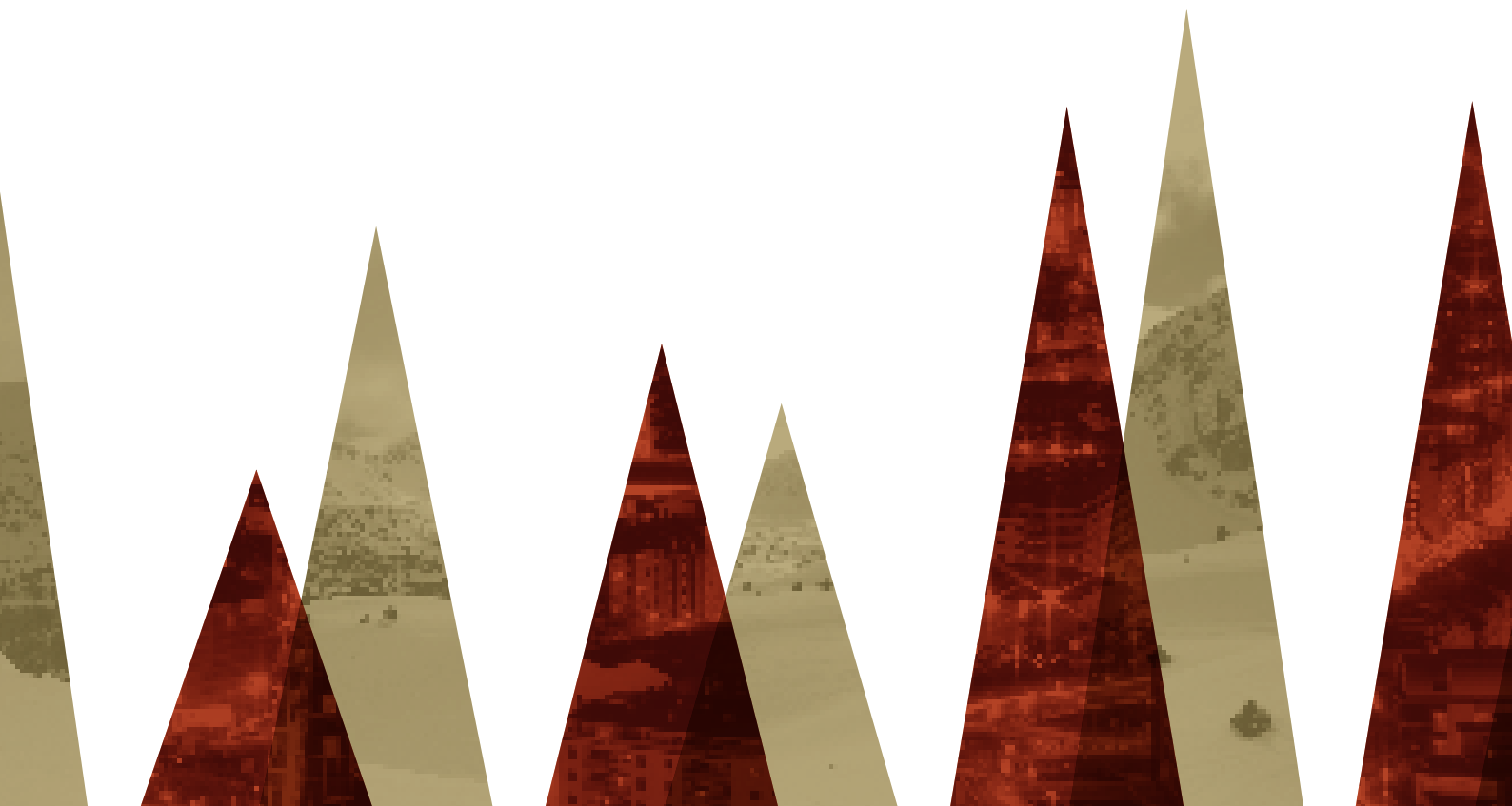


FocusAndorra2014

LA ECONOMÍA ANDORRANA EN EL CONTEXTO INTERNACIONAL



BANCA PRIVADA D'ANDORRA

FocusAndorra**2014**



BANCA PRIVADA D'ANDORRA

© Banca Privada d'Andorra, marzo 2014

EDITA Y COORDINA

Servicio de Estudios de Banca Privada d'Andorra
Av. Carlemany, 119
AD700 Escaldes-Engordany
Principat d'Andorra
www.bpa.ad

DISEÑO GRÁFICO

Estudi Juste Calduch

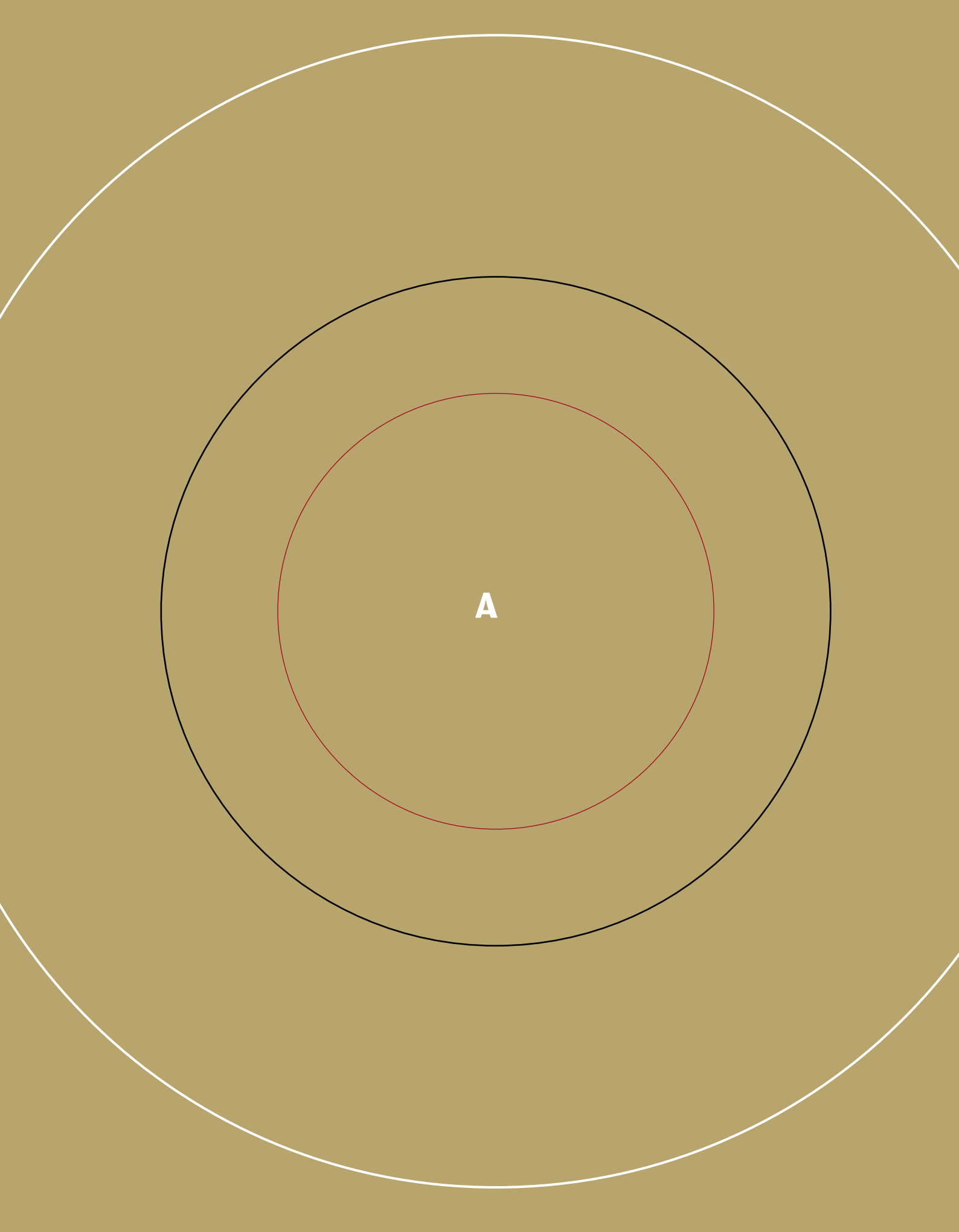
ISBN: 978-99920-64-32-0

DIPÒSIT LEGAL: AND.230-2014

Este informe, elaborado por el Servicio de Estudios de Banca Privada d'Andorra, tiene carácter informativo y contiene datos, opiniones o estimaciones referidas a la fecha que consta en el mismo, procedentes o basadas en fuentes consideradas fiables. BPA no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

