



INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Filipinas



Elaborado por la Oficina
Económica y Comercial
de España en Manila

Actualizado a junio 2021

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	14
2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA	15
3 SITUACIÓN ECONÓMICA	19
3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES	19
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	23
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA	24
3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS	25
3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO	25
3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS	26
3.4.1 APERTURA COMERCIAL	26
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	36
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	37
3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS .	37
CUADRO 9: BALANZA DE PAGOS	38
3.9 RESERVAS INTERNACIONALES	38
3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO	38
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	40
4.1	MARCO INSTITUCIONAL	40
4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES	40
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS	40
4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	40
4.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	41
	CUADRO 10: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	41
	CUADRO 11: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	42
	CUADRO 12: BALANZA COMERCIAL BILATERAL	42
4.3	INTERCAMBIOS DE SERVICIOS	43
4.4	FLUJOS DE INVERSIÓN	43
	CUADRO 13: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	43
	CUADRO 14: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	44
	CUADRO 15: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	44
	CUADRO 16: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	44
4.5	DEUDA	45
4.6	OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA	45
4.6.1	EL MERCADO	45
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN	45
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES	46
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	46
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN	47
4.7	ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN	47
5	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES	48
5.1	CON LA UNIÓN EUROPEA	48
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL	48
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	48
	CUADRO 17: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA	48
5.2	CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES	49
5.3	CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO	53
5.4	CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES	53
5.5	ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES	54
5.6	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	54
	CUADRO 18: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	55

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)	Dr. William D. Dar	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)	Wendel Eliot Avisado	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.
Vivienda y Urbanismo	Eduardo Dureco del Rosario	Desarrollo del sector vivienda y urbanismo
Tecnología, Información y Comunicación Technology	Gregorio Ballesteros Honasan II	Encargados de planificar, coordinar, implementar y administrar la agenda nacional del desarrollo de telecomunicación, información y comunicación (TIC)

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 que en él 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 2019 el sector primario empleaba al 22,9% de la población activa, lo que supone unos 10,2 millones de empleos, y representaba en 2019 únicamente el 8,3% 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.

M PHP constantes	2016	2017	2018	Variación 2018/17
Agricultura	385.423	411.285	407.213	-0,99%
Ganadería	138.489	140.038	142.696	1,90%
Avicultura	123.488	129.192	136.625	5,75%
Pesca	131.637	129.425	128.612	-0,98%
TOTAL	779.037	809.940	814.695	0,59%
M Toneladas	2016	2017	2018	Variación 2018/17
Caña de azúcar	22,4	29,3	24,7	-15,55%
Arroz	17,6	19,3	19,1	-1,09%
Coco	13,8	14,0	14,7	4,82%
Plátano	8,9	9,2	9,4	2,09%
Maíz	7,2	7,9	7,8	-1,81%
Otros (mandioca, piña, mango, camote y caucho)	7,1	7,2	7,1	-1,21%
Ganadería	2,7	2,8	2,8	1,84%
Avicultura	2,2	2,3	2,4	6,06%
Pesca	4,4	4,3	4,4	1,02%

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 -0,59% 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 2018, el valor de la producción ascendió a 40.763 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 38,4% del valor total de la producción agrícola filipina en 2018. El volumen de la producción disminuyó un 1,09% 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 2018, la producción de coco fue de 14,7 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 10,87% en 2018. 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, por volumen de importación, es Estados Unidos con un 43%, seguido de Países Bajos (36,6%); y del coco desecado fueron los EE. UU con un 30%.

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 (158.837 millones de pesos en 2018). 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, por volumen de importación, China con un 37%, Japón 32%, Corea del sur 12%, Emiratos Árabes Unidos 5% e Irán 5%.

El *maíz* es el quinto cultivo atendiendo al volumen de producción, que alcanzó 7,7 millones de toneladas en 2018. El valor de la producción alcanzó 109.162 millones de pesos en 2018 (un 15,81% 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	2018	Variación 2017-2018
Porcino	2,1	2,2	2,2	2,3	2,42%
Pollo	1,7	1,7	1,7	1,8	5,21%
Bovino	0,3	0,2	0,2	0,2	-1,13%
Búfalo	0,1	0,1	0,1	0,1	-0,90%

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

La cría porcina continuó con su tendencia creciente, registrando un incremento de un 2,42% en 2018. La producción bovina decreció en 1,13% de 2017 a 2018. Y en cuanto a la producción de pollos, ésta se incrementó de 2017 a 2018 en un 5,21%. El valor bruto de la producción ganadera se situó en 0,321 billones de pesos a precios corrientes, lo que indica un aumento del 10,26% respecto a 2017. Por otro lado, el valor de la producción avícola fue de 0,231 billones de pesos en 2018 (8% de incremento con respecto a 2017).

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	2016	2017	2018	Variación 2017-2018
Acuicultura	2,2	2,2	2,3	3%
Pesca municipal	1,1	1,1	1,1	-1,78%
Armadores comerciales	1	0,9	0,9	-0,20%
TOTAL	4,4	4,3	4,3	1,02%

Fuente: *Bureau of Fisheries and Aquatic Resources (BFAR)*

El subsector de la pesca muestra un ligero aumento del 1% en la producción con respecto a 2017, debido al aumento de la acuicultura que compensa el descenso de la pesca municipal (mayor) y el de los armadores comerciales (apenas 0,2%). El valor bruto de la producción del subsector de la pesca fue 265 billones de pesos en 2018, un 8,79% más que en 2017.

2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

Industria

El sector industrial supuso en 2019 un 30,3% del PIB, un ligero descenso frente al 30,7% de 2018, si bien en los últimos años el sector industrial siempre ha oscilado entre el 30,8 y el 30,3% sobre el PIB. 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 18,3% del PIB en 2019, lo que supone un 60,4% del total de la industria en el mismo año. De 2018 a 2019 sufre un descenso de 0,8 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 en 2019, que suponen 70.326 millones de USD, más del 80% son manufacturas: componentes eléctricos (41,9% o 29.461 millones \$) y maquinaria (13,08% o 9.197 millones de \$).

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 2018 fue el 23º productor de oro del mundo con 36,8 toneladas; y en 2016 poseía 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 2019, similar a lo obtenido en los años 2016, 2017 y 2018.

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 207000 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 privada 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 8,1% del PIB en 2019, mayor que en los años 2017 y 2018 con 7% y 7,7% 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 2018-, el total de construcciones fue de 173.193, frente a 152.012 en 2017, un 13,9% más, y se localizaron principalmente en Calabarzón (Región IVA), seguida de Central Visayas (Región VII) y Central Luzón (Región III).

En el 2019, la mayoría de las construcciones, un 69,4%, corresponden al sector residencial, seguidas por las no residenciales que acaparan un 16,9% del total, lo que supone un decrecimiento el sector residencial del 13,4% con respecto al 2018, y en el caso del no residencial, un incremento del 14,5%.

En términos de valor, las residenciales suponen el 46,7% en el 2019, mientras que las no residenciales suponen un 46,9% lo que indica el alto valor unitario de las mismas. El precio medio por m² de construcciones residencial es de 11.878 Php, un 12% más que en el 2018; mientras que el m² de no residencial es de 11.609 Php, un 5,7% más que en el año 2018.

También destaca el aumento de la demanda de viviendas de calidad media-alta, que procede

especialmente de los trabajadores filipinos en el extranjero, también el segmento de calidad alta destinada principalmente a la clase más privilegiada del país y a los expatriados residentes en Filipinas. En cuanto a la demanda de espacios para oficinas, sigue el aumento de la demanda en el segmento de los BPO, externalización de procesos productivos, en particular servicios de atención médica, servicios legales, desarrollo de software y las industrias de animación mostrando una tendencia a la descentralización de Metro Manila, y ubicándose en otras ciudades como Cavite, Baguio, Pangasinán, Pampanga e Iloilo.

Esta tendencia también es compartida por el sector POGO, Philippine Offshore Gaming Operators, ya que los inversores y operadores también están inclinándose a expandir sus negocios y ubicarse fuera de Metro Manila. En este sentido, en los últimos años la presencia china ha ejercido alista 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.

