



INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Filipinas



Elaborado por la Oficina
Económica y Comercial
de España en Manila

Actualizado a junio de 2023

1 SITUACIÓN POLÍTICA	5
1.1 Principales fuerzas políticas y su presencia en las instituciones	5
1.2 Gabinete Económico y distribución de competencias.....	5
2 MARCO ECONÓMICO	8
2.1 Principales sectores de la economía	8
2.1.1 Sector primario.....	8
2.1.2 Sector secundario	12
2.1.3 Sector terciario.....	17
2.2 Infraestructuras económicas: transporte, comunicaciones y energía	19
3 SITUACIÓN ECONÓMICA	25
3.1 Evolución de las principales variables.....	25
3.1.1 Estructura del PIB	28
3.1.2 Precios	29
3.1.3 Población activa y mercado de trabajo. Desempleo.....	30
3.1.4 Distribución de la renta	30
3.1.5 Políticas fiscal y monetaria	31
3.2 Previsiones macroeconómicas.....	32
3.3 Otros posibles datos de interés económico.....	34
3.4 Comercio Exterior de bienes y servicios	35
3.4.1 Apertura comercial.....	35
3.4.2 Principales socios comerciales.....	36
3.4.3 Principales sectores de bienes (exportación e importación)	37
3.4.4 Principales sectores de servicios (exportación e importación).....	38
3.5 Turismo.....	39
3.6 Inversión Extranjera.....	42

3.6.1 Régimen de inversiones	42
3.6.2 Inversión extranjera por países y sectores	47
3.6.3 Operaciones importantes de inversión extranjera	49
3.6.4 Fuentes oficiales de información sobre inversiones extranjeras	50
3.6.5 Ferias sobre inversiones.....	51
3.7 Inversiones en el exterior. Principales países y sectores.....	51
3.8 Balanza de pagos. Resumen de las principales sub-balanzas	52
3.9 Reservas internacionales	53
3.10 Moneda. Evolución del tipo de cambio.....	53
3.11 Deuda externa y servicio de la deuda. Principales ratios.....	53
3.12 Calificación de riesgo	53
3.13 Principales objetivos de política económica	54
4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	54
4.1 Marco institucional.....	54
4.1.1 Marco general de las relaciones	54
4.1.2 Principales acuerdos y programas	55
4.2 Intercambios comerciales.....	56
4.2.1 Principales barreras comerciales.....	57
4.3 Intercambios de servicios	58
4.3.1 Principales barreras a la prestación de servicios	58
4.4 Flujos de inversión.....	58
4.4.1 Principales barreras a la inversión.....	60
4.2 Intercambios comerciales.....	62
4.4 Flujos de inversión.....	62
4.5 Deuda	62

4.6 Oportunidades de negocio para la empresa española.....	62
4.6.1 El mercado.....	62
4.6.2 Importancia económica del país en su región	63
4.6.3 Oportunidades comerciales	63
4.6.4 Oportunidades de inversión.....	63
4.6.5 Fuentes de financiación.....	64
4.7 Actividades de Promoción.....	65
5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES.....	65
5.1 Con la Unión Europea	65
5.1.1 Marco institucional	65
5.1.2 Intercambios comerciales	66
5.2 Con las Instituciones Financieras Internacionales	67
5.3 Con la Organización Mundial de Comercio.....	72
5.4 Con otros Organismos y Asociaciones Regionales	72
5.5 Acuerdos bilaterales con terceros países.....	73
5.6 Organizaciones internacionales económicas y comerciales de las que el país es miembro	73

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 **Ferdinand "Bongbong" Romualdez Marcos Jr.**, hijo del dictador Ferdinand Marcos, ganador de las últimas elecciones de mayo de 2022 con un 58,7% de los votos, lejos del segundo candidato, la exvicepresidenta María Leonor "Leni" Robredo (27,9%). Como vicepresidente resultó elegida **Sara Duterte**, alcaldesa de Davao e hija del anterior presidente Rodrigo "Roa" Duterte, con un 61,2% de los votos, superando ampliamente el resultado del segundo candidato, Kiko Pangilinan, quien tan solo obtuvo un 17,9% de los votos.

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

El Senado tiene sólo 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 2022, los veinticuatro escaños se reparten de la siguiente forma: NPC (5), PDP-Laban (5), Nacionalistas (4), Lakas (1), PMP (1), UNA (2), Akbayan (1), LDP (1) e independientes (5).

El Congreso o Cámara de Representantes está formado por 316 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 2022 el Congreso quedó con la siguiente estructura, teniendo en cuenta su afiliación política original: PDP-Laban (66), Nacionalista (36), NPC (35), NUP (33), Lakas (26), Liberal (10), Otros (47) y 62 listas de partido.

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

En las elecciones de mayo de 2022 también se han elegido 81 gobernadores y sus vicegobernadores, 146 alcaldes y sus vicealcaldes miembros del legislativo provincial y local, además del gobernador y vicegobernador.

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 Arsenio Balicasan.

Ministerio (“Department”)	Ministro (“Secretary”)	Competencias principales
Reforma Agraria <i>Department of Agrarian Reform (DAR)</i>	Conrado Estrella III	Implementación del Programa Integral de Reforma Agraria (CARP), en virtud de la RA 6657.
Agricultura <i>Department of Agriculture (DA)</i>	Ferdinand Marcos Jr.	Regulación del comercio de productos agroalimentarios. Cargo ejercido por el mismo Presidente como muestra de la importancia otorgada al sector.
Presupuestos y Administración <i>Department of Budget and Management (DBM)</i>	Amenah Pangandaman	Recomendación al Presidente del programa y del techo de gasto anual para el desarrollo económico y social, defensa nacional, gobierno y servicio de deuda.
Educación <i>Department of Education (DepEd)</i>	Sara Duterte	Formulación, implementación y coordinación de políticas, programas y proyectos en todas las áreas educativas. En manos de la vicepresidenta.
Energía <i>Department of Energy (DOE)</i>	Raphael Perpetuo Lotilla	Infraestructuras energéticas locales y electrificación rural. Tiene una gran importancia como organizador del sector energético y eléctrico, que está bastante liberalizado.
Medioambiente y Recursos Naturales <i>Department of Environment and Natural Resources (DENR)</i>	Ma. Antonia Yulo-Lozyaga	Conservación, gestión, desarrollo y uso adecuado de los recursos naturales del país.
Finanzas <i>Department of Finance (DOF)</i>	Benjamin Diokno	Gestión de los tributos y del endeudamiento nacional y exterior. Benjamin Diokno es el anterior Gobernador del Banco Central de Filipinas.
Asuntos Exteriores <i>Department of Foreign Affairs (DFA)</i>	Enrique Manalo	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.
Sanidad <i>Department of Health (DOH)</i>	Ma. Rosario Clarissa Singh-Vergeire	Gestión del acceso de todos los filipinos a una sanidad pública básica.
Vivienda y Urbanismo <i>Department of Urban Settlements and Urban Development (DHSUD)</i>	Jose Rizalino Acuzar	Desarrollo del sector vivienda y urbanismo.
Información y tecnologías de la información y comunicaciones <i>Department of Information and Communications Technology (DICT)</i>	Ivan John Uy	Encargados de planificar, coordinar, implementar y administrar la agenda nacional del desarrollo de telecomunicación, información y comunicación (TIC).
Interior y Gobierno Local <i>Department of the Interior and Local Government (DILG)</i>	Benjamin Abalos Jr.	Encargado de garantizar el orden y la seguridad pública y reforzar las capacidades de las unidades locales de gobierno (LGU).

Ministerio (“Department”)	Ministro (“Secretary”)	Competencias principales
Justicia <i>Department of Justice (DOJ)</i>	Jesus Crispin Remulla	Administración de justicia de un modo efectivo, eficiente y equitativo.
Empleo <i>Department of Labor and Employment (DOLE)</i>	Bienvenido Laguesma	Formulación e implementación de políticas y programas para regular el mercado laboral local.
Trabajadores Migrantes <i>Department of Migrant Workers (DMW)</i>	Susan Ople	Protección de los filipinos que trabajan en el extranjero (OFWs).
Defensa Nacional <i>Department of National Defense (DND)</i>	Gen. Carlito Galvez Jr	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.
Obras Públicas y Autopistas <i>Department of Public Works and Highways (DPWH)</i>	Manuel Bonoan	Construcción, rehabilitación y mantenimiento de carreteras y autopistas y grandes infraestructuras de agua.
Ciencia y Tecnología <i>Department of Science and Technology (DOST)</i>	Renato Solidum Jr.	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 <i>Department of Social Welfare and Development (DSWD)</i>	Rex Gatchalian	Desarrollo, implementación y coordinación de las medidas para la protección social y la reducción de la pobreza.
Turismo <i>Department of Tourism (DOT)</i>	Ma. Esperanza Christina Garcia-Frasco	Promoción y desarrollo del turismo como una actividad socioeconómica para generar divisas y empleo, beneficiando tanto al sector público como al privado.
Comercio e Industria <i>Department of Trade and Industry (DTI)</i>	Alfredo Pascual	Coordinación, promoción y facilitación de las actividades comerciales, industriales y de inversión en el país.
Transportes <i>Department of Transportation (DOTr)</i>	Jaime Bautista	Inversión en puertos, aeropuertos, ferrocarriles y metro ligero.

Tabla 1: Distribución gobierno filipino. Fuente: Department of Justice.

Cabría añadir el PPP Center (Public-Private Partnership Center), coordinador del plan de infraestructuras de Filipinas, dirigido por Ma. Cynthia C. Hernandez.

En el ámbito de Presidencia, el Secretario Ejecutivo, Victor Rodriguez, asesora al presidente en diversas cuestiones económicas.

2 MARCO ECONÓMICO

2.1 Principales sectores de la economía

La economía filipina está dominada por el sector servicios y el sector industrial, que juntos aportan más del 91% del PIB. Los principales sectores de actividad son los servicios dedicados al comercio, los productos manufacturados, y los servicios financieros y de seguros. El sector industrial representa el 29,6% del PIB; mientras que sector agrícola aporta el 8,9% del PIB, perdiendo importancia en las últimas décadas, en favor del sector servicios, que contribuye actualmente con el 61,4% del PIB.

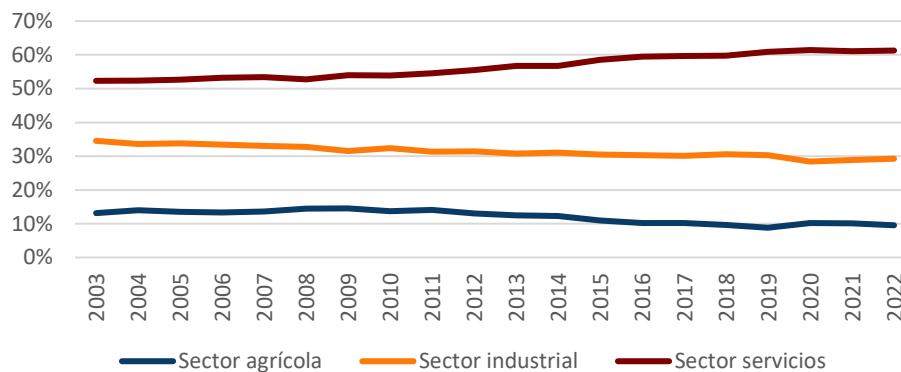


Ilustración 1: Porcentaje de cada sector respecto al PIB. Fuente: Bangko Sentral ng Pilipinas (BSP).

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 52% de la población del país se encuentra en áreas rurales casi un cuarto de la población filipina depende 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. A enero de 2023 el sector primario empleaba al 21,15% de la población activa, mientras que, en 2022, tan solo representó el 8,94% del PIB, es decir, 2,1 billones de pesos. 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 sector agrícola filipino se caracteriza por tener un bajo rendimiento, que no le permite satisfacer las necesidades nutricionales del país. Entre los **principales retos** del sector, se encuentran: la baja productividad y mecanización, prácticas agrícolas poco sostenible, exportaciones débiles, pocas inversiones en el sector, una infraestructura inadecuada, fincas pequeñas, y una alta exposición a *shocks* como catástrofes medioambientales o el cambio climático. El gobierno, en su estrategia para el sector agrícola del **Philippine Development Plan 2023-2028**, busca mejorar la producción, a través de diversificar los productos agrícolas, combinar las fincas y facilitar la implementación de nuevas tecnologías; también apoyará la digitalización del sector y la adopción de tecnologías resilientes al cambio climático y a desastres naturales.

El siguiente cuadro recoge el valor de la producción del sector primario en millones de pesos y en toneladas¹:

M PHP a precios corrientes	2018	2019	2020	2021	2022	Variación 2021/22
Agricultura	977.945	983.758	1.062.915	1.076.931	1.109.453	-1%
Ganadería	331.420	303.699	299.863	336.133	375.523	1,95%
Avicultura	231.655	242.657	262.415	280.471	333.841	6,96%
Pesca	265.349	281.652	273.488	302.444	326.153	-4,96%
Total	1.762.616	1.721.539	1.828.424	1.954.487	2.103.198	-0,11%

M Toneladas	2018	2019	2020	2021	2022	Variación 2021/22
Caña de azúcar	24,73	20,72	24,39	26,27	23,45	-10,73%
Arroz	19,06	18,81	19,29	19,96	19,75	-1,05%
Coco	14,72	14,76	14,49	14,71	14,93	1,5%
Plátano	9,36	9,15	9,05	9,09	9,01	-0,88%
Maíz	7,77	7,98	8,11	8,28	8,25	-0,36%
Pesca	4,35	4,42	4,40	4,25	4,34	2,12%
Otros (mandioca, mango, camote y caucho)	4,38	4,32	4,31	4,27	4,24	-0,7%
Piña	2,73	2,74	2,70	2,86	2,91	1,75%
Ganadería	2,80	2,79	2,59	2,16	2,17	0,46%
Avicultura	2,45	2,59	2,50	2,49	2,65	6,43%

Tabla 2: Sector primario. Fuente: Philippines Statistics Authority (PSA).

Se espera que, a partir de la segunda mitad de 2023, se produzca el fenómeno meteorológico denominado como “El Niño”, consistente en un calentamiento de la temperatura en la superficie del agua, lo que afecta a las poblaciones piscícolas, que pueden morir o migrar. Por otra parte, este cambio en el ecosistema conlleva también un período de sequía, que puede afectar gravemente a las reservas de agua y a la producción agrícola.

Agricultura

El valor de la producción agrícola en 2022 aumentó un 0,5%, situándose en 1,1 billones de PHP.

La **caña de azúcar** se cultiva principalmente en grandes haciendas y se destina en su mayor parte a la exportación. Mientras que el resto de cultivos principales se mantienen relativamente constantes, con pequeñas variaciones que no suelen alcanzar el 2%, la producción de caña de azúcar sí que ha experimentado grandes cambios; así, en 2022, el valor de la producción disminuyó un 10%, hasta los 38.644 millones de pesos. 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 3,9% del total de la producción agrícola en 2022. El principal mercado de destino es EE. UU. gracias al

¹ En lo sucesivo, y salvo que se especifique lo contrario, cuando se indique el valor monetario absoluto, se hará referencia al valor a precios corrientes, mientras que para las variaciones (indicadas en porcentaje) se hará utilizando los precios constantes de 2018, para evitar su distorsión debida a la inflación.

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. El valor de la producción de arroz disminuyó ligeramente en 2022 a 399.976 millones de pesos, tras varios años de crecimiento. A pesar de estar subvencionado por el Gobierno, el precio medio del kilogramo sigue siendo uno de los más alto del sudeste asiático, lo que pone de manifiesto la ineficiencia del sistema de distribución y comercialización. Tanto es así, que el actual presidente Ferdinand “Bongbong” Marcos se ha autoproclamado secretario de agricultura, con el objetivo claro de conseguir reducir el precio del Kg de arroz. 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 52,5% 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. El valor de la producción de coco, en 2022, se sitúa en 92.707 millones de pesos, un 1,51% más que el año anterior, lo que supone un 9,3% del total de la producción agrícola. 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 58,7% 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 15,9%, seguido por China (14,1%), Japón (14%), Hong Kong (13,3%) y Singapur (5,7%).

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.

El **plátano** es el cuarto cultivo por volumen de producción, aunque el segundo en cuanto al valor de la producción, 152.461 millones de pesos en 2022. 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. 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, Japón con 37%, China con 34%, Corea del Sur con 13% y Arabia Saudí con 3,5%.

El **maíz** es el quinto cultivo atendiendo al volumen de producción, que alcanzó 8,3 millones de toneladas en 2021. El valor de la producción alcanzó 116,017 millones de pesos en 2022 (un 0,49% menos que en 2021). 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 su mayoría por la producción propia, un pequeño porcentaje es importado, y el restante 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.

También se observa que, en la producción de algunos cultivos relevantes (camote, cebolla, tomate, calamansi...), existe un comportamiento cíclico, donde se encadenan aumentos y disminuciones de la producción, lo que genera grandes fluctuaciones en los precios.

Por otro lado, 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. Si bien 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 ha 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.

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

M Toneladas	2018	2019	2020	2021	2022	Variación 2021/22
Ganadería	2,80	2,77	2,56	2,13	2,17	1,86%
Porcino	2,32	2,29	2,14	1,69	1,73	2,42%
Bovino	0,26	0,26	0,23	0,24	0,24	0,23%
Avicultura	2,45	2,59	2,49	2,49	2,66	6,89%
Pollo	1,84	1,93	1,81	1,74	1,87	6,98%
Huevos de gallina	0,53	0,58	0,61	0,66	0,71	7,12%

Tabla 3: Producción de carne. Fuente: Philippines Statistics Authority (PSA).

En 2021, la producción de carne porcina experimentó una fuerte caída, de en torno al 21%, de la cual todavía no se ha recuperado. Mientras que, durante el período 2021-2022, la producción bovina y de carabao (búfalo) se mantuvo constante, aunque también por debajo de los niveles previos a la pandemia. La producción avícola, por su parte, aumentó alrededor de un 7% durante el mismo período.

El valor bruto de la producción ganadera, en 2022, se situó en 0,375 billones de pesos, lo que indica un aumento de casi el 2%, aunque aún no ha recuperado los niveles previos a 2020, debido sobre todo a la reducción en la producción de cerdo. Por otra parte, el valor de la producción avícola, en 2022, fue de 0,334 billones de pesos, y muestra un crecimiento continuado en los últimos años.

Pesca

Filipinas es un país de gran riqueza piscícola y exportador neto de pescado y marisco. Según la FAO, en 2020 Filipinas se posicionó como el octavo país productor a nivel mundial en el sector de la pesca, con una producción total de 4,24 millones de toneladas métricas: 1,92 correspondientes a capturas y 2,32 correspondientes a producción acuícola. El sector contribuye con un 1,27% 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 54,1% por piscifactorías, en un 25,8% por pesca comercial y en otro 20% por pesca municipal, tanto fluvial como marina.

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

M de Toneladas	2018	2019	2020	2021	2022	Variación 2021/22
Acuicultura	2.304.365	2.358.333	2.322.905	2.246.315	2.349.252	4,58%
Pesca municipal	1.106.071	1.1252.17	1.102.262	1.131.907	1.122.227	-0,86%
Armadores comerciales	946.437	931.451	975.205	870.038	868.408	-0,19%

Tabla 4: Producción y capturas pesqueras. Fuente: Philippines Statistics Authority (PSA).

Mientras que el sector acuícola y el de la pesca municipal ya se han recuperado, el de los armadores comerciales aún no lo ha hecho, y su producción continúa disminuyendo. Además, pese a que la producción del sector de la pesca ha aumentado un 2,1% en el último año, su valor ha disminuido en un 4,96%.

2.1.2 Sector secundario

El sector industrial supuso en 2022 un 29,6% del PIB, un ligero descenso frente al 29,9% de 2021, si bien en los últimos años el sector industrial siempre ha oscilado entre el 31% y el 29% 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. Industrias como la farmacéutica, junto con la electricidad, el vapor, el agua y la gestión de residuos, no se han visto apenas afectadas por el impacto del COVID-19.

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.

Entre los **principales retos** del sector, se encuentra el bajo uso de la tecnología, con un coste elevado de la misma, una falta de infraestructuras, de mano de obra cualificada y de conocimientos de gestión, que impiden la adopción de nuevas tecnologías. Por otra parte, las sanciones a las exportaciones de Rusia proporcionan una gran oportunidad para Filipinas, al tener grandes reservas de cobalto.

M PHP a precios corrientes	2018	2019	2020	2021	2022	Variación 2021/22
Manufacturas	3.488.331	3.614.016	3.169.921	3.424.049	3.796.904	4,89%
Minería	163.322	161.656	137.060	185.371	280.250	5,32%

Construcción	1.373.841	1.535.727	1.180.199	1.347.309	1.613.641	12,12%
Energía, electricidad y agua	557.030	607.881	611.051	650.961	746.142	5,14%
Total	5.582.525	5.919.281	5.098.232	5.607.689	6.436.937	6,54%

Tabla 5: Sector secundario. Fuente: Philippines Statistics Authority (PSA).