Índice

UNA NUEVA PUBLICACIÓN, UN NUEVO ENFOQUE	5
INTRODUCCIÓN	7
I LA ECONOMÍA ANDORRANA Y EL CONTEXTO INTERNACIONAL	8
1. ¿Crecerá la actividad en 2014?	10
ZOOM 1 La estructura sectorial de la economía andorrana comparada con las economías de su entorno	22
ZOOM 2 Discrepancias en la medición de la población andorrana	24
ZOOM 3 El ajuste por el poder de compra sitúa a Andorra como el cuarto país europeo con un PIB per capita más elevado	26
2. Ajustes cuantitativos y estructurales en un mercado laboral en transformación	28
ZOOM 4 El empleo en servicios intensivos en conocimiento en Andorra	38
3. Precios y salarios a la baja, competitividad al alza	44
4. Los flujos comerciales mejoran de la mano del turismo internacional	54
ZOOM 5 El comercio exterior de servicios de Andorra con la Unión Europea	64
II FLASH SECTORIAL Y EMPRESARIAL DE ANDORRA	66
TEJIDO EMPRESARIAL La creación neta de establecimientos en 2013 alcanzó su nivel más elevado en nueve años	69
SECTOR PRIMARIO El sector agrario y ganadero en Andorra consolida un dinamismo creciente	70
ENERGÍA Aumenta la intensidad energética de la economía andorrana	71
CONSTRUCCIÓN El ajuste del sector continúa su curso	72
TURISMO Se recuperan los turistas y las pernoctaciones	73
TRANSPORTE La matriculación de vehículos señala una mejora del consumo interno	74
SECTOR FINANCIERO El gran dinamizador de la economía andorrana consolida su crecimiento	75
III ANDORRA Y LOS PAÍSES OCDE: POSICIÓN RELATIVA	76
1. Entorno macroeconómico	78
2. Nivel y calidad de vida	81
3. Sector bancario	84
4. Telecomunicaciones	86
5. Propiedad intelectual	88
6. Gobernanza	89
RESUMEN	92



A

Una nueva publicación, un nuevo enfoque

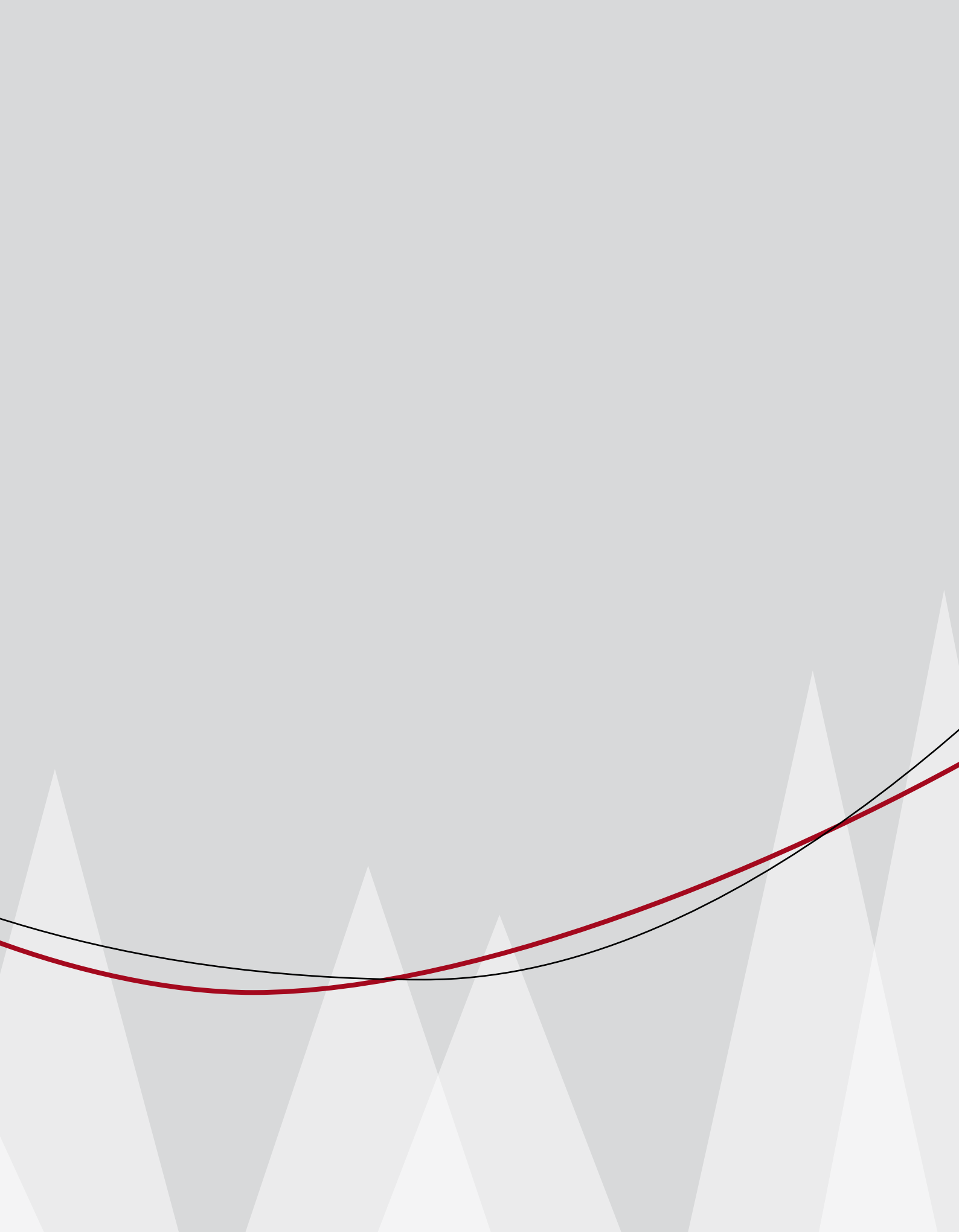
Andorra es un país que se caracteriza por una situación geográfica privilegiada, una economía altamente desarrollada y una sociedad integradora que disfruta de elevados estándares de vida. La pequeña dimensión del país no ha sido un obstáculo para los avances económicos y sociales a lo largo de su historia, si bien indudablemente ha sido un condicionante de su modelo de desarrollo, de las particularidades de su estructura económica y de las interrelaciones con el resto del mundo.

Andorra, con su personalidad propia, es un país plenamente integrado en el sistema económico internacional, conectado con el resto del mundo mediante numerosos flujos económicos, comerciales, financieros y de personas. El país ha demostrado su capacidad de adaptación a los cambios del entorno y ha reaccionado ante los nuevos retos aparecidos en los últimos años, trabajando para aumentar su apertura al exterior, elevar la diversificación de su economía y equiparar su marco normativo y fiscal a los estándares europeos y de la OCDE.

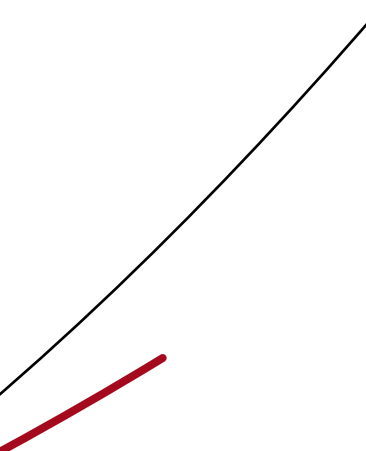
Banca Privada d'Andorra ha sido, simultáneamente, testigo privilegiado y actor del desarrollo económico y social andorrano. BPA es consciente de la realidad del país como economía integrada en el mundo y también del proceso de transformación que se ha acelerado en los últimos años. Por ello, ha querido crear una herramienta que dé visibilidad a esta faceta de Andorra como parte de un sistema global y que haga posible el análisis de la evolución económica del Principado dentro del contexto internacional al cual pertenece.

Focus Andorra es el resultado de la convicción de que no es suficiente analizar la economía andorrana como un ente independiente. El nombre de la publicación es en sí mismo una declaración de intenciones. Queremos cambiar el foco con el que tradicionalmente nos hemos acercado a la realidad de nuestra economía. Queremos pasar de un análisis desde dentro y para adentro a un enfoque nuevo en el que, tomando como punto de partida el contexto global, nos acerquemos a lo que sucede en Andorra, pero siempre procurando no perder de vista su entorno más cercano.

Focus Andorra es un proyecto dinámico que nace con el objetivo de crecer y evolucionar de la mano del crecimiento y de la evolución del propio país. Estamos convencidos de que la economía y la sociedad andorranas afrontan un futuro lleno de transformaciones, que incluirán tanto oportunidades como retos. Si esta nueva publicación de Banca Privada d'Andorra es capaz de contribuir, aunque sea mínimamente, a identificar y analizar correctamente estas oportunidades y a aportar elementos que ayuden a superar estos retos, los objetivos que se plantea estarán plenamente conseguidos.



