerzo a través del programa Build, Build, Build en inversión en infraestructuras, impulsando las inversiones extranjeras también.

De la misma forma, el aumento del rating de Filipinas al nivel BBB+ por parte de Standard & Poor's en abril 2019 puede hacer que la inversión por parte de empresas extranjeras en el país se incremente aún más.

Filipinas es fundamentalmente un país de deslocalización de producción de componentes. Gran parte de los semiconductores (chips, placas, transistores, diodos, etc.) de productos diseñados en Japón, EE. UU. o Hong Kong se fabrican y ensamblan en Filipinas. Texas Instruments Philippines es el líder dentro de este tipo de industria. Varias marcas de impresoras asiáticas como Canon o Brother también fabrican en Filipinas, y Toyota produce sistemas de transmisión para algunas de sus líneas de automóviles. Muchas de estas empresas se localizan en zonas económicas especiales autorizadas por la PEZA, al estar centrada su actividad en la exportación. El Bureau of Investments calcula que de cada dólar invertido en Filipinas se generan dos dólares en exportaciones.

Los países del ASEAN acumulan un 10% del total de las inversiones a Filipinas y de entre ellos, el 94,5% de la inversión procede de Singapur (fuente de inversión indirecta de otros países). Después de Singapur, la Unión Europea (como bloque, con un 3,46%), Hong Kong (2,75%), Japón (2,23%), China (2,03%) y EE. UU. (1,63%) son los principales inversores en Filipinas, y aportan flujos sostenidos casi todos los años.

También son significativas las fluctuaciones de la inversión procedente de Japón, que alcanzó su máximo en 2016, con 1.088 millones de dólares, se redujo un 93,4% en 2017, recuperándose de nuevo en 2018 hasta llegar a los 218,9 millones. En cuanto al origen de la inversión europea, Reino Unido presenta flujos erráticos, con grandes inversiones algunos años y fuertes desinversiones en otros y Holanda destaca entre los países europeos con inversiones fuertes pero inconstantes también.

En general, el año 2018 presenta una disminución del 4,43% de la inversión extranjera, siendo muy significativa la reducción de la inversión procedente de Europa (-80,9%) y Norte América (-66,2%), que se compensa ligeramente, con un incremento de la inversión procedente de Asia y los países ASEAN.

CUADRO 7: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES

INVERSION EXTRANJERA POR PAISES Y SECTORES

(Datos en M USD)	2014	2015	2016	2017	2018
POR PAISES					
Singapur	34	166	231	687	936
Hong Kong	169	83	627	108	270
Japón	118	395	1.088	72	219
China	41	0	11	29	199
EE. UU.	969	733	84	473	160
Taiwán	50	36	190	83	155
Países Bajos	-3	361	88	1.656	121
Alemania	49	68	110	57	58
Corea del Sur	5	16	101	13	48
Reino Unido	142	384	-203	9	43
México	0	0	0	0	0
Resto (incluida reinversión y OINA)	4.031	3.263	5.857	5.314	7.254
TOTAL	5.740	5.835	8.280	10.256	9.802
POR SECTORES					
(Datos en M USD)	2014	2015	2016	2017	2018
Agricultura, silvicultura y pesca	5	0	0	20	0
Minería y cantería	159	47	50	9	5
Manufacturas	209	787	334	1.166	1.082
Electricidad, agua y gas	-82	10	-83	1.384	193
Construcción	6	103	9	162	36
Comercio	99	122	208	83	73
Hoteles y restaurantes	18	6	168	-35	7
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	103	41	8	49	8
Intermediación financiera (incl. Seguros)	890	529	1.126	141	330
Inmobiliaria	154	196	122	248	296
Sanidad y trabajos sociales	3	0	35	24	2
Resto sectores	36	2	614	90	232
Reinversión de beneficios	877	747	710	863	859
Otra inversión no accionarial	3.263	3.244	4.977	5.996	6.676
TOTAL	5.740	5.835	8.280	10.256	9.802

3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

El *Philippine Board of Investments* (BOI) indicó que en la primera mitad del año 2019 las inversiones en Filipinas alcanzaron los 304.000 millones de PHP, aumentando un 27,4% en comparación con el mismo periodo del año anterior, 2018.

Por su parte, las inversiones extranjeras han aumentado en un 375% en comparación con el mismo periodo del año pasado, alcanzando los 68.900 millones de PHP en la primera mitad del año 2019. Singapur, Países Bajos, Tailandia, Japón y Estados Unidos son los países que mayores inversiones han realizado en el país, en el periodo de tiempo mencionado anteriormente.

Por sectores, los que mayores inversiones recogen son el sector de la energía, el sector manufacturero, el de información y comunicación y turismo, por orden de importancia.

En cuanto a importantes operaciones de inversión en el país, a comienzos de julio de 2019 el Secretario de energía, Alfonso Cusi, anunció una inversión por parte de Lloyds Energy, con sede en Dubai, junto con la japonesa Mitsubishi Corp. Energy para la construcción de una planta de energía de 1.200 megavatios (MW) de gas natural licuado en Filipinas. Además, la anglo-holandesa Shell anunció en mayo de 2019 una inversión de 2.000 millones de PHP para llevar a cabo un proyecto de optimización de hidrógeno en su refinería de Tabangao, en Batangas, para mejorar la producción.

Por otra parte, a raíz de la última visita del presidente Duterte a Japón en mayo de 2019, ambos países firmaron varios acuerdos de cooperación e inversiones entre los que se múltiples cartas de intenciones a fin de que empresas niponas realicen nuevas inversiones en Filipinas, empresas tales como Toyota Motor Corporation, Murata Manufacturing Co. Ltd., Aeon Fantasy Co. Ltd., Sojitz Corporation, etc.

3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

El *Philippine Board of Investments* (BOI), dependiente del Ministerio de Industria y Comercio (DTI), es la agencia responsable de la promoción de las inversiones en Filipinas. En su página web (www.boi.gov.ph) se puede encontrar toda la información necesaria para invertir en el país: legislación, procedimientos y estadísticas de inversión extranjera. De igual forma, el Banco Central de Filipinas (BSP) es el organismo encargado de publicar estadísticas oficiales sobre inversión extranjera.

3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

Los foros específicos sobre inversiones son escasos en Filipinas, pero a lo largo de los últimos años se han creado algunas citas de interés.

The Philippines Investment Forum, organizado por Euromoney en febrero, se ha convertido en una cita anual ineludible en el que se debate sobre diversos sectores y asuntos de interés sobre la inversión. El presidente y varios miembros del gabinete suelen acudir.

También se puede citar el *Rising Star of the Philippines*, organizado en el mes de octubre, como foro interesante sobre la inversión en Filipinas.

Existen además diversas ferias sectoriales relacionadas con sectores propicios a la inversión como *Power Trends* (energía) o *Mining Asia Congress* (minería).

3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES

En Filipinas existen grandes grupos privados empresariales cuya actividad se ha concentrado tradicionalmente en el interior del país. Sin embargo, poco a poco estos grupos se van expandiendo por el exterior y las cifras de emisión de inversiones ya igualan a las de la inversión recibida. En 2018 Filipinas emitió 3.948 millones de dólares de inversión directa. El Grupo Ayala Land es activo en California (EEUU), Metro Pacific en Vietnam y el Grupo Emperador realizó importantes inversiones en España desde enero de 2016 en el sector de bebidas e inmobiliario. En la actualidad se está recuperando la tendencia positiva de la inversión directa en el extranjero filipina, manteniendo una tendencia alcista desde el año 2016 hasta prácticamente la actualidad.

CUADRO 8: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES

INVERSIONES EN EL EXTERIOR					
(Datos en M USD)	2014	2015	2016	2017	2018
Total mundial	6.754	5.700	2.397	3.305	3.948
<i>Fuente: BSP – Direct investment abroad</i>					
<i>Última actualización: 10/07/2019</i>					

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

La balanza de pagos de Filipinas presentaba tradicionalmente un sostenido superávit corriente, de entre el 2% y el 5% del PIB. Sin embargo, en los últimos años ha presentado déficits, alcanzando el -2,4% en 2018 (-7.879 millones de dólares).

El fuerte déficit comercial (históricamente entre un 5% y un 10% del PIB) se veía siempre compensado por un saldo positivo de la balanza de servicios, un saldo con tendencia positiva de la balanza de rentas primarias (las fuertes rentas del trabajo son compensadas por las rentas de inversión) y, sobre todo, una balanza de rentas secundarias (transferencias corrientes) muy favorable, alimentada por las remesas de los numerosos emigrantes filipinos, que representan entre el 7% y el 10% del PIB (un 8,7% en 2018, 28.943 millones de dólares). Sin embargo, el acusado déficit comercial de la economía filipina en los últimos años no se ha podido equilibrar con los saldos positivos del resto de balanzas.

CUADRO 9: BALANZA DE PAGOS

BALANZA DE PAGOS				
(Datos en M.USD)	2015	2016	2017	2018
CUENTA CORRIENTE	7.694	-1.199	-2.518	-7.879
Balanza Comercial (Saldo)	-23.309	-35.549	-40.215	-49.036
Balanza de Servicios (Saldo)	5.641	7.043	8.693	10.493
Balanza de Rentas (Saldo)	1.856	2.594	3.094	3.845
Del trabajo	7.698	7.395	7.769	8.130
De la inversión	-5.842	-4.807	-4.542	-4.285
Balanza de Transferencias (Saldo)	23.507	24.728	26.153	26.820
AAPP	627	560	569	522
Resto Sectores (Remesas y otras)	1.093	1.032	24.879	25.635
CUENTA DE CAPITAL	110	102	69	65
Transferencias de capital	115	106	68	75
Enajenación/Adquisición de activos inmateriales no producidos	-5	-4	1	-10
CUENTA FINANCIERA	3.220	949	-2.789	-7.832
Inversiones directas	-136	-5.883	-6.952	-5.854
Inversiones de cartera	5.366	1.480	2.452	858
Otras inversiones	-2.016	4.610	1.750	-2.783
Derivados financieros	6	-32	-51	-53
Variación de Reservas	2.616	-420	-863	-2.306
Errores y Omisiones	-1.968	892	-610	145

3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

Las reservas internacionales de Filipinas se han mantenido estables desde 2012, en el entorno de los 80.000 M\$. Esto se da tras un fuerte incremento experimentado en el periodo 2008-2011 como consecuencia de la mayor estabilidad económica, los fuertes flujos de remesas de emigrantes y el crecimiento de la inversión en cartera en la Bolsa de Manila, espoleada por la incertidumbre comparativa de los mercados estadounidense y europeo. En junio de 2019 las reservas internacionales ascendían a 85.770 millones de dólares (25% del PIB), cifra que permitiría cubrir más de un año de importaciones de bienes y servicios y más de toda la deuda externa.

3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

La moneda nacional de Filipinas es el peso (PHP), que se divide en centavos. Hay billetes de 1.000, 500, 200, 100, 50 y 20 pesos, y monedas de 10, 5 y 1 peso y de 50, 25 y 10 centavos.

La crisis financiera internacional y la buena marcha relativa de la economía filipina hicieron que el peso filipino se convirtiera en valor refugio, por lo que se apreció de forma continuada desde 2009 hasta abril de 2013. Desde entonces ha experimentado una depreciación frente al dólar hasta finales de octubre 2018 llegando prácticamente a los 54 PHP/USD, su menor valor en 10 años frente al dólar.