Manufacturas

El sector manufacturero supone la **mayor partida del sector industrial**, al representar más del 60% del total de la industria filipina en 2022. Está compuesto, principalmente, de los subsectores de la madera, caña de bambú y ratán; productos químicos (el mercado farmacéutico es uno de los más atractivos de la región); papel; muebles; electrónica (énfasis en los semiconductores); productos alimentarios; y metales fabricados.

La industria electrónica filipina ha estado activa desde mediados de los años 70, cuando las empresas occidentales buscaban trasladar sus instalaciones de producción para combatir los problemas del aumento de los costes de producción. Desde entonces, la industria electrónica de Filipinas no ha hecho más que crecer y mejorar y es un componente importante de la economía del país en términos de creación de empleo, contribución fiscal, exportaciones, ingresos familiares y participación en el PIB.

La tendencia del sector manufacturero es decreciente, ya que en el año 2000 suponía el 25% del PIB y, en la actualidad, tan solo representa un 18,7% del PIB. No obstante, 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.

Además, existen incentivos para las **Zonas Económicas Especiales (SEZ)** destinadas a la industria. Ciertos informes apuntan a la posibilidad de que algunas empresas trasladen su producción de China a Filipinas y a otros países del sudeste asiático, lo que puede ayudar a mantener el crecimiento del sector industrial en los últimos años; aunque, el elevado coste eléctrico, el mayor de la zona ASEAN, es un grave inconveniente para el desarrollo de la industria.

Destaca el hecho de que, del total de las exportaciones filipinas en 2022, más del 70% son manufacturas: componentes eléctricos (55,2% o 43.557 M USD) y maquinaria (9,2% o 7.275 M USD).

Minería

Filipinas cuenta con **abundantes recursos mineros**, ya que se estima que más de 9 millones de hectáreas albergan minerales metálicos, de las cuales solo 736.378 están cubiertas por explotaciones mineras. El país cuenta con importantes reservas de cobalto (5º país con más reservas) y níquel (6º país con más reservas); también es muy relevante la producción de escandio, siendo uno de los principales productores del mundo, junto a China y Rusia. Son importantes para el sector minero la producción de oro, níquel y cobre.

Este sector se ha visto gravemente afectado por el impacto de la guerra entre Rusia y Ucrania, y los efectos de la recesión global, que han tenido importantes efectos en el precio de los metales en 2022. Así, aunque el precio de la plata disminuyó, el impacto en el sector se compensó con el aumento de la producción. Caso contrario es el del níquel, que pese a disminuir la producción en un 11%, el valor de la extracción aumentó considerablemente, gracias al aumento del precio.

La industria minera del país se encuentra actualmente en una tendencia decreciente, desde 2011, cuando el sector minero alcanzó un pico del 1,5% del PIB, hasta el año pasado, cuando supuso tan solo el 0,76%. 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. 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 205.642 personas, lo que supone un 0,45% del total.

M PHP	2021	2022	Variación 2021/22
Oro	72.213,37	90.952,77	26%
Plata	1.200,13	2.133,93	78%
Concentrado de cobre	17.294,10	25.673,40	48%
Mineral de níquel de expedición directa	56.333,33	61.605,03	9%
Sulfuro mixto de níquel y cobalto	32.807,76	55.529,00	69%
Oxalato de escandio	408,62	451,36	10%
Cromita	261,89	1.474,26	463%
Mineral de hierro	187,60	232,34	24%
Total	180.706,83	238.052,12	31,73%
Toneladas	2021	2022	Variación 2021/22
Oro	25,33	29,00	15%
Plata	30,86	56,23	82%
Concentrado de cobre	214,69	258,73	21%
Mineral de níquel de expedición directa	32.933,35	29.390,87	-11%
Sulfuro mixto de níquel y cobalto	75,40	80,99	7%
Oxalato de escandio	16,01	20,15	26%
Cromita	30,72	147,49	380%
Mineral de hierro	68,19	75,77	11%
Total	33.394,55	30.059,23	-9,98%

Tabla 6: Valor y volumen de la producción minera. Fuente: Mines and Geosciences Bureau (MGB), Department of Environment and Natural Resources (DENR).

La complicada orografía, junto con la dispersión de los recursos y las infraestructuras insuficientes, dificultan la explotación minera. Los principales distritos de extracción de oro se encuentran en Baguio y Paracale, en Luzón, y Masara, Surigao y Masbate, en Mindanao. Se observa un aumento continuado de las minas de níquel en la última década.

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.

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.

Número de minas de metales	2020	2021	2022
Cobre (con oro y plata)	3	3	3
Oro (con plata)	10	12	12
Cromita	4	4	4

Níquel	30	32	33
Hierro	3	4	4
Total	50	55	56

Tabla 7: Número de minas operativas. Fuente: Mines and Geosciences Bureau (MGB), Department of Environment and Natural Resources (DENR).

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 el 6,94% del PIB en 2022. La industria de la construcción es uno de los principales contribuyentes al crecimiento, junto con la industria manufacturera.

Se trata de un **sector protegido** en el que las empresas extranjeras 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 2021, el total de construcciones fue de 144.260, frente a 123.783 en 2020, un 16,5% más, y se localizaron principalmente en Calabarzón (Región IV-A), seguida de y Central Luzón (Región III) y de Central Visayas (Región VII).

En el 2021, la mayoría de las construcciones, un 65,9%, corresponden al sector residencial, seguidas por las no residenciales que acaparan un 11,6% del total, lo que supone un crecimiento del sector residencial del 8,7% con respecto al 2020, y en el caso del no residencial, un incremento del 16,1%.

En términos de valor, las residenciales suponen el 58,9% en el 2021, mientras que las no residenciales suponen un 41% lo que indica el alto valor unitario de las mismas. El precio medio por m² de construcciones residencial es de 11.340 PHP, un 24,5% menos que en el 2020; mientras que el m² de no residencial es de 3.589 PHP, un 44,3% menos que en el año 2020.

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 sido alcista en esta demanda, principalmente a través de dos vías: las inversiones inmobiliarias realizadas por grandes grupos, y la instalación en Filipinas de un gran número de operadores de juegos del azar *offshore* (POGO, Philippine Offshore Gaming Operators), al encontrarse esta industria prohibida en China.

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 es-tos 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 **2022** Filipinas presentó unos datos de **capacidad energética instalada de 28.358 MW**, un 5,49% más que en el año anterior, alcanzando la energía garantizada en 2021 los 23.855 MW. Se prevé que, debido a la demanda creciente, para 2040 habrá una capacidad instalada de 100,000 MW; mientras que la generación será de 106,114 GWh. El pico de la demanda durante 2021 fue de 16.036 MW, un 10,82% más que en 2020.

De la **capacidad instalada**, en 2022, el 29% corresponde a energías renovables, un 44% a carbón, un 13% a gas natural y un 14% al petróleo.

En cuanto a **generación**, un 22% fue de energías renovables, un 58% de carbón, un 18% de gas natural y un 2% del petróleo en el año 2022.

Con respecto al **mix energético de las energías renovables** en 2022, el 45% corresponde a energía hidroeléctrica, seguida de un 23% de energía geotérmica, un 16% solar, un 6% biomasa y un 5% eólica.

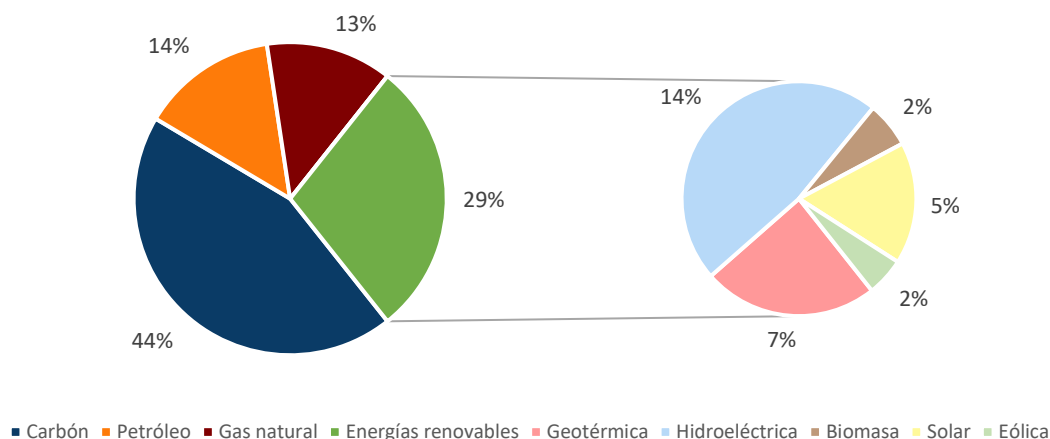


Ilustración 2: Capacidad instalada. Fuente: Department of Energy (DOE).

El Plan Energético de 2020–2040 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. Asimismo, en 2022 se adoptó el programa de licitación de proyectos de energías renovables en Filipinas, *Green Energy Auction Program (GEAP)*. El objetivo de este programa es garantizar un suministro continuo, adecuado y económico de energía mediante la exploración, producción, gestión y desarrollo integrados e intensivos de los recursos energéticos del país. Para ello, se ha lanzado una subasta para asignar 2 GW de capacidad de energía renovable. El objetivo establecido por el *Department of Renewable Energies (DOE)* es acelerar la cuota de energía renovable instalada del país hasta el 35% en 2030 y el 50% en 2040.

El Ministerio de Energía (DoE) anunció el año pasado que las restricciones a las inversiones extranjeras en el sector de las energías renovables se liberalizaban tras la resolución del Ministerio de Justicia (DoJ) por la que se establece que, la exploración, el desarrollo y la utilización de las fuentes inagotables de energías renovables no están sujetas a la limitación de la participación extranjera de 60% y 40%, tal y como estipula la Sección 2, Artículo 12 de la Constitución. Por tanto, según la resolución nº21 del DoJ, la restricción constitucional sobre la propiedad extranjera de los recursos naturales solo cubre aquello susceptible de apropiación, excluyendo así el sol, viento y océano. Esto permitirá cumplir más fácilmente con el plan energético 2020-2040.

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)** y a los **Independent Power Producers (IPP)**.

Actualmente, 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 981 MW 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)**.

2.1.3 Sector terciario

Servicios

Según el Banco Central de Filipinas, el sector servicios emplea a 26,9 millones de personas (el 58,9% de la población activa). Según la Autoridad Estadística Filipina el sector generó el 61,4% del PIB durante el año 2021, 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.

El sector servicios está formado, principalmente, por los siguientes subsectores, por orden de importancia: el comercio lidera el sector de los servicios con casi un tercio del aporte (30,3% sobre el total de los servicios, un 18,6% sobre el PIB), seguido por el sector financiero y seguros (16,2% sobre el total de los servicios), el sector profesional y de negocios (10,1% del sector servicios), el sector inmobiliario (9,1% del sector servicios) y los servicios realizados por la Administración Pública (8,2%).

M PHP a precios corrientes	2018	2019	2020	2021	2022	Variación 2021/22
Comercio	3.237.304	3.517.653	3.317.371	3.502.794	3.987.519	8,70%
Finanzas y seguros	1.498.147	1.681.870	1.823.979	1.963.148	2.224.346	7,14%
Servicios profesionales y de negocios	1.159.265	1.219.757	1.137.558	1.222.489	1.350.601	9,12%
Sector inmobiliario	1.189.673	1.255.644	1.081.612	1.139.221	1.249.334	5,31%
Administración Pública	767.706	890.688	950.590	1.027.079	1.114.045	4,03%
Educación	731.607	778.868	719.494	796.472	883.972	7,41%
Información y comunicación	515.925	562.834	593.039	640.034	695.675	7,97%
Transporte y almacenamiento	697.839	757.661	551.045	605.204	806.522	23,87%
Salud y seguridad social	308.268	329.862	325.260	385.750	411.713	3,66%
Hostelería y restauración	403.289	431.778	253.013	285.187	395.073	32,12%
Otros servicios	411.025	450.429	271.957	281.061	365.579	28,45%
Total	10.920.048	11.877.043	11.024.918	11.848.438	13.484.380	9,20%

Tabla 8: Sector terciario. Fuente: Philippines Statistics Authority (PSA).

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. En la actualidad, el sector servicios se caracteriza por su **baja productividad**. Las exportaciones de productos manufactureros no se encuentran alineadas con los servicios que se proporcionan. Además, mientras que el sector terciario es que más empleo genera, se encuentra dominado por trabajos poco cualificados y mal remunerados. Algunas limitaciones, que obstaculizan el desarrollo del sector, son los altos costes logísticos y de envío, falta de acceso a tecnologías de la información, poca competitividad, dificultad de acceso a los mercados, falta de mano de obra cualificada.

Por otro lado, algunas de las **oportunidades** que se presentan para el sector son el pujante sector de las tecnologías de la información, apertura de Filipinas al turismo, reformas económicas y nuevas leyes, y el crecimiento de la economía digital.

Por ello, el gobierno de Marcos se ha marcado como objetivos promover el **turismo** sostenible, inclusivo y multidimensional; impulsar las industrias creativas; alinear el servicio público con las necesidades de la industria; promover la ciberseguridad; desarrollar el comercio de servicios; y acelerar la adopción del *e-commerce*, entre otros.

Anteriormente, los gobiernos precedentes habían fijado 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 han marcado una ventaja competitiva para la exitosa consecución de dicha meta. En los últimos años, el número de puestos de trabajo en *call-centers* y similares ha crecido 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 2022 Filipinas recibió 2,03 millones de turistas internacionales, muy lejos aún de los 8,26 millones que llegaron en 2019. No obstante, esta cifra es bastante baja dado el potencial turístico del país y los datos de otros países de la región.

El sector bancario ha ido creciendo en número de activos y sus ratios de deuda se han reducido permitiendo un impulso al crecimiento del sector financiero, ayudado además por la estabilidad de los tipos de interés. La buena situación de la economía filipina terminó por llevar a las agencias de calificación a ascender a Filipinas a lo largo de 2013 al grado de inversión. En abril de 2023 Filipinas tiene una calificación de Baa2 de Moody's, BBB+ de S&P y BBB de Fitch.

2.2 Infraestructuras económicas: transporte, comunicaciones y energía

En el programa **Build Better More (BBM)**, la administración de Marcos reúne los planes de infraestructura para el período 2022 a 2028, a la vez que da continuación al anterior Build, Build, Build (BBB), impulsado por el presidente Duterte. Forman parte de este plan 194 proyectos de infraestructuras, de los cuales 123 son nuevos, mientras que 71 se heredan del BBB; para los que se destinarán 9 billones de pesos. La mayoría de estos proyectos están dirigidos a mejorar las conexiones, servicios de irrigación, abastecimiento de agua y gestión de inundaciones; aunque también hay proyectos relacionados con la conectividad, salud, energía y agricultura.

El principal ministerio en este ámbito es el Department of Public Works and Highways (DPWH), cuyo presupuesto para 2023 supone el 70% del gasto público (aproximadamente 14.645 M EUR), lo que supone un incremento del 14% respecto al 2022. Dicho presupuesto será destinado a la construcción de carreteras, puentes, instalaciones para el control de inundaciones, aulas escolares, centros de evacuación, etc. En todo caso, se prevé que gran parte de los trabajos sean financiados a través de colaboraciones público-privadas (PPP), una herramienta cuyo uso aumentará en los próximos años.

La administración pública centrará sus esfuerzos en el desarrollo de unas infraestructuras sostenibles y resilientes, con especial énfasis en la mejora del transporte y la reducción de los tiempos de desplazamiento. Cumple tener en cuenta que el estado de las carreteras y la disponibilidad de puentes de calidad contribuyen a la descongestión de las ciudades y a la seguridad alimentaria. Finalmente, debe recordarse que Filipinas es un país particularmente expuesto a los desastres naturales, por lo que resulta fundamental construir unas infraestructuras dotadas de la última tecnología.

Carreteras

La administración de Rodrigo Roa Duterte (2016-2022) fijó como prioridad en su agenda económica la inversión en infraestructuras a través del programa “Build, Build, Build” (BBB) que inicialmente abarcaba 75 proyectos y se amplió hasta 119. En marzo de 2023, ya bajo la administración de Marcos, el número de proyectos insignia se amplió a 194 y supuso un aumento de la inversión de 9 trillones de pesos (aproximadamente 147.000 M EUR). De estos proyectos, 45 serán financiados por el sector privado a través de PPP. Se espera que esta inversión supere el 5% del PIB, en línea con los últimos años.

En este sentido, para el año 2023 se han presupuestado 1,196 trillones de pesos (20.487 M EUR) para proyectos de infraestructuras, de los cuales el DPWH recibirá 718.000 millones; y el DOTr otros 167.000 millones, lo que supone un incremento del 120% respecto a los 75.000 millones presupuestados en 2022.

En relación con las carreteras, el DPWH es el departamento dependiente del gobierno central encargado de gestionar la red de carreteras y puentes en Filipinas. En carreteras, los proyectos son ofertados por DPWH y validados por la Autoridad Nacional de Economía y Desarrollo (NEDA).

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.

En 2021 se registraron 34.251 km de red de carreteras nacionales, con un incremento del 3,7% respecto a las registradas en 2019. El 98,66% de dicha red corresponde a superficies pavimentadas, mientras que únicamente el 1,44% corresponden a carreteras no pavimentadas. 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.

Proyecto	Coste (M EUR)	Duración	Estado	Financiación
<i>Bypass de Davao City</i>	766	12/2020 – 12/2027	En curso Paquete II-3 se adjudicará en Q4 2023	JICA: contratos de préstamo
<i>South Luzon Expressway – TR5</i>	370 (segmento I)	24 meses (segmento I)	En curso Paquetes A, B y C: 12/2023 Paquetes D y E: 12/2025 Paquete F: Diseño	PPP: San Miguel Corporation y Philippine National Construction Corporation
<i>Extensión TPLEX (Fase 1)</i>	382	-	Evaluación previa del proyecto	PPP
<i>North Luzon East Expressway Project La Mesa Parkways Project) – Fase 1</i>	127	-	Fase preparatoria. Proyecto adjudicado a Ausphil Tollways Corporation	PPP
<i>Rehabilitación y O&M de la Kennon Road</i>	218 (obras) + 10 (derechos de paso)	-	Estructura del proyecto enviada a NEDA	Por determinar (PPP según la página web de DPWH)
<i>Control Luzon Link Expressway – Fase 1</i>	244	05/2016 – 06/2023	97,4% completado	JICA
<i>Manila – Cavite Toll Expressway (C-5 South Link Expressway)</i>	207	2017-2023	En curso Segmento 3B a la espera de obtención de derechos de paso.	PPP
<i>Southeast Metro Manila Expressway (C6 Expressway, Fase 1)</i>	741	2018 - 2023	En curso Secciones en construcción y otras pendientes de derechos de paso	PPP
<i>Metro Manila Skyway (Fase 3)</i>	886	01/2015 – 11/2023	98,78% completado	PPP

<i>North Luzon East Expressway</i>	1,7 (consultoría)	-	A punto de finalizar la preparación de los pliegos para el contrato de consultoría	PPP
<i>NLEX Harbor Link Segment 8.2</i>	188	-	Negociando la adquisición de los derechos de paso	PPP
<i>Dalton Pass East Alignment Road Project</i>	609	02/2026 – 10/2037	Sondeo preparatorio casi completado. Estudio entre DPWH y JICA	Propuesto para financiación de JICA
<i>Central Luzon Link Expressway, Fase II</i>	344	-	Estudio de viabilidad en curso	PPP
<i>Sout Luzon Expressway – TR4</i>	214	2019 – 12/2025	Algunos paquetes en construcción y otros pendientes de la adquisición de los derechos de paso	PPP
<i>Metro Manila Bridges Project</i>	196	07/2020 – 10/2026	Los contratos de diseño para los 3 puentes están aprobados. La licitación para la construcción está en curso	ADB
<i>Puente Cebu-Mactan y carretera costera</i>	1.251	06/2024 – 12/2028	Estudio de diseño completado. Licitación abierta para asistencia técnica y supervisión de la construcción	JICA
<i>Panay-Guimaras-Negros Island Bridges</i>	3.070	12/2025 – 11/2030 (obras)	Licitación para estudio de diseño de ingeniería y asistencia técnica en curso	Préstamo EDCF (Corea) para servicios de ingeniería. En vigor desde el 14/11/2022
<i>Bataan-Cavite Interlink Bridge</i>	2.876	4Q 2023 – 4Q 2029	Estudio de diseño de ingeniería completado al 78%. Se espera que las negociaciones sobre el préstamo comiencen en 3Q 2023	ADB
<i>2nd San Juan Bridge</i>	209	2025-2028	Se está proponiendo el proyecto para estudio de viabilidad	Propuesta para financiación JICA-ODA
<i>Panglao-Tagbilaran City Offshore Bridge Connector</i>	114	2018 – 2026	Obras de carreteras de aproximación en curso y reubicación de personas afectadas. Esperando a respuesta de la contraparte china respecto a financiación	Gobierno de Filipinas y préstamo de China (propuesta)

Tabla 9: Principales proyectos de carreteras. Fuente: Elaboración propia.