En general hay una tendencia general en la localización a corto plazo relacionada a la construcción de aeropuertos internacionales fuera de Metro Manila que afectara a todos los segmentos del sector de la construcción como la residencial, oficinas, comercial, hotelera e industrial, ya que la finalización de estos aeropuertos impactara directamente en el comercio, turismo y los negocios.

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 con 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 **2019** Filipinas presentó unos datos de **capacidad energética instalada de 25.531 MW**, un 7,2% más que en el año 2018, alcanzando la energía garantizada los 22.736 MW. El pico en la demanda durante 2019 fue 15.581 MW, un 5,4% más que el pico de 2018.

De la **capacidad instalada en 2019** en Filipinas el 29,0% corresponde a energías renovables, un 40,8% a carbón, un 13,5% a gas natural y un 16,7% al petróleo.

En cuanto a **generación**, un 29,4% fue de energías renovables, un 42,9% de carbón, un 14,5% de gas natural y un 13,3% del petróleo en el año 2018.

Con respecto al **mix energético de las EERR** en 2019, el 48,5% corresponde a energía geotérmica, seguida de un 36,4% de energía hidráulica, un 5,65% solar, un 4,73% eólica y un 4,71% 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	2019	Variación 2018/19
Minería	114.685	133.955	146.185	144.220	-1,34%
Manufacturera	2.847.597	3.075.374	3.320.346	3.404.491	2,53%
Construcción	1.794.018	1.113.606	1.347.556	1.502.135	11,47%
Electricidad, agua y gas	455.901	487.908	543.958	587.552	8,01%
TOTAL	5.212.201	4.810.842	5.358.045	5.638.399	5,23%
M PHP constantes	2016	2017	2018	2019	Variación 2018/2019
Minería	83.665	84.795	85.864	90.491	5,39%
Manufacturera	1.885.514	2.044.189	2.145.011	2.226.003	3,78%
Construcción	793.470	839.234	953.219	666.168	-30,11%
Electricidad, agua y gas	269.301	278.447	293.677	312.674	6,47%
TOTAL	3.031.950	3.246.665	3.477.771	3.142.846	-9,63%

2.1.3 SECTOR TERCIARIO

Servicios

Según el Banco Central de Filipinas, el sector servicios emplea a 25,9 millones de personas (el 58% de la población activa). Según la Autoridad Estadística Filipina el sector generó el 61,4% del PIB durante el año 2019, 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 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 (30,78% sobre el total de los servicios, un 18,9% sobre el PIB); destaca a continuación el sector inmobiliario (20,68% sobre el total de los servicios) que ha venido aumentando considerablemente en los últimos años; luego encontraríamos al sector financiero (14,5%), al sector del transporte (9,61%) y a los servicios realizados por la Administración Pública (7,98%). El restante se incluiría en la partida Otros servicios (16,29%).

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 2019 Filipinas recibió 8,26 millones de turistas internacionales (ingresos estimados de 9.500 M€), cifra no muy alta dado el potencial del país y en comparación con otros países de la región. Sin embargo, esto supone un aumento del 15,24% interanual y más de un 70% en el último lustro.

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 julio de 2020 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	2019	Variación 2018/2019
Comercio	2.652.835	2.917.900	3.229.363	3.523.602	9,11%
Otros servicios	1.425.023	1.552.792	1.714.800	1.869.835	9,04%
Administración pública y Defensa	575.043	654.038	787.464	907.875	15,29%
Transporte, Comunicaciones y Almacenaje	909.269	962.574	1.030.521	1.100.189	6,76%
Financieros	1.168.611	1.297.583	1.461.025	1.652.726	13,12%
Inmobiliario y alquileres	1.898.993	2.084.296	2.227.075	2.366.246	6,25%
TOTAL	8.629.774	9.469.183	10.450.248	11.420.474	9,28%
M PHP constantes	2016	2017	2018	2019	Variación 2018/2019
Comercio	1.367.438	1.467.006	1.554.868	1.697.977	6,00%
Otros servicios	843.105	896.674	966.034	1.024.873	7,74%
Administración pública y Defensa	318.540	346.234	398.859	439.952	15,20%
Transporte, Comunicaciones y Almacenaje	611.902	636.612	670.803	715.804	5,37%
Financieros	590.112	635.139	681.005	751.626	7,22%
Inmobiliario y alquileres	930.685	999.420	1.046.693	1.085.570	4,73%
TOTAL	4.661.782	4.981.085	5.318.262	5.697.852	6,77%

Fuente: Banco Central de Filipinas

2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: 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 2019, este departamento continuó siendo el segundo receptor con un total de 9.612 M€, representando un 14,79% del total.

En 2019 se registran 33.018 km de red de carreteras nacionales, con un incremento del 0,26% respecto a las registradas en 2018. El 97,2% de dicha red corresponde a superficies pavimentadas (65,56% hormigón y 31,62% de asfalto). Solo el 2,82% corresponden a carreteras no pavimentadas, existiendo de grava (2,69%) y de tierra (0,13%).

Según datos del Departamento de Obras Públicas y Autopistas (DPWH) en 2019 sólo el 44,3% 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 100 proyectos de infraestructura:

- 71 proyectos de transporte y movilidad.
- 11 proyectos de gestión de agua.
- 7 proyectos de tecnologías de la información y la comunicación.
- 2 proyectos de energía.

Del presupuesto total propuesto para el programa, un 88% se destinará infraestructuras de transporte y movilidad.

Ferrocarriles

La orografía del país limita severamente el desarrollo de una red ferroviaria eficaz. El sector ferroviario está gestionado por del 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 (2020) 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 (extensión 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 noviembre de 2019 los principales proyectos portuarios en Filipinas son:

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
Expansión de la Terminal Internacional de Contenedores de Manila	15,7	269
Nueva terminal de contenedores y volúmenes del puerto internacional de Cebú	9,2	150
Modernización del sistema de transporte RORO de Filipinas	5,7	93

Programa de desarrollo turístico de Pasacao - Balatan (PBTCD)	4,7	77
Desarrollo, operación y mantenimiento del Puerto General Santos	Por determinar	Por determinar
Modernización del Puerto de Sasa en Davao	25,95	450
Nuevo Puerto de San Ramón en Zamboanga	Por determinar	Por determinar
Rehabilitación y desarrollo de Puerto Irene	4,12	71,4
Rehabilitación y desarrollo del puerto pesquero de Navotas	14,1	243
Rehabilitación y mejora del puerto pesquero de Zamboanga	1,2	20
Rehabilitación y mejora de puertos pesqueros a nivel nacional (paquete III)	3,1	53

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 2019 el presupuesto nacional destinó 12,36 billones de pesos al programa de infraestructuras aeroportuarias del país.

En el año 2019 el transporte de pasajeros tuvo un crecimiento ligeramente superior al 5%, alcanzando los 89 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 47,9 millones de pasajeros en 2019, 16 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 y 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 estaba prevista para junio de 2020.
- **Operación, mantenimiento y desarrollo de 5 aeropuertos regionales** (Aeropuerto Internacional Bacolod-Silay, Aeropuerto en Cbatuan, Aeropuerto Languindingan, Aeropuerto Nuevo de Bohol y Aeropuerto de Davao), con un valor de 1.800 M€. Recientemente, se ha rechazado la propuesta no solicitada realizada por Aboitiz para la operación y mantenimiento de 4 de estos aeropuertos.
- **Aeropuerto Internacional de Bulacan:** proyecto de colaboración público-privada a propuesta de San Miguel Holding Corporation al Departamento de Transportes. El proyecto consiste en la construcción, operación y mantenimiento de un nuevo y moderno aeropuerto en Bulacan con capacidad para 200 millones de pasajeros al año, que consta de 4 pistas y todas las instalaciones necesarias. Está estructurado bajo una Asociación público-privada de Construcción-Operación-Transferencia (BOT) durante 50 años. El presupuesto del proyecto es de 14.200 M\$.