Introducción



Focus Andorra es una nueva publicación que busca analizar y entender la evolución de la economía andorrana de manera integrada con su entorno. Este objetivo global se complementa con otro más específico: identificar tendencias y captar cómo éstas evolucionan. Las grandes tendencias que afectan a la economía andorrana son tanto las que intervienen en la evolución de la economía mundial como las que de manera más particular actúan en nuestro entorno más próximo. Con esta filosofía, los indicadores analizados a lo largo de este informe son los que permiten hacer un análisis integrado de estas tendencias presentes en la economía de Andorra y de su entorno internacional. En relación con el contexto exterior, esta nueva publicación parte de la premisa de que Andorra presenta vínculos especialmente estrechos con los países vecinos y por este motivo define un grupo de economías de referencia —Cataluña, España, Francia y la zona euro— en el que se contextualiza el análisis de la economía andorrana.

Focus Andorra está estructurado en tres partes. La primera, “La economía andorrana y el contexto internacional”, desarrolla un análisis económico dividido en cuatro capítulos temáticos —PIB, actividad y renta; mercado laboral; precios y salarios, y sector exterior— de Andorra y de su contexto internacional. Cada capítulo consta de dos grandes bloques. El primero identifica las tendencias internacionales presentes a escala mundial y regional —entendiendo como ámbito “regional” las economías próximas de referencia con las cuales

Andorra mantiene vínculos económicos más significativos, es decir, zona euro, Francia, España y Cataluña. El segundo bloque desarrolla el análisis específico de la economía andorrana pero siempre dentro del contexto de las economías próximas de referencia, enfoque que permite comprobar hasta qué punto Andorra se encuentra interrelacionada con su entorno. En esta primera parte *Focus Andorra* pone el zoom sobre cinco aspectos determinados, para analizarlos de manera específica, que hemos considerado de interés para profundizar en las características y la evolución de la economía andorrana.

De manera complementaria a la primera parte, el segundo apartado del informe, “Flash sectorial y empresarial de Andorra” ofrece un análisis sintético y más concreto de la evolución de los principales sectores de la economía andorrana.

Finalmente, la tercera parte de *Focus Andorra*, “Andorra y los países de la OCDE: posición relativa” está dedicada a comparar Andorra con el grupo de los 34 países que integran la OCDE mediante una serie de indicadores representativos de la situación económica y del grado de desarrollo del país. Los indicadores se distribuyen en seis grandes bloques temáticos: entorno macroeconómico, nivel y calidad de vida, sector bancario, telecomunicaciones, propiedad intelectual y gobernanza.

BPA quiere manifestar su agradecimiento al conjunto de profesionales que han participado en el desarrollo de este proyecto, así como a las personas e instituciones que nos han facilitado la información imprescindible para llevarlo a cabo.



LA ECONOMÍA ANDORRANA Y EL CONTEXTO INTERNACIONAL



1

¿Crecerá la actividad en 2014?

El entorno exterior de Andorra comienza a ofrecer señales de lenta recuperación de la actividad dentro de un contexto todavía muy incierto y sometido a riesgos. Con la cautela que recomienda la experiencia reciente, las señales son esperanzadoras.

Por una parte, el entorno más próximo a la economía andorrana ha vuelto a registrar avances del PIB en el segundo semestre de 2013; por otra, las previsiones anticipan una progresiva mejora de la actividad económica a lo largo de 2014.

En Andorra, la evolución del PIB, con los últimos datos correspondientes al año 2012, presentó luces y sombras. Así, el descenso de la actividad económica en el Principado de Andorra fue el más intenso de las economías de su entorno.

Sin embargo, en terreno más favorable, destaca el hecho de que la contracción del PIB andorrano se ralentizó visiblemente, gracias a la reactivación registrada por determinados segmentos de actividad.

Cabe destacar también que, pese a la intensidad de la crisis de los últimos años, Andorra continúa siendo una de las economías europeas con un nivel de vida más elevado, tal como demuestra la posición relativa de Andorra en términos de PIB per capita.



3,7%

Crecimiento previsto de la economía mundial en 2014, que se acelerará desde el 3,0% de 2013

1,6%

Caída del PIB real de Andorra en 2012

1,1 puntos

Contribución negativa de los servicios vinculados a la demanda turística en el crecimiento nominal del PIB de Andorra en 2012

14,9%

Reducción del VAB nominal del sector de la construcción en 2012

18,3%

Aportación del sector financiero al VAB de Andorra en 2012

38.532 €

PIB per capita ajustado por paridad de poder de compra de Andorra en 2012, el cuarto más elevado de Europa

CRECIMIENTO: TENDENCIAS INTERNACIONALES

Los países desarrollados contribuirán finalmente a la discreta mejora prevista para el PIB mundial

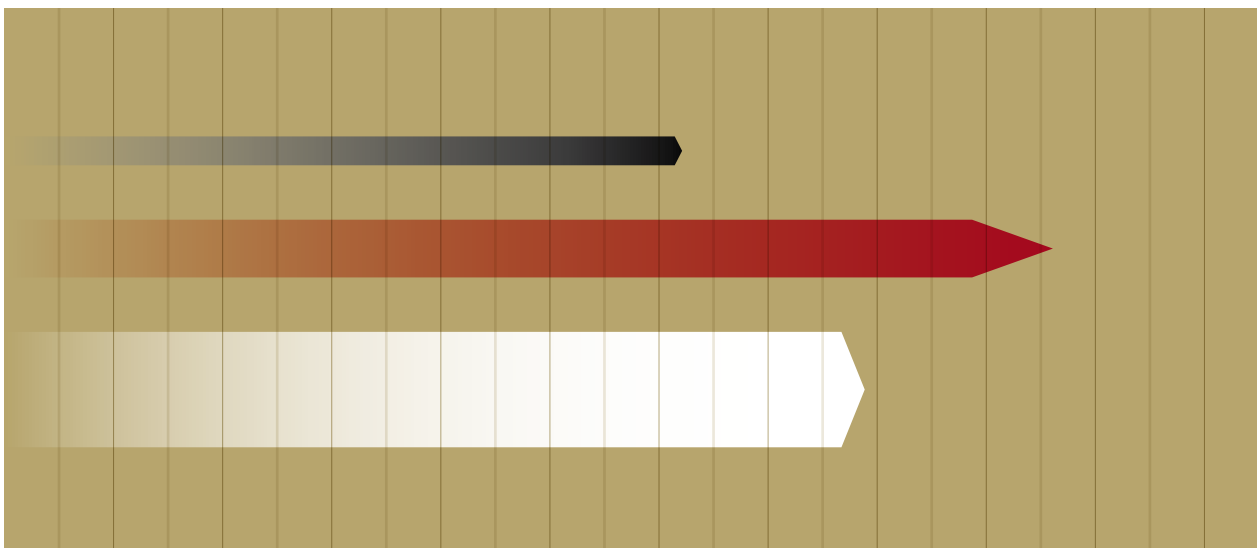
EXPECTATIVAS DE ACELERACIÓN

El largo camino hacia la recuperación

El 2013 la economía mundial creció un 3,0% (una décima menos que el año anterior), gracias a la mejora de la actividad en el segundo semestre. Las expectativas de aceleración se concentran ahora en 2014, año en el cual se espera que la actividad económica mundial crezca hasta el 3,7%.

Cabe tener en cuenta, no obstante, que los riesgos latentes en la economía mundial son todavía elevados y que las previsiones de crecimiento de los organismos internacionales en los últimos años han tendido a ser excesivamente optimistas sobre el ritmo de recuperación de la economía mundial, hecho que ha obligado con frecuencia a revisiones a la baja del crecimiento esperado.

El FMI lanza una advertencia sobre los bajos niveles de inflación en las economías avanzadas que podrían llegar a desencadenar un escenario deflacionista



INCERTEZA EMERGENTE

La economía mundial en 2014, crecimiento con riesgos

La mejora de las condiciones financieras y el estímulo que representará para el comercio mundial el progresivo fortalecimiento de la demanda de las economías avanzadas marcarán la aceleración del PIB mundial en 2014. En todo caso, el FMI advierte de los riesgos bajistas que podrían frustrar estas expectativas de crecimiento.

Por primera vez, el Fondo lanza una advertencia sobre los bajos niveles de inflación en las economías avanzadas —con una mención especial a la zona euro—, que podrían llegar a desencadenar un escenario deflacionista en caso de un choque negativo sobre la actividad. El otro gran motivo de precaución que menciona el Fondo es la posible agudización de la volatilidad de los flujos de capital y financieros en las economías emergentes como resultado de la retirada de los estímulos monetarios en EE.UU.