Como se puede observar, algunos de los proyectos con un mayor coste consisten en la construcción de puentes. También se pretende llevar a cabo trabajos de renovación, especialmente ventajosos porque no interrumpen el tráfico. En principio, gran parte de la construcción de estos puentes será financiada por el gobierno chino; se están finalizando los pliegos para varios contratos de diseño de ingeniería y de operación y mantenimiento.

Por otro lado, tres puentes tendrán financiación del ADB y dos se construirán con financiación de la Agencia Japonesa de Cooperación Internacional (JICA). Entre los proyectos más relevantes se pueden resaltar el puente entre Bataan y Cavite, 32 km que cruzan la Bahía de Manila, así como las conexiones Panay-Guimaras-Negros y Panglao-Tagbilaran.

Ferrocarriles

El transporte ferroviario en Filipinas se utiliza actualmente sobre todo para transportar pasajeros dentro de Metro Manila y las cercanas provincias de Laguna y Quezon, así como un servicio de cercanías en la región de Bicol. Actualmente (abril 2023) está operativos 162 km de redes ferroviarias de cercanías y transporte urbano, la mayoría de los cuales se encuentran en Luzón.

De todas las infraestructuras de transporte (aéreas, marítimas, carreteras y ferroviarias), las ferroviarias son las que mayores necesidades presentan. No obstante, hay tres **problemas** que limitan el desarrollo de una red ferroviaria eficaz: la orografía compleja, la falta de financiación para cubrir el gran número de proyectos que se necesitan y el bloqueo que supone la adquisición de terrenos de particulares.

Al igual que en la construcción de carreteras, en relación con el sector ferroviario, el presidente de Filipinas ha dado continuidad al anterior programa de desarrollo de infraestructuras “Build Build Build”, por lo que se prevé que se sigan las líneas estratégicas de la administración Duterte. La partida presupuestaria destinada a ferrocarriles para el año 2023 asciende a 1.875 MEUR aproximadamente, lo que supone un aumento de un 500% sobre los 378 MEUR del ejercicio anterior.

Los operadores ferroviarios en activo se pueden clasificar de la siguiente manera:

- **Philippines National Railways (PNR):** Es una empresa ferroviaria estatal. A partir de 2016, opera (i) un servicio ferroviario de cercanías en Metro Manila, (ii) un servicio interprovincial entre San Pablo y Lucena, y (iii) servicios locales entre Sipocot, la ciudad de Naga y la ciudad de Legazpi en la región de Bicol.
- **Light Rail Transit Authority (LRTA):** Compañía pública fundada en 1981 propietaria del sistema LRT y operador inicial de la línea LRT 1 (actualmente no) y actual de la LRT 2.
- **Light Rail Manila Corporation (LRMC):** Empresa privada fundada en 2014 entre las compañías Metro Pacific Light Rail Corporation, AC Infrastructure Holdings Corporation y Macquarie Infrastructure Holdings PTE. Es el actual operador de servicios ferroviarios de la línea LRT 1.
- **Metro Rail Transit Corporation (MRT):** Constituida en 1995, es un consorcio privado de siete empresas filipinas: Fil-Estate Management Inc (ahora Metro Global Holdings Corporation), Ayala Land Inc, Ramcar Inc, Greenfield Development Corporation of Unilab, Anglo-Philippine Holdings Corporation National Book Store group, Allante Realty and Development Inc, y DBH Inc. Es el propietario y operador de la Línea 3 (MRT 3) en virtud de un acuerdo de construcción, explotación y transferencia con el DOTr.

Se pueden destacar los siguientes proyectos en construcción actualmente:

Proyecto	Año	Coste	Longitud	M EUR / km	Financiación
LRT 1	1984	460 M EUR	19,65 km	23,41	PPP + ODA (belga)
LRT 1 Extensión	2019	1.147 M EUR	11,7 km	98,03	PPP + ODA (JICA)
LRT 2	1999	778 M EUR	17,6 km	44,20	PPP + ODA (JBIC)
LRT 2 Extensión Este	2019	168 M EUR	3 km	56	GAA + ODA (JICA)
MRT 3	1999	640 M EUR	16,9 km	37,87	PPP
MRT 3 Rehabilitación	2018	318 M EUR	-	-	ODA (JICA)
MRT 7	2019	1.540 M EUR	22,8 km	67,54	PPP – Unsolicited proposal
PNR Clark 1 Tutuban - Malolos	2019	2.634 M EUR	36,9 km	71,38	GAA + ODA (JICA)
PNR Clark 2 Malolos - Clark	2019	6.139 M EUR	53,1 km	115,61	GAA + ODA (ADB + JICA)
PNR Calamba	2022	8.067 M EUR	54,6 km	147,75	GAA + ODA (ADB + JICA)

Tabla 10: Proyectos en construcción. Fuente: Elaboración propia.

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, Cebu y Subic Bay. También son importantes los de Iloilo, Zamboanga y General Santos. Es importante destacar que el puerto de Manila se encuentra muy congestionado, por lo que los puertos de Subic o Batangas cada vez están ganando mayor importancia.

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.

Los principales proyectos portuarios aprobados en el año 2023 en Filipinas son los siguientes:

Nombre del proyecto	Coste (M PHP)	Coste (M EUR)
Dragado de los puertos de Tacloban, Leyte	207	3,39
Dragado del río Ilo Ilo, del complejo de contenedores, del Fuerte San Pedros, Dumangas y Jordan.	248	2,68
Construcción de insatallaciones off-shore para la asistencia a la navegación. Puertos de Surigao y Lipata, San Jose (Isla Dinagat), Dapa (Isla de Siargao), Naspit y Masao (Butuan) y Banlingoan (Misamis Oriental)	445	7,30
Mejora, expansión y construcción del puerto de Liloan, Leyte	380	6,23
Proyecto de rehabilitación del puerto de San Ricardo, Leyte	178	2,92

Tabla 11: Principales proyectos portuarios en 2023. Fuente: Philippine Port Authority (PPA).

Aeropuertos

La red aeroportuaria de Filipinas se compone por 246 aeropuertos, de los cuales, 90 se utilizan para la aviación pública general del país y son clasificados mediante tres categorías:

- Aeropuertos internacionales: aquellos con capacidad para operar vuelos de carácter internacional.
- Aeropuertos locales principales:
 - Clase 1: los que pueden prestar servicio a aviones a reacción con una capacidad de al menos 100 plazas.
 - Clase 2: capaces de prestar servicio a aeronaves de hélice con una capacidad de al menos 19 plazas.
- Aeropuertos comunitarios: aquellos dedicados a la aviación general pero que no suelen contar con servicio regular.

El resto de los aeropuertos son generalmente de carácter privado, pertenecientes a entidades civiles o gobiernos locales, que no se encuadran en ninguna de estas categorías. En general, estos aeropuertos están dedicados a la recepción de vuelos chárter con fines turísticos o a la recepción de aeronaves destinadas a tareas de fumigación agrícola

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. Los proyectos planteados por esta entidad necesitan una aprobación previa de la Autoridad Nacional de Economía y Desarrollo (NEDA).
- **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.
- **Civil Aeronautics Board (CAB):** es la entidad encargada de regular, promover y desarrollar los aspectos económicos de la aviación civil en Filipinas. El CAB regula el alquiler, la compra y la venta de aviones, además de supervisar las consolidaciones y fusiones de las compañías aéreas nacionales.

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 local (NAIA 4), la más antigua. La mayoría de los 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. El aeropuerto se encuentra sobre congestionado; por ello, se están buscando alternativas para prestar un mejor servicio aéreo a Manila y su área metropolitana.

A partir de abril de 2023, los vuelos internacionales se gestionarán desde las terminales 1 y 3, mientras que, desde julio de 2023, la terminal 2 será la receptora de todos los vuelos nacionales.

En 2019 se alcanzó el pico de tráfico de pasajeros en Filipinas, con alrededor de 60 millones (30,5M internacionales y 29,5M domésticos), tras el paso de la pandemia y la relajación de las restricciones de entrada al país, se espera que estos valores puedan recuperarse en el 2023.

Entre las inversiones que están en desarrollo, destacan las siguientes:

- Expansión de 4 aeropuertos regionales en julio empezó el proceso de licitación para una eventual expansión de los aeropuertos regionales de Roxas City, Vigan, Virac y Baler.
- 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 objetivo de conseguir **descongestionar el principal aeropuerto del país**, como son:

- **Propuestas para la ampliación de NAIA:** la planteada por el mega consorcio compuesto por 7 de las principales constructoras del país y unos 6.500 millones de USD de presupuesto. Tras dos años de conversaciones con el Gobierno, este consorcio no pudo llegar a un acuerdo para el desarrollo de sus planes. Por ello, el tándem formado por Megawide Construction Corporation y la corporación india GMR Infraestructure Limited fue nombrado en julio de 2020 como nuevo contratista para la mejora del aeropuerto Ninoy Aquino, dada su experiencia como grupo promotor en los aeropuertos de Clark y Mactan-Cebu. Estas propuestas finalmente fracasaron durante el

mandato de Duterte, no obstante, con la entrada de Marcos en el Gobierno, se abre de nuevo la posibilidad de que este proyecto se lleve a cabo.

- **Privatización del aeropuerto de NAIA:** se espera que los pliegos del contrato para la gestión del aeropuerto se publiquen en junio de 2023. Elaborados por el Banco Asiático de Desarrollo (ADB), los pliegos estipularán los requisitos para la participación en la licitación y fijarán las bases sobre las que se realizará la transición del sector público al privado.

Por otro lado, el DOTr está esperando las propuestas revisadas para la privatización de los aeropuertos de Bacolod, Davao, Iloilo y Puerto Princesa. Una vez recibidas, la agencia las remitirá a la Cámara de Comercio Internacional para su evaluación y aprobación. Así, durante el mandato de Marcos, el gobierno traspasará las operaciones y el mantenimiento de múltiples aeropuertos al sector privado para mejorar las infraestructuras de aviación en todo el país y recortar su déficit fiscal mediante la reducción de gastos. Sólo para 2023, el DOTr espera que tanto el sector público como el privado finalicen proyectos aeroportuarios por valor de 16.400 M EUR.

- **Construcción de un nuevo aeropuerto en la Bahía de Manila (Sangley Point Airport):** valorado en 11.000 M USD, el proyecto para el Aeropuerto Internacional Sangley Point es otra de las alternativas propuestas a la saturación del Aeropuerto Internacional Ninoy Aquino (NAIA). La provincia de Cavite informó el pasado 15 de septiembre de 2022 que tras la solicitud de ofertas alternativas a la presentada por el SPIA Development Consortium (Cavitex Holdings Inc. (CHI) de Metro Pacific Investments Corp. (MPIC) y Yuchengco Group of Companies (YGC); MacroAsia Corporation, junto con las extranjeras: Samsung C&T Corporation de Corea del Sur, Munich Airport International GmbH de Alemania y Ove Arup Group, con sede en Londres), el plazo ha cerrado siendo este proponente original el adjudicatario.

3 SITUACIÓN ECONÓMICA

3.1 Evolución de las principales variables

En un escenario de recuperación tras la pandemia, Filipinas registró en 2022 una tasa de crecimiento del 7,6%, la más elevada desde 1976. Esto presenta un contrapunto respecto a los datos de 2020, donde se registró una recesión del 9,6%, la mayor de toda la región y la primera en 30 años. Posteriormente, en el año 2021 daría comienzo la recuperación económica, con un crecimiento del PIB del 5,6%. Recuperación que se vería consolidada con los datos de los tres primeros trimestres de 2022: 8,2%, 7,4% y 7,6%, respectivamente. Posteriormente, la elevada inflación, el descenso del consumo y la debilitación del peso, ralentizaron el crecimiento en el T4 2022 hasta el 7,2%. En el T1 2023, el crecimiento del PIB fue del 6,4%, el más bajo en 2 años y en línea con las previsiones para 2023, que apuntan a un crecimiento de entre el 4% y el 6%.

Por el lado de la **demanda**, en 2022, a causa de la relajación de las restricciones para contener la pandemia, el **consumo privado** experimenta un elevado crecimiento (14,5%), por lo que se mantiene como la principal partida del PIB, con un 76% del total. El **gasto público** también experimentó un notable crecimiento (9,3%), aunque algo inferior al de los años anteriores, además, pierde peso con relación al total del PIB, del que supone el 15%. Por su parte, la **inversión** muestra un aumento importante (32,7%). En un escenario de recesión global, se consigue aumentar las **exportaciones** (24,7%), y también aumentan las **importaciones** (33%); por lo que, en conjunto la brecha comercial ha aumentado hasta el 16,1% del PIB.

Por el lado de la **oferta**, el **sector primario** experimentó, en 2022, un ligero aumento (0,47%) que le permite recuperar los niveles de 2019, ya que, desde ese año, llevaba acumulando caídas. El **sector industrial** también recupera los niveles prepandemia, con un aumento del 6,54% respecto al año anterior, gracias a los buenos datos de todos los subsectores, liderados por la recuperación del sector de la construcción (12,12%). En cuanto al **sector servicios**, este es el que mayor crecimiento presenta (9,20%), apoyado,

principalmente, por los subsectores de la hostelería y restauración (32,12%), transporte y almacenamiento (23,87%) y otros servicios (28,45%).

La recuperación económica se ha visto reflejada en el **mercado laboral**. Desde que la tasa de ocupación tocara mínimos (87,9%), en 2020, esta rápidamente aumentó al 93,6%, en enero de 2022, y hasta llegar al 95,2%, en enero de 2023. Además, la tasa de subempleo se encuentra en el 14,1%, en enero de 2023, lejos del máximo del 20,9% alcanzado en julio de 2021. El desempleo afecta más a los jóvenes, donde la tasa de desempleo fue del 10,8%, en enero de 2023. El sector de servicios continúa siendo el motor de creación de empleo, absorbiendo el 60,7% del total de empleados, ampliando en un 1,8% su peso sobre el total del mercado laboral respecto al año anterior, a costa del sector agrícola.

La **tasa de inflación**, por su parte, arrojó en el conjunto de 2022 una tasa media del 5,8%, 190pb por encima de la registrada en 2021. Desde febrero de 2022, cuando alcanzó su punto más bajo en los últimos años (3%), la inflación ha aumentado de manera constante hasta alcanzar el 8,7% en enero de 2023. Solo ha partir de entonces ha dado muestras de remitir y, en febrero del mismo año, se redujo en un 0,1%. Hay que tener en cuenta, además, que se ha producido un cambio de base en la medición de la inflación (ahora con base en 2018), lo cual ha tenido un efecto a la baja en los niveles de inflación derivado únicamente del cambio de base. El objetivo inflacionario del Comité de Coordinación Presupuestario (DBCC) para el periodo 2022-2024 era inicialmente de 2 a 4%, sin embargo, las últimas previsiones se encuentran en el 4,0% para 2023 y 3,2% para 2024. En consecuencia, el BSP ha aumentado los **tipos de interés**, desde el 2% en el que se encontraban, hasta el 6,25%, para tratar de frenar la inflación que experimenta el país. La subida más reciente fue de 25 pb en marzo de 2023, tan solo un mes después de la anterior subida de 50 pb, aunque por el momento no se esperan más aumentos a corto plazo.

Dentro del sector exterior, se observa en el **tipo de cambio** una apreciación interanual del dólar frente al peso del 7,29% (52,7 USD/PHP en abril de 2022 vs. 56,2 USD/PHP en abril de 2023); por otro lado, se observa una tendencia deprecatoria del peso frente al euro desde mediados del año pasado, siendo la apreciación interanual del euro frente al peso del 8,93% (56,5 EUR/PHP en abril de 2022 vs. 61,5 EUR/PHP en abril de 2023)

Por lo que se refiere a la política fiscal, las medidas de estímulo fiscal necesarias para superar la pandemia provocaron, en 2022, el mayor aumento anual del déficit público hasta la fecha, un 14,4% mayor que el año anterior; aunque el elevado crecimiento permitió que la deuda solo aumentara un 0,5%, hasta el 60,9%. Anteriormente, el mayor incremento había sido en 2021, del 8,3%. Los presupuestos para 2023 prevén un déficit del 6,1%, lo que refleja sus previsiones de un rápido crecimiento económico. La deuda pública está soportada principalmente mediante préstamos locales, que ascendieron, en 2022, al 72,5% de la financiación total; mientras que el 27,5% corresponde a deuda externa, susceptible a la depreciación del peso filipino.

La balanza de pagos cerró el 2022 con un déficit de 7.263 millones de USD (1,81% del PIB), que contrasta con el superávit del año anterior (1.345 millones de USD). Estos resultados se deben, principalmente, a un mayor aumento de las importaciones (25.116 millones de USD) que de las exportaciones (12.202 millones de USD).

Las **remesas** experimentaron un crecimiento significativo durante 2022, del 3,6%, hasta los 32.539 millones de dólares. En febrero de 2023 fueron un 3% superiores al mismo mes del año anterior, es decir 2.569 millones de dólares. Las remesas se mantienen como una fuente de financiación clave para la economía filipina, al suponer el 8,1% del PIB. La **inversión extranjera directa neta**, por su parte, disminuyó un 23,2% durante el 2022, siendo de 9.200 millones de USD.

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 reforma de la ley de servicios públicos aprobada en el mes de marzo de 2022, que posibilita la propiedad extranjera del 100%

en los suministros públicos, donde anteriormente se exigía un 60% de propiedad filipina. Los sectores afectados son telecomunicaciones, ferrocarriles, redes de transporte subterráneo y líneas aéreas. También retiene el límite del 40% para servicios públicos como la distribución y transmisión de electricidad, productos derivados del petróleo, sistemas de transmisión por tuberías, sistemas de distribución de tuberías de agua, sistemas de tuberías de aguas residuales, puertos marítimos y vehículos de servicios públicos.

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 sería posible hasta que se consiguiera vacunar a un porcentaje sustancial de la población.** En la actualidad, el 70% de la población filipina se encuentra vacunada, y aunque se den ciertos repuntes de contagios estacionales, estos no llegan a causar efectos graves en la sociedad, que avanza paulatinamente hacia una relajación total de las medidas protocolarias impuestas durante la pandemia.

En **términos estructurales**, el crecimiento potencial de Filipinas se encuentra limitado por la carencia de infraestructuras. Históricamente, la inversión apenas alcanzaba el 2% del PIB, aunque desde la puesta en marcha del BBB, la inversión en infraestructuras es cercana al 5%. El programa BBM tiene como objetivo mantener un gasto anual en infraestructuras de entre el 5% y el 6% del PIB, lo que, según el gobierno, debería permitirles crecer entre un 6,5% y un 8% al año. Este programa plantea desarrollar las infraestructuras de forma multisectorial, con especial atención en el sector turístico. En los presupuestos de 2023 se destinarán 3.090 millones de pesos a infraestructuras aeroportuarias, estando planificados dos aeropuertos más en Manila, la modernización del aeropuerto internacional de Manila, y un nuevo aeropuerto en Dumaguete; 48.790 millones de pesos a mejorar las infraestructuras ferroviarias; 478.690 millones de pesos a las redes de carreteras; y 283.230 millones a la construcción y mejora de sistemas de control de inundaciones.

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, si bien es cierto que están siendo reducidos últimamente, 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. No obstante, la paulatina **liberalización de sectores protegidos** frente a la IED como las telecomunicaciones, los servicios ferroviarios, el transporte marítimo o el sector textil tienen como objetivo aumentar la IED en el país.

Datos Económicos	2020	2021	2022	Última cifra disponible
Evolución del PIB (%)	-9,6	5,6	7,6	6,4 (T1 2023)
PIB por habitante (USD)	3.323	3.210	3.597	910 (T1 2023e)
PIB absoluto (M USD corrientes)	361.520	394.090	401.662	102.171 (T1 2023e)
IPC (var. 12 meses, %)	2,4	3,9	5,8	6,6 (abr. 2023)
Tipo de interés de referencia	2,5	2,0	5,5	6,25 (may. 2023)
Desempleo (%)	10,3	7,8	4,3	4,7 (mar. 2023)
Subempleo (%)	16,2	15,9	12,6	11,2 (mar. 2023)
Exportaciones (M USD)	47.411	54.169	78.836	28.293 (T1 2023e)
Exportaciones a UE (M USD)	6.526	8.224	7.897	1.814 (T1 2023)
Importaciones (M USD)	79.250	107.950	137.155	44.110 (T1 2023e)
Importaciones de UE (M USD)	7.506	9.635	11.319	2.554 (T1 2023)
IED neta (M USD)	6.822	11.983	9.200	1.494 (feb. 2023)

Saldo por cuenta corriente (% PIB)	3,6	-1,8	-4,4	-4,4 (2022)
Reservas exteriores, exc oro (M USD)	98.512	99.461	86.866	91.272 (abr. 2023)
Saldo presupuestario (% PIB)	-5,7	-6,4	-5,44	-5,44 (2022)
Deuda externa (M USD)	98.488	106.428	11.268	11.268 (2022)
% servicio de la deuda/exportaciones	6,7	7,5	6,3	10,2 (ene.-feb. 2023)
Tamaño sector público (% PIB)	23,6	24,1	15,0	13,5 (T1 2023)
Riesgo Soberano (Rating)	Fitch: BBB (stable outlook) Moody's: Baa2 (estable) S&P: BBB+ (estable)			
Observaciones	Remesas de emigrantes (% PIB): 8,1 (2022). Crecimiento exportaciones españolas (%) 45,0 (2022). Crecimiento importaciones españolas (%) 18,1 (2022)			

Tabla 12: Principales indicadores macroeconómicos. Fuente: BSP, IMF, PSA, Investmentmap.