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:** La planteada por el megaconsorcio compuesto por 7 de las principales constructoras del país y unos 6.500 millones de USD de presupuesto ha sido finalmente rechazada por la administración tras dos años negociando los términos. El tándem formado por Megawide y la india GMR, que ya resultó ganador del proyecto de remodelación del Aeropuerto Internacional de Mactan (Cebú), ha adquirido ahora la condición de Original Proponent Status (OPS). Con un presupuesto de unos 3.000 millones de USD y un aumento estimado del 30-35% de la capacidad del aeropuerto, deberá superar en los próximos meses la fase del Swiss Challenge antes de resultar adjudicatario definitivo del proyecto.
- **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

Hasta la irrupción del COVID-19, Filipinas gozaba de una envidiable tasa media de crecimiento del 5,8% entre 2009 y 2019, que incluso llegó a acelerarse en el lustro previo a la pandemia (6,4%Y/Y). Por primera vez en más de 30 años, **en 2020 se registró una recesión del -9,6%**, la mayor de toda la región. Para 2021 el FMI augura una cierta recuperación (+6,5/7,5%), aunque lejos todavía de los niveles de renta precrisis.

Por el lado de la **demanda**, en 2020 el **consumo privado** experimenta una abrupta caída (-7,9% Y/Y en 2020), pero continúa siendo la principal partida del PIB con un 73,7% del total. El **gasto público**, en aras de paliar el impacto de la pandemia, experimentó un notable crecimiento del 10,4% hasta suponer el 15,2% del PIB. Por su parte, la **inversión**

sufre una profunda contracción del -35,8%, En un escenario de estancamiento del comercio internacional, tanto las **exportaciones** (-16,7%Y/Y) como las **importaciones** (-21,9%Y/Y) experimentaron descensos sin precedentes,

Por el lado de la **oferta**, al **sector primario** en 2020 experimenta un inapreciable descenso (-0,2% Y/Y). El **sector industrial** presenta la mayor contracción (-13,1% Y/Y), principalmente por la paralización de la construcción (-26% Y/Y). En cuanto al **sector servicios**, éste finaliza su senda de crecimiento y presenta la primera caída en los últimos años (-9,1% Y/Y).

La consecuencia inmediata de la paralización de la economía se ha reflejado en el **mercado laboral**. La tasa de ocupación tocó mínimos al situarse en el 87,9%. El desempleo alcanzó cotas inexploradas desde abril de 2005, elevándose hasta el 10,3% de la población (4,5 millones de filipinos). Además, la tasa de subempleo creció hasta el 16,2%.

La tasa de **inflación**, por su parte, arrojó en el conjunto de 2020 una tasa media del 2,6%, apenas 10 pb por encima de la registrada el año anterior. No obstante, en los dos últimos meses del año se registró un aumento de la inflación por encima del 3%, alcanzando el 3,5% en diciembre. El Banco Central ha ido disminuyendo los tipos hasta el 2% para permitir fluir al crédito y frenar el impacto económico de la pandemia del COVID-19

El **tipo de cambio** se ha apreciado ligeramente, sobre todo frente al dólar (49,62 PHP/USD en 2020 vs 51,79 PHP/USD en 2019). La apreciación del peso frente al euro fue más suave (56,57 PHP/EUR en 2020 vs 57,99 PHP/USD en 2019).

Por lo que se refiere a la **política fiscal**, las cuentas públicas acusan el mayor aumento anual del déficit público hasta la fecha (-7,6%). Las medidas de estímulo fiscal necesarias para superar la pandemia provocaron un incremento de la deuda pública hasta el 53,5% del PIB, El déficit financiero estuvo soportado mediante préstamos locales y extranjeros por valor de 45 mil millones de euros, además de 9.200 millones de euros del Banco Central de Filipinas ya saldados en el mes de diciembre. Para 2021, el techo del déficit se ha establecido en el 8,9% del PIB y la deuda pública en el 57%

La **balanza de pagos** cerró el año 2020 con un superávit histórico de 12.979 M€, un 3,6% del PIB. Del análisis del 2020 puede observarse un mayor crecimiento de la **cuenta corriente** (35,4% con respecto al 2019), fruto del descenso más acusado de las importaciones que de las exportaciones. la balanza de pagos registró un superávit por cuenta corriente del 3,6% del PIB.

Las **remesas** tan solo experimentaron una contracción del -0,1% Y/Y (25.564 M\$), por lo que siguen manteniéndose como una fuente de financiación clave para la economía filipina. La deuda externa, por su parte, escaló hasta el 27,2% en el cuarto trimestre del año. La **inversión extranjera directa** descendió un -10,8% hasta diciembre de 2020 (5.800 M\$ en 2020 vs 6.500 M\$ en 2019).

En este contexto, la nueva ley CREATE (*Corporate Recovery and Tax Incentives for Enterprises Act*), supone una bajada del impuesto de sociedades al 20% para pymes y al 25% para empresas extranjeras, así como diversos incentivos fiscales a la inversión extranjera. Destaca asimismo la nueva ley de servicios públicos que, pendiente de aprobación, posibilitaría la propiedad extranjera del 100% en los suministros públicos, donde anteriormente se exigía un 60% de propiedad filipina.

Filipinas era antes de la pandemia una de las economías con mejores fundamentos y perspectivas de la región. Sin embargo, **La recuperación económica de Filipinas no será posible hasta que se consiga vacunar a un porcentaje sustancial de la población**. Se estima que se producirá en la **segunda mitad de 2022**.

En términos estructurales, el crecimiento potencial de Filipinas (alrededor del 6%) está limitado por la carencia de infraestructuras. 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. En 2020 el Gobierno invirtió en

infraestructuras 14.000 M€ del presupuesto nacionallo que equivale al **4,5% del PIB** El ejecutivo se ha marcado el objetivo de destinar 22.600 M€ en 2021, un 5,4% del PIB (la mayor partida presupuestaria),

Los otros grandes lastres para el crecimiento filipino son Las **restricciones a la inversión extranjera**, que hace que los grandes grupos locales se conviertan en intermediarios necesarios, y el **coste y disponibilidad de la electricidad** (la segunda más cara de Asia después de Japón) debido a la falta de competencia en la fase de generación y en el monopolio de demanda en la distribución.

CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS	2017	2018	2019	Ultimo
PIB				
PIB (M\$ a precios corrientes)	328.482	346.852	376.837	82.225 (T1-20)
Tasa de variación real (%)	6,9	6,3	6,0	-16,5 (T2-20)
Tasa de variación nominal (%)	9,4	10,3	6,9	-14,6 (T2-20)
INFLACIÓN				
Media anual (%)	2,9	5,2	2,5	2,5 (Junio-20)
Fin de período (%)	2,9	5,1	2,5	2,5 (Junio-20)
TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL				
Media anual (%)	3,50	5,00	4,89	3,63 (Julio-20)
Fin de período (%)	3,50	5,25	4,50	2,75 (Julio-20)
EMPLEO Y TASA DE PARO				
Población (x 1.000 habitantes)	104.200	105.800	107.300	108,0 (T1-20)
Población activa (x 1.000 habitantes)	42.776	43.445	44.707	41,0 (Abril-20)
% Desempleo sobre población activa	5,7	5,3	5,1	17,7 (Abril-20)
DÉFICIT PÚBLICO				
% de PIB	-2,1	-3,1	-3,4	-1,7 (Ene-Mar-20)
DEUDA PÚBLICA				
en M\$	131.983	138.483	149.282	179.368 (Junio-20)
en % de PIB	40,2	39,9	39,6	48,1 (Junio-20)
EXPORTACIONES DE BIENES (BP)				
en M\$	51.814	51.985	53.382	11.666 (T1-20)
% variación respecto a período anterior	21,2	0,3	2,7	-4,3 (T1-20)
IMPORTACIONES DE BIENES (BP)				
en M\$	92.029	102.958	99.848	21.912 (T1-20)
% variación respecto a período anterior	17,6	11,9	-3,0	-10,3 (T1-20)
SALDO B. COMERCIAL				
en M\$	-40.215	-50.972	-46.466	-10.245 (T1-20)
en % de PIB	-12,2	-14,7	-12,3	-12,5 (T1-20)
SALDO B. CUENTA CORRIENTE				
en M\$	-2.143	-8.773	-464	92 (T1-20)
en % de PIB	-0,7	-2,5	-0,1	0,1 (T1-20)
DEUDA EXTERNA				
en M\$	73.098	78.960	83.618	81.421 (Abril-20)
en % de PIB	23,3	22,8	22,2	21,4 (T1-20)
SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA				
en M\$	7.309	8.116	8.443	2.777 (Ene-20)
en % de exportaciones de b. y s.	6,2	6,6	6,5	8,9 (T1-20)
RESERVAS INTERNACIONALES				
en M\$	81.570	79.193	87.840	93.470 (Junio-20)