UN NUEVO ESCENARIO

Los países emergentes afrontan un futuro menos dinámico

A lo largo de 2013 el escenario de crecimiento de los países emergentes se ha hecho más incierto y ha incorporado riesgos bajistas. Pese al impulso que representa para la demanda mundial de exportación la mejora de los países desarrollados, las previsiones de crecimiento de este grupo de economías señalan que atrás quedaron las elevadas tasas de crecimiento alcanzadas en el pasado reciente. Las tensiones financieras que vivieron destacadas economías emergentes a principios de 2014 fueron una muestra de la inestabilidad que pueden afrontar estos países en el corto plazo.

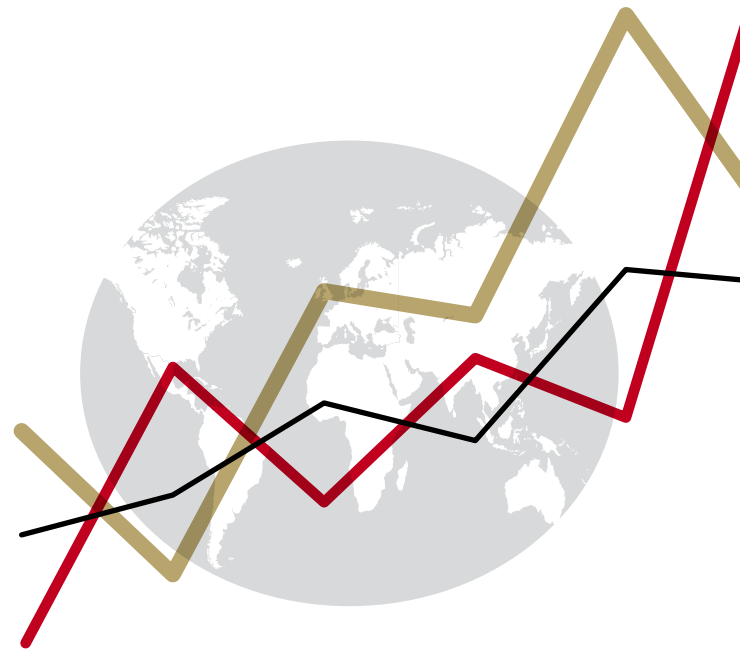
Dos factores condicionan el escenario de crecimiento en el mundo emergente. El primero, los síntomas de agotamiento del modelo económico chino y la necesidad que tiene el país de introducir reformas que garanticen la sostenibilidad del crecimiento. El segundo, la vuelta a la normalidad de la política monetaria en EE.UU. que puede desencadenar una salida desordenada de capitales de los países emergentes, principales beneficiarios de la abundante liquidez provista por los bancos centrales de los países desarrollados.

REACTIVACIÓN EN 2014

Los países desarrollados tirarán de la demanda mundial

Entre las razones que permiten confiar en que los países desarrollados estimularán la demanda mundial en 2014 están la suavización de los esfuerzos de consolidación fiscal y el mantenimiento de unas condiciones monetarias extremadamente laxas.

De manera más específica, el mayor dinamismo de las economías desarrolladas estará favorecido por la orientación pro-crecimiento de la política monetaria y la rebaja de la presión fiscal en EE.UU., los buenos resultados obtenidos por el Plan de reactivación económica en Japón y los avances en el sistema de gobernanza de la zona euro.



El agotamiento del modelo económico chino y la vuelta a la normalidad de la política monetaria en EE.UU. condicionan el riesgo de desaceleración del crecimiento emergente

CRECIMIENTO: TENDENCIAS REGIONALES

La demanda externa será el motor del crecimiento de las economías española y catalana en 2014

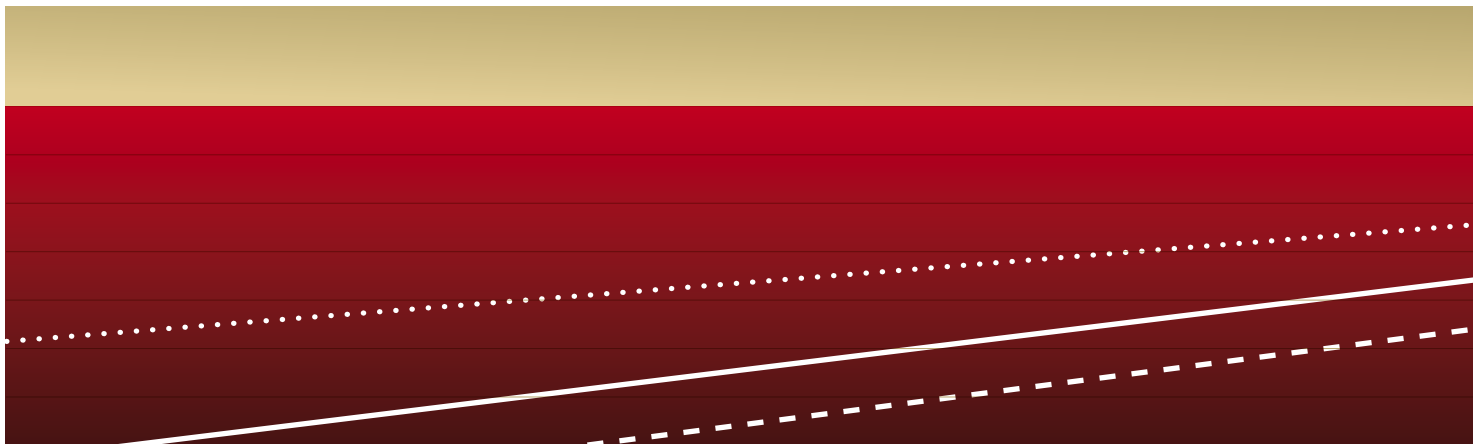
UN AVANCE DISCRETO

La zona euro pasa de la recesión a la recuperación desigual

Desde mediados de 2013, la mejora de los indicadores de confianza y el crecimiento del PIB contribuyeron a dibujar un escenario de gradual reactivación de la actividad económica, pero todavía es demasiado pronto para dar la crisis por superada. El FMI advirtió en enero de 2014 que la zona euro se enfrenta a una recuperación desigual y todavía lastrada por los desequilibrios de los países periféricos. Los bajos niveles de inflación que registra la región añaden riesgos adicionales por su impacto en la carga de deuda y en los tipos de interés reales.

En cualquier caso, el escenario central plantea una progresiva recuperación de la actividad en 2014, con un crecimiento que se situaría entre el 1% y el 1,2% según las previsiones del FMI y de la Comisión Europea, después de la caída del 0,4% estimada para 2013. Las disparidades en el crecimiento de los países centrales y periféricos continuarán siendo muy elevadas.

El crecimiento regresará a la zona euro en 2014, pero la recuperación será irregular



FRANCIA

Crecimiento anémico pese a la mejora de las previsiones

El avance mayor de lo esperado del PIB en el segundo trimestre de 2013 y la mejora del clima empresarial favorecida por el entorno internacional se tradujo en un alza de la previsión de crecimiento del PIB francés en 2014, que en cualquier caso no significa grandes cambios en un escenario de crecimiento más bien discreto.

Las perspectivas económicas de Francia continuarán las-tradas por el proceso de consolidación fiscal y por las rigi-deces internas de la economía, reflejadas en unos niveles de paro históricamente elevados y en la progresiva pérdida de competitividad exterior del país.

Las previsiones del FMI de enero de 2014 y de la Comisión Europea de febrero anticipan un crecimiento de la economía francesa entre el 0,9% y el 1% en 2014, avances ligeramente por debajo de la media de la zona euro.

En 2014 el crecimiento de España y Cataluña se acercará al de Francia y estará en torno al 1% en las tres economías

ESPAÑA

Avance modesto del PIB y mejora de las condiciones financieras

La expansión de las exportaciones en un entorno mundial más dinámico y el efecto arrastre sobre algunos componentes—en especial la inversión en bienes de equipo—de una demanda doméstica todavía muy débil han permitido volver a registrar avances, aunque muy modestos, del PIB en el segundo semestre de 2013.

En este sentido, el crecimiento de una décima experimentado por el PIB en el tercer trimestre de 2013 representó el primer registro positivo en más de dos años. Durante los meses finales de 2013 el avance se aceleró hasta el 0,3% intertrimestral, repunte que estuvo motivado por la mejora de la demanda interna.

En media anual, la variación de 2013 todavía fue negativa (-1,2%), mientras que en 2014 se esperan tasas positivas. Las recientes revisiones al alza de las previsiones de crecimiento del PIB español en 2014 oscilan entre el 0,6% estimado por el FMI (en enero de 2014) y el 1% previsto por la Comisión Europea en febrero de 2014.