Por su parte, la depreciación frente al euro desde noviembre de 2013 fue seguida de una apreciación aún mayor en 2014, retomando a partir de 2015 su tendencia depreciatoria hasta abril de 2018, alcanzado los 63,99 PHP/EUR.

La depreciación del peso se esperaba podría mejorar el saldo exterior en los próximos trimestres y mejorar la aportación del sector exterior al crecimiento, sin embargo, esto no ha resultado ser así. Además, esta fuerte depreciación se ha dejado notar en las altas tasas de inflación que se han vivido en 2018.

En 2019 esta tendencia se ha revertido y el peso filipino se ha apreciado pausadamente hasta situarse, en julio de 2019, en torno a 57,60 PHP/EUR o 51,41 PHP/USD.

3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS

Filipinas, que estaba fuertemente endeudada en los años 90, ha reducido el peso de su deuda externa más de 40 puntos de PIB en sólo una década, de modo que a finales de 2018 el stock de deuda externa apenas representaba un 23,9% del PIB, equivalente a 78.960 millones de dólares (ligeramente inferior a las reservas existentes). El flujo de servicio de la deuda ascendió a 7.704 millones de dólares en 2018 y supone un 2,3% del PIB.

3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO

Según la clasificación de la OCDE, Filipinas se encuentra en el grupo 3 de riesgo (en un baremo de 1 a 7 de menos a más riesgo). La cobertura de CESCE en Filipinas está abierta y sin restricciones tanto a corto como a medio y largo plazo.

La buena situación de la economía filipina terminó por llevar a las agencias de calificación a ascender a Filipinas a lo largo de 2013 al grado de inversión. En abril de 2019 Filipinas tenía una calificación de Baa2 de Moody's, BBB+ de S&P y BBB de Fitch.

El bono a 10 años de Filipinas cotizaba al 8% al comienzo de 2010, y desde mediados de ese año comenzó una fuerte trayectoria descendente hasta alcanzar un mínimo del 3,04% en mayo de 2013 (llegó a financiarse a 10 años a un coste menor que España). Aunque desde diciembre de 2013 experimentaba una tendencia al repunte que alcanzó su máximo en octubre de 2018 (8,19%), en abril de 2019 ha llegado a situarse en 5,6%.

3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

Entre los principales objetivos de la Administración del Presidente Duterte destaca la implementación progresiva de una reforma fiscal así como una mejora en la recaudación de impuestos (a través de, entre otros, la afloración de bases impositivas) y la persecución del fraude. Además, otros puntos incluidos en su agenda socioeconómica son fomentar la competitividad y la inversión extranjera directa mediante la reducción de las restricciones existentes para empresas extranjeras en determinados sectores; y mejorar los programas de protección social, incluyendo el programa gubernamental CCT (*Conditional Cash Transfer*).

Una de las prioridades de la Administración es el desarrollo de las infraestructuras, en particular mediante las participaciones público-privadas (PPP) y el incremento del gasto público en infraestructuras hasta alcanzar, al menos, un 7% del PIB. Con ello se pretende estimular la economía del país y, al mismo tiempo, dotar al país de una mejor red de infraestructuras y comunicaciones. Principalmente se está trabajando en la red de carreteras, ferrocarriles y aeropuertos.

La actual administración está abierta al esquema “Unsolicited proposal” (UP). En 2018 el PPP Center asistió 28 solicitudes de este tipo de diferentes Agencias Ejecutoras Locales (IALs). La mayoría de las UP fueron del sector de transportes, como por ejemplo el nuevo Aeropuerto Internacional de Manila en Bulacan, la construcción del East-West Rail Project o el proyecto híbrido para la expansión del Aeropuerto Internacional de Clark.

El PPP Center terminó 2019 con 42 proyectos en su cartera en diferentes estados de desarrollo, concurso e implementación.

PROYECTOS ADJUDICADOS (SOLICITED)					
Completos y en operación					
	PROYECTO	COSTE (BILLONES DE PHP)	AGENCIA EJECUTORA	SOCIO PRIVADO	COMENTARIOS
1	Daang Hari-SLEX Link Road (Muntinlupa-Cavite Expressway) Project BTO 30 years	2,23	Department of Public Works and Highways	Ayala Corporation	Operational since July 24, 2015. The 1st Toll Rate Adjustment approved by TRB has been implemented on May 20, 2019.
2	PPP for School Infrastructure Project (PSIP) Phase I BLT 10 Years	9,89	Department of Education	Package A - Bright Future Educational Facilities Inc. Package B and C - Citicore - Megawide Consortium Inc.	9,296 classrooms completed and delivered on December 4, 2015
3	Automatic Fare Collection System (AFCS) Project BTO (Level 1-3) BOO (Level 4)	1,72	Department of Transportation	AF Payments, Inc. (AFPI)	Operational since December 16, 2015
4	NAIA Expressway Project BTO 30 years	17,93	Department of Public Works and Highways	Vertex Tollways Devt. Inc.	Phase 2A and Phase 2B operation commenced on September 22, 2016 and December 20, 2016, respectively
	SUBTOTAL	31,77			
En construcción					
	PROYECTO	COSTE (BILLONES DE PHP)	AGENCIA EJECUTORA	SOCIO PRIVADO	COMENTARIOS
1	PPP for School Infrastructure Project (PSIP) Phase II^{5*} BT	3,86	Department of Education	Contract Package A – Megawide Construction Corporation. Contract Package E - Consortium of BSP & Co., Inc. and Vicente T. Lao Construction	- 90,22% Completed. - On-going constr. 8,29% - 1,49% Under pre-construction phases as of April 30, 2019.
2	Mactan-Cebu International Airport (MCIA) Passenger Terminal Building Project* BOT 25 Years	17,52	Department of Transportation; Mactan Cebu International Airport Authority	GMR-Megawide Cebu Airport Corporation (GMCAC)	Construction on-going; 97,59% complete as of March 31, 2019

3	Southwest Integrated Transport System (ITS) Project (Paranaque Integrated Terminal Exchange)* BTO	2,50	Department of Transportation	MWM Terminals	<i>Ongoing review of relevant documents by the IC for the issuance of the Final Acceptance Certificate</i>
4	Metro Manila Skyway (MMS) Stage 3 Project	37,43	Toll Regulatory Board	Citra Central Expressway Corporation	<i>Construction on-going; 60,81% complete as of May 25, 2019</i>
5	Bulacan Bulk Water Supply Project* BOT 30 Years	24,41	Metropolitan Waterworks and Sewerage System	Luzon Clean Water Development Corporation	<i>Construction on-going; 100% complete as of May 25, 2019</i>
6	Civil Registry System Information Technology Project (Phase II)* BTO	1,59	Philippine Statistics Authority	Unisys Managed Services Corporation	<i>CRS Building: For issuance of conditional acceptance by PSA; CRS-ITP2 Systems Development: Ongoing user Acceptance testing activities for Release.</i>
7	Cavite Laguna Expressway (CALAx) Project^{7*} BTO	35,43	Department of Public Works and Highways	MPCALA Holdings Inc.	<i>Ongoing construction of expressway bridges, clearings, testing of materials, bored piling, and tree-cutting activities in Laguna Segment 36,02% complete as of May 25, 2019 for the Laguna Segment Ongoing review and certification of the remaining Detailed Engineering Design by the IC; Ongoing ROW acquisition-related activities</i>
8	Clark International Airport Expansion Project-Engineering, Procurement, and Construction (EPC)* BT	12,55	Bases Conversion and Development Authority	Megawide-GMR Construction JV Inc. (MGCJV)	<i>Construction on-going; 63.94% complete as of April 30, 2019</i>
SUBTOTAL		135,29			
En pre-construcción (ROW...)					

	PROYECTO	COSTE (BILLONES DE PHP)	AGENCIA EJECUTORA	SOCIO PRIVADO	COMENTARIOS
1	 LRT Line 1 Cavite Extension and O&M Project⁸ BTO 32 Years	64,90	Department of Transportation; Light Rail Transit Authority	Light Rail Manila Corporation (LRMC)	<i>Ongoing soft renovation and upgrades of LRT Line 1 existing system; Construction of the Common Station started on February 13, 2019. Ongoing pre-construction activities (ROW acquisition, relocation of ISFs, utility diversion, and finalization of alignment)</i>
2	South Integrated Transport System Project (Taguig Integrated Terminal Exchange)^{9*} BTO	5,20	Department of Transportation	ARCA South Integrated Terminal, Inc.	<i>Under pre-construction activities</i>
3	Clark International Airport Operations and Maintenance Project	5,61	Bases Conversion and Development Authority	<i>Luzon International Premiere Airport Development Corporation (LIPAD)</i>	<i>Under pre-construction activities</i>
	SUBTOTAL	75,71			
	TOTAL ADJUDICADOS	246,63			
CARTERA DE PROYECTOS (SOLICITED PIPELINE)					
En concurso (pre-calificación)					
	PROYECTO	COSTE (BILLONES DE PHP)	AGENCIA EJECUTORA	SOCIO PRIVADO	COMENTARIOS
1	Road Transport Information Technology Infrastructure Project (Phase II)*	0,298	Department of Transportation; Land Transportation Franchising and Regulatory Board	Road Transport Information Technology Infrastructure Project (Phase II)*	Procurement Stage – Prequalification of Bidders
2	Baggao Water Supply Project	0,084	Municipal Government of Baggao	Baggao Water Supply Project	Procurement Stage – Prequalification of Bidders
3	Quezon City Waste-to-Energy Project	22	Quezon City Government	Consortium composed of Metro Pacific Investments Corporation, Covanta Energy LLC, and Macquarie Capital Limited	Procurement Stage – Ongoing Challenge Process
4	PEZA Electronic Payment and Collection System (EPCS) Project	0,02	Philippine Economic Zone Authority (PEZA)	I-Pay MYEG Philippines, Inc. (IPMPI)	Procurement Stage – Ongoing Preparation for Challenge Process

5	Pasay City Reclamation Project	62	Pasay City Government	Ulticon Builders, Inc., Udenna Corporation, and China Harbor Corporation	Procurement Stage – Ongoing Challenge Process
SUBTOTAL		90,37			
Proyectos aprobados para concurso (elaboración de pliegos)					
	PROYECTO	COSTE (BILLONES DE PHP)	AGENCIA EJECUTORA	SOCIO PRIVADO	COMENTARIOS
1	Cagayan de Oro Septage Management Project	0,128	Cagayan de Oro Water District	-	-
Proyectos aprobados para concurso detenidos (ON HOLD)					
	PROYECTO	COSTE (BILLONES DE PHP)	AGENCIA EJECUTORA	SOCIO PRIVADO	COMENTARIOS
1	LRT 2 O&M Project	No capex	Department of Transportation ; Light Rail Transit Authority	-	The project involves the O&M of the existing LRT Line 2 from Recto to Santolan, 4- kilometer East Extension from Santolan to Masinag, and any future extensions to be implemented by government during the project's term.
Proyectos a la espera de aprobación del Gobierno (ICC o NEDA)					
	PROYECTO	COSTE (BILLONES DE PHP)	AGENCIA EJECUTORA	SOCIO PRIVADO	COMENTARIOS
1	San Ramon Newport Project*	-	Zamboanga Ecozone Authority	-	-
Proyectos en desarrollo (estudios de pre-viabilidad y viabilidad completados o en curso; bajo supervisión)					
	PROYECTO	COSTE (BILLONES DE PHP)	AGENCIA EJECUTORA	SOCIO PRIVADO	COMENTARIOS
1	Cebu BRT O&M Project*	-	Department of Transportation	-	-
2	Duty Free Retail Development Project*	-	Department of Tourism; Duty Free Philippines Corporation	-	-
3	NDC Admin and Commercial Complex (formerly One DTI Building Complex Project)	-	National Development Company	-	-
4	Central Luzon Link Expressway (CLLEX) Phase 1 O&M and Phase 2 Project	-	Department of Public Works and Highways	-	-
5	Philippine General Hospital (PGH) Diliman O&M PPP Project*	-	University of the Philippines	-	-
6	Cebu City Solid Waste Management Project	-	City Government of Cebu	-	-
7	General Santos Public Market Project	-	City Government of General Santos	-	-