en meses de importación de b. y s.	8,3	7,3	8,2	40,0 (Junio)
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA				
en M\$	10.256	9.949	7.647	553 (T1-)
TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR				
media anual	50,40	52,66	51,79	50,48 (Julio)
fin de período	50,39	52,77	50,76	49,47 (Julio)
<i>Fuente: BSP, NSCB, NSO, FMI, BM Última actualización: 02/09/20</i>				

3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

Por sectores de actividad, los servicios aportan el 61,4% del PIB, la industria el 30,3% y el sector agrícola el 8,3%. Dentro de los servicios destacan el comercio y la reparación de bienes (18,9%) y los servicios inmobiliarios (12,7%). La industria manufacturera (8,3%) 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 8,3% del PIB pero absorbe aún el 23,2% de la población ocupada. El sector servicios es el mayor proveedor de empleo en el país (57,2%), mientras que la industria absorbe sólo un 19,4% de los trabajadores.

Por componentes de gasto, el consumo privado explica el 75% del PIB, el público apenas el 12,7% y la inversión el 25,5% (cifras muy inferiores a lo necesario para el desarrollo del país). Las exportaciones e importaciones de bienes y servicios representan el 30,1% y 40,1% 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 (%)	2017	2018	2019
POR SECTORES DE ORIGEN			
AGROPECUARIO	9,7	9,3	8,3
AGRICULTURA, GANADERÍA Y SILVICULTURA	8,4	8,0	7,1
PESCA	1,2	1,3	1,2
INDUSTRIAL	30,4	30,7	30,3
MINERÍA	0,8	0,8	0,8
MANUFACTURAS	19,5	19,1	18,3
CONSTRUCCIÓN	7,0	7,7	8,1
ELECTRICIDAD Y AGUA	3,1	3,1	3,2
SERVICIOS	59,9	60,0	61,4
TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ALMACENAMIENTO	6,1	5,9	5,9
COMERCIO	18,5	18,5	18,9
FINANZAS	8,2	8,4	8,9
INMOBILIARIO	13,2	12,8	12,7
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA	4,1	4,5	4,9
OTROS SERVICIOS	9,8	9,8	10,0
TOTAL	100,0	100,0	100,0
POR COMPONENTES DEL GASTO			
CONSUMO	84,7	85,7	87,3
Consumo Privado	73,5	73,8	74,6
Consumo Público	11,2	11,9	12,7
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL	25,1	26,9	25,5
FBCF	25,0	26,8	26,3

Var. existencias	0,1	0,2	-0,7
EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	31,0	31,7	30,1
IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	40,9	44,4	42,1
DISCREPANCIA ESTADÍSTICA	0,0	0,0	-0,8
TOTAL	99,9	99,9	100,0
<i>Fuente: BSP, PSA</i>			
<i>Ultima actualización: 05/08/20</i>			

3.1.2 PRECIOS

En 2019 la tasa de inflación media anual se situó en el 2,5%. 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.

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 44,7 millones son población activa. El desempleo en 2019 afectaba a 2,3 millones de personas, un 5,1% de la población activa. Sin embargo, la tasa de subempleo alcanzaba el 14,0%, lo que evidencia el reducido nivel salarial de una parte de la población filipina.

Del total de la población ocupada de Filipinas, en abril de 2020 más de la mitad trabaja en el sector servicios (57%), un 26% en el sector agropecuario (pese a que el sector sólo aporta el 9,7% del PIB, lo que refleja su baja productividad) y el 17% 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 2019, la tasa de desempleo se encontraba en el 5,13%, inferior a la del año anterior, siendo un 63,2% de los desempleados de sexo masculino. La tasa de subempleo se situaba en 2019 en el 14,0%. 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 2019 a 3.512USD (a precios corrientes). La renta nacional bruta por habitante es bastante superior, de 3.861 USD, lo que refleja la importante contribución a la renta de las remesas de emigrantes, que alcanzaron en 2019 los 30.133 millones USD, el equivalente al 8,0% del PIB.

Las desigualdades son grandes, ya que el 1% más rico de la población absorbe más de la mitad

de la riqueza del país, mientras que el 1% más pobre sólo dispone del 3% de la renta (Banco Mundial, 2015). El coeficiente de Gini ascendía en 2018 (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 (2018) se recoge que los ingresos medios anuales de una familia filipina se sitúan en torno a 313.000 PHP (alrededor de 5.547€), siendo su gasto 239.000 PHP (alrededor de 4.236€). Así, la incidencia nacional de la pobreza se redujo del 23,3% en 2015 al 16,6% en 2018 (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 0,712, lo que le sitúa en el puesto número 106 mundial y supone una subida de siete 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 2019 fue del -3,4% del PIB.

El presupuesto de 2019 alcanza los 73.964 millones USD (3,661 billones de PHP), un incremento del 10,1% con respecto al año anterior. El Ministerio de Educación repite como principal beneficiario, con 665.100 millones de PHP, seguido por el Ministerio de Obras Públicas y Autopistas (con 465.200 millones). En tercer lugar, repite el Ministerio de Interior y Gobiernos locales con 230.400 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 más de 52.000 millones de pesos para el programa de acceso gratuito a la educación terciaria y las becas y asistencia financiera a los estudiantes. Además, se asignan 531.600 millones de pesos para el programa de instalaciones educativas básicas, las convocatorias de profesores y asistencia educativa. Destacan asimismo los 173.500 millones de pesos destinados a la Policía Nacional, así como los 816.200 millones para el programa Build, Build, Build de gasto en infraestructuras (estos 816.200 millones suponen aproximadamente el 4,2% del PIB, acercándose al objetivo del

Gobierno de gastar en torno al 7% del PIB en infraestructuras). Además, se asignan 32.300 millones específicamente para la región autónoma del Mindanao musulmán o BARMM, recientemente pacificada y lastrada por unas de las mayores tasas de pobreza del país.

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

En 2019, el crecimiento del PIB real fue del 6%, mientras que la tasa nominal alcanzó el 6,9%. En 2020, el impacto de la pandemia global de COVID-19 y el consiguiente cierre de la mayor parte del país provocarán una contracción, estimada entre el -4,4% y el -6,6%. En el primer semestre la economía se presentó un crecimiento negativo del 9%, debido principalmente a un desastroso segundo trimestre con una caída récord del 16,5%, coincidiendo con una cuarentena que se ha extendido desde marzo hasta junio. Se tratará de la primera recesión registrada en la economía filipina desde la crisis financiera del Sudeste Asiático de los años 90. El FMI (WEO, junio de 2020) estima una contracción severa del -3,6% en 2020, con un repunte del 6,4% en 2021. Las estimaciones del Banco Mundial y del Banco Asiático de Desarrollo (BAoD) son similares, mientras que las del banco británico HSBC son más pesimistas como puede comprobarse en la tabla.

PREVISIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB			
Organismo	2020	2021	Fecha de la predicc
FMI	-3,60%	6,40%	Junio de 20
Banco Mundial	-1,90%	6,20%	Junio de 20
ADB	-3,80%	6,50%	Junio de 20
HSBC	-9,60%	5,70%	Agosto de 2
NEDA	De -4,4% a -6,6%	De 6,5% a 7,5%	Agosto de 20

Fuente: FMI, BM, ADB, EIU, HSBC, NEDA
Ultima actualización: 11/08/20

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 33^a 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, la ley CITIRA (Corporate Income Tax and Incentives Reform Act) supondría una batería adicional de incentivos tanto fiscales como no fiscales para facilitar la inversión y actividad empresarial. No obstante, la pandemia global de COVID-19 suscitó un cambio en la administración económica del Gobierno, de tal manera que el nuevo Secretario de NEDA, Karl Chua, ha sustituido CITIRA con una nueva ley: CREATE o Corporate Recovery and Tax Incentives for Enterprises Act, pendiente de aprobación en el Senado a julio de 2020. CREATE recoge el testigo de CITIRA y destaca por las bajadas impositivas del impuesto de sociedades que colocarían al país en la media de ASEAN y no por encima, como estaba hasta ahora. Filipinas tiene una posición destacadamente baja en los indicadores de facilidad para hacer negocios del Banco Mundial (95, ligera mejoría frente a 2019), y la ley CREATE pretende revertir esta situación promocionando la inversión extranjera y facilitando la recuperación de las empresas tras la cuarentena, sobre todo PYMES.

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. La ley de Servicios públicos (House Bill 78) pendiente de aprobación por el Senado y el presidente, supondría la apertura a la propiedad extranjera plena de sectores anteriormente vedados como telecomunicaciones, transporte terrestre y marítimo, energía o alcantarillado.

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 (-8,9% en 2019). Ello se deriva del fuerte déficit comercial (del -12,3% 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 2019 el déficit comercial creció hasta el -12,3% del PIB, por el ligero aumento de las exportaciones del 2,7% (pese a la apreciación del peso) y la caída de las importaciones en un -3%.

El superávit de la balanza de servicios aumentó en 2019 debido al incremento en las exportaciones de servicios técnicos, de comunicaciones, y de comercio, con un crecimiento del 6,7%. Por su parte, las importaciones de servicios, principalmente de tipo gubernamental o de propiedad intelectual, crecieron solo un 4,25%.

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 59% de 2019.



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. No obstante, en 2019 Estados Unidos vuelve a ser el destino líder de las exportaciones filipinas, seguido de cerca por Japón, China y Hong-Kong.

Con respecto a las importaciones en Filipinas, los productos japoneses ceden terreno a otros socios, tales como China, primera en el ranking, Japón 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, Indonesia, Taiwán y Malasia.

CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)

PRINCIPALES PAISES CLIENTES				
(Datos en M USD)	2017	2018	2019	2019%
Estados Unidos	9.157	10.636	11.457	16,3
Japón	10.187	10.322	10.629	15,1
China	6.910	8.817	9.628	13,7
Hong Kong	8.639	9.564	9.621	13,7
Singapur	3.847	4.316	3.825	5,4
Corea del Sur	2.514	2.608	3.209	4,6
Alemania	2.615	2.785	2.708	3,9
Tailandia	2.627	2.974	2.957	4,2
Taiwán	2.273	2.521	2.231	3,2
Países Bajos	2.449	2.490	2.258	3,2
Resto	20.815	22.910	23.259	33,1
TOTAL	62.875	69.307	70.325	100,0
<i>Fuente: PSA Ultima actualización: 04/08/20</i>				

CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)

PRINCIPALES PAISES PROVEEDORES				
(Datos en M USD)	2017	2018	2019	2019%
China	16.832	22.015	24.536	22,9
Estados Unidos	7.039	8.062	7.724	7,2

Japón	10.555	10.818	10.128	9,4
Taiwán	4.914	5.500	4.647	4,3
Corea del Sur	8.073	11.312	8.229	7,7
Singapur	5.473	6.174	6.488	6,0
Tailandia	6.603	7.787	6.762	6,3
Arabia Saudita	1.249	1.881	1.056	1,0
Indonesia	6.305	6.927	6.596	6,1
Malasia	3.621	4.212	4.498	4,2
Resto	21.995	28.154	26.711	24,9
TOTAL	92.660	112.841	107.375	100,0
<i>Fuente: PSA Última actualización: 04/08/20</i>				

3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

Filipinas exporta fundamentalmente componentes electrónicos (semiconductores en su mayoría), que suponen un 42% del total, seguidos de equipos informáticos de procesamiento de datos (9,1%, entre los que destacan las impresoras) productos minerales (6,4%), y maquinaria y equipamiento de transporte (3,9%, 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 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), alimentos procesados y manufacturas de madera.

Filipinas importa materiales y accesorios para la fabricación de electrónica (26,2%), alimentos y animales vivos para comida (7,2%), otros combustibles (7,2%), equipos de telecomunicaciones y maquinaria electrónica (5,8%), y vehículos de pasajeros y motocicletas (4,5%). En las siguientes partidas destacan productos siderúrgicos, maquinaria de oficina y de procesamiento de datos, petróleo crudo, resinas artificiales y equipos de generación de electricidad y maquinaria especializada.

CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS				
(Datos en M USD)	2017	2018	2019	2019%
Semiconductores	23.735	28.279	40.002	56,9%
Maquinaria y equipamiento de transporte	5.093	3.380	2.768	3,9%
Maquinaria procesamiento información	5.800	6.429	6.428	9,1%
Productos minerales	3.979	4.044	1.440	2,0%
Manufacturas de madera	1.222	320	632	0,9%
Productos químicos	1.504	1.414	1.306	1,9%
Prendas de vestir	1.068	974	906	1,3%
Coco y sus derivados	1.822	1.539	1.218	1,7%
Alimentos y bebidas procesadas	1.167	864	803	1,1%
Resto	17.484	22.064	14.822	21,1%
TOTAL	62.875	69.307	70.325	100%
<i>Fuente: PSA Última actualización: 06/08/20</i>				

CUADRO 6: IMPORTACIONES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS

(Datos en M USD)	2017	2018	2019	2019%
Materiales y accesorios para la fabricación de electrónica	8.328	11.212	28.121	26,2
Equipos de telecomunicaciones y maquinaria eléctrica	13.237	15.109	6.281	5,8
Equipos de generación de electricidad y maquinaria especializada	7.486	8.157	1.751	1,6
Alimentos y animales vivos destinados a alimentación	5.860	7.253	7.708	7,2
Petróleo crudo	3.407	5.098	3.390	3,2
Otros combustibles	5.830	7.029	7.756	7,2
Vehículos de pasajeros y motocicletas	5.506	5.171	4.794	4,5
Productos siderúrgicos	4.073	5.980	4.225	3,9
Maquinaria de oficina y de procesamiento de datos	3.065	3.557	4.119	3,8
Resinas artificiales	2.234	2.762	2.562	2,4
Resto	33.635	41.513	36.668	34,1
TOTAL	92.660	112.841	107.375	100,0
<i>Fuente: PSA</i>				
<i>Ultima actualización: 06/08/20</i>				

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 (13.045 millones de USD en 2019), 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 el año 2019 este sector representó el **12,7% del PIB** de Filipinas con unos ingresos directos brutos de 43.000 M€, un 10,8% más que en el 2018. En contra de lo que cabría esperar, **el turismo en Filipinas es principalmente doméstico (85%)**, aunque en los últimos años se ha constatado un robusto crecimiento del turismo internacional. En 2019 Filipinas atrajo a **8,26 millones de turistas internacionales** (un 15,5% más que en 2018).

El gasto del turismo internacional registró el mayor crecimiento en 2019 con 23,2%, mientras que el gasto en turismo doméstico creció un 10,4%. El gasto del turismo internacional supone el 9,9% de las exportaciones totales del país. El gasto turístico doméstico representa el 22% del consumo de los hogares filipinos.

El empleo ligado al turismo ascendió a 5,71 millones de trabajadores en 2019 (13,5% del total), creciendo un 6,5 % Y/Y.