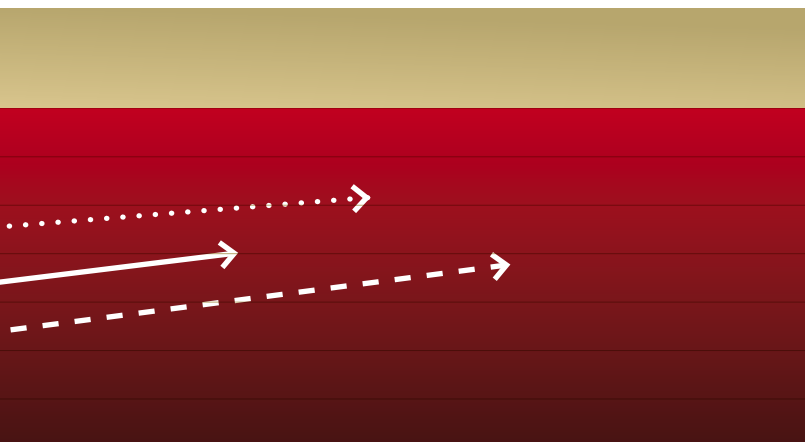
CATALUÑA

El PIB crece por primera vez en nueve trimestres

Con la demanda externa como única fuente de crecimiento, el PIB catalán aumentó una décima en el tercer trimestre de 2013, el primer registro positivo en nueve trimestres.

La recuperación del indicador de confianza empresarial desde mediados de 2013, más intensa que la registrada en el conjunto de España, apunta que la economía catalana habría continuado creciendo en los meses finales de 2013, fundamentalmente gracias a las exportaciones.

En 2014 el PIB catalán experimentará, previsiblemente, un crecimiento por primera vez desde 2011, con un avance que podría alcanzar el 0,9% según las últimas previsiones del Gobierno catalán (noviembre 2013).



CRECIMIENTO: ANDORRA

La recuperación de la actividad en el sector financiero frena el deterioro del PIB en 2012

LA CAÍDA SE FRENA

El descenso del PIB andorrano se frena y contrasta con el deterioro que registran los países vecinos

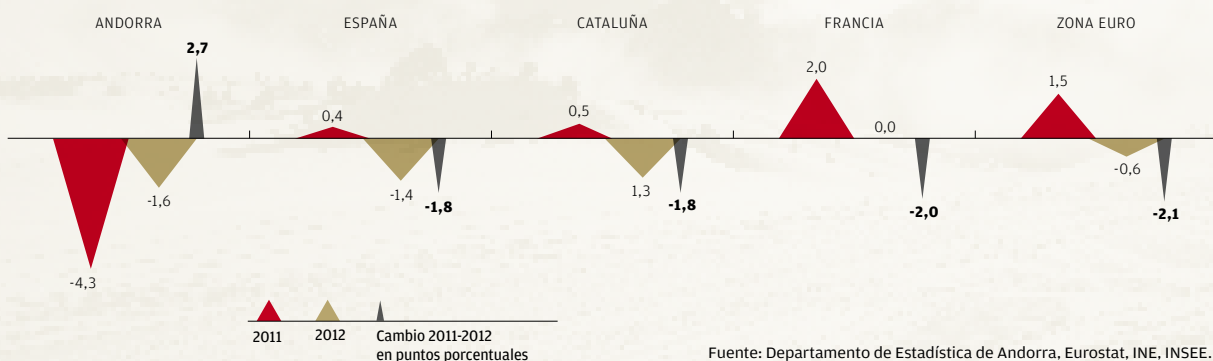
Pese a la elevada interrelación del Principado de Andorra con los países vecinos de su entorno, la economía andorrana suavizó su ritmo de caída en 2012, aunque con una coyuntura exterior más adversa. El PIB andorrano experimentó en 2012 un descenso del 1,6% en términos reales —frente al -4,3% de 2011—, lo cual representa la caída más suave desde que se inició la dinámica contractiva del PIB en el año 2008. Cabe matizar, no obstante, que el descenso de la actividad en Andorra en 2012 fue la más fuerte de los países de su entorno (véase gráfico 1).

Se trata de la caída más suave desde el año 2008 cuando comenzó la crisis

GRÁFICO 1

Crecimiento del PIB real en Andorra y en las economías próximas

Tasas de variación interanual en porcentaje



TURISMO Y CONSTRUCCIÓN

Los sectores más castigados por el descenso de la actividad

La caída agregada de la actividad de Andorra en 2012 estuvo condicionada por las elevadas contribuciones negativas de actividades de servicios más vinculadas a la demanda turística y que son una de las bases de la economía de Andorra. Así, el comercio, transporte, hostelería y restauración restaron conjuntamente 1,1 puntos al avance nominal del valor añadido bruto (VAB) en 2012, elevando ligeramente su contribución negativa respecto a 2011.

Dentro de este grupo, fue el sector de hostelería y restauración el que registró un deterioro más elevado en 2012 respecto a 2011, pese a que el sector del comercio fue el que realizó una contribución negativa más acusada.

En cualquier caso, la construcción fue, al igual que en 2011, el sector que con más intensidad lastró el VAB del Principado de Andorra, con una contribución negativa de 1,3 puntos porcentuales, idéntica a la de 2011 (véase gráfico 2).

SECTOR FINANCIERO

El único que experimenta una recuperación clara

De entre los grandes sectores de la economía andorrana, el financiero fue el único que experimentó una recuperación clara en 2012, alcanzando una contribución positiva de 0,8 puntos porcentuales al avance nominal del VAB.

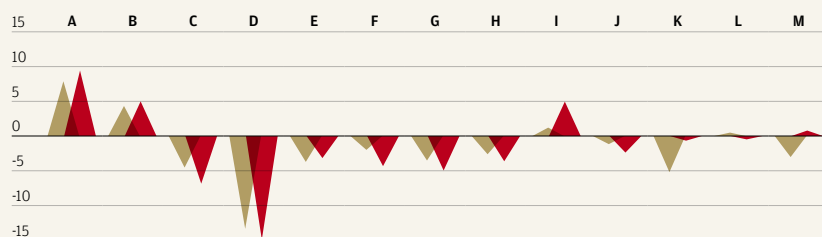
Con una contribución mucho más discreta, otros sectores que mejoraron sensiblemente su contribución al VAB en 2012 fueron el agrario, la producción y el suministro de electricidad, gas y agua, las actividades profesionales, científicas y técnicas, y el sector de artes, entretenimiento, ocio y servicios personales (véase gráfico 2).

El sector agrario, las actividades profesionales, científicas y técnicas, y el sector de artes, entretenimiento y ocio también mejoran

GRÁFICO 2

VAB (valor añadido bruto) nominal de Andorra por sectores

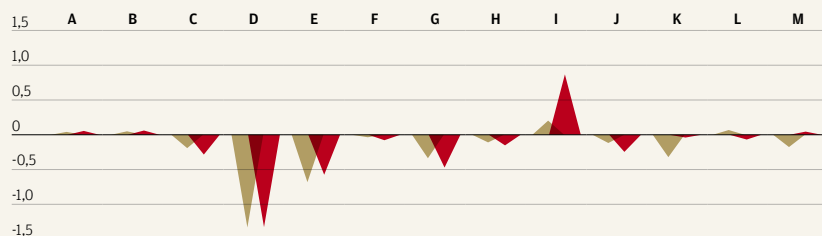
Tasas de variación anual en porcentaje



▲ 2012
▲ 2011

- A Agricultura, ganadería y pesca
- B Industrias extractivas y producción y distribución de energía de energía eléctrica, gas y agua
- C Industria manufacturera
- D Construcción
- E Comercio al por mayor y al por menor. Reparación de vehículos
- F Transporte y almacenamiento
- G Hostelería y restauración
- H Información y comunicaciones
- I Sector financiero y asegurador
- J Actividades inmobiliarias
- K Actividades profesionales, científicas y técnicas; Actividades administrativas y auxiliares
- L Administración pública, defensa, educación, salud pública y actividades de trabajos sociales
- M Artes, entretenimiento y ocio; otras actividades de servicios; actividades de hogares y organizaciones y entes extraterritoriales

Aportación al crecimiento anual del VAB en puntos porcentuales



Fuente: Departamento de Estadística de Andorra.

LA IDIOSINCRASIA DE ANDORRA

Una gran dependencia de la demanda extranjera

La evolución comparada del VAB sectorial en Andorra y las economías próximas refleja la particular idiosincrasia del Principado de Andorra, que presenta una dependencia más elevada de la demanda extranjera.