3.1.1 Estructura del PIB

Por **sectores de actividad**, los servicios aportan el 61,4% del PIB, la industria el 29,6% y el sector agropecuario el 8,9%. Dentro de los servicios destacan el comercio y la reparación de bienes (18,6%) y las finanzas (9,9%). La industria manufacturera (18,7%) 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 del sector primario, que supone apenas un 8,9% del PIB, pero absorbe aún el 21,1% de la población ocupada. El sector servicios es el mayor proveedor de empleo en el país (60,7%), mientras que la industria absorbe sólo un 17,1% de los trabajadores.

Por **componentes de gasto**, el consumo privado explica el 76% del PIB, el gasto público apenas el 15% y la inversión el 24,8% (cifras muy inferiores a lo necesario para el desarrollo del país). Las exportaciones e importaciones de bienes y servicios representan el 28,2% y 44,3% del PIB, respectivamente, valores muy inferiores a los de hace una década.

Sectores de actividad	2020	2021	2022
Agropecuario	10,15%	9,57%	8,94%
Agrícola	5,60%	5,42%	4,99%
Ganadero	1,73%	1,36%	1,29%
Avícola	1,35%	1,27%	1,27%
Industrial	29,17%	29,94%	29,66%
Minería	0,78%	0,78%	0,76%
Manufacturero	18,62%	19,18%	18,70%
Electricidad, energía y agua	3,36%	3,32%	3,25%
Construcción	6,40%	6,66%	6,94%
Servicios	60,68%	60,48%	61,40%
Comercio	18,68%	18,41%	18,61%
Transporte y almacenamiento	2,94%	2,95%	3,40%
Hostelería y restauración	1,32%	1,34%	1,65%
Información y comunicación	3,34%	3,45%	3,46%
Finanzas y seguros	10,09%	10,00%	9,96%

Sector inmobiliario	5,88%	5,69%	5,57%
Servicios profesionales y de negocios	6,09%	6,13%	6,22%
Servicios para la Administración Pública	5,20%	5,18%	5,01%
Educación	3,92%	4,01%	4,01%
Salud y seguridad social	1,75%	1,90%	1,83%
Otros servicios	1,48%	1,42%	1,70%
Componentes del gasto	2020	2021	2022
Consumo Privado	75,1%	75,3%	76,0%
Gasto Público	15,3%	15,6%	15,0%
Formación Bruta de Capital	17,4%	21,2%	24,8%
Formación bruta de capital fijo	21,3%	22,3%	23,4%
Variación de existencias	-3,9%	-1,1%	1,4%
Exportaciones de bienes y servicios	25,2%	25,7%	28,2%
(Importaciones de bienes y servicios)	33,0%	37,8%	44,3%
Discrepancia estadística	0,0	0,0	0,3

Tabla 13: PIB por sectores de actividad y por componentes del gasto. Fuente: Philippines Statistics Authority (PSA) y Bangko Sentral ng Pilipinas (BSP).

3.1.2 Precios

En 2022, la **tasa de inflación** media anual se situó en el 5,8%. Destaca la subida continuada en los precios desde finales del año pasado hasta enero de 2023, cuando la tasa de inflación fue del 8,7%, la más elevada desde noviembre de 2008. Las presiones derivadas del aumento de los precios del petróleo, especialmente desde el inicio de la guerra en Ucrania; así como las alzas en los precios de algunos alimentos básicos, se encuentran detrás de estos incrementos.

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.

Cabe destacar que ante el incremento de precios que se dio en el año 2018, el método para calcular la inflación fue cambiado, tomando como base ese mismo año 2018. Desde comienzos de 2022 la inflación aumenta mes a mes como consecuencia de los conflictos geopolíticos que acontecen y los problemas que arrastran las cadenas de suministros globales. Las constantes subidas de los tipos de interés por parte del Bangko Sentral ng Pilipinas no consiguen reducir estos incrementos, aunque actúan a modo de freno en cierta medida.

Otro aspecto a considerar es la fuerte divergencia que se observa entre precios mayoristas y precios al consumo refleja el mal funcionamiento de los mercados de distribución, lo que se puede explicar por la difícil composición geográfica del país.

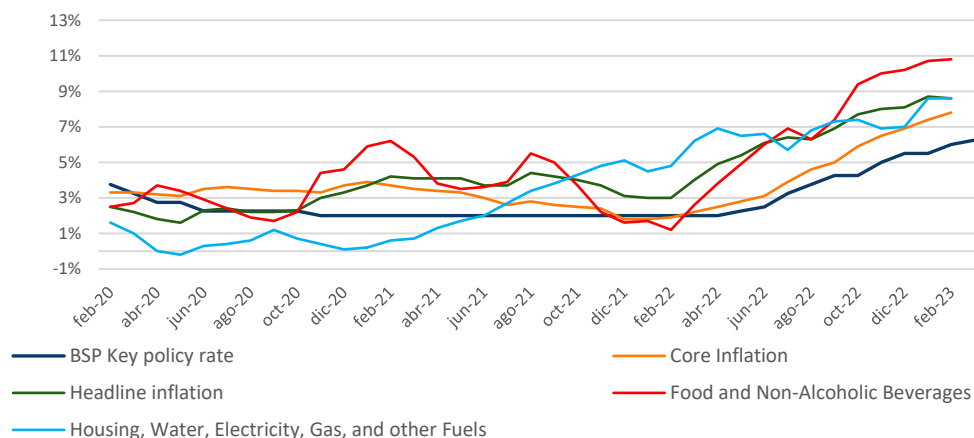


Ilustración 3: Evolución de la inflación y los tipos de interés. Fuente: Bangko Sentral ng Pilipinas (BSP).

3.1.3 Población activa y mercado de trabajo. Desempleo

Filipinas cuenta con una población joven con más 77,1 millones de personas en edad de trabajar, de las cuales 49,7 millones son población activa. El **desempleo** a principios de 2023 afectaba al 4,8% de la población. Sin embargo, la tasa de **subempleo** alcanzaba el 14,1%, lo que evidencia el reducido nivel salarial de una parte de la población filipina.

Del total de la población ocupada de Filipinas, más de la mitad trabaja en el sector servicios (60,7%), un 22,2% en el sector agropecuario el 17,1% restante en el sector industrial.

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

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

3.1.4 Distribución de la renta

El **PIB por habitante** de Filipinas ascendía en 2022 a 3.597 USD (a precios corrientes). La renta nacional bruta por habitante es bastante superior, de 3.808 USD, lo que refleja la importante contribución a la renta de las remesas de emigrantes, que alcanzaron en 2022 los 32.539 millones USD, el equivalente al 8,04% 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 2021 al 0,407, muy superior al 0,3 europeo, aunque con una constante reducción en la última década. 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 euros), siendo su gasto 239.000 PHP (alrededor de 4.236 euros). Así, la incidencia nacional de la pobreza se redujo del 23% en 2015 al 17% en 2018, aunque ha vuelto a aumentar, y en 2021 era del 18%, lo que hace que siga siendo elevada para un país de renta media-baja.

Filipinas es uno de los países del sudeste asiático con mayores desigualdades en los ingresos de los hogares. Esta desigualdad también se puede apreciar entre las diversas regiones que componen el país, de tal forma que, mientras que en la región de la capital la incidencia es de tan solo el 3%, la media del resto de la isla de Luzón es del 14,6%; mientras que en las regiones de Bisayas la incidencia media es del 24,9%; y en Mindanao, del 27,7%. Destacan la Región Autónoma del Mindanao Musulmán (37%), Caraga (33%) y Zamboanga (30%), todas ellas en Mindanao.

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 2021 en el puesto número 116 mundial y supone un descenso de 3 puestos respecto al año anterior. Aunque es inferior a la media mundial, está por encima de países como Camboya y Myanmar, pero por detrás de Tailandia, Malasia, Vietnam o Indonesia.

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. La deuda pública alcanzada en 2022 fue del 60,9% del PIB, mientras que los presupuestos para 2023 prevén un déficit del 6,1%

El presupuesto de 2023 alcanza los 5,268 billones de PHP, un 4,8% mayor que el de 2022, lo que supone el 22,2% del PIB del país. Es importante destacar la importancia otorgada a los proyectos de infraestructuras, siendo claves bajo la campaña “Build, Build, Build” de la anterior administración, y la actual “Build, Better, More”.

Entre los diferentes ámbitos, destacan en los presupuestos de 2023, en términos generales, los servicios sociales (39,2%), seguido de servicios económicos (29,3%) y servicios públicos generales (17,5%). Las

subpartidas con mayor dotación son educación, cultura y desarrollo de la fuerza laboral (902.800 millones de pesos); y comunicación, carreteras y otros medios de transporte (828.500 millones de pesos). Destaca que a Región Autónoma del Mindanao Musulmán recibirá 64.800 millones; región recientemente pacificada y lastrada por una de las mayores tasas de pobreza del país.

Concretamente, destaca la partida destinada al programa Build, Better, More (1,18 billones de pesos), a programas y proyectos contra el cambio climático (453.100 millones de pesos), al programa de control de inundaciones (168.900 millones de pesos) y al programa de sanidad pública (100.200 millones de pesos).

La **política monetaria** en Filipinas corre a cargo del Banco Central de Filipinas (Bangko Sentral ng 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 (2,0% - 4,0% para el período 2022-2024). 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. En el contexto actual de creciente inflación, el BSP se ha visto obligado a aumentar los tipos de interés hasta el actual 6,25%, cuando la previsión inicial era mantenerlos en el 2%.

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

Las previsiones económicas se ven muy afectadas por la situación global, por lo que es necesario también tener en cuenta la evolución de la misma. Se espera que el crecimiento global se ralentice durante el 2023, debido a las presiones inflacionarias y las condiciones financieras restrictivas; en el medio plazo, se espera que el crecimiento global se recupere durante el 2024-2025.

El Banco Mundial apunta a que la demanda interna va a continuar impulsando el crecimiento de Filipinas al 6% en 2023, antes de moderarse al 5,9% para 2024-2025. En cuanto al gasto, se estima que el consumo privado aumente un 6,1% durante este año, apoyado en una recuperación del empleo, la reducción de los impuestos y las remesas. No obstante, la elevada inflación puede afectar al consumo y aumentar la tasa de ahorro, aunque, en el medio plazo, se espera que la inflación se modere y esto impulse nuevamente el consumo. También se espera un menor crecimiento del gasto gubernamental en 2023, a causa de una reducción de las transferencias a la administración local y los esfuerzos por la consolidación fiscal.

Por su parte, se espera que la formación de capital se modere en 2023, pasando de un 13,8%, en 2022, a un 8,6%; aunque las recientes reformas del Public Service Act, el Foreign Investment Act y la Retail Trade Liberalization Law pueden fomentar la inversión en el medio plazo.

La recuperación pospandemia aún continuará impulsando el sector servicios y la industria, aunque con menor fuerza que durante el último año. El crecimiento del sector servicios se centrará en el corto plazo en el turismo, en parte por la reapertura de las fronteras de China, y en la externalización de servicios; por su parte, la fuerte agenda de inversiones permitirá que el subsector de la construcción sea el principal impulso de la industria, mientras que la deceleración global afectará a las manufacturas.

La tasa de inflación, por su parte, arrojó en el conjunto de 2022 una tasa media del 5,8%, 190 pb por encima de la registrada en 2021. Desde el pico de 6,6% en enero, la inflación parece que ha logrado estabilizarse

en la primera mitad de 2023, sin embargo, el clima económico global presenta un gran riesgo que puede derivar en nuevos aumentos. Además, para poder controlar la inflación el BSP ha aumentado los tipos de interés hasta el 6,25%, lo que, por un lado, limita la capacidad de actuación frente a futuros *shocks* y, por otro, afecta al crecimiento económico del país.

El objetivo inflacionario del Comité de Coordinación Presupuestario (DBCC) para el periodo 2022-2024 era inicialmente de 2 a 4%, sin embargo, las últimas previsiones se encuentran en el 4,0% para 2023 y 3,2% para 2024. Se espera que la inflación media de 2023 sea del 5,7%, y que entre 2024-2025 regrese a la banda estimada por el BSP. Conviene tener en cuenta, además, que se ha producido un cambio de base en la medición de la inflación (ahora con base en 2018), lo cual ha tenido un efecto a la baja en los niveles de inflación derivado únicamente del cambio de base.

En cuanto a la balanza comercial, se estima que el crecimiento de las importaciones se ralentice durante el 2023 debido a la ralentización en la inversión y en el consumo, así como a los cambios en los precios globales; mientras que se espera que las exportaciones se moderen en 2023 y mejoren en el medio plazo. Por su parte, se espera que las remesas se mantengan constantes a medio plazo, alrededor del 3%.

También se estima que, en el medio plazo, se reduzca el endeudamiento público, gracias a las reformas fiscales que se están desarrollando.

Indicadores económicos	2020	2021	2022e	2023f	2024f	2025f
Crecimiento del PIB real	-9,5	5,7	7,6	6,0	5,9	5,9
Consumo	-5,8	3,1	6,0	4,4	4,4	4,4
Gasto público	1,3	1,1	0,7	0,7	0,7	0,8
Formación de capital	-9,1	3,9	3,0	2,0	2,2	2,4
Exportaciones	-4,7	2,2	3,0	1,4	2,3	2,6
Importaciones	-8,7	4,5	5,2	2,6	3,8	4,4
Crecimiento del PIB real	-9,5	5,7	7,6	6,0	5,9	5,9
Agricultura	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1
Industria	-4,0	2,5	2,0	1,3	1,4	1,5
Sector servicios	-5,5	3,3	5,6	4,5	4,4	4,3
Inflación	2,4	3,9	5,8	5,7	3,6	3,0
Saldo del gobierno (% del PIB)	-7,6	-8,6	-7,3	-6,0	-5,1	-4,1
Deuda pública (% del PIB)	54,6	60,4	60,9	61,0	61,7	61,2
Saldo de la cuenta corriente	3,2	-1,5	-4,4	-3,8	-3,5	-3,0

Tabla 14: Previsiones indicadores económicos. Fuente: Banco Mundial.

Los 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, si bien es cierto que existe una tendencia hacia la liberalización 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.

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.

3.2.1 Riesgos

En el corto y medio plazo, los principales riesgos para la economía filipina vienen asociados a la evolución de la economía global, a las condiciones financieras restrictivas y a la elevada inflación.

Los riesgos asociados a la economía global se resumen en la elevada inflación que experimentan muchos países desarrollados y al aumento de las tensiones geopolíticas. Respecto al primero, si bien la inflación parece que ha empezado a descender en la mayoría de los países, la inflación subyacente aún es superior a los objetivos de los bancos centrales. En cuanto a la situación geopolítica, Filipinas se encuentra en una situación delicada respecto a China y Estados Unidos, por lo que cualquier alteración de la situación puede afectar gravemente al comercio; por otro lado, la guerra entre Rusia y Ucrania ha tenido un impacto bastante leve en el país, aunque su evolución puede derivar en *shocks* en las cadenas alimentarias y energéticas, a su vez que también puede presentar oportunidades en el sector minero filipino.

En el ámbito local, el principal riesgo a corto plazo es la elevada inflación que puede afectar al sector alimentario, así como afectar al comercio y contribuir a la depreciación de la moneda. Para controlar la inflación, el BSP aumentó los tipos de interés creando unas condiciones financieras restrictivas. Tampoco hay que olvidar que Filipinas es un país muy expuesto a los efectos del cambio climático y los desastres naturales, como, por ejemplo, El Niño, una sequía de larga duración que se espera que comience en la segunda mitad de 2023.

3.3 Otros posibles datos de interés económico

El panorama impositivo filipino ha sufrido una transformación significativa en los últimos años orientada a facilitar e incentivar la inversión, tanto doméstica como extranjera, en el país. Esta necesidad queda reflejada en la actual baja posición del país en los principales indicadores de facilidad para hacer negocios. A través de la batería de leyes aquí destacada, el gobierno reconoce la debilidad del país y pretende revertir la situación promocionando la inversión extranjera y facilitando la recuperación de las empresas, en especial PYME, tras la cuarentena.

Así, en 2018 se realizó una Reforma Fiscal Integral, **TRAIN (Tax Reform for Acceleration and Inclusion)**. La ley 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 introdujo el paquete **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.

La **ley CITIRA (Corporate Income Tax and Incentives Reform Act)** habría supuesto 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, sustituyó CITIRA con una nueva ley: **CREATE o Corporate Recovery and Tax Incentives for Enterprises Act**. La ley CREATE entró en vigor en abril de 2021 y destaca por las bajadas impositivas del impuesto de sociedades que colocarían al país en la media de ASEAN.

Se han realizado además varios cambios extremadamente significativos en el marco legal regulatorio de las inversiones extranjeras. En enero de 2022 entró en vigor la **Retail Trade Liberalization Act** que reduce significativamente el capital mínimo para empresas extranjeras en el sector. En marzo de 2022 el presidente Duterte firmó la enmienda a la **Public Service Act** para excluir telecomunicaciones de la definición de servicios públicos de forma que desaparece el límite a la inversión extranjera en el sector.

También en marzo de 2022 fue enmendada la **Foreign Investment Act**, incluyendo la lista negativa de inversión extranjera a través de la que se regula - y se incrementó en algunos - el porcentaje máximo de propiedad extranjera en diversos sectores.

Finalmente, 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 transporte terrestre y marítimo, energía o alcantarillado.

En otra nota, el **sector eléctrico** arrastra una urgente reforma que todavía no se ha materializado. 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

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 63% de 2020, su punto más bajo. No obstante, desde la pandemia, el peso del comercio sobre el PIB ha vuelto a aumentar, hasta alcanzar el 75% en 2022.

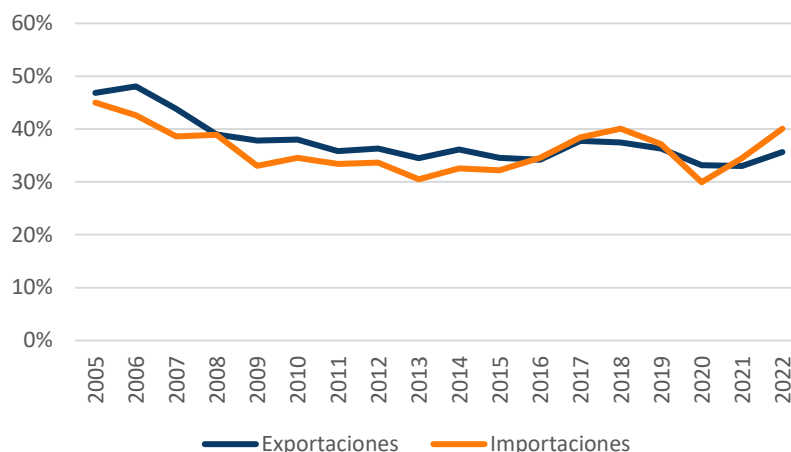


Ilustración 4: Evolución peso de las exportaciones e importaciones sobre el PIB. Fuente: Bangko Sentral ng Pilipinas (BSP).

3.4.2 Principales socios comerciales

Filipinas exporta en su mayoría a los países de su entorno, siendo, EE. UU., Japón, 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, Corea del sur, Taiwán, Países Bajos y Alemania.

En los últimos años EE. UU. es el país que lidera esta lista, sin embargo, en los últimos ejercicios Japón y China se han aproximado considerablemente al país americano, por lo que es posible que en un futuro próximo lo lleguen a sobrepasar.

Con respecto a las importaciones en Filipinas, China es el absoluto protagonista, con más del doble del valor importado que el siguiente país (36,6%), Indonesia (16,7%). Entre los tres siguientes países apenas hay una variación del 1% sobre el total de las mercancías importadas.

Exportaciones por países (M USD)	2018	2019	2020	2021	2022	Variación 2021-22
Estados Unidos	10.550	11.465	9.724	11.857	12.470	5,17%
Japón	9.474	10.632	9.924	10.722	11.130	3,81%
China	8.699	9.628	9.622	11.531	10.970	-4,87%
Hong Kong	9.554	9.621	9.086	9.932	10.480	5,52%
Singapur	4.234	3.825	3.758	4.195	4.910	17,04%
Tailandia	2.717	2.947	2.883	3.451	3.380	-2,06%
Corea del Sur	2.542	3.208	2.536	2.574	3.130	21,6%
Taiwán	2.473	2.231	2.057	2.525	2.970	17,62%
Países Bajos	2.481	2.257	1.900	2.254	2.900	28,66%
Alemania	2.809	2.708	2.368	2.938	2.780	-5,38%
Resto	11.955	11.796	10.021	8.060	13.860	71,96%
Total	67.488	70.334	63.879	74.620	78.929	5,78%

Tabla 15: Exportaciones por países (principales países clientes). Fuente: International Trade Centre (ITC), Philippine Statistics Authority (PSA).