8	Angat Hydroelectric Power Plant (AHEPP) Project Rehabilitation, Operation and Maintenance of Auxiliary #4 and #5*	-	Metropolitan Waterworks and Sewerage System	-	-	
9	PGH Cancer Center	-	Philippine General Hospital	-	-	
10	CCP Asset Development Project	-	Cultural Center of the Philippines	-	-	
11	Cagayan Valley Medical Center Hemodialysis Unit	-	Cagayan Valley Medical Center/DOH	-	-	
PROYECTOS ADJUDICADOS (UNSOLICITED)						
	PROYECTO	COSTE (BILLONES DE PHP)	AGENCIA EJECUTORA	PROPONENTE PRIVADO	ESTADO	COMENT.
1	MRT Line 7 Project BGTOM	62,70	Department of Transportation	SMC Mass Rail Transit 7, Inc.	Under Construction	41.61% complete as of March 31, 2019. Civil Works is 33.65% complete; and Rolling Stock and Electrical & Mechanical Works is 50.23% complete.
2	NLEx-SLEx Connector Road Project* BOT	23,20	Department of Public Works and Highways	Manila North Tollways Corporation	Under Pre-Construction	Ongoing pre-construction activities
3	New Manila International Airport (Bulacan International Airport Project)	735,63	Department of Transportation	San Miguel Holdings Corporation	Under Pre-Construction	Ongoing pre-construction activities
	SUBTOTAL	821,5				
CARTERA DE PROYECTOS (UNSOLICITED PIPELINE)						
	PROYECTO	COSTE (BILLONES DE PHP)	AGENCIA EJECUTORA	PROPONENTE PRIVADO	ESTADO	COMENT.
1	Kalibo Meat Plant Project (formerly Kalibo Slaughterhouse Project)	0,06	Municipal Government of Kalibo	Philippine Slaughterhouse Management and Operations, Inc.	Approval Stage - Under Negotiation	-
2	Pampanga Bulk Water Supply Project (District 1, 3 & 4)	15,8	Provincial Government of Pampanga	MetroPac Waters Investment Corp	Approval Stage - Under Negotiation	-
3	Pampanga Bulk Water Supply Project (District 2)	6,5	Provincial Government of Pampanga	Manila Water Philippine Ventures	Approval Stage - Under Negotiation	-
4	Unsolicited Proposal for the Redevelopment of the Panabo Town Center	0,42	Local Government of Panabo City (Davao del Norte)	Philippine Primark Properties, Inc.	Approval Stage - Under Negotiation	
5	East-West Rail Project	55,46	Philippine National Railways	East-West Rail Corporation and AlloyMTD	For ICC-CC approval	-

6	Manila Bay Integrated Flood Control, Coastal Defense and Expressway Project	536,03	Department of Public Works and Highways	Coastal Development Consortium	For ICC-TB deliberation/endorsement	-
7	50 year Integrated Development Plan for Mactan Cebu International Airport (MCIA) Project	160,56	Mactan Cebu International Airport Authority	GMR-Megawide	For ICC-TB deliberation/endorsement	-
8	Fort Bonifacio – Makati Skytrain Project	3,52	Department of Transportation	INFRACORP	For ICC-TB deliberation/endorsement	-
9	C5 MRT 10 Project	80,17	Department of Transportation	C5 Mass Transit Corporation Limited	For ICC-TB deliberation/endorsement	-
10	LRT 6 Cavite Line A Project – Phase 1	56,27	Department of Transportation	Prime Asset Ventures Inc. (PAVI)	For ICC-TB deliberation/endorsement	-
11	Preservation and Development of Laguna de Bay Project	905,12	Laguna Lake Development Authority	San Miguel Holdings Corp (SMHC) and Muhibbah Engineering Philippines Corp. (MEPC)	For ICC-TB deliberation/endorsement	-
12	IT Project for LGU City of Naga-UNLAD BAYAN Local Government Information System	0,065	Naga City (Cebu) Local Government	Cylis Technologies, Inc.	For ICC-TB deliberation/endorsement	-
13	Davao People Mover	30	Department of Transportation	Udenna Corporation	For ICC-TB deliberation/endorsement	-
14	Cavite-Tagaytay-Batangas Expressway Project	22,59	Department of Public Works and Highways	MPT South Corporation and Metro Pacific Tollways Corporation	For ICC Determination of Reasonable Rate of Return (RROR) and Parameters and Approval of the Unsolicited Project	-
15	Ninoy Aquino International Airport	350	Department of Transportation	NAIA Consortium	Evaluation Stage – Project with Original Proponent Status	-
16	Upgrade, Expansion, Operations and Maintenance of the New Bohol International Airport (Panglao)	25,45	Department of Transportation	Aboitiz InfraCapital, Inc.	Approval Stage - Under Evaluation by relevant Approving Body	-
17	Davao International Airport Development, Operation, and Management	48,8	Civil Aviation Authority of the Philippines (CAAP)	Chelsea Logistics Holdings Corp.	Approval Stage - Under Evaluation by relevant Approving Body	-

18	O & M and Facility Upgrade of Kalibo International Airport	3,84	Civil Aviation Authority of the Philippines (CAAP)	Mega 7 Construction	Approval Stage - Under Evaluation by relevant Approving Body	
19	MRT-11 Project	71,1	Department of Transportation	Aerorail Integrated Transport Services, Inc.	Approval Stage - Under Evaluation by relevant Approving Body	
20	Upgrade, Expansion, Operations and Maintenance of Laguindingan Airport ("Laguindingan Airport Project")*	42,7	Civil Aviation Authority of the Philippines (CAAP)	Aboitiz InfraCapital, Inc.	Approval Stage - Under Evaluation by relevant Approving Body	
21	Philippine Charity Sweepstakes Office (PCSO) Corporate Center Project	2,5	Philippine Charity Sweepstakes Office (PCSO)	Joint Venture of Verzontal Builders, Inc. (VBI) and Millennium Erectors Corporation (MEC)	Approval Stage - Under Evaluation by relevant Approving Body	
22	Cavite LRT Line 6c and Sucat Line 6b Projects	157,02	Department of Transportation	Prime Asset Ventures Inc. (PAVI)	Evaluation Stage - Project with Original Proponent Status	
23	Davao Sasa Port Modernization Project	18,7	Philippine Ports Authority	Chelsea Logistics Holdings Corp.	Evaluation Stage - Proposal Under Evaluation by Implementing Agency	
24	Development, Operations and Maintenance of General Santos Port Project	4	Philippine Ports Authority	Kudos Trucking Corp	Evaluation Stage - Proposal Under Evaluation by Implementing Agency	
	SUBTOTAL	6.757,1				

Fuente: Elaboración propia a partir de [Public-Private Partnership Center](#)
 Datos de agosto de 2019

4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

4.1 MARCO INSTITUCIONAL

4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES

Las relaciones bilaterales con Filipinas tienen tres componentes destacables: las relaciones comerciales, la cooperación al desarrollo y en menor medida la penetración cultural del español.

En **materia comercial**, la relación bilateral continúa reforzándose. La suma de exportaciones e importaciones alcanzó en 2018 los 758 M€, marcando un récord histórico. Las exportaciones en los últimos 5 años han crecido a una tasa media del 9,9%. Junto a los productos tradicionales, cada vez va calando una imagen de España como un país con una tecnología competitiva.

En el ámbito de la **cooperación al desarrollo**, a pesar de que Filipinas es el único país

prioritario para la AECID en Asia, el presupuesto supone únicamente alrededor de 7 M€ anuales en los últimos años (2012-15).

En el **campo cultural**, resalta el crecimiento de la enseñanza del idioma español, ayudado en parte por la necesidad de los centros de atención al cliente (*call centers*) filipinos de contar con personal que hable español para el mercado hispano de los EEUU. Recientemente, el Gobierno filipino ha reintroducido la enseñanza del español en los institutos como lengua optativa como resultado de un acuerdo bilateral con apoyo financiero de la AECID para la formación de los profesores. En general, el MAUC está desplegando bastantes esfuerzos por mantener un vivo nivel en la relación política y cultural, como por ejemplo, la celebración del Día de la Amistad Hispano-Filipina cada 30 de junio, el mes de octubre cultural de España en Manila y la Tribuna Hispano-Filipina, organizada bianualmente por Casa Asia.

4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS

España tiene firmados con Filipinas varios acuerdos: uno de **Cooperación Económica e Industrial** (1993), otro de **Protección y Promoción Recíproca de Inversiones** (1993), y un **Convenio para Evitar la Doble Imposición** (1994). Por otro lado, con motivo de la visita de la Presidenta de Filipinas a España en diciembre de 2007 se firmaron varios memorandos de entendimiento en las siguientes materias: energías renovables y biocombustibles, turismo, agricultura y pesca.

En junio de 2018 se firmó el Acuerdo sobre Transporte Aéreo España-Filipinas. Este acuerdo facilita la recuperación de la conexión aérea directa Madrid-Manila. Desde la Embajada se han realizado gestiones al más alto nivel con Philippine Airlines con este fin.

En octubre de 2017 ha entrado en vigor el MOU de Cooperación en Defensa que fue firmado en 2011. Hasta la fecha éste había quedado aparcado en un “limbo” jurídico por la falta de interés en ratificarlo por parte filipina. El impulso de un memorando de este tipo, que requiere v^ob^o de la Oficina del Presidente, en sin duda una señal muy positiva del interés actual de Filipinas por estrechar las relaciones con España en el ámbito de la seguridad y defensa.

En septiembre de 2014 se firmó un MoU entre el SE de Comercio español y el Secretario de Turismo para la celebración de la primera edición del evento gastronómico y comercial **Madrid Fusión Manila 2015**, con el apoyo de ICEX. Se celebraron otras dos ediciones, en 2016 y 2017.

Otros acuerdos

En marzo de 2014, con ocasión de la visita del Ministro de Exteriores, se firmó el Acuerdo Marco de Cooperación 2014-2017 por valor de 50 millones de euros.

En marzo de 2013 se firmó un MOU entre la SETSI y el DOST-ICTO de Filipinas sobre Cooperación en el Ámbito de las Tecnologías de la Información y las Comunicaciones.