Tal como se observa en el gráfico 3, algunos de los principales sectores de Andorra que sobresalen por haber presentado en 2012 una evolución más desfavorable de las economías del entorno son la construcción y las ramas de servicios de comercio, transporte, hostelería y restauración, muy relacionadas en Andorra con la evolución de los visitantes.

En sentido contrario, y en lo que respecta a los principales sectores del Principado de Andorra, la comparación internacional pone de manifiesto la buena salud de la actividad del sector financiero.

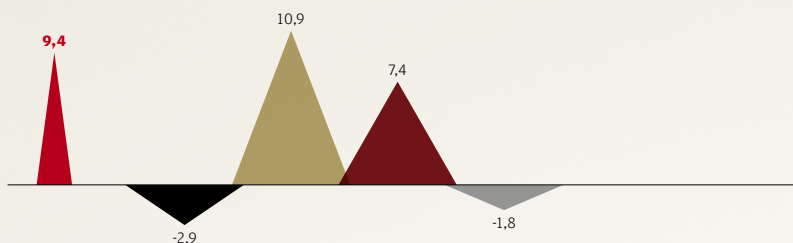
Las ramas de la economía más relacionadas con el número de visitantes presentan la evolución más desfavorable del 2012

GRÁFICO 3

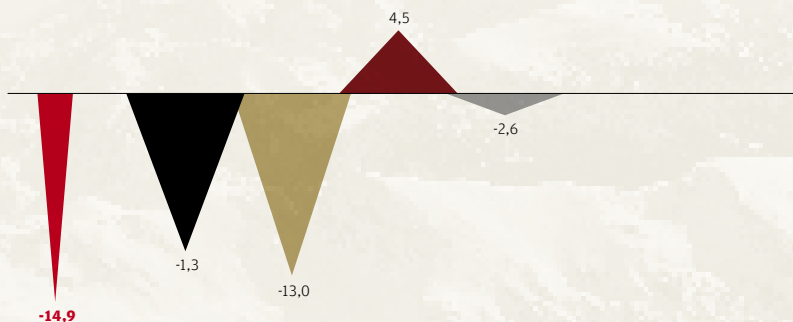
VAB nominal por sectores en Andorra y las economías cercanas. Año 2012

Tasas de variación interanual en porcentaje

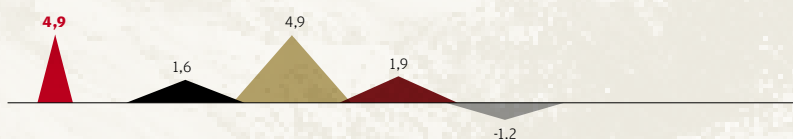
Agricultura, ganadería y pesca



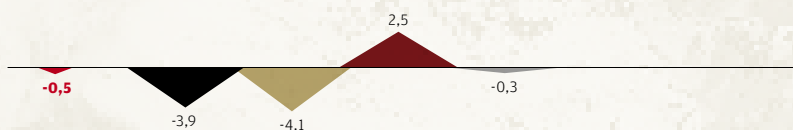
Construcción



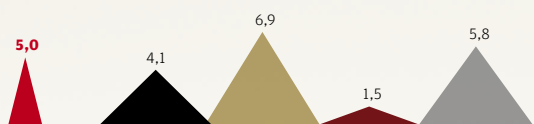
Sector financiero y asegurador



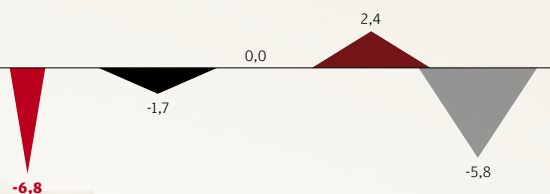
Administración pública, defensa, educación, salud pública y actividades de trabajos sociales



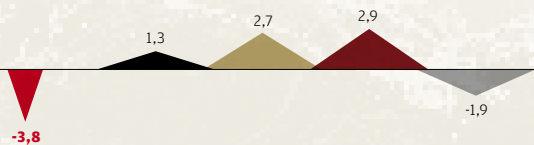
Industrias extractivas, producción y suministro de electricidad, gas y agua



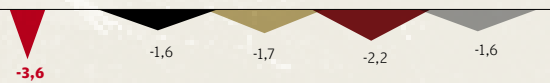
Industria manufacturera



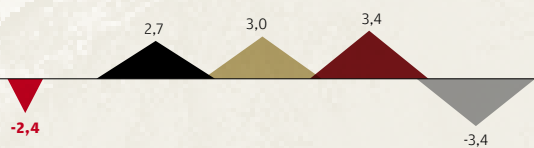
Comercio, transporte, hostelería y restauración



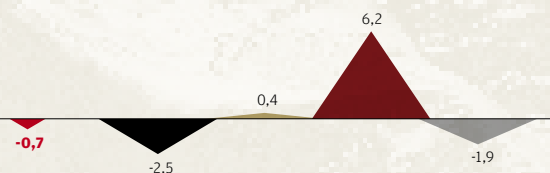
Información y comunicaciones



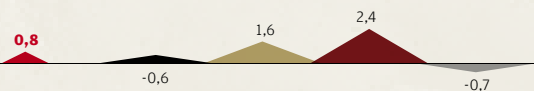
Actividades inmobiliarias



Actividades profesionales, científicas y técnicas



Artes, entretenimiento y ocio, otros servicios



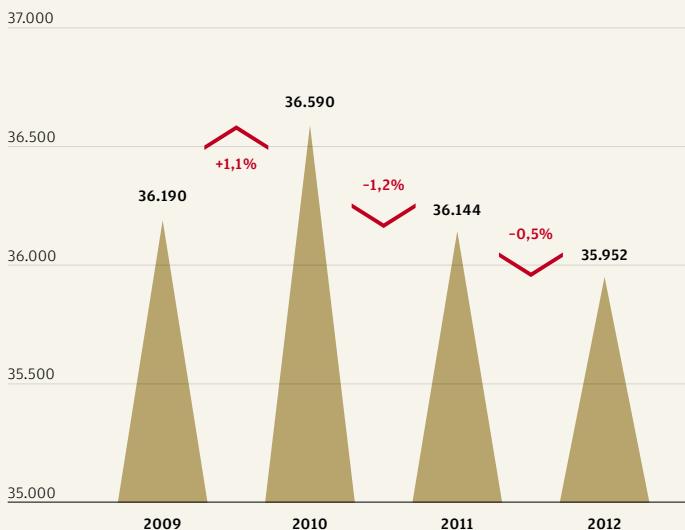
▲ **ANDORRA**
 ▲ **ESPAÑA**
 ▲ **CATALUÑA**
 ▲ **FRANCIA**
 ▲ **ZONA EURO**

Fuente: Departamento de Estadística de Andorra, Eurostat, INE, INSEE.

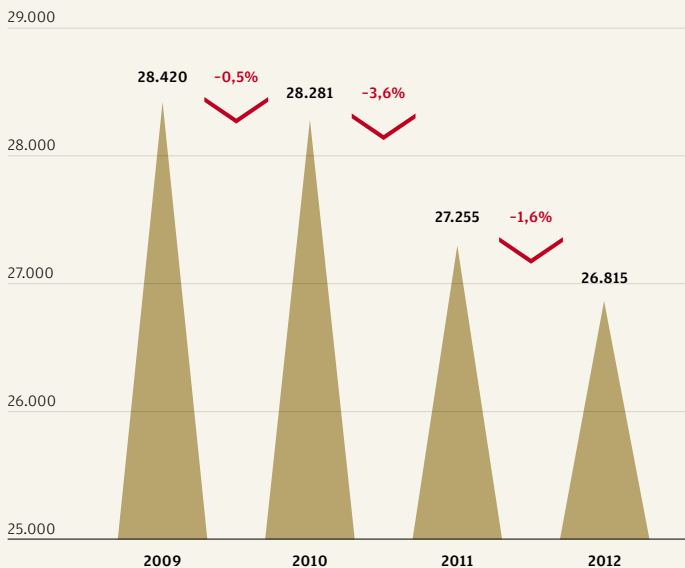
GRÁFICO 4

PIB per capita de Andorra. 2009-2012

PIB nominal per capita de Andorra (*)
Euros



PIB real per capita de Andorra (*)
Euros, base 2000



(*) La población de referencia utilizada para calcular el PIB per capita es la población estimada por el Departamento de Estadística de Andorra, que corrige la sobreestimación del Censo oficial de población.

Fuente: Departamento de Estadística de Andorra.