Importaciones por países (M USD)	2018	2019	2020	2021	2022	Variación 2021-22
China	22.579	25.749	20.959	28.210	29.796	5,62%
Indonesia	6.789	6.979	5.864	9.028	13.936	54,36%
Japón	11.397	10.748	8.717	11.832	13.086	10,60%
Corea del Sur	11.503	8.502	7.018	9.628	12.730	32,21%
Estados Unidos	8.322	8.225	7.136	8.282	9.691	17,00%
Singapur	6.311	6.758	5.642	7.247	8.461	16,75%
Tailandia	7.948	7.025	4.984	7.238	7.656	5,77%
Taiwán	5.748	4.858	4.807	6.030	7.094	17,65%
Malasia	4.286	4.709	4.016	5.573	6.681	19,87%
Vietnam	3.225	3.619	3.121	4.469	4.773	6,81%
Resto	27.011	25.736	18.494	26.849	31.986	19,13%
Total	115.119	112.909	90.759	124.386	145.890	17,29%

Tabla 16: Importaciones por países (principales países proveedores). Fuente: International Trade Centre (ITC), Philippine Statistics Authority (PSA).

3.4.3 Principales sectores de bienes (exportación e importación)

Filipinas exporta fundamentalmente aparatos y material eléctricos, que suponen un 58% del total, seguidos de otros productos minerales (5%) y otras manufacturas (5%). Estas cifras son reflejo de la actividad de Filipinas como centro de ensamblaje de productos fabricados en otros países de la zona, y como país con grandes reservas mineras. Le siguen cables de encendido, equipos para maquinaria y transporte, y aceite de coco.

Filipinas importa aparatos y material eléctricos (24%); combustibles, lubricantes y materiales relacionados (17%); y equipos para transporte (8%). En las siguientes partidas destacan maquinaria y equipamiento industrial, hierro y acero, otros alimentos y animales vivos, y cereales.

Exportaciones por sectores (M USD)	2018	2019	2020	2021	2022	Variación 2021-22
Máquinas, aparatos y material eléctrico, y sus partes; aparatos de grabación o reproducción ...	32.874	34.695	31.750	38.074	43.557	14,40%
Máquinas, aparatos y artefactos mecánicos, reactores nucleares, calderas; partes de estas máquinas ...	9.646	10.619	9.534	9.457	7.275	-23,07%
Instrumentos y aparatos de óptica, fotografía o cinematografía, de medida, control o precisión; ...	2.240	2.209	1.820	2.203	2.414	9,58%
Cobre y sus manufacturas	1.402	1.417	1.749	2.583	2.270	-12,11%
Grasas y aceites animales o vegetales; productos de su desdoblamiento; grasas alimenticias ...	1.177	959	919	1.494	2.200	47,30%
Minerales metalíferos, escorias y cenizas	1.224	1.244	1.749	1.984	2.048	3,23%
Frutas y frutos comestibles; cortezas de agrios (cítricos), melones o sandías	2.070	2.597	2.271	1.913	1.917	0,20%

Perlas finas (naturales) o cultivadas, piedras preciosas o semipreciosas, metales preciosos, ...	1.454	1.629	1.362	1.138	1.324	16,36%
Combustibles minerales, aceites minerales y productos de su destilación; materias bituminosas; ...	1.144	1.037	695	882	1.238	40,41%
Plástico y sus manufacturas	912	1.025	895	1.266	1.110	-12,31%
Total	67.488	70.334	63.879	74.620	78.930	5,78%

Tabla 17: Exportaciones por sectores. Fuente: International Trade Centre (ITC).

Importaciones por sectores (M USD)	2018	2019	2020	2021	2022	Variación 2021-22
Máquinas, aparatos y material eléctrico, y sus partes; aparatos de grabación o reproducción	28.342	26.989	25.918	31.098	32.542	4,64%
Combustibles minerales, aceites minerales y productos de su destilación; materias bituminosas; . . .	13.887	13.584	8.071	15.474	25.753	66,43%
Máquinas, aparatos y artefactos mecánicos, reactores nucleares, calderas; partes de estas máquinas ...	12.779	12.524	9.226	11.768	11.840	0,62%
Vehículos automóviles, tractores, velocípedos y demás vehículos terrestres, sus partes y accesorios	8.647	8.481	5.163	7.005	8.781	25,34%
Fundición, hierro y acero	5.220	3.930	3.265	4.885	5.230	7,06%
Plástico y sus manufacturas	3.791	3.711	3.159	4.412	4.576	3,73%
Cereales	2.705	2.894	2.675	3.448	4.329	25,54%
Instrumentos y aparatos de óptica, fotografía o cinematografía, de medida, control o precisión; ...	2.009	2.360	1.951	2.649	3.042	14,83%
Residuos y desperdicios de las industrias alimentarias; alimentos preparados para animales	1.655	1.649	1.492	2.057	2.791	35,67%
Productos farmacéuticos	1.638	1.793	1.704	3.701	2.704	-26,94%
Total	115.119	112.909	90.759	124.386	145.890	17,29%

Tabla 18: Importaciones por sectores. Fuente: International Trade Centre (ITC).

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*, englobados bajo las diferentes categorías de servicios. La principal categoría son los servicios técnicos, relacionados con el comercio y otros servicios empresariales (19.306 M USD en 2021). Le siguen en importancia la categoría de servicios de telecomunicaciones, informática e información (6.300 M USD en 2021) y los servicios de manufactura sobre insumos físicos pertenecientes a otros (5.028 M USD en 2021.)

Se debe destacar que, debido al cese del turismo en 2020 y principios de 2021, las partidas de transportes (1.567 M USD) y viajes (600 M USD) son todavía bastante inferiores, mientras que en años anteriores eran más relevantes.

Las principales importaciones de servicios se producen en las partidas servicios técnicos, relacionados con el comercio y otros servicios empresariales (5.492 M USD en 2021); transportes (5.047 M USD en 2021) y viajes (3.262 M USD en 2021).

En conjunto la Balanza de servicios es superavitaria, suponiendo un 3,9% del PIB en 2022, siendo las cuentas de servicios de negocios y profesionales, de comunicaciones y de servicios informáticos y de información; mientras que las de servicios financieros y servicios culturales y recreativos las más deficitarias.

Servicios exportados (M USD)	2017	2018	2019	2020	2021	Variación 2020-21
Servicios técnicos, relacionados con el comercio y otros servicios empresariales	15.483	16.488	17.233	17.668	19.306	9,27%
Servicios de telecomunicaciones, informática e información	5.638	5.940	6.098	5.930	6.300	6,24%
Servicios de manufactura sobre insumos físicos pertenecientes a otros	3.453	4.140	4.339	4.152	5.028	21,10%
Transportes	2.485	2.703	2.883	1.669	1.567	-6,11%
Viajes	6.988	8.240	9.781	1.791	600	-66,50%
Resto	785	886	930	612	826	34,97%
Total	34.832	38.397	41.264	31.822	33.627	5,67%

Tabla 19: Servicios exportados. Fuente: International Trade Center (ITC).

Servicios importados (M USD)	2017	2018	2019	2020	2021	Variación 2020-21
Servicios técnicos, relacionados con el comercio y otros servicios empresariales	4.984	4.628	5.475	4.983	5.492	10,21%
Transportes	5.018	5.356	5.164	4.194	5.047	20,34%
Viajes	11.850	11.863	12.038	4.088	3.262	-20,21%
Servicios de telecomunicaciones, informática e información	852	991	1.332	1.515	2.131	40,66%
Servicios de seguros y pensiones	1.502	1.465	1.644	1.389	1.842	32,61%
Resto	1.933	2.486	2.572	1.787	1.679	-6,04%
Total	26.139	26.789	28.225	17.956	19.453	8,34%

Tabla 20: Servicios importados. Fuente: International Trade Center.

3.5 Turismo

El sector turístico es uno de los principales contribuyentes al PIB de Filipinas, por lo que el enorme crecimiento de la economía durante el 2022 fue de la mano de la reapertura de las fronteras a partir de febrero de 2022, tras más de un año de permanecer cerradas, y de la relajación de las estrictas medidas para frenar la propagación del virus. La repentina interrupción del turismo provocó una grave pérdida de ingresos y un aumento del desempleo, convirtiéndolo en uno de los sectores económicos más afectados por la pandemia.

La estrategia de desarrollo del país se perfila mediante el **National Tourism Development Plan (NTDP)**, que se renueva con cada legislatura; recientemente, se publicó el NTDP 2023-2028. En este, se busca

desarrollar el conjunto del país de la mano del desarrollo turístico, aprovechando las externalidades positivas que genera, por lo que se busca tanto desarrollar otros sectores, como otras regiones.

El plan está estructurado en 7 áreas principales: (1) mejora de la infraestructura turística y la accesibilidad, (2) digitalización y conectividad cohesiva y comprehensiva, (3) mejora de la experiencia turística global, (4) ecualización del desarrollo y la promoción del producto turístico, (5) diversificación del porfolio a través del turismo multidimensional, (6) maximización del turismo nacional e internacional, y (7) fortalecimiento de la gobernanza del turismo con colaboraciones estrechas con *stakeholders* internacionales y locales.

Algunos de los **puntos clave** que destacan en el NTDP 2023-2028 son: la mejora de 3 aeropuertos de entrada al país (NAIA T2, Davao y Cebú), mejora de la conexión a internet, lanzamiento de varias apps, mejora de los *hubs* y áreas de descanso, diversificación del porfolio, expandir el número de Tourism Enterprise Zones, desarrollo de líneas de crucero internacionales, y mayor uso de PPP.

También se publicó recientemente el Philippine Development Plan 2023-2028, donde si bien el turismo no es el eje central, sí que se tratan cuestiones estrechamente relacionadas con el sector. En él, se apuesta por la digitalización del sector mediante la mejora en la conectividad de, al menos, 94 destinos turísticos clave. También se realizará una fuerte campaña de promoción, prevista para el primer cuarto de 2023, sobre los trabajadores filipinos del sector del turismo, para crear la “Filipino Brand of Service Excellence”. Junto a ello se formará a 100.000 trabajadores filipinos para el turismo.

El turismo desempeñó un papel central en el desarrollo económico de Filipinas en los años previos a 2020, y un énfasis cada vez mayor en la sostenibilidad subraya la importancia del sector para los próximos años. Aunque, en la actualidad, menos del 10% de los establecimientos de alojamiento turístico están acreditados y reconocidos por sus operaciones respetuosas con el medio ambiente.

En 2022, se registraron 2,65 millones de llegadas de turistas internacionales, de los cuales 2,02 millones fueron turistas extranjeros, que, si bien muestra una recuperación del sector, aún son un 68% menores a las registradas en 2019. Durante el periodo de enero a abril de 2023, ya se han registrado 1,86 millones de llegadas, por lo que de mantenerse el ritmo, se superaría con creces el objetivo de 4,8 millones de llegadas marcado por el gobierno filipino.

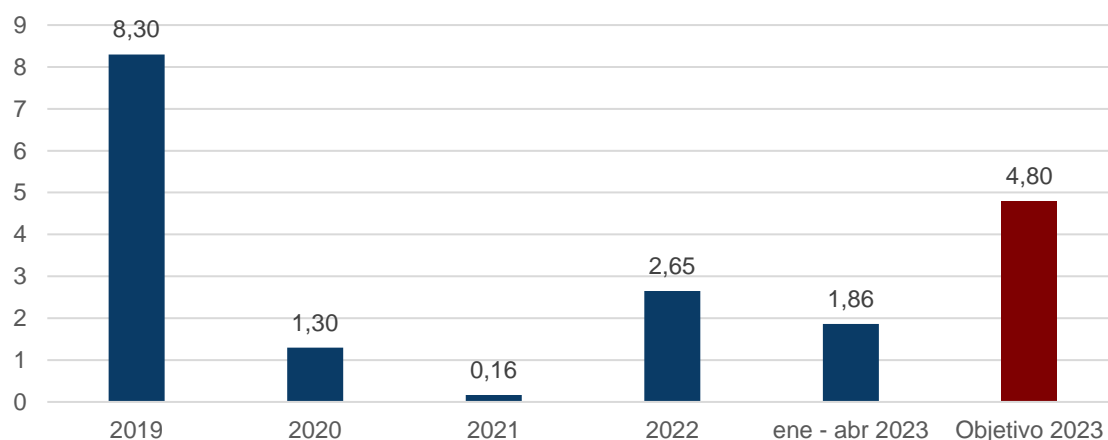


Ilustración 5: Llegadas de turistas, en millones. Fuente: Department of Tourism (DOT).

La reducción de turistas internacionales se tradujo en una pérdida de ingresos derivados del turismo, pasando el gasto turístico de 600.008 M PHP, en 2020, a tan solo 27.619 M PHP en 2021. Según fuentes del gobierno, se estima que, en 2021, se generaron unos ingresos derivados del turismo de 214.000 M

PHP, mientras que el objetivo era llegar a 155.000 M PHP. Con el cierre de muchas empresas turísticas, el empleo en el sector se redujo en un 18,1% (alrededor de 1 millón de personas) en 2020, hasta 4,68 millones de trabajadores desde los 5,72 millones de trabajadores empleados en 2019. En 2021, los datos fueron parecidos a los del año anterior: 4,89 millones de trabajadores. Ya en 2022 volvió a ascender la cifra hasta los 5,2 millones de puestos de trabajo.

Región	Subregión	2018	2019	2020	2021	2022	Variación 2021-22
Global		7.127.678	8.260.913	1.482.535	163.879	2.653.858	1.519,4%
Asia	ASEAN	530.309	526.832	83.344	7.773	183.576	2.261,7%
	Asia Oriental	3.843.180	4.842.774	707.850	33.154	599.600	1.708,5%
	Asia del Sur	149.215	162.106	34.039	8.760	60.856	594,7%
	Oriente Medio	82.251	73.703	15.094	11.009	20.186	83,3%
América	Norteamérica	1.265.071	1.308.444	268.072	46.350	628.345	1.255,6%
	Sudamérica	14.680	19.426	5.439	1.134	6.056	434,04%
Europa	Europa Occidental	267.275	298.470	74.273	6.627	110.757	1.571,3%
	Norte de Europa	297.839	308.992	61.945	6.529	144.479	2.112,8%
	Sur de Europa	88.310	100.661	21.994	3.271	36.342	1.011,0%
	Europa del Este	54.039	63.975	22.716	3.417	27.832	714,5%
Pacífico		354.037	352.798	66.534	3.554	159.921	4.399,7%
África		9.644	11.992	3.201	1.126	5.306	371,2%
Otros		71.000	86.799	25.590	8.568	-	-

Tabla 21: Origen de turistas extranjeros por región. Fuente: Department of Tourism (DOT).

Mientras tanto, el Aeropuerto Internacional Ninoy Aquino (NAIA) también ha aumentado la capacidad máxima de pasajeros internacionales entrantes a 10.000 por día desde sólo 1.500 al día en 2021. Con la apertura del país, las llegadas de turistas extranjeros alcanzaron 202.700 a partir del 7 de abril de 2022, principalmente de Estados Unidos, Canadá, Reino Unido, Sudáfrica Corea del Sur y Australia. El 1 de enero de 2023, a causa de un fallo en el sistema de energía del aeropuerto, tuvieron lugar diversas cancelaciones y retrasos, afectando a más de 56.000 pasajeros.

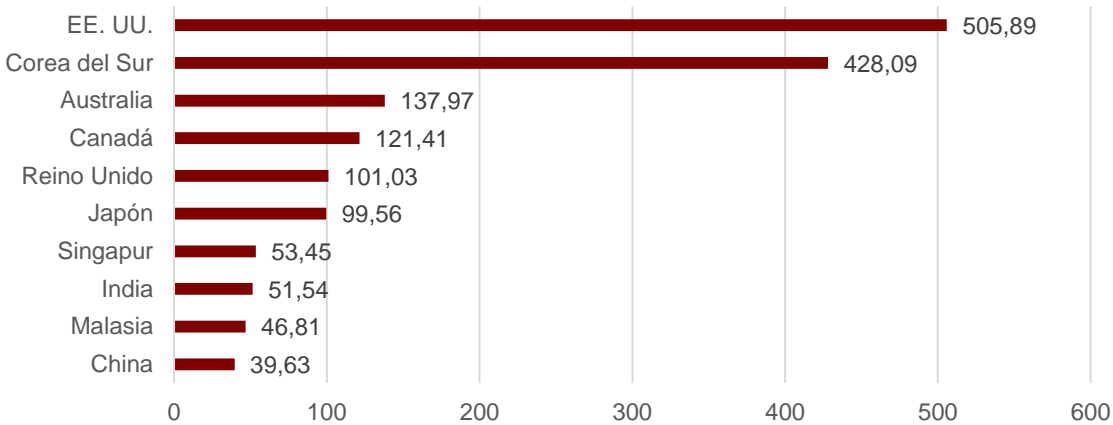


Ilustración 6: Ranking países emisores de turistas, en miles. Fuente: Department of Tourism (DOT).

3.6 Inversión Extranjera

3.6.1 Régimen de inversiones

La Ley de la República N.º 7042, también conocida como la **Ley de Inversiones Extranjeras de 1991**, constituye la disposición básica que regula las inversiones extranjeras en Filipinas. A esta ley la complementa la Orden Ejecutiva N.º 175 de 2022 (OE) que establece una lista, llamada Lista negativa, que describe las actividades económicas en las que la participación y el capital extranjero están prohibidos o limitados a un porcentaje específico.

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

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

La Lista Negativa regular se actualiza y publica cada dos años. La OE N.º 175 es la duodécima versión (vigente actualmente) y la firmó el presidente Rodrigo Duterte en junio de 2022, reemplazando la OE N.º 65. La duodécima 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 contiene los siguientes puntos destacados:

- Las enmiendas a la RTLA permiten la plena propiedad extranjera de las empresas de comercio minorista con un capital mínimo de 25.000.000 PHP. Por tanto, esta enmienda ha reducido significativamente el requisito de capitalización mínimo, ya que anteriormente se requerían 2,5 millones de dólares como mínimo.

- Se permite la plena propiedad extranjera en los ámbitos de las telecomunicaciones, el transporte, marítimo nacional, los ferrocarriles y el metro, las líneas aéreas, las autopistas, los peajes y los servicios de vehículos de la red de transporte.
- Queda permitida la participación extranjera al completo en las actividades de fabricación, reparación, almacenamiento y/o distribución de productos que requieren autorización del Department of National Defense (“DND”), las cuales incluyen:
 - a armas y municiones de guerra;
 - b artillería militar y sus partes (por ejemplo, torpedos, cargas de profundidad, bombas, granadas, misiles);
 - c sistemas y componentes de artillería, bombardeo y control de incendios;
 - d misiles guiados/sistemas de misiles y componentes;
 - e aeronaves tácticas (de alas fijas y rotatorias), partes y componentes de las mismas;
 - f vehículos espaciales y sistemas de componentes;
 - g buques de combate (aéreos, terrestres y navales) y auxiliares;
 - h equipos de reparación y mantenimiento de armas;
 - i equipos de comunicaciones militares;
 - j equipos de visión nocturna;
 - k dispositivos, componentes y accesorios de radiación coherente estimulada
 - l dispositivos de entrenamiento de armamento; y
 - m otros que pueda determinar el secretario del DND.
- La Ley de Inversiones Extranjeras modificada reduce el requisito de capitalización para las micro y pequeñas empresas del mercado nacional. Por lo general, las microempresas y las pequeñas empresas del mercado nacional con un capital pagado inferior a 200.000 USD están reservadas a los ciudadanos filipinos. La enmienda permite que las microempresas y las pequeñas empresas del mercado nacional tengan una capitalización reducida de 100.000 USD si (1) implican tecnología avanzada, (2) están avaladas como empresas de nueva creación o facilitadoras de la creación, o (3) la mayoría de sus empleados directos son filipinos, pero en ningún caso el número de empleados filipinos será inferior a 15. Anteriormente, para poder acogerse al capital reducido, las microempresas y las pequeñas empresas del mercado nacional debían contar con tecnología avanzada o emplear al menos a 50 empleados directos únicamente. 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.

En marzo de 2022 el presidente Rodrigo Duterte firmó la enmienda a la Ley de Servicios Públicos, por la que se redefinió el término «public utilities» (servicios públicos) permitiendo una mayor participación extranjera en varias industrias. Mediante dicha enmienda, se define expresamente como servicio público, aquel que explota, gestiona o controla para uso público cualquiera de los siguientes servicios: distribución de electricidad; transmisión de electricidad; sistemas de transmisión por tuberías de petróleo y productos petrolíferos; sistemas de distribución de tuberías de agua y sistemas de tuberías de aguas residuales; puertos marítimos; y vehículos de utilidad pública.