En octubre de 2012, con ocasión de la visita del Secretario de Estado de AAEE a Filipinas, se firmaron tres Memorandos de Entendimiento con el Departamento de Educación de Filipinas para la Reintroducción del Español en Filipinas (que tiene por objeto incorporar el español como lengua extranjera a la enseñanza secundaria filipina en el periodo 2013-2016) y con la Universidad Normal de Filipinas para la formación de Profesores de Español, con la Autoridad para la Educación Técnica y Formación Profesional de Filipinas para la Enseñanza y Promoción de la Lengua y Cultura Española, así como un Acuerdo de Reconocimiento Recíproco de Estudios Superiores y Programas Académicos con la Comisión de Estudios Superiores de Filipinas para fomentar los intercambios entre las universidades españolas y filipinas y un Programa de Cooperación Deportiva con la Comisión de Deportes de Filipinas.

4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS

El nivel medio de los **derechos arancelarios** no es excesivamente alto, salvo para algunos productos agroalimentarios (entre el 40% y el 65%).

El **vino espumoso**, a pesar de tener un arancel reducido (5%), está gravado con una accisa muy elevada y muy superior al resto de bebidas alcohólicas (27 veces más que el vino tranquilo). Este gravamen afecta especialmente al vino espumoso de precio medio-bajo teniendo por tanto un significativo impacto en las exportaciones españolas.

La principal barrera comercial es el **régimen de acreditaciones** para los productos agroalimentarios (no procesados), afectando particularmente a los productos cárnicos.

España no cuenta con acreditación para exportar carne de vacuno a Filipinas. MAPA envió el necesario cuestionario veterinario a finales de 2017, dependiendo ahora del Departamento de Agricultura de Filipinas el **envío de inspectores** para acreditar los establecimientos. Existe una larga cola de espera para ello debido a la escasez de recursos tanto humanos como financieros. Desde la Oficina Comercial se está presionando para que España esté entre los primeros países a visitar.

Para la **carne de pollo**, la situación es muy parecida. La acreditación de sistema para estos productos se solicitó en noviembre de 2017 pero se encuentra pendiente de aprobación.

España sí cuenta con acreditación de sistema para exportar **carne de porcino** desde el año 2002. En 2006, un cambio legislativo obligó a que todos los países acreditados iniciaran un nuevo proceso de reacreditación, por lo que finalmente, la nueva acreditación fue emitida el 23 de agosto de 2013 por un período de un año. Por lo tanto, esta acreditación se encuentra formalmente pendiente de revalidación desde 2014, aunque de facto exista una extensión de la misma.

La **peste porcina africana** es un grave problema a escala mundial por su letalidad y elevado riesgo de contagio. Filipinas está tomando todas las medidas posibles para evitar la entrada en el país, incluso algunas no aceptadas en el seno de la OMC. Tal sería el caso de la calificación como **“países de alto riesgo”** a aquéllos que, sin contar con ningún caso de contagio, lindan con países infectados. Durante unas semanas se suspendió de facto la emisión de licencias de importación de dichos países (Alemania y Países bajos, entre otros).

La exigencia de acreditación se suma a **otras barreras técnicas a la exportación** de cárnicos como una normativa exigente en la manipulación de carne refrigerada y congelada así como el posible aumento en las tarifas de registro de productos, lo que está provocando las protestas de la UE y de Estados Unidos.

En marzo de 2016, se produjo una reclasificación arancelaria de la grasa de porcino, a través del Memorandum Order 2016-04-003 del 29 de marzo (Bureau of Customs). Como consecuencia, productos previamente incluidos en la partida 0209.10 (arancel del 5%) se consideran desde ahora carne de porcino, dentro de la partida 0203.29 (arancel del 40%). Esta cuestión, considerada incompatible con las normas de la OMC, se ha elevado al nivel de las negociaciones del Tratado de Libre Comercio UE-Filipinas.

España no cuenta con acreditación para la **exportación de cítricos a Filipinas**. La categorización de plagas y evaluación de riesgos para cítricos españoles (Pest Risk Analysis) fue completada por parte de las autoridades filipinas en 2015. Más tarde, en febrero de ese año, el Bureau of Plant Industry de Filipinas (BPI) envió el borrador de este análisis a España, pero desde entonces no han obtenido respuesta por parte del ministerio español.

En ocasiones, las empresas exportadoras pueden encontrar dificultades para introducir el producto en el país derivadas de algunos **obstáculos en los trámites aduaneros**: requisitos documentales que cambian dependiendo del funcionario o del momento de presentación, lentitud en los trámites por una inspección exhaustiva o modificaciones de criterio injustificadas por parte de algunos funcionarios de aduanas bajo la evasiva de la preocupación del gobierno por la lucha contra el fraude.

Otro procedimiento que puede ser problemático es la obtención de **certificados de importación**. En ocasiones, se ha llegado a paralizar la emisión de estos documentos debido a las protestas de los productores locales y a la actitud proteccionista de la administración en ciertos sectores.

Existen diversos problemas asociados a la **fiscalidad**, como los problemas para recuperar saldos negativos de IVA o la no aplicación automática del convenio de doble imposición.

Por un lado, el procedimiento para la obtención del **reembolso del IVA** soportado no repercutido en los casos de exención contemplados por la ley, es extremadamente largo e incierto. Esto ha afectado a empresas extranjeras, especialmente de energías renovables, cuya actividad se basa en la provisión de bienes y servicios a empresas exentas del pago de este impuesto.

Además, existe un convenio entre España y Filipinas para evitar la **doble imposición** (1994). Según éste los beneficios de las empresas con sucursales, filiales o trabajos realizados en

ambos países no estarán sometidos a doble imposición, con el fin de imputar únicamente los beneficios obtenidos en cada país según el criterio del lugar de residencia del sujeto pasivo. A pesar de ello, la aplicación del convenio no es automática, y la autorización previa al BIR (Bureau of Internal Revenue) exigida para aplicar un tipo reducido como empresa no residente en Filipinas, obstaculiza la aplicación efectiva del convenio. La tramitación debe iniciarse antes de que el contrato entre en vigor y se emita la primera factura, ya que, en caso contrario, se aplicaría el 30% de retención fiscal.

4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

Las **exportaciones españolas a Filipinas** ascendieron en **2018** a **479,2 M€** registrando un crecimiento interanual del **14%**. Filipinas es el 58º destino de las exportaciones españolas, representando un 0,11% sobre el total de las mismas. Desde 2018 es el cuarto mayor mercado para las exportaciones españolas en la ASEAN (tras Singapur, Tailandia y Malasia), superando a Indonesia y Vietnam. En el **primer semestre de 2019** se realizaron exportaciones por un valor total de 273,4 M€, un **17,1% más** que en el mismo periodo del año anterior.

España exporta a Filipinas brandy de Jerez y aguardiente de vino a granel, carne de porcino, maquinaria y equipos mecánicos (partes de motores, máquinas de empaquetado, turbinas hidráulicas y otros), envoltorios de plásticos para embutidos (de la empresa Viscofan), y productos farmacéuticos (medicamentos y vacunas veterinarias). Estos cinco capítulos, con porcentajes algo volátiles, absorben casi dos tercios (63,44%) de nuestras exportaciones de los últimos años. Otros capítulos importantes son los tractores, las prendas de vestir no de punto (trajes, pantalones y otros), los residuos de la industria alimentaria (pienso para animales), las grasas o aceites de animal o vegetal y los aparatos y material eléctricos.

En 2018 los mayores aumentos se registraron en fibras textiles vegetales, materias trenzables, manufacturas de cestería, seda, y estaño y sus manufacturas. Concretamente, por producto, los mayores aumentos en valor se registraron en: aguardientes y licores (+60,46%); huevos de ave (+323,92%); carne de porcino (+14,58%); preparaciones para alimentación animal (+42,75%); y perfumes (+148,62%).

Las **importaciones españolas procedentes de Filipinas**, tras un desplome en los años de la crisis, recuperaron vigor desde 2013. En **2018** ascendieron a **278,7 M€** (un **3,01%** más que en 2017). Filipinas es nuestro 75º suministrador de mercancías, y su cuota de mercado en España no supera el 0,1%. En **S1-2019** supusieron 123,9 M€, registrando un variación interanual del -18,9%.

España importa de Filipinas, en primer lugar productos en conserva (principalmente de pescado – lomos de atún en su mayoría), grasas, aceite animal o vegetal en segundo lugar, aparatos y material eléctrico (como componentes de teléfonos móviles, semiconductores fotosensibles o circuitos eléctricos) en tercer lugar, y máquinas y aparatos mecánicos (componentes de impresoras, memoria de ordenador y componentes de cajeros automáticos) en cuarto lugar. Entre todos estos productos suman casi el 50% de nuestras importaciones. Aceite de coco, lomos de atún, y aparatos eléctricos suponen más de un tercio de nuestras importaciones totales.

La balanza comercial con Filipinas presentó en **2018** un **superávit comercial** de **200,5 M€**. Supuso un aumento de las exportaciones españolas de un 14,3% y un aumento de las importaciones españolas de un 3%. La tasa de cobertura fue del 172% en 2018. En el **primer semestre del 2019** el superávit comercial crece un 102,4% hasta los 149,5 M€.

CUADRO 10: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA EXPORTACION ESPAÑOLA

(Datos en M EUR)	2015	2016	2017	2018	%
22 Bebidas Todo Tipo (Exc. Zumos)	69,6	76,7	92,1	145,9	30,4
02 Carne Y Despojos Comestibles	31,2	50,4	70,1	78,7	16,4
84 Máquinas Y Aparatos Mecánicos	27,2	29,1	30,8	23,8	5,0
39 Mat. Plásticas; Sus Manufactu.	29,5	28,9	32,5	29,6	6,2
30 Productos Farmacéuticos	23,2	22,5	24,6	25,9	5,4
62 Prendas De Vestir, No De Punto	14,8	17,8	15,4	15,4	3,2
85 Aparatos Y Material Eléctricos	19,1	14,2	16,5	13,6	2,8
23 Residuos Industria Alimentaria	8,1	11,5	10,7	15,2	3,2
61 Prendas De Vestir, De Punto	9,7	11,2	9,5	9,4	2,0
87 Vehículos Automóviles; Tractor	4,6	11,2	16,6	4,4	0,9
TOTAL	405,5	371,3	421,5	479,2	100%

Fuente: ESTACOM

Última actualización: Datos de 2018

CUADRO 11: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA IMPORTACION ESPAÑOLA

(Datos en M EUR)	2015	2016	2017	2018	%
16 Conservas De Carne O Pescado	12,7	11,9	30,5	43,1	15,5
15 Grasas, Aceite Animal O Vegeta	20,2	21,3	31,4	41,4	14,8
85 Aparatos Y Material Eléctricos	41,2	51,2	43,6	31,8	11,4
84 Máquinas Y Aparatos Mecánicos	24,1	20,0	16,9	27,9	10,0
03 Pescados, Crustáceos, Moluscos	11,4	9,1	25,8	22,5	8,1
20 Conservas Verdura O Fruta; Zum	16,4	14,7	23,7	13,9	5,0
29 Productos Químicos Orgánicos	13,0	11,7	13,5	12,9	4,6
62 Prendas De Vestir, No De Punto	9,7	10,2	9,7	9,7	3,5
90 Aparatos Ópticos, Medida, Médi	7,7	9,2	8,3	8,0	2,9
24 Tabaco Y Sus Sucedáneos	9,1	8,4	9,7	11,9	4,3
TOTAL	206,0	208,4	268,3	278,7	100%

Fuente: ESTACOM

Datos de 2018

CUADRO 12: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL

(Datos en M EUR)	2015	2016	2017	% var.	2018	% var.
EXPORTACIONES ESPAÑOLAS	405,5	371,3	421,5	13,5	479,2	14,32
IMPORTACIONES ESPAÑOLAS	206	208,4	268,3	28,8	278,7	0,30
SALDO	199,5	162,9	153,2	-	200,5	34,94
TASA DE COBERTURA	196,8	178,2	157,1	-	172	-

Fuente: Datacomex, Aduanas

Última actualización: 29/04/19

4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

En 2018 Filipinas atrajo 44.130 turistas españoles, lo que supone un aumento del 8% en comparación del dato del año anterior colocándonos como 19º emisor mundial. Aunque esta

cifra está aún muy lejos de las de los principales países emisores, incluidos los europeos, el crecimiento en los últimos años ha sido continuado.