Los turistas provienen fundamentalmente de **Corea del Sur**, con casi 2 millones de visitantes (22%, +22,5% Y/Y); **China**, con más 1,7 millones de turistas (18%, +38,6% Y/Y); y **EE. UU.** con algo más de 1 millón de visitantes (15%). A estos le siguen Japón (9%) y Taiwán (4%, +35% Y/Y). **España**, con 49.748 turistas en 2019 (+12,72% Y/Y), se coloca en el puesto 18º con una cuota del 0,60%.

El mes de mayor volumen para el turismo receptivo fue diciembre (776.798 llegadas), el menos atractivo fue el mes de septiembre (606.553 llegadas), mientras que el mes de mayor crecimiento fue agosto (+37,54% Y/Y).

Las llegadas por avión representaron el 98,04% del total, lo que equivale a 8.099.210 visitantes. El aeropuerto internacional Ninoy Aquino en Manila, fue la principal puerta de entrada del país, recibiendo 5.087.896 llegadas. El aeropuerto de Cebú recibió 1.683.945 y el aeropuerto de Kalibo 772.501 llegadas. Las llegadas al aeropuerto internacional de Clark sumaron 436.235 mientras que el resto de los aeropuertos internacionales acumuló 118.633 llegadas.

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 Nº 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 Nº98 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 Nº 65 es la undécima versión (vigente actualmente) y la firmó el presidente Rodrigo Duterte en octubre de 2018, reemplazando la OE Nº 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.

Se han producido algunas otras acciones en el Congreso como la aprobación de enmiendas al Foreign Investment Act, en particular, en el House Bill 300, se contempla la aprobación a la inversión extranjera 100% si se tratara de una PYME, con un capital social de al menos 100.000 US\$ y que implique el uso de alta tecnología o que tenga al menos 15 trabajadores. También el House Bill 300 incluye la enmienda a la exclusión de la práctica de profesiones

[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 2019 la IED neta alcanzó los 7.647 M€ (-23% Y/Y), cifra substancialmente menor a la de 2018 (9.949 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 (10.256 M€), para desde entonces reducirse en línea con la tendencia global. 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 han expresado públicamente, 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 (que mantiene a agosto de 2020), 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.

En 2019, los países del ASEAN acumularon un 33,2% del total de las inversiones a Filipinas y de entre ellos, el 81,8% de la inversión ASEAN procede de Singapur (fuente de inversión indirecta de otros países). Después de Singapur, Norte América concentra el 19,1% (Estados Unidos en su totalidad), seguido de Japón (10,1%), Corea del Sur (9,9%) y China (7,3%). Inversores tradicionales como Hong-Kong o Taiwán han experimentado una caída interanual significativa, del -82,4% y -60,8%, respectivamente. Por el contrario, otros inversores tradicionales se benefician de crecimientos interanuales sustanciales, como Japón (+72%) y Corea del Sur (+137,2%).

Asimismo, destaca la reducción de la inversión de la Unión Europea como bloque, que se reduce en un -78% de 2018 a 2019 y pasa a representar apenas un 1,3% del total. En 2019 se incrementó de manera exponencial la inversión procedente de Dinamarca y Austria, mientras que la caída global se explica por la desinversión de Países Bajos, Alemania y Reino Unido, países con flujos erráticos pero que representan la mayor parte de la inversión europea total.

En general, el año 2019 presenta una disminución del -23,1% de la inversión extranjera, siendo muy significativa la reducción de la inversión procedente de Europa (-77,7%) y Singapur (-61%), que se compensa ligeramente, con un incremento de la inversión procedente de Estados Unidos (+51,3%) y Corea del Sur (+137,2%).

CUADRO 7: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES

INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES				
(Datos en M USD)	2016	2017	2018	2019
POR PAÍSES				
Singapur	231	687	1.011	393
EEUU	84	473	185	280
Japón	1.088	72	86	147
Corea del Sur	101	13	60	143
China	11	29	199	106
Unión europea	107	1.784	355	79
Tailandia	27	14	70	79

Taiwan	190	83	158	62
Hong Kong	627	108	272	48
Resto (incluido reinversión y OINA)	5.814	6.994	7.553	6.310
TOTAL	8.280	10.256	9.949	7.647
POR SECTORES				
Agricultura, silvicultura y pesca	0	20	0	0
Minería y cantería	50	9	5	1
Manufacturas	334	1.182	1.095	258
Electricidad, agua y gas	-83	1.388	199	331
Construcción	9	162	43	52
Comercio	208	83	-18	-243
Hoteles y restaurantes	168	-38	7	20
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	8	49	11	104
Intermediación financiera (incl. Seguros)	1.126	141	454	544
Inmobiliaria	122	248	294	231
Sanidad y trabajos sociales	35	24	2	32
Resto sectores	614	90	232	121
Reinversión de beneficios	710	863	897	1.046
Otra inversión no accionarial	4.977	5.996	6.676	5.153
TOTAL	8.280	10.256	9.802	7.647
<i>Fuente: BSP</i>				
<i>Última actualización: 06/08/20</i>				

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 5.300 M€ (+27,4% Y/Y).

Por su parte, las inversiones extranjeras han aumentado en un 375% en comparación con el mismo periodo del año pasado, alcanzando los 1.192 M€ 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, en 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 2019 Filipinas emitió 3.309 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. No obstante, en el año 2019 las inversiones filipinas en el exterior se redujeron un -19,6% en línea con la tendencia global.

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

INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAISES Y SECTORES					
(Datos en M USD)	2015	2016	2017	2018	2019
Total mundial	5.700	2.397	3.305	4.116	3.309
<i>Fuente: BSP</i>					
<i>Última actualización: 04/08/20</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 -0,1% en 2019 (-464 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 8,4% en 2019, 30.133 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 MUSD)	2014	2015	2017	2018	2019
CUENTA CORRIENTE	10.756	7.694	-2.143	-8.773	-464
Balanza Comercial (Saldo)	-17.330	-23.309	-40.215	-50.972	-46.466
Balanza de Servicios (Saldo)	4.576	5.641	8.693	11.608	13.045
Balanza de Rentas (Saldo)	727	1.856	3.094	3.774	5.336
Del trabajo	7.287	7.698	7.769	8.130	8.685
De la inversión	-6.560	-5.842	-4.542	-4.356	-3.349
Balanza de Transferencias (Saldo)	22.782	23.507	26.153	26.818	27.620
AAPP	721	627	569	554	512
Resto Sectores (Remesas y otras)	1.299	1.093	789	844	851
CUENTA DE CAPITAL	108	110	69	65	70
Transferencias de capital	112	115	68	75	66
Enajenación/Adquisición de activos inmateriales no producidos	-4	-5	1	-10	4
CUENTA FINANCIERA	9.631	3.220	-2.798	-9.332	-6.265
Inversiones directas	5.740	5.835	10.256	9.949	7.647
Inversiones de cartera	2.708	5.366	2.454	1.448	-1.727
Otras inversiones	5.905	-2.016	1.750	-4.894	-28
Derivados financieros	4	6	-51	-53	-172
Variación de Reservas	-2.858	2.616	-862	-2.306	7.843
Errores y Omisiones	-4.091	-1.968	-1.588	-2.930	1.973
<i>Fuente: BSP</i>					
<i>Última actualización: 06/08/20</i>					

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 2019 las reservas internacionales ascendían a 87.840 millones de dólares (24,4% del PIB), cifra que permitiría cubrir más 10 meses 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 centimos.

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.

En 2019 esta tendencia se ha revertido -en paralelo a la moderación de la inflación- y el peso filipino se ha apreciado pausadamente hasta situarse, a finales de año, en torno a 56,36 PHP/EUR o 50,76 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 2019 el stock de deuda externa apenas representaba un 23,3% del PIB, equivalente a 83.618 millones de dólares (ligeramente inferior a las reservas existentes). El flujo de servicio de la deuda ascendió a 8.443 millones de dólares en 2019 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 agosto de 2020 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 el incremento del gasto público en infraestructuras, aunque dejando también lugar a las participaciones público-privadas (PPP), 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). El PPP Center cerró 2019 con 42 proyectos en su cartera en diferentes estados de desarrollo, concurso e implementación. La mayoría de las UP corresponden al 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.