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 ESPECÍFICA

Sin capital extranjero:

1. Los medios de comunicación de masas, salvo la grabación y negocios de internet [Artículo XVI, Secc. 11 de la Constitución; Orden Presidencial de 5 de mayo de 1994]
2. El ejercicio de las profesiones [Artículo XII, Secc. 14 de la Constitución], salvo en los casos específicamente permitidos por la ley y en las condiciones previstas en la misma [Secc. 1 de R.A. 5181, Secc. 7 (j) de R.A. 8981]. El anexo sobre las profesiones que se adjunta y forma parte integrante de este documento indica:
 - a. Las profesiones en las que no se permite a los extranjeros ejercer en Filipinas, excepto si están sujetas a reciprocidad según lo dispuesto en las leyes pertinentes; y
 - b. las profesiones en las que se restringe el ejercicio de los extranjeros en virtud de las leyes pertinentes.
3. Comercio al por menor con inversión inicial de menos de 25.000.000 PHP [Secc.2 de R.A. 11595, en enmienda a R.A. 8762]
4. Cooperativas [Cap. III, Artículo 26 de R. A. No. 6938] excepto las inversiones de exciudadanos nacidos en Filipinas
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. Contratación de proyectos de infraestructura [Secc. 23.4.2.1. (b) y (e) del Reglamento de Aplicación (IRR) de la R.A. 9184]
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], excepto para los ciudadanos naturales que hayan perdido su ciudadanía filipina y que tengan capacidad legal para celebrar un contrato según las leyes filipinas [Secc. 10 de R.A. 7042, enmendada por Secc. 5 de R.A. 8179]
18. Operación de servicios públicos [Artículo XII, Secc. 11 de la Constitución; Secc. 13 de la Ley N.º 146 del Commonwealth, enmendada por la Secc. 4 R.A.A 11659 Secc. 2 (a), 2(b) y 2(m) de R.A. 7718]
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. [P.D. No. 194], sujeto a un periodo de desinversión (Resolución 193 del Consejo de la Autoridad Alimentaria Nacional)
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 Y Secc. 4 de R.A. 9184]
22. Operadores de barcos de pesca comerciales en aguas profundas. [Secc. 27 de R.A. 8550, enmendado por R.A. 10654]
23. Propiedad de inmuebles en condominios. [Secc.5 de R.A. 4726]
24. Medios de comunicación privados de radio [Artículo XII, Secc. 11 de la Constitución]

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
- e. Ingredientes utilizados en la fabricación de explosivos:
 - i. Clorato de potasio y sodio
 - ii. Nitratos de amonio 4vxc y bario, cobre (11), plomo (11), calcio, cuprita
 - iii. Ácido nítrico
 - iv. Nitrocelulosa
 - v. Percloratos de amonio, potasio y sodio
 - vi. Dinitrocelulosa
 - vii. Glicerol
 - viii. Fósforo amorfo
 - ix. Peróxido de hidrógeno
 - x. Polvo de Nitrato de Estroncio
 - xi. Tolueno; y
- f. 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 y distribución de drogas peligrosas [R.A. 7042 enmendada por la R.A. 8179]
- 3. 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]
- 4. 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]
- 5. Las empresas del mercado nacional con un capital mínimo desembolsado inferior a 200.000\$. [R.A. 7042 enmendada por la R.A. 11647]
- 6. Las microempresas y las pequeñas empresas del mercado nacional: (i) que incluyan tecnología avanzada según lo determinado por el Departamento de Ciencia y Tecnología (DOST); (ii) que estén aprobadas como empresas de nueva creación o facilitadoras de la creación por los principales organismos como, el Departamento de Comercio e Industria, el Departamento de Tecnología de la Información y las Comunicaciones o el DOST, de conformidad con la R.A. 11337, también conocida como "Ley de creación de empresas innovadoras"; o (iii) que la mayoría de sus empleados directos sean filipinos, pero en ningún caso el número de empleados filipinos será inferior a quince (15), con un capital social pagado inferior al equivalente a 100.000 dólares estadounidenses (R.A. 7042, modificada por la R.A.11647)

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.

Además, la Retail Trade Liberalization Act reduce los requisitos de capital llegando a alcanzar el 100% de capital extranjero en algunos casos. También elimina requisitos administrativos.

Además, en octubre de 2022, el nuevo gobierno anunció que modificaría la legislación relativa a la inversión extranjera en energías renovables, al reconocer que el sol, el agua y las mareas no pueden limitarse o considerarse de propiedad privada. Esto daría lugar a una liberalización de los sectores de energías renovables, con dos excepciones: la apropiación de recursos acuíferos terrestres (por ejemplo construcción de presas) y la energía geotérmica. Está pendiente el desarrollo legislativo completo de esta nueva interpretación de la ley, que modificaría totalmente el panorama de las posibilidades de inversión en el sector.

3.6.2 Inversión extranjera por países y sectores

En términos generales, la inversión extranjera directa neta tiene su origen en **inversiones particulares y localizadas en el tiempo**, por lo que es susceptible a experimentar extraordinarias oscilaciones interanuales, con la inversión desde un país concreto multiplicándose hasta por mil en un ejercicio y desapareciendo al siguiente. Con todo, si es posible extraer conclusiones generales de los datos aportados y es posible decir que hoy día, la IED, fuertemente limitada por restricciones legales, se ha consolidado en niveles muy superiores a los del pasado. Aunque mantiene todavía niveles relativamente bajos para el potencial del país.

En 2022, la IED neta alcanzó los 9.200 M USD, un 23,2% menos que el año anterior, aunque, hay que tener en cuenta que 2021 fue el año con más IED, 12.412 M USD. Durante el periodo 2003-2012 la IED se encontraba estancada en el entorno de los 2.000-3.000 M USD, cifra que fue aumentando acusadamente durante los cinco años siguientes hasta el pico de 2017 y luego caer hasta un 60% en línea con la tendencia global. Las cifras, sin embargo, siguen siendo pequeñas para un país con el potencial de Filipinas; países con características similares como Vietnam, Tailandia o Malasia son recipientes de significativamente más IED que Filipinas.

La anterior administración, realizó un gran esfuerzo en inversión de infraestructuras a través del programa Build, Build, Build, por el cuál también se han impulsado, aunque en menor medida, las inversiones extranjeras. Este esfuerzo ha visto su continuación en el programa Build, Better, More, de la administración de Marcos, que junto al renovado interés por las asociaciones público-privadas (PPP), auguran un impulso renovado a la IED

Las principales agencias de rating mantienen sus puntuaciones a pesar de haber tenido que revisar a la baja algunas proyecciones económicas debido a la guerra en Ucrania y otros eventos globales. Así, Standard & Poor's mantiene su rating de BBB+, con pronóstico estable, a abril de 2023. Fitch confirma su rating de BBB (el más alto hasta la fecha, otorgado por primera vez en 2017), con pronóstico estable, en mayo de 2023, y Moody's que mantiene su rating de Baa2 desde 2014 con pronóstico estable.

Filipinas destaca en el ámbito asiático como un país de deslocalización de servicios, en concreto la externalización de procesos de negocios (BPO, por sus siglas en inglés). A pesar de ser un país de base fundamentalmente agrícola, el sector servicios, de la mano de los BPOs, supone casi la mitad de la riqueza del país, y su industria ligera ha podido crecer al amparo de sus vecinos, especializándose en la 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 2022, los países del ASEAN representaron el 19,6% del total de las inversiones en Filipinas y de entre ellos, el 80,5% de la inversión ASEAN proveniente de Singapur (fuente de inversión indirecta de otros países). Ello constituye una anomalía, con una cifra varias órdenes de magnitud superior a la habitual, aunque sí es representativa del peso de Singapur dentro de las inversiones ASEAN. Después de Singapur, Japón concentra el 19,2%, seguido de Estados Unidos (8%) y Malasia (3,4%). El flujo extremadamente variable de las inversiones no permite extrapolar datos significativos de caídas o subidas en la inversión de cada país, cabe simplemente mentar a actores tradicionalmente inversores no presentes en el listado anterior como China, Corea del Sur o Taiwán cuyo porcentaje en 2022 -no así en otros años- no supera el 1%. Destaca el caso de China, que si bien históricamente se encontraba en las primeras posiciones, desde 2020 la inversión en Filipinas se ha reducido a mínimos, si bien puede deberse a una mayor inversión del país desde el Banco Asiático de Inversión en Infraestructura.

Asimismo, destaca la caída de la inversión², desde 2021, de la Unión Europea como bloque, que se redujo en un -90% respecto de 2020 y un -98,5% respecto de 2017, cuando las inversiones desde la Unión representaban el 52,2% de la IED en Filipinas. En 2022, tan solo representaron el 0,8% del total de inversión. La caída global se explica por la desinversión de Países Bajos, el principal inversor. Los

² Total de inversión identificable por país, excluyendo reinversión de beneficios e instrumentos de deuda que conforman el grueso de la inversión total en Filipinas. Los datos aquí facilitados, por tanto, deben leerse en conjunción con la presencia empresarial por país.

inversores más constantes han sido Alemania, Países Bajos, Francia, Luxemburgo, España y Suecia, todos presentan flujos inestables y casuales.

Inversión extranjera por países (M USD)	2018	2019	2020	2021	2022
ASEAN	1.070,23	662,22	295,75	2.582,03	610,53
Unión Europea	313,17	351,53	278,64	-121,33	27,52
Japón	85,55	304,74	720,51	597,31	597,98
Singapur	1.011,02	545,10	237,11	2.549,14	491,45
EE. UU.	184,63	295,99	161,62	151,65	250,39
Malasia	-16,66	43,37	21,24	17,95	108,65
Alemania	58,68	41,95	12,95	36,41	66,90
Kuwait	-0,06	0,23	5,00	-0,03	38,34
Reino Unido	43,16	9,05	43,33	17,04	26,00
Rusia	0,00	0,11	0,11	0,21	25,43
Hong Kong	271,71	49,81	28,14	66,28	24,84
Taiwán	158,36	63,33	59,19	50,47	21,18
Corea del Sur	60,17	175,08	10,92	9,69	20,51
Suiza	6,17	23,19	4,26	5,98	19,97
China	199,38	276,35	58,90	18,53	15,69
Total	9.948,60	8.671,37	6.822,13	11.983,36	9.199,94
Inversión extranjera por sectores (M USD)	2018	2019	2020	2021	2022
Manufacturas	1.094,87	303,16	753,98	550,57	752,61
Electricidad, gas, energía	199,24	307,25	-38,25	2.042,30	51,49
Construcción	42,69	66,04	99,83	51,51	161,49
Comercio y reparación de vehículos	-18,03	-180,68	93,44	16,24	60,97
Transporte y almacenamiento	11,21	104,79	102,86	72,56	30,53
Hostelería y restauración	6,74	20,64	7,82	10,19	16,56
Información y comunicación	15,90	357,06	129,96	56,46	171,48
Finanzas y seguros	454,24	949,70	230,51	362,15	211,88
Sector inmobiliario	294,18	250,38	187,90	137,08	181,64
Actividades profesionales, técnicas y científicas	15,00	8,09	24,41	48,09	30,65

Tabla 22: Flujo de inversión extranjera por países y sectores. Fuente: Bangko Sentral ng Pilipinas (BSP).

3.6.3 Operaciones importantes de inversión extranjera

El Philippine Board of Investments (BOI) publica una memoria anual en que recoge las principales inversiones y novedades en el sector. El informe más reciente (a fecha de abril de 2023) es el del año 2021, está marcado por la recuperación tras la pandemia y la liberalización de algunos sectores clave. No obstante, el registro de inversión aprobada fue de 655.400 M PHP, menor que los 1,02 billones de pesos del año anterior y los 1,14 billones de pesos de 2019.

La inversión registrada en 2021 equivale a 11.239 M EUR, aproximadamente. Las inversiones nacionales representaron 503.600 M PHP, es decir, el 76,8% del total de inversiones aprobadas, mientras que las inversiones extranjeras alcanzaron 151.800 M PHP (23,16%), aproximadamente 2.606 M EUR.

En 2022, el 47,3% de la inversión se dedicó al sector de la información y las comunicaciones, seguido del sector inmobiliario con un 23,6%, y el sector manufacturero con un 15,6%. La gran mayoría de las inversiones se concentran en la isla de Luzón, acumulando más del 90% de la inversión extranjera; además, esta es mayor en las regiones colindantes a la región de la capital. Otras regiones, como el sur de la isla de Luzón, las Bisayas Orientales o algunas regiones de Mindanao no son receptoras de inversión extranjera.

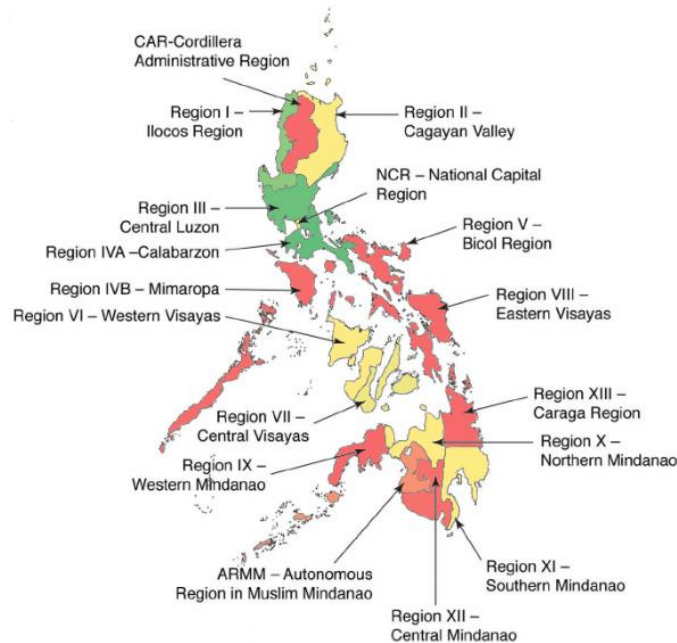


Ilustración 7: Distribución de la inversión extranjera directa por regiones, en 2022. Fuente: Philippine Statistics Agency (PSA).

Además de su memoria anual y otro tipo de publicaciones, el BOI dispone de una [guía para inversores](#) actualizado anualmente, el más reciente de 2022, que ofrece de forma extremadamente pormenorizada y completa el detalle de los pasos a seguir, normativa, tasas, etc, para realizar negocios en Filipinas.

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 visita del presidente Duterte a Japón en mayo de 2019, ambos países firmaron varios acuerdos de cooperación e inversiones entre los que se encuentran 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 Departamento de Comercio e Industria (DTI), es la agencia responsable de la promoción de las inversiones en Filipinas. En su página [web](#) 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. Disponibles en su web por [país](#) y por [sector](#).

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 foro realizó su undécima edición el 13 de diciembre de 2022, ya de forma presencial. No hay todavía información sobre su edición para 2023. El presidente y varios miembros del gabinete suelen acudir.

La pandemia paralizó la celebración de eventos de este tipo y, a partir de 2021, se empezó a recuperar la presencia física en los eventos, como en el “The Philippines: Asia’s Partner in Post-Pandemic Recovery”, organizado conjuntamente por el BOI y el DTI en enero de 2022. Durante 2021, se lanzó la campaña “Make It Happen”, en la que se realizaban webinarios centrados en una región o ciudad específica, con el objetivo de promover las inversiones. También, a través de su Servicio de Promoción de Inversiones Domésticas (DIPS), y en el marco del Plan de Promoción de inversiones de Filipinas (PIPP), se han celebrado diversos seminarios web.

Por último, 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 iguala a las de la inversión recibida, oscilando entre una posición acreedora y deudora según el año. En 2021 Filipinas emitió 2.400 millones de dólares de inversión directa, para una inversión neta directa³ en Filipinas de -9.732 millones de dólares. En 2022, la inversión neta fue de -5.299. 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 espirituosos e inmobiliario.

Desde el 2015, la inversión neta siempre ha sido negativa, manteniendo una tendencia estable en torno a -5.000 millones de dólares, excepto en el año 2020, cuando disminuyó a -3.260 millones de dólares, y en 2021, cuando aumentó hasta -9.732 millones de dólares, para impulsar la recuperación económica del país. Los flujos de salida, por su parte, experimentan una tendencia negativa en los últimos 5 años.

M USD	2018	2019	2020	2021	2022
Flujos de entrada	9.950	8.670	6.820	12.410	-

³ Bangko Sentral Ng Pilipinas, Foreign Investments Registered with the BSP through Authorized Agent Banks, By Type of Instrument (Formerly BSP Registered Foreign Portfolio Investment Transactions, By Type of Instrument), disponible en: <https://www.bsp.gov.ph/SitePages/Statistics/External.aspx?TabId=7>

Flujos de salida	4.120	3.350	3.560	2.400	-
Total mundial (neto)	(5.832)	(5.320)	(3.260)	(9.732)	(5.299)

Tabla 23: Flujo de inversiones en el exterior. Fuente: Bangko Sentral ng Pilipinas (BSP) y World Bank.

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 la última década se han alternado periodos en positivo, que van desde el -1,7% (7.262 M USD), en 2022, hasta el 4,1% (16.021 M USD), en 2020, a causa de la disminución de las importaciones durante la pandemia, principalmente.

El fuerte déficit comercial (históricamente entre un 5% y un 14% 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.

La balanza de pagos cerró el año 2022 con un déficit de 7.262 M USD, que contrasta con los datos positivos de los últimos 3 años. Este resultado se debe, principalmente a un mayor aumento de las importaciones frente a las exportaciones, siguiendo la tendencia de los últimos años, a excepción de 2020, y a un aumento del déficit de la cuenta financiera.

Las remesas acumuladas durante el 2022 fueron de 32.539 M USD, lo que supone un aumento del 3,57% respecto al año anterior. Las remesas se mantienen como una fuente de financiación clave para la economía filipina al suponer un 8,1% del PIB. Se observa que estas aumentan durante los periodos vacacionales, así, en julio fueron de 3.239 M USD y en diciembre de 3.487 M USD, un 7,6% y un 15,8% superiores a la media, respectivamente. La deuda externa, por su parte, aumentó hasta el 27,7% a finales de 2022, situándose en 111.268 M USD. La inversión extranjera directa disminuyó en 2022 un 23,2%, situándose en el 2,3% del PIB.

Balanza de pagos (M USD)	2018	2019	2020	2021	2022
Cuenta Corriente	-8.877,05	-3.046,84	11.578,39	-5.942,75	-17.832,03
Balanza Comercial	-50.972,50	-49.311,55	-33.775,27	-52.805,83	-69.392,79
Balanza de Servicios	11.608,12	13.039,37	13.866,37	14.038,82	15.631,34
Balanza de Rentas	3.668,94	5.276,24	4.101,43	3.323,00	5.403,26
Balanza de Transferencias	26.818,39	27.949,10	27.385,86	29.501,26	30.526,16
Cuenta de Capital	64,86	126,95	63,22	79,87	13,56
Cuenta Financiera	-9.332,48	-8.034,18	-6.905,60	-6.433,18	-12.564,62
Inversiones directas	-5.832,90	-5.320,43	-3.260,10	-9.732,24	-5.299,90
Inversiones de cartera	1.447,84	-2.473,91	-1.679,73	10.237,13	-1.178,09
Otras inversiones	-4.894,01	-66,95	-1.766,67	-6.987,07	-6.038,53
Derivados financieros	-53,41	-172,90	-199,10	49,01	-48,10
Variación de reservas	-2.304,47	7.842,16	16.018,79	1.344,82	-7.229,21
Posición de la Balanza de Pagos	-2.305,79	7.843,33	16.021,62	1.344,52	-7.262,78

3.9 Reservas internacionales

Tras un fuerte incremento experimentado en el periodo 2008 - 2011, las reservas internacionales de Filipinas se mantuvieron estables hasta 2019, en torno a 80.000 M USD (24,4% del PIB). Desde entonces, mantuvieron un crecimiento constante hasta finales de 2021, cuando alcanzaron el máximo de 108.794 M USD (27,6% del PIB). Con la actual tendencia a la baja del tipo de cambio y el aumento del déficit, se ha producido una cierta caída en el volumen de reservas, así en el último año se han reducido hasta 101.548 M USD (25,3% del PIB); no obstante, permiten aún cubrir en torno a 7 u 8 meses de importaciones.

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 céntimos.

Desde finales de 2022, el peso ha entrado en una deriva deprecatoria, debido a la inusitada fuerza del dólar, frente a la elevada inflación que experimenta el país. El dólar se ha apreciado un 6,8% durante el último año (a fecha de mayo de 2023), alcanzando el valor máximo histórico de 59,05 USD/PHP, a finales de 2022; en la actualidad, se sitúa en 55,95 USD/PHP. El Banco Central filipino ha declarado que la institución está determinada a trazar una “línea en la arena” en caso de alcanzar el valor de 60 USD/PHP, de forma que, si se alcanzase, se produciría una intervención activa para frenar mayores depreciaciones.

Por su parte, el peso comenzó a depreciarse frente al euro a mediados de 2022 y, en el último año (a fecha de mayo de 2023), se ha depreciado en un 7,4%, alcanzando un valor de 61,42 EUR/PHP, que supone el máximo en 5 años; en la actualidad, se sitúa en 60,08 USD/PHP.