Por otro lado, varias empresas españolas prestan servicios en los sectores de consultoría, ingeniería o asesoría.

4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

Por lo que respecta a la **inversión española en Filipinas**, la última gran operación de inversión se deshizo en 2008 con la venta por Unión Fenosa de la participación que poseía en la eléctrica Meralco, y desde entonces **apenas ha habido flujos de inversión relevantes** hasta 2013, cuando tuvo lugar una inversión (ETVE) de 515 M€. En **2018**, aunque se registra una **fuerte desinversión** (ETVE) de 630 M€, se consolida la senda de crecimiento de las modestas inversiones NO ETVE (7 M€).

El **stock de inversión española en Filipinas (no ETVE)** ascendía a finales de 2016 (última cifra disponible) a **45 M€**, que corresponden en gran medida al sector de seguros (Mapfre), seguido de los de Consultoría e Información (Indra). España es el 44º inversor (no ETVE) en Filipinas. Por otro lado, Filipinas es el 89º destino de la inversión española en el exterior.

Las principales empresas españolas instaladas son Mapfre (seguros), Indra (consultoría y tecnologías de la información), Amadeus (gestión de reservas), Imperial Tobacco España (tabaco), Hipra (productos veterinarios), Alsina, Acciona y Cemex España (construcción).

La **inversión filipina en España** (no ETVE) ascendió en **2018** hasta los **26,5 M€**, siendo por tanto muy superior a la española. Tradicionalmente había sido reducida, centrada en los sectores inmobiliarios y de gestión, pero desde 2013 comienza una serie de importantes adquisiciones en el sector de bebidas espirituosas teniendo como protagonista a Emperador Distilleries, el principal fabricante de bebidas “tipo brandy” en Filipinas (y uno de los mayores del mundo), con la compra al Grupo González Byass sus Bodegas San Bruno en Jerez para producir una marca propia. Entre 2014 y 2015 se registraron otras dos inversiones en este sector (20 M€ y 38 M€). En 2016 el grupo Emperador continuó con la compra de varias marcas, así como con varias inversiones inmobiliarias.

En 2018 cabe destacar la entrada de Puregold en el accionariado de Bodegas Williams & Humbert (17 M€), quien ha sido su distribuidor en el país desde hace más de 20 años.

El **stock de inversión filipina en España** ascendía a finales de 2016 (última cifra disponible) a **98,5 M€**, muy concentrados en los sectores inmobiliarios y de gestión mencionados. Filipinas es el 62º inversor en España. Sin embargo, a la luz de los flujos registrados en los últimos años, las cifras reales del stock de inversión filipina deberían ser mucho más elevadas.

CUADRO 13: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

INVERSIÓN DIRECTA ESPAÑOLA BRUTA Y NETA, POR SECTORES (M EUR)	2014	2015	2016	2017	2018
INVERSIÓN BRUTA	0,3	0,4	2,7	3,2	8,4
INVERSIÓN NETA	0,3	0,4	2,7	3,2	6,8
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES					
Industria de la Alimentación	0,34	0,01	0,00	0,00	0,00
Industria del tabaco	0,00	0,00	0,00	2,16	7,33
Construcción de edificios	0,00	0,19	0,00	0,00	1,06
Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería	0,00	0,21	0,01	0,00	0,00
Comercio al por menor, excepto vehículos de motor	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Fuente: SEC, Datos de 2018

CUADRO 14: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

POSICIÓN DE INVERSIÓN DE ESPAÑA EN FILIPINAS, POR SECTORES (M EUR)	2015	2016	2017	2018
Comercio mayorista e intermediación, excepto vehículos	0,76	1,15	n.d.	n.d.
Servicios de información	-0,22	0,02	n.d.	n.d.

Fuente: DataInvex – Stock Resultados, últimos datos de 2018

CUADRO 15: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

INVERSIÓN DIRECTA DE FILIPINAS EN ESPAÑA, POR SECTORES (M EUR)	2015	2016	2017	2018
INVERSIÓN BRUTA	4,73	0,57	1,62	26,48
INVERSIÓN NETA	4,73	0,57	1,56	26,03
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES				
Construcción de edificios	0,00	0,00	1,20	0,00
Agricultura, ganadería y caza	1,41	0,00	0,00	1,31
Fabricación de bebidas	0,00	0,00	0,00	17,3
Confección de prendas de vestir	0,00	0,00	0,00	0,00
Comercio mayorista e intermediación de comercio	0,00	0,00	0,00	0,00
Servicios de comidas y bebidas	0,00	0,00	0,03	0,00
Programación y consultoría	0,00	0,00	0,20	0,00
Actividades inmobiliarias	3,32	0,48	0,19	0,6

Fuente: DataInvex, últimos datos de 2018

CUADRO 16: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

POSICIÓN DE INVERSIÓN DE FILIPINAS EN ESPAÑA POR SECTORES (M EUR)	2015	2016	2017	2018
Actividades inmobiliarias	4,84	8,74	8,5	n.d.
Actividades administrativas de oficina	5,45	5,4	5,0	n.d.
Resto	2,87	3,66	3,46	n.d.
TOTAL	13,16	17,82	16,96	n.d.

*Fuente: DataInvex
Última actualización: 10/07/2019*

4.5 DEUDA

No existen acuerdos de conversión de deuda con Filipinas.

4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

4.6.1 EL MERCADO

Con sus más de 107 millones de habitantes, Filipinas es el segundo mayor mercado de la región, tras Indonesia.

La élite de gran poder adquisitivo y la emergente clase media, que representan aproximadamente el 20% de la población total, se concentran en las zonas urbanas de Metro Manila y presentan una clara influencia occidental en sus patrones de consumo. El resto de la población (un 80%), vive en condiciones precarias y su consumo se limita a bienes de primera necesidad.

El consumo se considera como una muestra de posición social y existe una notable influencia de la moda y de la publicidad. El mercado filipino es de los más occidentalizados de la región en sectores como la alimentación o la ropa, y sus consumidores responden al precio y la novedad como factores más influyentes.

El sector público, condicionado por sus escasos ingresos, no tiene gran capacidad de gasto, aunque ha aumentado notablemente hasta el 19,6% del PIB en 2018. El gobierno de Duterte

se ha marcado como objetivo aumentar el gasto en infraestructuras hasta el 7% del PIB en 2022 (6,1% en 2018, con una previsión del 6,8% en el año 2019). Para ello actualmente se están agilizando los procesos de contratación pública, así como reactivando el recurso a la Ayuda Oficial al Desarrollo, principalmente por parte de Japón y China, así como del Banco Asiático de Desarrollo, que se muestra favorable a incrementar su inversión en el país con varios proyectos previstos que contarán con financiación sustancial por parte de éste.

La principal concentración de negocios del país se encuentra en la región de Metro Manila, donde destaca Makati, centro de la actividad financiera, parte de los organismos gubernamentales, la bolsa de valores, las embajadas y muchas de las empresas extranjeras instaladas en el país. Otras áreas de metro Manila que están adquiriendo importancia empresarial son Ortigas y Fort Bonifacio. Cebú es la segunda ciudad del país en importancia económica, y la tercera en habitantes después de Davao, aunque no son comparables con Manila ni por población ni por volumen comercial.

4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN

Con 107 millones de habitantes, Filipinas es el segundo país en población de la ASEAN después de Indonesia (con 252 millones) y por delante de Vietnam (90 millones) o Tailandia (68 millones). No obstante, Filipinas ha perdido relevancia en la región en las últimas décadas desde que en los sesenta fuera la segunda economía asiática tras Japón.

Según el Banco Mundial, en 2017 Filipinas representaba el 13,5% del PIB de la zona ASEAN-5, el 8,3% de las exportaciones, el 12,2% de las importaciones y el 15,9% de la inversión directa total (cuando representa el 18,55% de la población).

4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

España tiene grandes oportunidades para el desarrollo de proyectos en los siguientes sectores:

- El Programa **“Build, Build, Build”** (2017-2022) apuesta por acelerar el desarrollo de las infraestructuras en Filipinas hasta alcanzar el 7% del PIB anual. La inversión total para infraestructuras ascendería a 132.000 M€. El 64,20% de la inversión se destinará a infraestructuras de transporte y España tiene grandes oportunidades para el desarrollo de las mismas, en especial en consorcio con alguna gran empresa local. Constructoras y consultoras pueden beneficiarse de este impulso de las infraestructuras en un mercado de gran potencial y con aún no demasiada competencia instalada
- En el **sector del agua y la gestión de residuos**, la percepción de la empresa española se relaciona con un alto conocimiento técnico y tecnológico. Éstas son las capacidades de las que carecen los principales conglomerados filipinos, razón por la que acuden a la empresa española.
- En los últimos años, se ha vivido el auge de las energías renovables en Filipinas. Esto se plasma en el esbozo del Gobierno en diversos planes estratégicos energéticos primando la energía renovable. El Departamento de Energía pretende ampliar la capacidad instalada en 7.161 MW para 2030. Este nuevo panorama atrajo el interés internacional, y en particular diversas empresas españolas acudieron a este mercado, aunque en la actualidad, tras la ausencia de nuevas subvenciones por parte del Gobierno para llevar a cabo nuevos proyectos, están retirándose del mercado nacional.
- La percepción del producto de energía solar en España es buena, por lo que los representantes españoles han colaborado como empresas EPC, asesorías o tecnólogos.
- El **turismo** es uno de los sectores de mayor potencial de crecimiento en Filipinas, pero que se ve lastrado por la falta de infraestructuras viarias y aeroportuarias del país. En 2018 Filipinas atrajo 7,13 millones de turistas (un 8% más que el año anterior), alcanzando un record histórico. El crecimiento en este sector ha sido sostenido, partiendo de los 4,83 millones de turistas en 2014, 5,36 en 2015, 5,97 en 2016 y 6,62 en 2017.

Además, las exportaciones españolas han crecido en los últimos 5 años un 71%. La maquinaria, los componentes de automóvil, los productos alimentarios gourmet, la carne, las bebidas y vinos de calidad, además de la moda especializada, van abriéndose camino en el mercado.