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 a pesar de la caída del comercio internacional en 2020. La suma de exportaciones e importaciones alcanzó en 2020 los 679,4 M €, con un descenso más pronunciado de las exportaciones españolas que de las filipinas (-25,5% vs -13,5% respectivamente). Las exportaciones en los últimos 5 años antes de la pandemia crecieron 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 año de 2020, las exportaciones se redujeron hasta los 445,3 M € y las importaciones a 234,2 M €; con un superávit comercial de 211,1 M €.

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 ronda únicamente los 5 M€ (2019).

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 EE. UU. 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 festival de cine Pelikula (Instituto Cervantes) y la Tribuna Hispano - Filipina, organizada bienalmente por Casa Asia (aunque lleva desde 2016 sin celebrarse).

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).

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.

4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS

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

- **España está acreditada para exportar carne de porcino a Filipinas.**
- **En mayo 2020 se ha logrado la apertura del mercado para la carne de vacuno (acreditación).** A agosto de 2020 todavía no es posible exportar por la necesidad de acordar el protocolo sanitario y las empresas acreditadas, aunque ambas cuestiones están en negociación.
- Para la **carne de pollo** y los **cítricos**, si bien los expedientes están ya iniciados desde hace años, la inacción y falta de interés de MAPA en los mismos los ha suspendido de facto.

DTI ha lanzado un **nuevo procedimiento de acreditación de calidad para productos cerámicos**, siendo especialmente gravoso para los importados. La norma todavía no se ha aprobado y desde las asociaciones de importadores, DelUE y esta Oficina se está ejerciendo

toda la presión para evitar que se convierta en un claro obstáculo al comercio con fines discriminatorios. España exportó en 2019 10 M€ de productos cerámicos

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.

La **aplicación del CDI** (1994) no es automática y la autorización previa del BIR (Bureau of Internal Revenue) exigida para aplicar un tipo reducido como empresa no residente en Filipinas, obstaculiza la aplicación efectiva del mismo. 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** descendieron en **2020** hasta los **445,3 M€** registrando una caída del **-25% frente al año anterior**. Filipinas es el 58º destino de las exportaciones españolas, representando un 0,2% 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.

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), tubos y accesorios de tuberías y productos farmacéuticos (medicamentos y vacunas veterinarias). Estos cinco capítulos, con porcentajes algo volátiles, absorben casi dos tercios (63,07%) de nuestras exportaciones de los últimos años. Otros capítulos importantes son los vehículos, 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 2019, los mayores aumentos se registraron en fibras textiles vegetales, materias trenzables, manufacturas de cestería, seda, y estañó 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%). En 2020, en cambio, se produce un descenso de las importaciones filipinas en todas las partidas mencionadas.

Las **importaciones españolas procedentes de Filipinas**, tras un desplome en los años de la crisis, recuperaron vigor desde 2013. En **2020** ascendieron a **234,2 M€**, un descenso del -13,5% Y/Y, una cifra asumible en el contexto de parálisis del comercio mundial. Filipinas es nuestro 74º suministrador de mercancías, y su cuota de mercado en España no supera el 0,1%.

España importa de Filipinas aceite de coco, productos en conserva (principalmente de pescado, lomos de atún en su mayoría), extractos vegetales y tabaco en rama. También destacan las importaciones de aparatos y material eléctrico (como componentes de teléfonos móviles, semiconductores fotosensibles o circuitos eléctricos) y máquinas y aparatos mecánicos (componentes de impresoras, memoria de ordenador y componentes de cajeros automáticos), así como de reactores nucleares. Entre todos estos productos suman el 71,25% de nuestras importaciones. Aceite de coco, lomos de atún, y aparatos eléctricos suponen casi el 50% de nuestras importaciones totales

La balanza comercial con Filipinas presentó en **2020** un **superávit comercial** de **211,1 M€**. Supuso una reducción de las exportaciones españolas de un -25,5% y una disminución de las importaciones españolas de un -13,5%. La tasa de cobertura fue del 190% en 2020.

CUADRO 10: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA EXPORTACIÓN ESPAÑOLA				
(Datos en M EUR)	2017	2018	2019	% sb total

22 Bebidas Todo Tipo (Exc. Zumos)	92,1	145,9	172,5	28,8
02 Carne Y Despojos Comestibles	70,1	78,7	97,0	16,2
39 Mat. Plásticas; Sus Manufactu.	32,5	29,6	27,7	4,6
30 Productos Farmacéuticos	24,6	25,9	26,0	4,3
84 Máquinas Y Aparatos Mecánicos	30,8	23,8	24,4	4,1
62 Prendas De Vestir, No De Punto	15,4	15,3	18,6	3,1
85 Aparatos Y Material Eléctricos	14,7	13,6	16,0	2,7
61 Prendas De Vestir, De Punto	9,5	9,4	10,8	1,8
23 Residuos Industria Alimentaria	10,7	15,2	9,9	1,7
87 Vehículos Automóviles; Tractor	16,6	4,4	9,8	1,6
Resto	102,1	117,2	186,6	31,1
TOTAL	419,2	479,2	599,3	100,0
<i>Fuente: Datacomex, Aduanas Última actualización: 06/08/20</i>				

CUADRO 11: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA IMPORTACIÓN ESPAÑOLA				
(Datos en M EUR)	2017	2018	2019	% sb total
85 Aparatos Y Material Eléctricos	43,7	31,8	48,1	17,9
15 Grasas, Aceite Animal O Vegetal	31,4	41,4	35,4	13,1
84 Máquinas Y Aparatos Mecánicos	19,0	27,8	30,8	11,4
16 Conservas De Carne O Pescado	30,5	43,1	29,7	11,0
29 Productos Químicos Orgánicos	13,5	12,9	14,8	5,5
24 Tabaco Y Sus Sucedáneos	9,7	11,9	12,6	4,7
20 Conservas Verdura O Fruta; Zum	23,7	13,8	11,2	4,2
90 Aparatos Ópticos, Medida, Médi	8,3	8,0	11,0	4,1
62 Prendas De Vestir, No De Punto	9,7	9,7	9,3	3,4
03 Pescados, Crustáceos, Moluscos	25,8	22,5	7,7	2,8
Resto	55,3	55,8	58,8	21,8
TOTAL	270,6	278,7	269,5	100,0
<i>Fuente: Datacomex, Aduanas Última actualización: 06/08/20</i>				

CUADRO 12: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL				
(Datos en M EUR)	2017	2018	2019	% var.
EXPORTACIONES ESPAÑOLAS	419,2	479,2	599,3	25,1
IMPORTACIONES ESPAÑOLAS	270,6	278,7	269,5	-3,3
SALDO	148,6	200,5	307,8	53,5
TASA DE COBERTURA	1,5	1,7	2,2	-
<i>Fuente: Datacomex, Aduanas Última actualización: 04/08/20</i>				

4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

En **2019**, según datos del Banco de España, las **exportaciones de servicios españolas** alcanzaron los **153 M€ (+13% Y/Y)**. Las **importaciones de servicios** ascendieron a **92 M€ (+56% Y/Y)**. En servicios también existe un **superávit** a favor de España, **61 M€**, aunque se haya visto reducido un 20% respecto al año anterior por el mayor vigor de las importaciones.

Filipinas atrajo 49.748 turistas españoles, registrando un crecimiento interanual del 12,72%. Aunque esta cifra está aún muy lejos de las de los principales países emisores (18º emisor), incluidos los europeos, el crecimiento en los últimos años ha sido continuado.

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** (más allá de una inversión ETVE en 2013 de 515 M€ y una fuerte desinversión ETVE en 2018 por valor de 630 M€). En **2019** se consolida la senda de crecimiento de las modestas inversiones NO ETVE (8 M€).