3.11 Deuda externa y servicio de la deuda. Principales ratios

Filipinas, que estaba fuertemente endeudada en los años 90, redujo 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, un 2,3% del PIB.

A raíz de la crisis del COVID y del fuerte endeudamiento público, la deuda externa también ha aumentado hasta el 27%, sin embargo, el aumento del endeudamiento que ha experimentado Filipinas ha sido sobre todo con cargo a deuda nacional, por lo que la repercusión sobre el endeudamiento exterior no ha sido significativa. En 2022, la deuda externa volvió a ascender, siendo un total de 111.268 M USD, es decir, el 28% 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. Estas calificaciones no se han modificado pese al deterioro macroeconómico con el que se inició 2023, ya que el endeudamiento externo se mantiene bajo y

las expectativas de crecimiento para 2024 y 2025, pese a la inflación, siguen siendo positivas. Únicamente Fitch ha modificado las expectativas de negativas a estables, en mayo de 2023.

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%), volvió a descender hasta situarse en 5,895%, en mayo de 2022.

3.13 Principales objetivos de política económica

Durante su primer año de gobierno, la administración del Presidente Marcos ha avanzado con pies de plomo, tomando medidas muy medidas y calculadas, tanto en sus medidas de política económica como en sus relaciones exteriores.

Por una parte, y conscientes de la gravedad que puede representar una inflación descontrolada, la política monetaria está siendo contractiva y se están observando subidas de tipos que tratan de contener la subida de precios al tiempo que no se produzca un ahogamiento del consumo interno, que es el motor actual del crecimiento. Por otra parte, en el ámbito fiscal, se está emprendiendo un camino de racionalización del gasto, continuando con la reforma fiscal emprendida por la administración anterior enfocada en una optimización de 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

Una de las prioridades de la Administración es el desarrollo de las infraestructuras, continuando con el *masterplan* de inversión en infraestructuras que inició la administración anterior (Build, build, build), que buscó, con éxito, elevar la inversión en infraestructuras a un 5% sobre el PIB, cifra marcada por el FMI como necesaria para una economía en desarrollo de cara a conseguir el *catch-up* en infraestructuras con respecto a las economías desarrolladas. A diferencia de la administración anterior, el gobierno de Marcos ha declarado abiertamente su intención de dar un gran peso al sector privado a través de las iniciativas público-privadas (PPP), para las cuales se dotará de un marco legislativo nuevo que ampare un mayor uso de esta fórmula, ante la manifiesta insuficiencia de recursos públicos para abordar todos los proyectos de infraestructuras que son necesarios en el país. Principalmente se está trabajando en la red de ferrocarriles, urbanos e interurbanos, y carreteras. La mejora de las infraestructuras portuarias y aeroportuarias se dejará en manos de los PPP, mientras que parece entrar con fuerza el objetivo de introducir el vehículo eléctrico en el parque móvil nacional.

A través del Philippine Development Plan 2023-2028 (PDP), el gobierno ha recogido los principales retos en los principales sectores de la economía, y las reformas necesarias; todo ello para cumplir con los objetivos marcados.

El gobierno buscará mantener la tasa de crecimiento entre el 6% y el 7%, en 2023, y entre el 6,5% y el 8%, de 2024 a 2028. Por otro lado, también tiene como prioridades reducir la tasa de desempleo a entre el 4% y el 5%; reducir el ratio entre déficit y PIB hasta el 3%, en 2028; innovar en los sectores productivos; y reducir la pobreza a entre el 8% y el 9%, para 2028.

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 de las transacciones internacionales en 2020, a causa de la pandemia. La suma de exportaciones e importaciones alcanzó los 1.449 M EUR en 2022, con un aumento más pronunciado de las exportaciones españolas (incremento interanual del 45,3%) que de las filipinas (incremento interanual del 19,2%) con respecto a 2021. Las exportaciones en los últimos 5 años antes de la pandemia crecieron a una tasa media del 9,9%, mientras que en los dos años posteriores la media ha sido del 51,4%. Junto a los productos tradicionales, progresivamente se percibe la imagen de España como país con tecnología competitiva. En 2022, la balanza comercial ha registrado un superávit de 589,4 M EUR, lo que supone un crecimiento del 73,7% con respecto a 2021, cuando se cerró el año con un balance positivo de 339,4 M EUR.

En el ámbito de la **cooperación al desarrollo**, Filipinas es el único país prioritario para la AECID en Asia. Desde la firma de la I Comisión Mixta bilateral en 1990 y este 2022 se cumplirán en septiembre 30 años de la apertura de la Oficina Técnica de Cooperación (OTC) de la AECID en Manila. En este periodo España ha contado con una relación de cooperación fluida y provechosa con el Gobierno filipino.

El último MAP (Marco de Asociación País) suscrito concentró especialmente las intervenciones de la cooperación española en los sectores de fortalecimiento de la gobernanza, paz y derechos humanos, por un lado y la gestión para la reducción de riesgos de desastres por otro. Bicol y la isla de Mindanao se consideran áreas geográficas prioritarias. Se está negociando un nuevo Marco de Asociación País para el periodo 2022-2025, que supone una continuidad sobre el anterior.

Tras la conclusión de una operación de cooperación delegada en materia de derechos humanos se han suscrito en 2021 dos nuevos Acuerdos de Contribución con la Unión Europea. Ambas se ejecutarán en los próximos años amparadas en el primero de los resultados de desarrollo del nuevo Marco de Asociación 2022-2025 antes enunciado. Asimismo, hay que tener en cuenta el Programa Indicativo Plurianual 2021/27 de la UE, en cuya elaboración se ha dado participación a los EE MM presentes en el país y que prioriza las áreas de economía verde y paz, socie-dades justas y buena gobernanza.

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, y cuya próxima edición tendrá lugar en Madrid en febrero de 2023. Además, el Instituto Cervantes fue el primero en abrir en Asia en 1994.

En febrero de 2023 se celebró en Madrid la Tribuna Hispano-Filipina, un foro de diálogo y cooperación. En 2022 se celebró el 75 aniversario de las relaciones diplomáticas entre España y Filipinas y, en 2021, se celebró el V centenario de la primera vuelta al mundo.

4.1.2 Principales acuerdos y programas

Firmados

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**, que 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 entró en vigor el **MOU de Cooperación en Defensa**, que fue firmado en 2011.

En julio de 2022 entró en vigor el **MOU de cooperación entre Casa Asia y la Cámara de Comercio e Industria de Filipinas** para la promoción de las relaciones económicas y comerciales entre ambos países.

En negociación

El 27 Feb 2020, Filipinas levantó el veto a la firma de cualquier acuerdo de carácter económico con España que se venía aplicando desde julio 2019 como represalia ante el voto favorable en el Consejo de Derechos Humanos de NN.UU. de la resolución sobre las ejecuciones extrajudiciales en el país asiático.

- **MoU de Cooperación Económica y Financiera:** En 2017, MINCOTUR empezó las negociaciones con NEDA y el Departamento de Finanzas de Filipinas (DoF) para la creación de una Comisión Mixta. Esta comisión serviría principalmente como un foro de comunicación para los proyectos de infraestructuras susceptibles de financiación bilateral. El objetivo es impulsar el desarrollo de proyectos en los que España pueda financiar equipos y tecnología “made in Spain” a través de FIEM. El texto de este MOU fue aprobado en junio de 2018 pero desde entonces no se ha concretado su firma.
- **Protocolo Financiero sobre Cooperación Financiera y Técnica (antes MoU sobre Mecanismos de Cooperación Bilateral Económica y Financiera):** Está en proceso de negociación este Protocolo entre el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo Español y el Ministerio de Finanzas de Filipinas (DoF), sobre mecanismos de cooperación bilateral económica y financiera. Este MoU establece un programa financiero que ascendería a 300 M EUR, para financiar proyectos en 4 años. Se comenzaron a intercambiar borradores en 2019, y desde entonces se han sucedido varias versiones. La última de ellas, revisada por DOF en enero de 2023, apunta a dos escollos fundamentales: el requerimiento de que el texto del acuerdo sea legalmente vinculante y que sea de aplicación la legislación internacional, y que el texto incluya las directrices de contratación. Esto último limita la posibilidad de realizar adjudicaciones directas, lo cual afecta a un proyecto que entraría en este marco, consistente en la construcción de cinco pasos elevados por la empresa española Centunión. El proyecto asciende a más de 100 M EUR y ya cuenta con las autorizaciones del Ministerio de Obras Públicas (DPWH) y de la Autoridad Económica y de Desarrollo Filipina (NEDA), pero requiere de un acuerdo marco para poder seguir adelante. En la actualidad el último borrador consensuado se encuentra en manos del DOF para su validación.
- **MoU con el Ministerio de Turismo:** Caducado en 2017, hay intención por ambas partes de recuperarlo; por lo que, desde febrero de 2023, se están intercambiando borradores.
- **El MoU con el Ministerio de Digitalización para la cooperación bilateral** para la cooperación en materia de ciberseguridad, gobernanza digital, inteligencia artificial y digitalización se encuentra en revisión.
- Finalmente, las conversaciones de cara a la firma de un MoU para la creación de **un Diálogo sobre Comercio e Inversiones** con el Departamento de Comercio e Industria están estancadas, al igual que lo está la negociación de un **Acuerdo de Libre Comercio** con la UE.

4.2 Intercambios comerciales

Las **exportaciones españolas** a Filipinas continúan con la senda de crecimiento iniciada en 2021, con la recuperación tras la pandemia. Durante 2022, las exportaciones alcanzaron 1.019,2 M EUR, un 45% más que el año anterior, y un 70,4% superiores a las de 2019, el año previo a la pandemia. Filipinas es el 48º destino de las exportaciones españolas, representando un 0,21% sobre el total. En 2022, Filipinas fue el segundo mercado de exportación para España en la región ASEAN, ligeramente por detrás de Singapur; y el 13º destino de las exportaciones españolas en todo el mundo.

España exporta a Filipinas brandy de Jerez y aguardiente de vino a granel, carne de porcino y vacuno, 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 las partes de aviones, las tripas artificiales de plásticos para mangueras y tuberías, y las municiones.

Si bien, en términos generales, las grandes partidas han experimentado aumentos durante el 2022, quedan lejos de los producidos durante el año anterior. Así, destacan: la carne de porcino (43,2%), los aguardientes y licores (32,8%), las municiones (19,2%). Otras partidas secundarias que registran importantes crecimientos en 2022 son los artículos de cemento (7.529%) y las partes de vías de ferrocarril (16.908%). En cambio, las exportaciones de otras partidas han disminuido: materiales plásticos (-15%) y partes de aviones (-17,5%).

Las **importaciones españolas** procedentes de Filipinas también han aumentado respecto al año anterior, aunque este aumento se ha ralentizado, siendo del 18,3%, es decir, 429,8 M EUR; mientras que son un 58,8% superiores a las de 2019. Filipinas es para España el 78º suministrador de mercancías, y su cuota de mercado es de, tan solo, un 0,07%. Filipinas ocupa el puesto 16º entre los países asiáticos de los que importa España, con valores similares a Singapur y muy inferiores a China, India, Bangladesh, Vietnam y Japón.

España importa de Filipinas aceite de coco, aspiradoras, productos en conserva (principalmente de pescado, lomos de atún en su mayoría), maquinaria y aparatos mecánicos (partes y accesorios, para semiconductores, y para imprenta). También, destacan las importaciones de carragenano en polvo, ferris, piñas, preparaciones y conservas vegetales, y aparatos y material eléctrico (como componentes de teléfonos móviles, semiconductores fotosensibles o circuitos eléctricos). Entre todos estos productos suman más del 50% de nuestras importaciones.

Al término de 2022, la balanza comercial con Filipinas presenta un superávit comercial de 589,4 M EUR, 250 M EUR más que en 2021, por lo que es el país de la zona ASEAN frente al cual España tiene un mayor superávit comercial, con una tasa de cobertura del 237,1%.

En el periodo 2019 a 2022, hubo 801 **empresas** que exportaron regularmente a Filipinas (un 3% menos que entre 2018 y 2021); mientras que, en el mismo periodo, hubo 413 empresas que importaron de forma regular (un 5% más que entre 2018 y 2021).

4.2.1 Principales barreras comerciales

La principal barrera comercial es el **régimen de acreditaciones para productos agroalimentarios (no procesados)**, afectando particularmente a los productos cárnicos: en enero de 2022 se suspendió temporalmente la importación de productos avícolas, debido al brote de gripe aviar H5N1, aunque España es el único país de la UE que ha conseguido alcanzar un acuerdo de regionalización para exportar genética aviar.

Además, está acreditada para exportar carne de porcino (desde 2022) y carne de vacuno (desde abril de 2020, aunque empezó a funcionar en febrero de 2021). Estas licencias están en vigor hasta abril de 2023, cuando se deberá iniciar el proceso de renovación.

Los expedientes para la exportación de carne de pollo y de ovino se encuentran iniciados y en fase de negociación con el MAPA, aunque las negociaciones se encuentran actualmente suspendidas y el Departamento de Agricultura (DA) no tiene previsto realizar ninguna visita de inspección a España en 2023, por lo que no se espera que avancen los expedientes de acreditación.

Desde febrero de 2021, el Departamento de Comercio e Industria (DTI) exige un **nuevo procedimiento de acreditación de calidad para productos cerámicos**, especialmente gravoso para los importados. La norma, aprobada desde febrero de 2021, recupera las barreras que se eliminaron en 2019 e introduce nuevas normas de etiquetado. España exportó en 2019 10 M EUR de productos cerámicos, cifra que se ha visto reducida a la mitad en 2021 a consecuencia de las nuevas medidas impuestas.

En marzo de 2022, se detectó una barrera comercial que afecta a las **exportaciones de pieles curtidas** a Filipinas, presentándose una reclamación ante la Comisión Europea. Esta reclamación se solventó con el establecimiento de un procedimiento acordado con el Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación. Este acuerdo, sin embargo, no satisface a las asociaciones de productores reclamantes, ya que continúa considerando a las pieles curtidas como un organismo “vivo” sujeto a necesidad de acreditación sanitaria agrícola.

En abril de 2016 se presentó una reclamación ante la Comisión Europea, relativa a los **procesos aduaneros** en Filipinas, que son altamente onerosos. Se han reportado problemas respecto a las múltiples declaraciones de importación, la valoración de la mercancía y los precios de referencia, entre otros.

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 Bureau of Internal Revenue (BIR) 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.

4.3 Intercambios de servicios

En 2022, según datos del Banco de España, las **exportaciones de servicios españolas** alcanzaron los 181 M EUR, un 83% superiores a las de 2021. Por su parte, las **importaciones de servicios** ascendieron a 73 M EUR, un 59% superiores a las del año anterior, aunque aún no superan a la cifra anterior a la pandemia.

Tras la reapertura de las fronteras del país al turismo internacional, en febrero de 2022, Filipinas atrajo durante ese año a 19.194 **turistas españoles**, que representan el 0,72% del total, siendo el 17º emisor; bastante lejos de los 49.748 turistas en 2019. Se espera que durante el 2023 se supere esta cifra.

4.3.1 Principales barreras a la prestación de servicios Existe una lista negativa por la que se restringe el ejercicio de ciertas profesiones por parte de ciudadanos extranjeros, salvo en casos de reciprocidad. Esta lista se ha ido reduciendo de manera constante en los últimos años.

4.4 Flujos de inversión

Por lo que respecta a la **inversión española en Filipinas**, la última gran operación de inversión se deshizo en 2023 con la salida de Mapfre. En los últimos años apenas ha habido flujos de inversión relevantes, más allá de una fuerte desinversión ETVE en 2018, por valor de 630 M EUR; una inversión ETVE en 2013, de 515 M EUR; y la venta por Unión Fenosa de la participación que poseía en la eléctrica Meralco, en 2008. El modesto crecimiento de las inversiones NO ETVE en 2019 apuntaba a una senda de crecimiento que no se ha materializado, con la pandemia de 2020 y las estrictas medidas adoptadas por Filipinas como factor clave que explica la paralización de la inversión en 2020, 2021 y 2022. En 2022 el flujo fue de, tan solo, 0,18 M EUR.

El **stock de inversión española en Filipinas** (no ETVE) ascendía en 2020 (última cifra disponible) a 64,95 M EUR, que corresponden en gran medida al sector de Consultoría e Información (Indra), aunque tras la salida de Mapfre se espera que esta cifra disminuya. España es el 80º inversor (no ETVE) en Filipinas. Por otro lado, Filipinas es el 21º destino de la inversión española en el exterior.

Las **principales empresas españolas instaladas** son Indra (consultoría y tecnologías de la información), Amadeus (gestión de reservas), Imperial Tobacco España (tabaco), Hipra (productos veterinarios), Alsina, Acciona y Cemex España (construcción). En 2020, había 3.416 puestos de trabajo españoles en Filipinas; mientras que, en ese mismo año, eran 333 los puestos de trabajo extranjero en España.

La **inversión filipina en España** (NO ETVE), en 2022, fue de 37,11 M EUR, mucho mayor que los 1,64 M EUR del año anterior, y que la de los años 2019 y 2020, que fue nula. La inversión filipina ha sido tradicionalmente reducida, centrada en los sectores inmobiliarios y de gestión, pero desde 2013 comienza una serie de importantes adquisiciones en el sector de las 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 EUR y 38 M EUR). En 2016 el grupo Emperador continuó con la compra de varias marcas, así como con varias inversiones inmobiliarias.

Las últimas operaciones relevantes fueron de parte del grupo Emperador: la adquisición de Torrespacio en el Paseo de la Castellana de Madrid por un valor de 558 M EUR en 2015, la inversión del 49% de la propiedad de la torre Caleido en el Paseo de la Castellana por 300 M EUR en 2017 y la compra de la Torre Diagonal 00 (sede de Telefónica en Barcelona) por unos 150 M EUR en 2019. El grupo Emperador está además negociando la adquisición de varias bodegas en Andalucía. Además, el empresario Benedicto Yujuico, tras una reciente visita a España, parece haber efectuado un compromiso de invertir en la compañía inmobiliaria española Lemon Promociones Inmobiliarias, por un valor total de 1.500 M EUR. Filipinas es el 34º país que mayor flujo de inversiones tuvo en España en 2022.

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** fue en 2020 (última cifra disponible) de 458,78 M EUR, bastante menor que los 654 M EUR del año previo a la pandemia. Destaca la casi completa desaparición de la inversión en el sector inmobiliario, quedando la inversión concentrada en el sector de la fabricación de bebidas. Filipinas es el 43º inversor en España.

Inversión directa española (M EUR)	2018	2019	2020	2021	2022
Inversión Bruta	8,38	7,96	0	0,36	0,18
Inversión Neta	6,85	7,96	0	0,36	0,18
Inversión bruta por sectores	2018	2019	2020	2021	2022

20 Industria química	0	0,49	0	0	0
27 Fabricación de material y equipo eléctrico	0	1,1	0	0	0
32 Otras industrias manufactureras	0	0	0	0,18	0
64 Servicios financieros, excep. Seguros y fondos pensión	7,33	6,45	0	0	0
82 Actividades administrativas de oficina	0	0	0	0,18	0,18

Tabla 25: Flujo de inversiones de España en el país. Fuente: DataInVex.

Posición de inversión de España en Filipinas, por sectores (M EUR)	2018	2019	2020	% sobre el total
15 Industria del tabaco	11,31	13,03	10,82	16,7%
21 Fabricación de productos	4,52	6,34	6,13	9,4%
23 Fabricación de otros productos minerales no metálico	5,39	5,14	2,21	3,4%
28 Fabricación de maquinaria y equipo N.C.O.P.	3,86	4,00	3,79	5,8%
42 Ingeniería civil	0,54	3,98	8,24	12,7%
62 Programación, consultoría, otras actividades relac.	11,92	12,95	14,46	22,3%
63 Servicios de información	9,34	7,45	4,04	6,2%
65 Seguros, reaseguro, fondos pensión, excepto s. social	13,49	21,41	16,53	25,5%
Total (no ETVE)	60,52	76,31	64,95	

Tabla 26: Stock de inversiones de España en el país. Fuente: DataInVex.

Inversión directa de Filipinas en España (M EUR)	2018	2019	2020	2021	2022
Inversión Bruta	26,48	36,82	0,10	0,00	36,21
Inversión Neta	21,29	-7,22	0,10	-0,27	36,21
Inversión bruta por sectores	2018	2019	2020	2021	2022
11 Fabricación de bebidas	17,30	0	0	0	35,50
21 Fabricación de productos	0	0	0	0	0,05
56 Servicios de comidas y bebidas	0	0	0	0	0,20
68 Actividades inmobiliarias	0,60	0	0,10	0	0,05
71 Servicios técnicos arquitectura e ingeniería	7,26	0	0	0	0

Tabla 27: Flujo de inversiones de Filipinas en España. Fuente: DataInVex.