4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

En la actualidad, Filipinas es uno de los países en los que más oportunidades de inversión están surgiendo. Los sectores de mayor interés para las empresas españolas son aquellos que otorgan una ventaja competitiva por su favorable relación coste-cualificación de la mano de obra, bien en los que el sector industrial español es habitualmente competitivo, bien en los que Filipinas tiene una ventaja comparativa por razones naturales o legales, o porque, simplemente, tienen buenas perspectivas de desarrollo. Así, destacan:

- El desarrollo de las **infraestructuras de transporte, agua y gestión de residuos**. Constructoras y consultoras pueden beneficiarse del actual impulso gubernamental a las infraestructuras – cristalizado en el programa “Build, Build, Build”- en un mercado de gran potencial y con aún no demasiada competencia instalada. Es necesario destacar las limitaciones a la participación extranjera en concesiones públicas de explotación, lo que reduce, en cierta medida, el interés en invertir, siendo a veces más interesante participar como mero contratista para el consorcio.
- El sector de las **energías renovables**. Entre los planes estratégicos, destaca el *National Renewable Energy Programme* (NREP), el cual prevé incrementar 15 GW anuales de nueva capacidad energética proveniente de fuentes renovables hasta el 2030. Entre ellas, la energía solar y la eólica serán las que experimenten mayores crecimientos, que se estiman de en torno al 10% anual en el próximo lustro. Sin embargo, es importante destacar que ciertos informes señalan una posible reducción en la cuota de mercado de las renovables en la próxima década. Para el 2019 se prevé que se promulguen una serie de incentivos legales a la implementación de energías renovables. Es importante destacar que los altos costes de la electricidad en el país hacen rentables proyectos de muy diverso tipo.
- El **sector financiero**, que desde su liberalización en 2014 permite la entrada de bancos con capital 100% extranjero, y que ofrece grandes posibilidades, especialmente en el marco de la ASEAN. Además, dado el bajo nivel de inclusión financiera de la población filipina, hay un amplio margen de crecimiento.
- El **turismo**, en especial de aventura o minoritario. El fortísimo potencial natural filipino contrasta con las dificultades actuales a su explotación, dadas las restricciones a la propiedad extranjera de terrenos e inmuebles, el todavía bajo número de turistas, las deficientes infraestructuras y las escasas conexiones aéreas con Europa dificultan el negocio del turismo masivo. Sin embargo, es necesario destacar que se prevén mejoras en todos estos aspectos en los próximos años.
- La **deslocalización de procesos** (*Business Process Outsourcing, BPO*). La subcontratación de servicios de *back office* (informática, contabilidad, recursos humanos), teleoperadores para acciones comerciales, mantenimiento y desarrollo de *software*, animación, etc. Filipinas ha desbancado ya a la India en BPO de voz (call centers) y lleva camino de liderar otros ámbitos. Se prevén para 2020 unos ingresos entre 700-850 M€ y creará de 1,3 a 1,5 millones de puestos de trabajo.
- La industria agroalimentaria y de procesamiento de productos agrícolas para alimentación o energía (incluido biocombustibles)
- El **e-commerce**, está suponiendo una revolución en los hábitos de compra filipinos. Ha aumentado el gasto en marketing digital hasta copar una media de 21,5% del total del presupuesto en marketing.

Destacan, como principales formas de representación usadas por las empresas extranjeras en Filipinas, además de la contratación de agentes locales, las sociedades anónimas y sucursales. Las joint ventures suelen ser más utilizadas para la financiación de proyectos. La normativa establecida favorece el establecimiento de una filial sobre una sucursal debido a ciertas restricciones para las sucursales en algunos sectores.

4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN

El Banco Mundial, el Banco Asiático de Desarrollo, la Comisión Europea, las principales agencias de Naciones Unidas (Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo, UNICEF, Fondos de Población de las Naciones Unidas) y muchos donantes bilaterales tienen programas de desarrollo que financian proyectos en diversos sectores. Cada vez se trata más de operaciones desligadas donde las empresas españolas pueden presentarse o bien asociarse con empresas

filipinas o extranjeras.

España cuenta con el Fondo para la Internacionalización de la Empresa Española (FIEM), que permite financiar proyectos con créditos concesionales o comerciales. Hasta el momento se han financiado proyectos o estudios de viabilidad en los sectores de energías renovables, gestión de residuos sólidos, agua y saneamiento e infraestructuras de transporte.

En 2017 (último dato disponible) Japón, a través de la Agencia de Cooperación Internacional del Gobierno de Japón (JICA) fue el mayor proveedor de préstamos de ayuda al desarrollo en el país con el 42% de la cartera (5.177 millones de dólares), seguido por el Banco Mundial (BM) y el Banco Asiático de Desarrollo (BASD), con el 25% (3.000 millones de dólares) y el 23% (2.870 millones de dólares), respectivamente.

Además de la financiación pública, no hay que olvidar la capacidad de los grandes grupos empresariales filipinos, presentes en la mayoría de sectores, que pueden ser buenos socios o clientes, en especial para los grandes proyectos de infraestructuras.

4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

Las actividades de promoción realizadas por la Oficina se pueden dividir en dos grandes grupos: bilaterales (para con Filipinas) y multilaterales (para con el BASD).

En cuanto al primer grupo, la Oficina realiza acciones promocionales individualizadas y sectoriales (servicios personalizados como agendas de reuniones, identificaciones de socios, apoyos logísticos, etc.), recibe misiones comerciales directas y organiza misiones inversas, acude a ferias internacionales (especialmente del sector agroalimentario), y en el pasado ha organizado eventos como el caso de Madrid Fusión Manila 2015, 2016 y 2017, con el apoyo de ICEX.

Respecto al segundo grupo, destaca al apoyo de la Oficina a la delegación española asistente al Business Opportunities Fair (BOF) organizado por el Banco Asiático de Desarrollo (27-28 de marzo de 2019, en su última edición). Además, se acude regularmente a todo tipo de eventos sectoriales que tienen lugar en el BASD, con la finalidad de acompañar y guiar a los participantes de empresas españolas, así como para recopilar información de utilidad.

5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA

5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL

En abril de 2007, el Consejo autorizó a la Comisión a negociar un Acuerdo de Libre Comercio con ASEAN. En 2009, viendo los escasos avances en la negociación regional, la UE decidió, sin abandonar el enfoque regional, adoptar un enfoque bilateral con objeto de abrir negociaciones comerciales con aquellos países que manifestaran un nivel de ambición equiparable al de la UE. Así, se irían consolidando con el tiempo como bloques o “ladrillos” (*building blocks*) y en el futuro constituirían la estructura de un Acuerdo de carácter regional. En este contexto, las negociaciones bilaterales se iniciaron con Singapur y Malasia en 2010, con Vietnam en 2012, Tailandia en 2013, Filipinas en 2015 e Indonesia en 2016. Por el momento, solo Singapur (2014) y Vietnam (2015) han conseguido firmar acuerdos bilaterales, mientras que el resto continúa en proceso de negociación.

Las relaciones de la Unión Europea con la República de Filipinas se han estrechado en los últimos años tanto bilateralmente como a través de la colaboración con ASEAN. En este sentido, en 2012 la UE y Filipinas firmaron un acuerdo de Partenariado y Cooperación con el objetivo de promover la cooperación entre ambos en un amplio abanico de áreas, incluyendo diálogo político, comercio, energía, transporte, derechos humanos, educación, ciencia y tecnología, asilo y migración. Este acuerdo fue ratificado en enero de 2018 y entró en vigor el 1 de marzo de 2018.

Apoyado en el marco de este acuerdo, el mandato de apertura de las negociaciones bilaterales del ALC UE-Filipinas fue aprobado por el Consejo de la UE el 16 de noviembre de 2015. Hasta el momento se han celebrado dos rondas de negociación, la última tuvo lugar del 13 al 17 de febrero de 2017. En la actualidad la negociación se encuentra suspendida *de facto*.

Por otro lado, desde el 25 de diciembre de 2014 Filipinas es beneficiario del SPG+ (**GSP+**, por sus siglas en inglés). Cabe recordar que el país ya era beneficiario anteriormente del SPG, régimen general del Sistema de Preferencias Generalizadas (SPG), lo que permite el acceso de sus productos al mercado de la UE en condiciones preferenciales.

5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

La UE es el 4º proveedor de Filipinas tras el grupo ASEAN, China, Corea del Sur y Japón, y el 5º cliente de las exportaciones filipinas tras el conjunto de los países de ASEAN, Estados Unidos, Hong Kong y Japón. Dentro de la UE, Alemania absorbe un tercio del total.

Las exportaciones de Filipinas a la UE ascendieron en 2018 a 8.826 millones de dólares. Las importaciones, por su parte, ascendieron en menor medida a 8.359 millones de dólares frente al año anterior. Así, la UE mantiene un superávit comercial con Filipinas desde el año 2015 (en años anteriores había registrado déficit).

CUADRO 17: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA


INTERCAMBIOS COMERCIALES CON LOS PAISES DE LA UE					
(Datos en M USD)	2015	2016	2017	2018	% var.
EXPORTACIONES	7.171	6.780	9.259	8.826	- 4,68
IMPORTACIONES	6.306	6.422	6.628	8.359	+ 26,12
SALDO	865	358	2.630	467	- 82,24
<i>Fuente: PSA</i>					
<i>Última actualización: 25/04/19</i>					

5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

A pesar de la favorable evolución económica de los últimos años, Filipinas presenta grandes desigualdades sociales y un grave déficit de infraestructuras y de transparencia en la gobernanza que lastran su crecimiento. Con el objetivo de lograr un desarrollo sostenible e inclusivo, los organismos multilaterales y las agencias bilaterales movilizan varios miles de millones de dólares anuales en sectores como transportes, agua, gobernanza, servicios públicos, medioambiente, energía, sector privado o mercados financieros, entre otros.

La ayuda puede otorgarse en forma de asistencias técnicas, donaciones o préstamos, aunque estos últimos se encuentran con la dificultad de la elevada liquidez de la banca local, la agresividad de los bancos de desarrollo chinos o coreanos, con tipos de interés más bajos que el mercado y la previsible reticencia al endeudamiento del Gobierno Filipino.

A continuación se recogen los principales organismos multilaterales y agencias bilaterales presentes en Filipinas, sus sectores de actuación prioritarios y la asignación de fondos para el periodo de vigencia de su documento estratégico:

FINANCIACIÓN DE LAS PRINCIPALES INSTITUCIONES MULTILATERALES Y AGENCIAS DE COOPERACIÓN EN FILIPINAS			
INSTITUCIÓN	DOCUMENTO ESTRATÉGICO	ÁREAS Y SECTORES PRIORITARIOS	RECURSOS DEL PERIODO (MILLONES USD)
 Naciones Unidas	UNDP Strategic Plan 2019-2023	Sector público, Salud, Educación, Cambio Climático, Desarrollo social, Alimentación y Sostenibilidad	52 (2017)
	FAO Country Programming Framework 2018-24		22,6
	UNESCO Country Strategy 2018-21		4,2
	WFP Philippines Country Strategic Plan 2018-24		33
	UNFPA Country Program Document for the Philippines 2019-23		20
Comisión Europea (Delegación en Filipinas)	Multianual Indicative Programme 2014-2020	Crecimiento inclusivo, creación de empleo y sector público	363
Banco Mundial (BM)	Country Partnership Strategy 2015-2019	Cambio climático, agricultura, transporte urbano, control de inundaciones, sanidad y agua	4.000
Banco Asiático de Desarrollo (BAoD)	Country Operations Business Plan 2019-2021	Sector Público, Educación, Agua, Agricultura y recursos naturales, Finanzas, Transporte	7.300
AECID	V Plan Director de Cooperación Española 2018-2021	Sector Público, Educación, Salud, Paz y Seguridad	n.d.
MCC	MCC Compact Program 2010-2016	Transporte, Educación, Sector Público	430
USAID	Country Development cooperation Strategy 2013-2019; Partnership for Growth with Equity 2017	Salud, Sector Público, Cambio Climático y Sostenibilidad	114
JICA	Country Assistance Programme 2012	Cambio Climático, Sostenibilidad, Paz y Seguridad	400

* Dato original en euros (325 M€). Tipo de cambio de 25 de Abril de 2019 (1,115 USD/EUR).