RENTA POR HABITANTE

El descenso de la población no evita la caída del PIB per capita

La caída registrada por el PIB de Andorra en los últimos años ha provocado un progresivo descenso del PIB per capita en términos reales, que pasó de 28.420 euros en 2009 a 26.815 euros en 2012, con una reducción acumulada del 5,6%. En el mismo período, la contracción del PIB real fue del 10,6%, mientras que la caída de la población estimada por el Departamento de Estadística de Andorra fue del 5,2%.

En términos nominales, el PIB per capita de Andorra fue en 2012 de 35.952 euros, un 0,5% menos que en 2011 y un 0,7% por debajo del nivel de 2009.

Cabe matizar que este cálculo del PIB per capita utiliza los datos de población estimados por el Departamento de Estadística de Andorra en el período 2009-2012.

El PIB per capita en términos reales acumula una caída del 5,6% desde 2009

RANKING EUROPEO 2012

Andorra, la 7ª economía con un PIB per capita más elevado

El ranking de países europeos¹ en términos de PIB per capita nominal en euros el año 2012 estuvo encabezado por Luxemburgo (80.700 euros), Noruega (77.500), Suiza (61.900), Dinamarca (43.800), Suecia (42.800) y Austria (36.400). Andorra, con un PIB per capita de 35.952 euros, ocupó la séptima posición, seguida por Países Bajos (35.800), Irlanda (35.700) y Finlandia (35.600).

Respecto a las economías vecinas, el PIB per capita andorrano es un 16% superior al de Francia (14ª posición en el ranking con 31.100 euros), un 30% superior al de Cataluña (16ª posición con 27.700 euros) y un 61% superior al de España (18ª economía del ranking con 22.300 euros).

Pese a mantenerse como una de las economías con un nivel de PIB per capita más elevado, la contracción experimentada por el PIB del Principado de Andorra en los últimos años se ha traducido en una ligera caída en el ranking, desde la quinta posición que ocupaba en 2009.

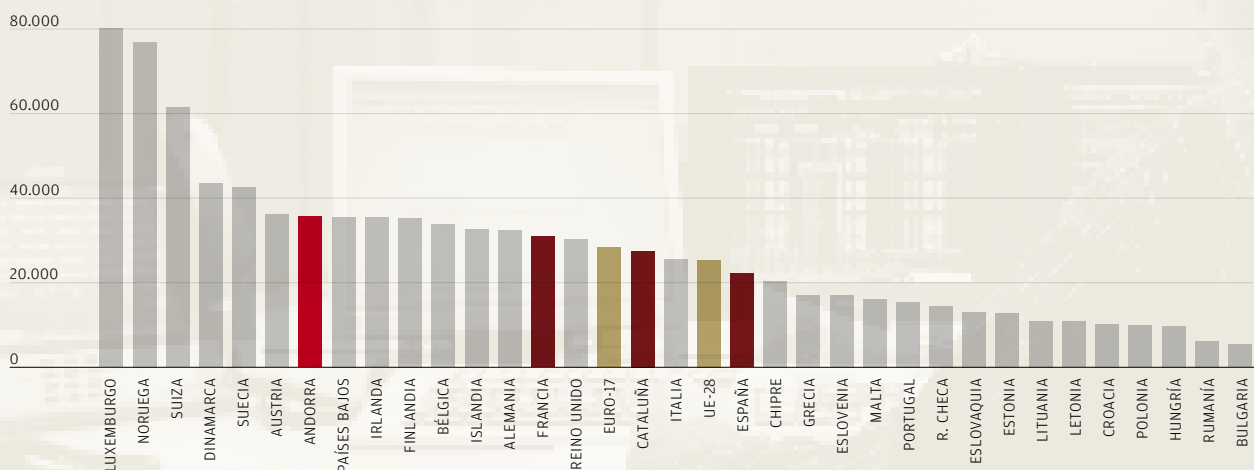
Andorra se posiciona por detrás de Luxemburgo, Noruega, Suiza, Dinamarca, Suecia y Austria

1. Este ranking está elaborado a partir de los datos de Eurostat e incluye a los 28 países de la UE más 3 países no UE integrados en la Asociación Europea de Libre Comercio (EFTA) —Islandia, Noruega y Suiza— además de Andorra, con datos del Departamento de Estadística, y Cataluña, con datos del IDESCAT.

GRÁFICO 5

PIB per capita de Andorra y las principales economías europeas en 2012

Euros/habitante



Fuente: Departamento de Estadística de Andorra, Eurostat e Idescat.

La estructura sectorial de la economía andorrana comparada con las economías de su entorno

La comparación de la evolución de la actividad del Principado de Andorra en relación con las economías cercanas no se puede hacer sin tener en cuenta las particularidades de la estructura sectorial andorrana en el contexto europeo. En particular, resulta interesante identificar los rasgos comunes y los que diferencian la estructura económica de Andorra de la de las economías de referencia: España, Cataluña, Francia y la zona euro.

RASGOS DIFERENCIALES

- **Elevado peso relativo del sector financiero y asegurador en Andorra**
En 2012 representaba el 18,3% del VAB, frente al 4,4% en España y Cataluña, el 4,8% en Francia y el 5,1% en la zona euro.
- **Menor importancia relativa del sector industrial en el tejido productivo de Andorra**
La industria (sin construcción) representa el 5,2% del VAB, frente al 12,5% en Francia, el 17,4% en España, el 19,3% en la zona euro y el 21% en Cataluña.

OTRAS PARTICULARIDADES

- **El sector primario tiene un peso más reducido**
Es del 0,6% frente al 1,4% en Cataluña, 1,7% en la zona euro, 2,0% en Francia y 2,5% en España.
- **El sector de artes, entretenimiento, ocio y otros servicios personales tiene un peso más elevado**
Es del 5,8% frente al 3,4% en Francia, 3,7% en Cataluña y en la zona euro y 3,8% en España.

CATALUÑA Y ESPAÑA MÁS CERCA QUE FRANCIA Y LA ZONA EURO

- **Las actividades de comercio, transporte, hostelería y restauración**
Tienen una participación elevada y relativamente similar en el VAB de Andorra (28,3%), Cataluña (27,4%) y España (25,3%) en contraste con un peso del entorno de 10 puntos inferior en Francia (18,3%) y la zona euro (18,8%).
- **El sector de la construcción**
Pese la crisis de los últimos años, todavía realiza una contribución relativamente elevada al VAB de Andorra (7,6%), España (8,6%) y Cataluña (7,7%), a distancia del peso más reducido que se observa en Francia (6,3%) y en la zona euro (5,8%).
- **El sector de Administración pública, educación, salud y trabajos sociales**
Realiza una aportación al VAB especialmente reducida en Andorra (14,1%) y en Cataluña (14,0%). En el caso de España, el peso de este sector aumenta hasta el 18,1%, mientras que los valores más elevados se observan en Francia (19,5%) y en la zona euro (22,6%).

Los servicios de actividades profesionales, científicas y técnicas

Tienen una participación en el VAB menor en Andorra (6,0%), España (7,7%) y Cataluña (8,4%) que en Francia (10,3%) y en la zona euro (10,3%).