Posición de inversión de Filipinas en España, por sectores (M EUR)	2018	2019	2020	% sobre el total
01 Agricultura, ganadería, caza y serv. Relacionados	4,15	4,21	3,89	13,5%
11 Fabricación de bebidas	16,65	18,40	17,53	61,0%
68 Actividades inmobiliarias	4,71	4,31	7,33	25,5%
Total (no ETVE)	25,50	26,92	28,75	

Tabla 28: Stock de inversiones de Filipinas en España. Fuente: DataInVex.

4.4.1 Principales barreras a la inversión

En general Filipinas es un país complicado para los negocios, con trámites abundantes y lentos y con problemas de corrupción extendida. Existen además algunos riesgos derivados de la poca independencia

de algunos órganos reguladores y de la influencia política en algunas concesiones, en particular durante la pasada legislatura. Las infraestructuras inadecuadas y el coste elevado de la electricidad son también factores negativos.

Desde el punto de vista legal, la Constitución, y en concreto la Ley de la República Nº7042, limitan la participación extranjera en varios sectores bajo la denominada “Lista Negativa”. Entre los sectores restringidos cabe destacar los siguientes por su mayor impacto en las inversiones españolas:

- De la lista A:
 - Comercio al por menor con una inversión inicial inferior a 2,5 millones de USD, incluyendo la venta al por menor y la restauración: ya han sido liberalizados al 100% de inversión extranjera.
 - Contratos para la construcción y reparación de obras públicas financiadas localmente: ya han sido liberalizados al 100% de inversión privada extranjera, salvo que se trate de una cuestión de interés público, la cual estaría sujeta a un 40% máximo de capital extranjero.
 - Operadores de infraestructuras que requieran una concesión pública de explotación: ya han sido liberalizados al 100% de inversión privada extranjera, salvo que se trate de una cuestión de interés público, la cual estaría sujeta a un 40% máximo de capital extranjero.
 - Propiedad de terrenos privados: 40% de capital extranjero.

- De la lista B:
 - Empresas orientadas al mercado nacional con un capital inferior a 200.000 USD: máx. 40% de capital extranjero.
 - Empresas orientadas al mercado nacional con un capital inferior a 100.000 USD que utilicen tecnología avanzada o que empleen al menos a 50 empleados directamente: máx. 40% de capital extranjero.

El 40% se refiere exclusivamente a acciones con derecho a voto y propiedad de su titular (no en usufructo), lo que dificulta notablemente la actividad inversora. Esta normativa ha obligado históricamente a las empresas extranjeras a asociarse con empresas filipinas.

Recientemente se han publicado diversas modificaciones a la legislación existente, que permitirán la entrada al 100% de capital extranjero en sectores muy relevantes y hasta ahora cerrados. Estas modificaciones son:

- **Retail trade liberalization act:** reduce los requisitos de capital llegando a alcanzar el 100% de capital extranjero en algunos casos. También elimina requisitos administrativos.
- **Foreign investment Act:** permite el 100% de capital extranjero en sectores de alta tecnología y start-ups.
- **Public Service Act:** permite el 100% de capital extranjero en telecomunicaciones, ferrocarriles y metro, aeropuertos, aerolíneas, peajes y transporte marítimo. En marzo de 2023 se ha publicado las Implementing Regulations de esta nueva norma (IRR).
- **Department Circular No. 2022-11-0034:** permite que las empresas extranjeras participen al 100% en la exploración, desarrollo y uso de energías renovables, incluyendo solar, eólica, biomasa y mareomotriz.

La obtención de visados de trabajo para empleados, la devolución del IVA (muy importante en el caso de empresas de renovables, que siempre facturan a desarrolladores exentos) o la aplicación de los tipos reducidos estipulados en el Convenio de Doble Imposición resultan difíciles en la práctica.

Por otra parte, los **contratos públicos** del Gobierno filipino disponen una serie de requisitos que otorgan **preferencias a las empresas locales**, tanto para los contratos de entregas de bienes, como para los proyectos de infraestructuras, lo que limita en gran medida la posibilidad de participación de las empresas extranjeras, aunque actualmente el país se encuentra en un proceso de apertura gradual, por lo que cada vez son más las áreas en las que se permite una participación del 100% de las empresas extranjeras. No obstante, esto no se aplica para los contratos financiados con ayuda oficial al desarrollo, la adquisición de terrenos y los tratados internacionales que determinen que la regulación aplicable es la del financiador.

4.2 Intercambios comerciales

4.3 Intercambios de servicios

4.4 Flujos de inversión

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 casi 112 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; tras aumentar paulatinamente hasta el 19,6% del PIB, en 2018, en los últimos años volvió a disminuir hasta el 15% del PIB, en 2022. El gobierno de Marcos, en línea con la política de la anterior administración, se ha marcado como objetivo mantener el gasto en infraestructuras en torno al 7% del PIB. 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. Además, también se está fomentando la financiación de proyectos a través de PPP.

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 111,9 millones de habitantes, Filipinas es el segundo país en población de la ASEAN después de Indonesia (con 273,8 millones) y por delante de Vietnam (97,5 millones) o Tailandia (71,6 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 2022 Filipinas representaba el 12% del PIB de la zona ASEAN, el 7% del comercio, el 11% del flujo de inversión extranjera directa, y el 16% de la población. En febrero de 2023, se convirtió en el último país en ratificar el RCEP.

4.6.3 Oportunidades comerciales

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

- El programa BBM, continuación del anterior BBB, supone un impulso para el sector de las **infraestructuras**, especialmente para las infraestructuras de transporte, donde España tiene grandes oportunidades, 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. Este efecto llamada se ha multiplicado exponencialmente en los últimos meses, gracias a los aires de liberalización que parece experimentar el sector.
- 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.
- Pese a las aún importantes restricciones a la inversión extranjera en el sector, cada vez se está tomando más conciencia de la importancia del **turismo** como motor económico. Existen además numerosas oportunidades vinculadas al turismo en sectores conexos como agua, infraestructuras, sanidad, etc.

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. A pesar de la pandemia, el sector aumentó su facturación un 1,4% en 2020, alcanzando los 26.700 M USD, y empleando a 1,32 millones de personas.
- 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 2022 atrajo a 2,46 millones de turistas, aún lejos de los 8,3 millones de 2019. El objetivo para 2023 son 4,8 millones de turistas.
- 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, el Banco Asiático de Inversión en Infraestructuras, 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 2021, publicado por NEDA en noviembre de 2022, Filipinas ha recibido durante el año, 32.240 M USD en concepto de Ayuda

Oficial al Desarrollo; donde corresponde el 93,5% del total (30.147 MUSD) a 94 operaciones de préstamos y el 6,5% restante (2.091 MUSD) a 391 operaciones de donaciones.

Como principal proveedor de préstamos en el país destaca la Agencia de Cooperación Internacional del Gobierno de Japón (JICA), financiando el 32% de la cartera (10.356 M USD), seguido por el Banco Asiático de Desarrollo (BAsD), con el 28% (8.985 MUSD), y el Banco Mundial (BM), con el 24% (7.658 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 BAsD).

En cuanto al primer grupo, la Oficina realiza acciones promocionales individualizadas y sectoriales (servicios personalizados como agendas de reuniones, identificaciones de socios, apoyos logísticos, etc.), recibe misiones comerciales directas y organiza misiones inversas, acude a ferias internacionales (especialmente del sector agroalimentario).

Respecto al segundo grupo, en 2021 se desarrollaron tres webinarios para los sectores de agua, transportes y energía; y en 2022 se realizó uno sobre la electrificación del sector del transporte. La oficina comercial 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. Adicionalmente, la Oficina participa activamente en la promoción y difusión de los proyectos de asistencia técnica financiados con cargo al Fondo Español para la Asistencia Técnica.

En noviembre de 2022 tuvo lugar el Partenariado Multilateral en Filipinas, centrado en los sectores de infraestructuras de transporte (con especial interés en los subsectores de metro y ferrocarril), agua, energía, energías renovables y turismo. Además, también se dedicó la última jornada a que las empresas españolas acudieran al BAsD, donde tuvieron diversos encuentros con responsables de proyectos de dichos sectores.

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. El SPG+ se encuentra actualmente bajo revisión de cara a la negociación del siguiente periodo que dará comienzo en enero de 2024. Las negociaciones se han retrasado y se ha habilitado un año más para las mismas, entre otros factores por la evidente falta de cumplimiento de Filipinas de los acuerdos internacionales necesarios para continuar beneficiándose del SPG+.

Valoración

Las negociaciones del ALC UE-Filipinas están estancadas. Existe una importante falta de sintonía a nivel político a causa de las cuestiones relacionadas con DDHH. Cabe recordar que precisamente la alusión a aspectos de DDHH en las condiciones de los proyectos de cooperación llevó a Filipinas a rechazar toda ayuda de la UE (mayo 2017), aunque se solucionó al cabo de unos meses. Lo mismo sucedió de nuevo en 2019, cuando varios países firmaron una resolución de Naciones Unidas condenando la guerra contra la droga del gobierno de Duterte: este cesó toda cooperación con los países firmantes, aunque tras unos meses las aguas volvieron a su cauce.

El nuevo gobierno, no obstante, ha retomado con fuerza el objetivo de la firma del ALC, y está de hecho realizando intensas rondas de encuentros con los países europeos, así como una extensa agenda en Bruselas, en busca de la reanudación de las conversaciones. El presidente Marcos ya ha viajado en una ocasión a Bruselas. El secretario (ministro) de comercio Pascual lo hacía en octubre de 2022, aprovechando a su vez para reunirse con algunas Representaciones Permanentes de estados europeos (entre ellas la española), y el presidente Marcos viajará de nuevo a Bruselas en diciembre de 2022, fecha en la que parece que se reunirá con el Presidente del gobierno de España, Pedro Sánchez. Lo cierto es que la UE, y en particular los países nórdicos, condicionan las negociaciones al avance del país en aspectos relacionados con los derechos humanos o los derechos de los trabajadores en los que Filipinas está aún muy lejos de los estándares requeridos por Europa. El estancamiento de las negociaciones que produjo la administración anterior, claramente indiferente a las ventajas de un ACL, podría revertirse ante los ingentes esfuerzos del gobierno actual por conseguir un acercamiento a Europa en la línea de algunos de sus grandes competidores, como es el caso de Vietnam.

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 2022 a 8.701 M USD. Las importaciones, por su parte, ascendieron a 8.296 M USD. Desde 2019, no se mantiene una tendencia clara, sucediéndose años

con un superávit comercial con años con déficit; en 2022, la UE mantuvo un déficit comercial con Filipinas de 404 M USD.

M USD	2018	2019	2020	2021	2022	% sobre el total
Exportaciones	8.304	7.724	6.442	8.059	8.701	11,02
Importaciones	8.183	8.528	6.068	8.169	8.296	5,69
Saldo comercial	120	-804	373	-109	404	

Tabla 29: Intercambios comerciales con la Unión Europea. Fuente: International Trade Centre.

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:

Institución	Documento estratégico	Áreas y sectores prioritarios	Recursos del periodo (M USD)
Naciones Unidas	UNDP Country Programme - Philippines (2019-2023)		202,98
	FAO Country Programming Framework 2018-24	Sector público, Salud, Educación, Cambio Climático,	7,48
	UNESCO Country Strategy 2018-21	Desarrollo social,	3,15
	WFP Philippines Country Strategic Plan 2018-23	Alimentación y Sostenibilidad, Resolución y Prevención de	115,86 (Hasta Marzo 2023)
	UNFPA Country Program Document for the Philippines 2019-23	Conflictos, Construcción de la Paz.	20
	UNICEF Country Programme Document 2019-2023		17,4
Comisión Europea (Delegación en Filipinas)	Multianual Indicative Programme 2021-2027	Economía verde y resiliente y trabajos verdes, Justicia, Paz y Buena Gobernanza.	147 (Periodo inicial 21-24)
Grupo Banco Mundial (Incluyendo IBRD e IDA)	Country Partnership Framework 2019-2023	Salud, Nutrición, Educación, Protección Social, Creación de Puestos de Trabajo, Competitividad y Construcción de la Paz.	7.866

Banco Asiático de Desarrollo (BAsD)	Country Operations Business Plan 2022-2024	Transporte, Sector Público, Agricultura, Finanzas, Educación, Energía Buena Gobernanza, Derechos Humanos,	15.754
AECID	Marco Asociación País (Filipinas) 2014-2017	Reducción de Desigualdades y Pobreza, Resiliencia a Desastres Naturales.	50*
MCC	MCC Compact Program 2010-2016	Transporte, Educación, Sector Público	434
USAID	Desembolsos 2019-2022	Salud, Sector Público, Cambio Climático y Sostenibilidad. Respuesta a Desastres	546,46
JICA	ODA Abril 2021 - Marzo 2022	Infraestructuras, Desarrollo Humano y Social, Construcción de la Paz, Resiliencia a Desastres	1.923,56

Tabla 30: Organismos multilaterales y agencias bilaterales. Fuente: Elaboración propia.

* Datos en euros (147 M€) y (50M€)

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, UNDP (203 M USD para el periodo 2019-23), WFP, (116 M USD para el periodo 2018-23), UNFPA, (19 M USD entre 2019 y 2023). 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 International Partnerships (Anteriormente conocido como 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 147 M EUR para el periodo inicial del programa 2021-2024, que se revisará próximamente para estudiar el presupuesto para el segundo periodo del programa multianual.

Las empresas españolas pueden acceder a oportunidades de negocio derivadas de esta financiación mediante una sencilla búsqueda en el portal TED (Tenders Electronic Daily) de licitaciones de la CE.

Otra iniciativa relevante de la CE en Filipinas es la llamada “Global Gateway”, lanzada en 2021 y cuya implementación ha comenzado en 2023. Este proyecto busca impulsar las conexiones e infraestructuras inteligentes, limpias y seguras en los sectores digital, energético y de transportes, y reforzar los sistemas

sanitarios, educativos y de investigación en todo el mundo, incluyendo ASEAN y Filipinas. A nivel regional, se busca movilizar 10.000 millones de euros en inversiones hasta 2027. Los proyectos que se encuentran ahora mismo en fase preparatoria son los siguientes:

- **Green Economy Programme Philippines (ACT-61024):** 60 M EUR para fomentar la economía circular y los modelos de negocio sostenibles en varias municipalidades.
- **Scale up service provision from the Copernicus mirror site to provide high-speed internet capacity:** 10 M EUR para la creación de un centro nacional de datos Copernicus en Filipinas tras un acuerdo de contribución con la Agencia Espacial 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.

Asimismo, la UE es un importante actor en lo referente a ayuda humanitaria, habiendo proporcionado €158 MEUR desde 1996. Por el momento, esta cifra asciende a 3,5 M EUR en 2023.

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 970 M USD en los últimos 5 años. Hasta diciembre de 2022, los compromisos de financiación del banco en Filipinas han alcanzado los 29.900 M USD en préstamos, subvenciones y asistencia técnica del sector público. Actualmente, los desembolsos acumulados de préstamos y donaciones a Filipinas ascienden a 24.090 M USD, siendo financiados con recursos ordinarios y concesionales, y otros fondos especiales.

Desde 2023, el BAsD está preparando la nueva Estrategia País 2024-2029, la cual se espera que profundice en las prioridades actuales de mitigación del cambio climático, invertir en las personas y desarrollar infraestructuras resilientes al clima.

En la actualidad, Filipinas es el tercer país con mayor volumen de operaciones con el banco Asiático de Desarrollo. 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. Aunque cuentan con proyectos en todos los sectores, su cartera está concentrada en energía convencional y renovable. Sin embargo, esta ventanilla supone un volumen de negocio muy limitado en Filipinas si lo comparamos con las operaciones del Banco en proyectos soberanos, con unos compromisos de financiación totales de tan sólo 79 M USD en los últimos 5 años.

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. Aquellas que han obtenido mejores resultados son las que han contado con perfil y referencias internacionales y 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 que han tenido mayor éxito en el BAsD han sido 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 disponer de una visión a largo plazo, dado que normalmente transcurren 2 años desde la primera toma de contacto hasta la primera adjudicación.

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. Los préstamos del Grupo BM se han incrementado sustancialmente en los últimos años, aunque con importantes fluctuaciones como se puede ver en el gráfico siguiente, alcanzando una media de 1.206 M USD entre 2015 y 2022.

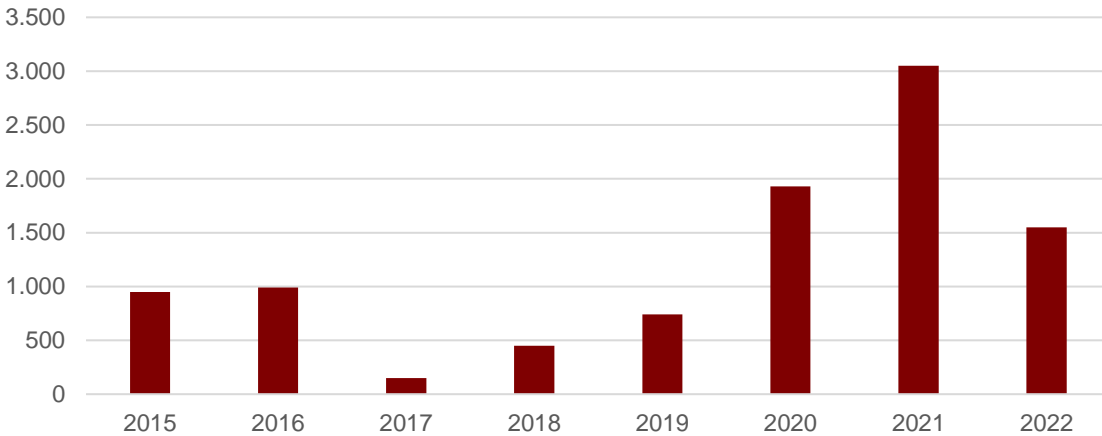


Ilustración 8: Compromisos de Financiación del Grupo Banco Mundial en Filipinas, en M USD. Fuente: Banco Mundial.

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. Desde 2015 a 2020, AECID ha desembolsado un total de Ayuda Oficial al Desarrollo de €18,58 MEUR.

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. Se trata de la agencia bilateral de AOD de Japón, y juega un papel muy relevante como el mayor proveedor de AOD bilateral en Filipinas, realizando además contribuciones a otras organizaciones internacionales. En total, la ayuda de JICA para Filipinas en 2021 fue de aproximadamente \$1.907,64 MUSD repartidos en donaciones, cooperación técnica y préstamos.

USAID, agencia bilateral de cooperación estadounidense, tiene como objetivo central hacer de Filipinas un socio autosuficiente donde impere la buena gobernanza en la región estratégica del Indo-Pacífico. Específicamente, la estrategia de USAID para el periodo actual recogida en el documento Country Development Cooperation Strategy 2019-2024 tiene como prioridades mejorar la gobernanza democrática en las instituciones filipinas, promover el crecimiento económico inclusivo e impulsado por el sector privado y mejorar la resiliencia frente al cambio climático y los desastres naturales. 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 2021 sus compromisos con Filipinas fueron de \$159,3 MUSD.

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 y gobernanza, centrandó su foco de trabajo especialmente en las áreas de medioambiente y cambio climático. Sus oportunidades de negocio son accesibles para empresas alemanas y europeas. Actualmente GIZ está implementando en Filipinas 27 proyectos que alcanzan los €129 MEUR en compromisos financieros.

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), fundada en 1967 y formada por 10 países: Myanmar (Birmania), Tailandia, Laos, Camboya, Vietnam, Malasia, Singapur, Brunéi, Indonesia y Filipinas.

En febrero de 2023, Filipinas ratificó el Regional Comprehensive Economic Partnership (RCEP), siendo el último país de los firmantes que restaba por ratificarlo. Se trata de un acuerdo entre los miembros de ASEAN, más China, Japón, Corea del Sur, Australia y Nueva Zelanda; lo que lo convierte en el mayor acuerdo comercial plurilateral, al abarca el 30% de la población y PIB mundiales.

El objetivo del RCEP reside en reducir o eliminar los aranceles en el 90% de los productos comerciados entre los países firmantes, en un plazo de 20 años. No obstante, los productos de algunos sectores clave (especialmente agrícolas) han quedado fuera de este acuerdo, para proteger la industria doméstica. Esta restricción posee alto valor en el caso de Filipinas. Así, solo 33 líneas de productos agrícolas han sido liberalizadas (menos del 2% del total en este sector); como son: aceite de oliva, pollos vivos y salchichas.

La ASEAN 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).

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 (BAsD), así como de la Autoridad Nacional de Desarrollo y Economía (NEDA), y la oficina regional del Sudeste Asiático de la Organización Mundial de la Salud (OMS).

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

La Chamber of Furniture Industries of the Philippines, la Chamber of Mines of the Philippines, la Philippine Constructors Association, la Philippine Retailers Association, la Philippine Franchise Association (PFA) y la Ceramic Tiles Manufacturers Association se ubican en la ciudad de **Pasig**. También se encuentran en esta ciudad en el campo de las manufacturas, la Cement Manufacturers Association of the Philippines Inc. (CEMAP) y la Chamber of Automative Manufacturers of the Philippines Inc. (CAMPI), 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.

Organización
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)

Tabla 31: Organizaciones internacionales económicas y comerciales de las que el país es miembro. Fuente: Elaboración propia.