El **stock de inversión española en Filipinas (no ETVE)** ascendía a finales de 2018 (última cifra disponible) a **67 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 88º 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)** fue nula en **2019** (pero alcanzó los 26,5 M€ en 2018). 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 en 2018 (última cifra disponible) a **777,7 M€**, muy concentrados en los sectores inmobiliarios y de gestión mencionados. Filipinas es el 35º inversor en España.

CUADRO 13: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

INVERSIÓN DIRECTA ESPAÑOLA BRUTA Y NETA, POR SECTORES (M EUR)	2017	2018	2019	Ene-Mar 2020
INVERSIÓN BRUTA	3,26	8,38	7,96	0,00
INVERSIÓN NETA	3,26	-621,94	7,96	0,00
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES				
Industria de la Alimentación	0,00	0,00	0,00	0,00
Fabricación de productos electrónicos e informáticos	0,00	0,00	0,00	0,00
Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería	0,00	0,00	0,00	0,00

Comercio al por menor, excepto vehículos de motor	0,00	0,00	0,00	0,00
Fabricación de productos farmacéuticos	0,00	0,00	0,00	0,00
Actividades de Consultoría	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Fuente: DataInVex</i> <i>Última actualización: 06/08/20</i>				

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	% sobre total
Programación y consultoría	8,5	12,83	11,88	16,05	26,52
Seguros, reaseguros y fondos de pensiones	21,31	17,9	14,46	13,49	22,29
Industria del tabaco	0	0	2,49	11,31	18,69
Comercio mayorista e intermediación, excepto vehículos	8,01	8,53	8,65	8,33	13,76
Servicios de información	3,34	4,62	5,12	5,21	8,61
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	0,19	0,69	0,61	0,62	1,02
Actividades administrativas de oficina	4,72	0,12	4,51	4,77	7,88
Resto	-0,15	0,27	0,03	0,74	1,23
TOTAL (no ETVE)	45,92	44,96	47,75	60,52	100,00
<i>Fuente: DataInVex</i> <i>Última actualización: 06/08/20</i>					

CUADRO 15: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

INVERSIÓN DIRECTA DE FILIPINAS EN ESPAÑA, POR SECTORES (M EUR)	2017	2018	2019	ENE-MAR 2020
INVERSIÓN BRUTA	1,62	26,48	0,04	0,10
INVERSIÓN NETA	1,56	21,29	-7,22	0,10
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES				
Fabricación de bebidas	0,00	17,30	0,00	0,00
Serv. arquitectura e ingeniería	0,00	7,26	0,00	0,00
Agricultura, ganadería y caza	0,00	1,31	0,00	0,00
Actividades inmobiliarias	0,19	0,60	0,00	0,10
Confección de prendas de vestir	0,10	0,00	0,00	0,00
Construcción de edificios	1,10	0,00	0,01	0,00
Programación y consultoría	0,03	0,00	0,00	0,00
<i>Fuente: DataInVex</i> <i>Última actualización: 06/08/20</i>				

CUADRO 16: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

POSICIÓN DE INVERSIÓN DE FILIPINAS EN ESPAÑA, POR SECTORES (M EUR)	2015	2016	2017	2018	% sobre total
Fabricación de bebidas	0,00	0,00	0,00	536,39	72,66
Actividades inmobiliarias	7,53	8,74	185,73	193,96	26,27
Construcción edificios	67,98	80,69	87,15	0,00	0,00
Actividades administrativas de oficina	5,45	5,40	5,00	0,00	0,00
Agricultura, ganadería, caza	2,87	3,68	7,33	7,90	1,07
Resto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL (no ETVE)	83,83	98,51	285,21	738,25	100,00
<i>Fuente: DataInvex Última actualización: 06/08/20</i>					

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 108 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.

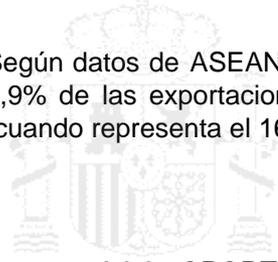
La principal concentración de negocios del país se encuentra en la región de Metro Manila, donde destaca Makati, centro de la actividad financiera, parte de los organismos gubernamentales, la bolsa de valores, las embajadas y muchas de las empresas extranjeras instaladas en el país. Otras áreas de metro 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 108 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 datos de ASEAN, en 2019 Filipinas representaba el 11% del PIB de la zona ASEAN-5, el 4,9% de las exportaciones, el 8,4% de las importaciones y el 4,8% de la inversión directa total (cuando representa el 16,7% 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.

Además, las exportaciones españolas han crecido en los últimos 5 años un 65%. 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

A pesar de las significativas limitaciones, 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 en un mercado de gran potencial durante la próxima década 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 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.

- 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 (incluidos biocombustibles)
- 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), suponiendo el sector el 12% del PIB.
- 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 local 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.

Según el informe anual Official Development Assistance Portfolio Review Report 2018, publicado por NEDA en diciembre de 2018, Filipinas ha recibido hasta la fecha, 16.860 MUSD en concepto de Ayuda Oficial al Desarrollo, siendo el 86% del total (14.460 MUSD) 76 operaciones de préstamos y el 14% restante (2.400 MUSD) 338 operaciones de donaciones.

Como principal proveedor de préstamos en el país destaca la Agencia de Cooperación Internacional del Gobierno de Japón (JICA), financiando el 42% de la cartera (6.130 MUSD), seguido por el Banco Asiático de Desarrollo (BAoD), con el 25% (3.560 MUSD), y el Banco Mundial (BM), con el 21% (3.090 MUSD).

Además de la financiación pública, no hay que olvidar la capacidad de los grandes grupos empresariales filipinos, presentes en la mayoría de los 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 BAoD). Todas ellas han pasado a estricto formato online desde marzo 2020.

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).

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 6º cliente de las exportaciones filipinas tras el conjunto de los países de ASEAN, Estados Unidos, China, Hong Kong y Japón. Dentro de la UE, Alemania absorbe un tercio del total.

Las exportaciones de Filipinas a la UE ascendieron en 2019 a 8.216 millones de dólares. Las importaciones, por su parte, ascendieron en mayor medida a 8.844 millones de dólares frente al año anterior. Así, el superávit que la UE había mantenido con Filipinas desde 2015 se revierte en 2019 con un saldo comercial de -628 millones de dólares.

CUADRO 17: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

INTERCAMBIOS COMERCIALES CON LOS PAISES DE LA UE				
(Datos en M USD)	2017	2018	2019	% var. 2019
EXPORTACIONES	9.259	8.826	8.216	-6,9
IMPORTACIONES	6.628	8.587	8.844	3,0
SALDO	2.630	239	-628	-363,2

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 2018-23		50,6
	UNFPA Country Program Document for the Philippines 2019-23		20
	UNICEF Country Programme Document 2019-2023		17,4
Comisión Europea (Delegación en Filipinas)	Multianual Indicative Programme 2014-2020	Crecimiento inclusivo, creación de empleo y sector público	381*
Banco Mundial (BM)	Country Partnership Strategy 2020-2023	Cambio climático, agricultura, transporte urbano, control de inundaciones, sanidad y agua	6.000

Banco Asiático de Desarrollo (BAsD)	Country Operations Business Plan 2020-2022	Transporte, Sector Público, Agua, Salud, Finanzas, Educación,	9.100
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	434
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 3 de Agosto de 2020 (1,173 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 2020-2022 en Filipinas consiste en un programa de préstamos que superará los 9.100 millones de dólares. Los sectores estratégicos contenidos en el documento son transporte, agua e infraestructuras municipales, educación, finanzas, 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 miembros 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 2019, las empresas españolas han sido adjudicatarias de 162 contratos en el BAsD por valor de 1.822 millones de dólares (93 de consultoría y 69 de obra civil y equipos), lo cual supone una media anual cercana a 182 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 sitúa 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. Hasta diciembre de 2018, AECID ha destinado un desembolso total al país de 8,1 millones de dólares, lo que sitúa a España como el 13.º país del mundo y 3.º 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 2018 fue de 6.130 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 2018 su contribución a Filipinas fue de 886,5 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, Brunéi, 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 EE. UU.

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 (BAoD), 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)