Organismos Multilaterales

Estas instituciones buscan lograr el desarrollo sostenible e inclusivo mediante el desarrollo de programas y proyectos en el ámbito de la educación, salud, paz y seguridad, gobernanza, y otros, siempre con un enfoque social.

La **Organización de Naciones Unidas** está presente en Filipinas a través de 18 agencias que desarrollan sus programas de asistencia con la meta de alcanzar los Objetivos de Desarrollo del Milenio y, en particular, la Agenda 2030. El plan estratégico de actuación establece como objetivos prioritarios la reducción de las desigualdades y el acceso a servicios sociales de

calidad, la mejora de la gobernanza, y el aumento de la capacidad de reacción frente a los efectos del cambio climático.

Entre las agencias con actividad en Filipinas destacan, por la cuantía de los fondos comprometidos, UNFPA (20 millones para el periodo 2019-23), UNESCO (4,2 millones para el periodo 2018-21), UNDP (52 millones de dólares en 2017), FAO y WFP (22,6 y 33 millones, respectivamente, para el periodo 2018-24). Las oportunidades de negocio a las que da lugar la ONU se originan, en su mayor parte, por la necesidad de aprovisionamiento de bienes y servicios de las propias agencias, aunque en ocasiones se licitan también contratos de obra o consultoría.

La **Comisión Europea** (CE) elabora sus políticas de ayuda al desarrollo a través de su Directorado General EuropeAid. Esta ayuda se canaliza a través de una estructura descentralizada formada por un nivel bilateral, uno regional y uno global.

El nivel bilateral, gestionado por la Delegación de la UE en Filipinas, cuenta con un presupuesto aproximado de 325 millones de euros para el periodo 2014-2020. Estos fondos se entregarán íntegramente en forma de donación, y sólo una quinta parte dará lugar a licitaciones internacionales. En este periodo las prioridades de la CE se desplazarán del comercio y de los servicios sociales básicos a la mejora de la gobernanza y al sector energético.

El nivel regional es gestionado desde la oficina de la UE en Bruselas, así como el global, aunque la ayuda canalizada a través de este último es muy reducida. En los últimos años, los fondos destinados directamente a proyectos en Filipinas ascienden a 6,1 millones de euros, si bien se ha destinado más de 150 millones de euros a proyectos de carácter regional, según el Action Document for the Asian Investment Facility (AIF) de la Comisión Europea.

La cooperación bilateral entre la UE y Filipinas para el desarrollo se complementa con proyectos financiados a través de programas e instrumentos regionales y temáticos que a menudo son implementados por organizaciones de la sociedad civil que abordan cuestiones sociales, medio ambiente, pueblos indígenas, derechos humanos, consolidación de la paz y migración. Algunos de estos son:

- El Programa de Acceso a Energía Sostenible ASEP, aprobado en 2016 y que apoya al Gobierno en sus esfuerzos por aumentar el acceso a la electricidad, integrar las energías renovables dentro y fuera de la red y promover la eficiencia energética.
- Gobernanza en la justicia, GOJUST (2016-2020) apoya el desarrollo y la implementación de una estrategia de reforma a largo plazo en el sector de la justicia en Filipinas.
- Programa de reforma del sector de la salud de Filipinas con una dotación de 118 millones de euros (6.200 M PHP) durante el período 2006-2018.
- El proyecto de asistencia técnica relacionada con el comercio (2013-2017) que ha aumentado la capacidad de las agencias gubernamentales y los actores estatales para ayudar a Filipinas a integrarse mejor en el sistema de comercio internacional.

La UE es uno de los donantes más importantes en casos de desastres naturales graves que requieren ayuda de emergencia, como el supertifón Haiyan, que recibió un enorme apoyo de la UE y sus Estados miembros.

Bancos de Desarrollo

Estas instituciones tienen como objetivo reducir la pobreza y mejorar las condiciones de vida de toda la población, para lo que participan en proyectos que abarcan todos los sectores y que pueden alcanzar grandes cuantías cuyos contratos se licitan públicamente. En Filipinas están presentes el Banco Mundial y el Banco Asiático de Desarrollo.

El **Banco Asiático de Desarrollo** (BAsD), con sede en Manila, nació con la misión de reducir la pobreza y mejorar las condiciones de vida en la región de Asia-Pacífico. Su línea de negocio principal es la **ventanilla de financiación pública**, a través de la cual concede préstamos con garantía soberana, otorga donaciones y presta asistencias técnicas mediante contratos que se licitan públicamente.

El BAsD es una de las principales fuentes de ayuda oficial para el desarrollo del país, con un promedio anual de préstamos de aproximadamente 800 millones de dólares en los últimos 10 años. La financiación acumulada del banco a Filipinas ha alcanzado los 19.300 millones de dólares en préstamos, subvenciones y asistencia técnica del sector público. La estrategia de

asociación país de ADB para Filipinas se centra en acelerar la infraestructura y las inversiones a largo plazo, promover el desarrollo económico local e invertir en las personas. Los desembolsos acumulados de préstamos y donaciones a Filipinas ascienden a 14.720 millones de dólares. Estos fueron financiados con recursos ordinarios y concesionales, y otros fondos especiales.

La estrategia del BAsD (COBP) para el periodo 2019-2021 en Filipinas consiste en un programa de préstamos que superará los 7.300 millones de dólares. Los sectores estratégicos contenidos en el documento son transporte, agua e infraestructuras municipales, educación, salud, agricultura y recursos naturales, gestión del sector público, entre otros.

A través de la **ventanilla de financiación privada**, llamada *Private Sector Operations Department* (PSOD), el BAsD cofinancia proyectos realizados bajo el esquema de *project finance*, y concede préstamos corporativos y otros productos financieros a empresas privadas. Durante los años 2007 a 2018, el BAsD ha destinado 629 millones de dólares a Filipinas distribuidos en 6 proyectos a través de la ventanilla privada, lo cual sitúa al país en el séptimo puesto entre los principales receptores del PSOD. Aunque cuentan con proyectos en todos los sectores, su cartera está concentrada en energía convencional y renovable. En 2014 la ventanilla privada del BAsD participó en la financiación del PPP del Aeropuerto de Mactan-Cebu (con la empresa Megawide) y en el parque eólico de Burgos, Ilocos Norte (con la empresa EDC).

Con vistas a poder incrementar la cartera de operaciones relacionadas con el desarrollo del sector privado, el BAsD creó en septiembre de 2014, la Oficina de Operaciones Público-Privadas (OPPP), que apoya a los gobiernos de los países miembro en desarrollo a promover la inversión privada y generar crecimiento económico en la región.

Las **empresas españolas** no han sido ajenas a las oportunidades de negocio que ofrece el BAsD. Desde 2009, muchas de ellas se han aproximado al BAsD con diferentes niveles de éxito. Las empresas españolas que han obtenido mejores resultados son aquellas con perfil y referencias internacionales que además han superado con éxito la curva de aprendizaje en esta institución, elaborando una estrategia limitada a unos pocos países y a los sectores de alta especialización de la firma. Otros elementos comunes de las empresas españolas que han tenido mayor éxito en el BAsD han sido el dotar a la estrategia de aproximación al Banco de un presupuesto y de recursos humanos experimentados, el apoyo de la dirección de la empresa, contar con un buen socio local (imprescindible) y la continuación al proyecto en sí, dado que los plazos suelen ser de cerca de 2 años desde la primera toma de contacto hasta que se produce la primera adjudicación.

En este sentido, desde 2009 a 2018, las empresas españolas han sido adjudicatarias de 151 contratos en el BAsD por valor de 1.778 millones de dólares (83 de consultoría y 68 de obra civil y equipos), lo cual supone una media anual cercana a 154 millones de dólares. Esta cantidad contrasta con las adjudicaciones a empresas españolas en el periodo de 1986-2010, de 177,1 millones de dólares, es decir, aproximadamente 8 millones de dólares de media anual. El éxito de las recientes adjudicaciones obtenidas por las empresas españolas sitúan a España entre los países no asiáticos con mejores resultados en el BAsD.

El **Grupo Banco Mundial** (GBM) tiene como misión lograr el desarrollo inclusivo y la reducción de la pobreza. Está presente en Filipinas con sus cinco instituciones: Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF), Asociación Internacional de Fomento (AIF), Corporación Financiera Internacional (IFC), Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones (MIGA) y Centro Internacional de Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones (CIADI).

A través de la **ventanilla pública de financiación**, formada por el BIRF y la AIF, se licitan asistencias técnicas y contratos asociados a donaciones y préstamos con garantía soberana. Los sectores más destacados en la cartera actual de proyectos son los relacionados con la capacidad de reacción y reconstrucción frente a los desastres naturales, el desarrollo social, la energía, las infraestructuras urbanas (agua, transporte), así como la prestación de ayuda en las áreas de Mindanao afectadas por el conflicto armado. El BM ha desembolsado históricamente una media de 400 millones de dólares anuales. Sin embargo, en 2014, en respuesta al Tifón Haiyan los recursos destinados al país alcanzaron los 1.280 millones de dólares. Por otra parte, el BM se coordinará con el gobierno para dar su apoyo en el proceso de paz para resolver el conflicto en Mindanao.

Por otra parte, el IFC es la **ventanilla privada**, cuya inversión desde el año 1962 en el país asciende a 3.000 millones de dólares en forma de préstamos a más de 100 empresas, funciona de forma independiente del resto de instituciones del GBM, aunque en coordinación con ellas. En

agosto 2018, el IFC tiene un total de 661 M\$ comprometidos en proyectos en Filipinas. Además de prestar servicios de asesoramiento, concede préstamos, realiza aportaciones de capital y emite garantías en los sectores de infraestructuras, mercados financieros y agricultura, considerada como la base fundamental del desarrollo inclusivo. La colaboración entre los sectores público y privado a través de proyectos PPP es otra de las prioridades del GBM.

Agencias bilaterales

Estas instituciones canalizan la Ayuda Oficial al Desarrollo (AOD) de su país hacia Filipinas mediante donaciones directas a las instituciones gubernamentales o en colaboración con ONGs u otros organismos internacionales. Son varias las agencias bilaterales con presencia en Filipinas, de entre las que las más destacadas, por la cantidad de fondos destinados y su permanencia en el país, son AECID, JICA, USAID y GIZ.

La **Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo** (AECID) canaliza la ayuda española a través de tres vías: la bilateral, en colaboración con las instituciones gubernamentales; la cooperación a través de ONGs; y la multilateral, en colaboración con las agencias de la ONU, BM y BAsD. Adicionalmente presta Ayuda de Emergencia en caso de desastres naturales. En 2017 se destinaron 11 millones de euros al país, lo que sitúa a España en el undécimo país del mundo y cuarto de la UE en donaciones de ayuda al desarrollo para Filipinas.

La **Agencia Internacional de Cooperación Japonesa** (JICA) financia numerosos proyectos en el país en los que la mayor parte de los fondos se canaliza a través de préstamos a las agencias ejecutoras. Es la agencia responsable de la implementación integral de la ayuda oficial al desarrollo aportada por Japón, aunque también realiza contribuciones a otras organizaciones internacionales. En total, la ayuda de JICA para Filipinas en 2017 fue de 5.325 millones de dólares repartidos en donaciones, cooperación técnica y préstamos.

USAID, agencia bilateral de cooperación estadounidense, tiene como objetivos el crecimiento inclusivo y sostenible, la paz y estabilidad en las zonas afectadas por el conflicto de Mindanao, y la adaptación al cambio climático. La estrategia de USAID, recogida en el documento *Country Development Cooperation Strategy 2013-2019*, tiene como prioridades mejorar la gobernanza en las instituciones filipinas, promover la paz en Mindanao y reducir los efectos del cambio climático. Muchas de sus oportunidades de negocio están restringidas a empresas estadounidenses, aunque otras están abiertas a ONGs o empresas internacionales, así como a empresas locales. En 2017 su contribución a Filipinas fue de 730,5 M\$.

La **Agencia de Cooperación Alemana** (GIZ) trabaja con el Gobierno y colabora con organismos financieros y otras instituciones internacionales en las áreas de seguridad y paz, infraestructuras sostenibles, desarrollo social, gobernanza, y medioambiente y cambio climático. Sus oportunidades de negocio son accesibles para empresas alemanas y europeas.

5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

Filipinas es miembro de la OMC desde el 1 de enero de 1995.

El último examen que realizó la OMC sobre la política comercial de Filipinas fue **en marzo de 2018**. En el mismo se resalta el crecimiento económico del país teniendo como principales motores de crecimiento el consumo y las inversiones en infraestructuras. Se resaltó el compromiso del país con el comercio multilateral y las reformas impulsadas desde la última revisión. Además, se percibieron los cambios respecto a las restricciones de inversión extranjera, como la posibilidad de propiedad del 100% extranjero en el sector bancario y la liberalización de ciertos sectores.

Un tema que preocupó fueron los altos requerimientos de capital para la inversión extranjera en el sector del retail. Se recomendó a las agencias de gobiernos eliminar las restricciones en 8 sectores como el libre ejercicio de algunas profesiones, obras públicas, etc.

Se reconoció el esfuerzo del país en luchar contra la corrupción y en favor de la propiedad intelectual.

5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES

Filipinas es miembro de la ASEAN, Organización de Naciones del Sudeste Asiático, formada por 10 países: Myanmar (Birmania), Tailandia, Laos, Camboya, Vietnam, Malasia, Singapur, Brunei, Indonesia y Filipinas. La ASEAN, fundada en 1967, acordó en 1997 la denominada "Visión ASEAN 2020" con el objetivo de crear tres pilares de cooperación entre sus países miembros: uno económico, otro político y otro cultural y social para el año 2020.

Actualmente, la ASEAN se encuentra en un proceso de integración creciente. La denominada *ASEAN Vision 2020* adopta diversos acuerdos para conseguir avances en este campo. De este modo, la Comunidad ASEAN se compone de tres pilares: la Comunidad de Seguridad Política de la ASEAN, Comunidad Económica de la ASEAN y Comunidad Sociocultural de la ASEAN.

En la XII Cumbre de la ASEAN celebrada en enero de 2007 en Cebú (Filipinas) la ASEAN decidió adelantar a 2015 (cinco años antes de lo previsto) la creación de un mercado común, la Comunidad Económica de la ASEAN (AEC), con importantes implicaciones sobre el comercio, la inversión y los servicios. Recientemente, en la XXVII Cumbre de la ASEAN celebrada en Kuala Lumpur (Malasia) en noviembre de 2015, se aprobó el Plan AEC 2025. Este prevé consolidar diversos programas de liberalización ya programados en el AEC 2015. Además, los Estados miembros acordaron la apertura para los servicios financieros.

En el 2010, la ASEAN había consolidado su mercado interno. El 99,65% de los aranceles habían sido suprimidos o situados bajo un 5%, tal y como lo indicaban los planes del CEPT. Todo ello apoyado por diversas herramientas tales como la Nomenclatura Arancelaria Harmonizada ASEAN.

La ASEAN ha formado acuerdos de libre comercio con Japón (sujeto a ratificación por cada país miembro - AJCEPA), con Australia y Nueva Zelanda (ANZFTA), China (CAFTA), la India (AIFTA) y Corea del Sur (AKFTA).

Además, se espera avanzar en las negociaciones de la gran área de libre comercio RCEP. Este acuerdo requiere de esfuerzos extra por parte no solo de la ASEAN, sino también de los demás países objeto de la integración (China, Japón, Corea, India, Australia y Nueva Zelanda).

5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES

Filipinas mantiene **38 acuerdos comerciales bilaterales y tres Memorandos de Entendimiento con otros tantos países fuera del entorno ASEAN**, y en 2009 entró en vigor el Acuerdo de Colaboración Económica (JPEPA por sus siglas en inglés) con Japón. El acuerdo no sólo abarca la reducción de aranceles a las exportaciones filipinas, sino que incluye la colaboración para la homogeneización de procedimientos, normativas y servicios aduaneros, junto con la cooperación para el desarrollo en el ámbito del medio ambiente, tecnologías de la información, turismo, infraestructuras y desarrollo humano.

El Acuerdo de Libre Comercio de Filipinas con la Unión Europea (promovido desde 2009 una vez que la UE vio que la negociación general con la ASEAN no avanzaba) se encuentra en fase de negociación, aunque actualmente se encuentran suspendidas. En junio de 2014 se firmó una Declaración Conjunta de Cooperación entre Filipinas y la Asociación Europea de Libre Comercio (AELC) que abre las negociaciones para el establecimiento de un Acuerdo de Libre Comercio entre ambos mercados. Hasta ahora, únicamente dos países de ASEAN mantienen acuerdos bilaterales con la UE: Singapur (2014) y Vietnam (2015). Por otro lado, Filipinas también continúa en negociaciones para el Acuerdo con EEUU.

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

La ciudad Makati es la zona financiera donde se encuentran la mayoría de las Embajadas, Organizaciones Internacionales y multinacionales. Las empresas industriales se ubican en Quezon y Pasig. Los Departamentos públicos se encuentran repartidos entre Quezon City, Manila y Makati, a excepción del Departamento de Transporte, que se halla en Clark, Pampangas (a 2 horas de Manila). El Banco Asiático de Desarrollo está en Mandaluyong (Ortigas).

En **Makati** se halla la **Cámara Española de Comercio en Filipinas**. También tiene su sede el selecto *Makati Business Club*, que cuenta entre sus miembros a los principales conglomerados del país. Del sector de la agricultura se encuentran la *Philippine Coconut Oil Producers Association Inc.* (PCOPA) y la *Philippine Sugar Millers Association*.

Del pujante sector de *Business Process Outsourcing* (BPO) destaca la *Business Process Outsourcing Services Association of the Philippines* (PHAP) y *Business Processing Association of the Philippines* (BPAP).

Otras asociaciones de interés son: *Chemical Industries Association of the Philippines*, *Philippine Electronics and Telecommunications Federation*, *Solid Waste Management Association of the Philippines* (SWAP), *Council of Engineering Consultant in the Philippines* (CECOPHIL), *Animation Council of the Philippines*, *Computer Manufacturers, Distributors and Dealers Association of the Philippines* (COMDDAP) y *Philippine Mineral Exploration Association*. En el sector de las farmacéuticas destaca *Pharmaceutical & Healthcare Association of the Philippines* (PHAP).

Fort Bonifacio (o BGC) en la ciudad de Taguig es una de las emergentes zonas residenciales y comerciales. Es aquí donde se encuentra la *Philippine Chamber of Commerce and Industry* (PCCI), principal cámara de comercio del país.

La *Employer's Confederation of the Philippines* (ECOP) es la organización patronal (homólogo de la CEOE española). Además, es la que cuestiona al gobierno cuando se aprueban en el congreso medidas o impuestos que afecten a las empresas.

En cuanto a las asociaciones sectoriales, su importancia e influencia se pone de relieve cuando el gobierno intenta promover y desarrollar programas específicos tales como la vivienda, energía renovable, contratación externa de negocios o turismo. Así, si una organización ha apoyado al gobierno se puede ver luego favorecida a la hora de ser adjudicataria de tareas.

En **Ortigas**, Mandaluyong, se encuentran las oficinas centrales del Banco Asiático de Desarrollo (BASD), así como de la Autoridad Nacional de Desarrollo y Economía (NEDA), y la oficina regional del Sudeste Asiático de la Organización Mundial de la Salud (OMS).

En **Pasay** se localiza la *Philippine Exporters Confederation Inc* (PHILEXPORT) que asiste a aquellas empresas filipinas que se decidan a exportar. Dentro de las organizaciones sectoriales, se puede encontrar la Asociación de Comerciantes de Vinos y Bebidas Alcohólicas (*Philippine Wine Merchants Compound*) y la *Federation of International Cable T.V. Association of the Philippines* (FICAP).

La *Chamber of Furniture Industries of the Philippines*, la *Chamber of Mines of the Philippines*, la *Philippine Constructors Association*, la *Philippine Retailers Association*, la *Philippine Franchise Association* (PFA) y la *Ceramic Tiles Manufacturers Association* se ubican en la ciudad de **Pasig**. También se encuentran en esta ciudad en el campo de las manufacturas, la *Cement Manufacturers Association of the Philippines Inc.* (CEMAP) y la *Chamber of Automative Manufacturers of the Philippines Inc.* (CAMPPI), además de la *Association of Carriers and Equipment Lessors Inc.* (ACEL) y la *Confederation of Filipino Consulting Organization of the Philippines* (COFILCO).

En **Quezon** se encuentran asociaciones industriales como la *Chamber of Real State and Builders Association Inc.* (CREBA),

La *Motor Vehicle Parts Manufacturers Association of the Philippines* está en **Manila**, igual que la *Philippine Association of Electrical Industries Inc.*

CUADRO 18: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO

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

Organización de las Naciones Unidas (ONU)
Acuerdo de libre comercio de la ASEAN (AFTA)
Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (ASEAN)
Foro de Cooperación Económica Asia-Pacífico (APEC)
Reunión Asia Europa (ASEM)
Organización Mundial del Comercio (OMC)
Fondo Monetario Internacional (FMI)
Banco Asiático de Desarrollo (ADB)
Banco Mundial (BM)
Cámara de Comercio Internacional (CCI)
Organización Mundial de Aduanas (WCO)
Convención Internacional de Códigos Arancelarios Organizados (HS Convention)
Conferencia de las Naciones Unidas para el Comercio y el Desarrollo (UNCTAD)