SIMILAR A TODAS LAS ECONOMÍAS VECINAS

El sector de información y comunicaciones

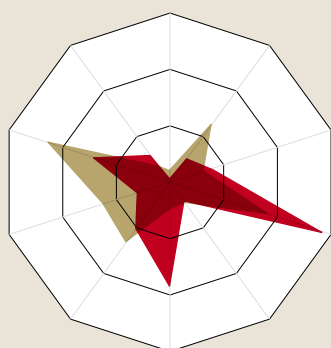
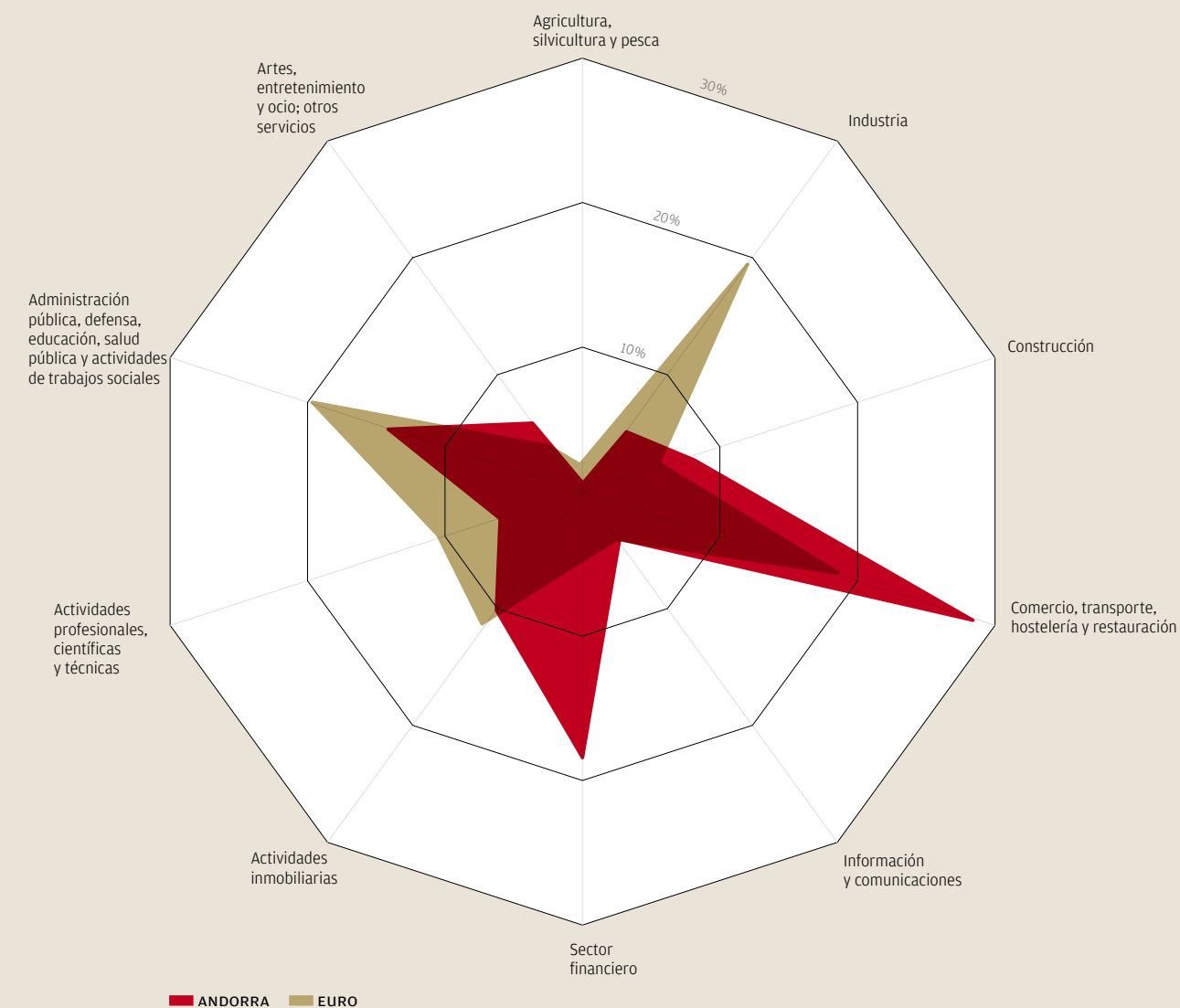
Prácticamente no presenta diferencias en términos de aportación al VAB en Andorra y en las economías vecinas: 4,0% en Andorra, 4,1% en Cataluña, 4,2% en España, 4,3% en la zona euro y 4,5% en Francia.

Las actividades inmobiliarias

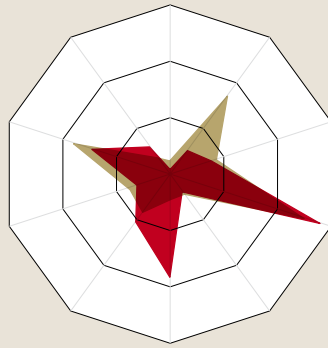
Andorra ocupa una posición intermedia, con un peso en el VAB del 10,1% que es superior al registrado en Cataluña (7,9%) y España (8,2%) e inferior al observado en la zona euro (11,5%) y Francia (13,2%).

ESTRUCTURA SECTORIAL DEL VAB DE ANDORRA Y LAS ECONOMÍAS PRÓXIMAS. AÑO 2012

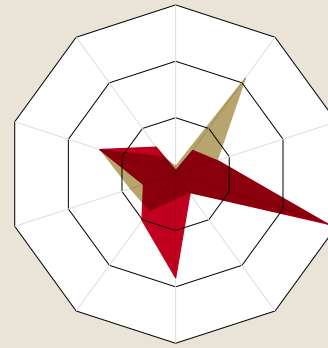
Peso en el VAB de los sectores en porcentaje



ANDORRA FRANCIA



ANDORRA ESPAÑA



ANDORRA CATALUÑA

Discrepancias en la medición de la población andorrana

La reversión del componente inmigratorio por causa de la crisis ha provocado un cambio en la dinámica poblacional de Andorra. Los datos del censo de los gobiernos locales (*comuns*) contrasta con las estimaciones del Departamento de Estadística que alertan de un descenso de la población que se habría iniciado ya en 2008.

EL DESCENSO DE LA POBLACIÓN

En los primeros años de la crisis, los datos del Censo tan solo reflejaron un ligero descenso de población en el año 2009 (-0,5%) y no fue hasta el año 2011 cuando, como resultado del comienzo de los trabajos de actualización del Censo afloró la primera caída importante de población de Andorra (-8,1%), que se profundizó en el año 2012 (-2,4%), de manera que la cifra oficial de población de 2012 quedó fijada en 76.246 personas.

UNA CAÍDA PROGRESIVA

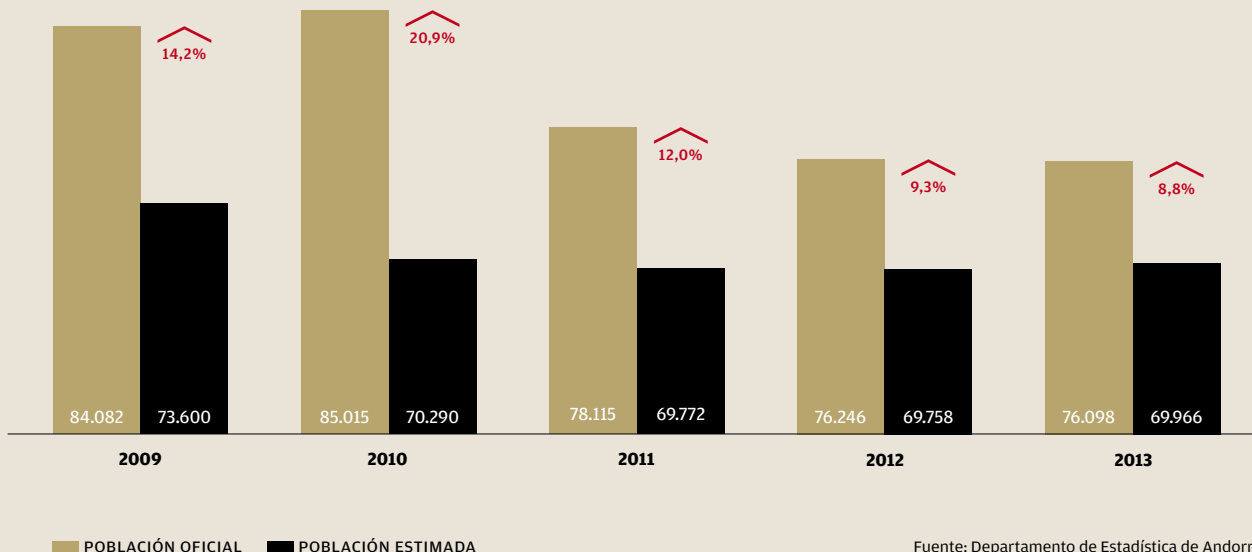
El Departamento de Estadística advirtió que el descenso de las cifras oficiales de población de 2011, que apareció una vez iniciados los trabajos de actualización del censo de los *comuns*, reflejaba la caída progresiva experimentada por la población andorrana desde 2008, de manera coherente con las variaciones negativas del PIB, del número de asalariados y del número de autorizaciones de inmigrantes a lo largo de estos años.

NUEVA ESTIMACIÓN DE POBLACIÓN DEL DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA

Ante las evidencias de sobreestimación de población por parte del Censo oficial, el Departamento de Estadística elaboró una estimación alternativa de la población andorrana desde el año 2009, obtenida a partir del cruce de datos de diferentes organismos públicos. Esta estimación se conoció por primera vez en enero de 2013, con la publicación del dato de población de 2012. La estimación elaborada por el Departamento de Estadística pone de manifiesto que la población recogida por el Censo oficial en el período 2009-2013 estuvo consistentemente por encima de la población real estimada, con una diferencia que oscilaría entre las 14.725 personas de 2010 y las 6.132 de 2013, de manera que la población andorrana real estimada a finales de 2013 sería de 69.966 personas, de acuerdo con la estimación publicada por el Departamento de Estadística en enero de 2014.

POBLACIÓN OFICIAL Y ESTIMADA EN ANDORRA. 2009-2013

Número de personas y porcentaje de sobreestimación de la serie oficial respecto a la estimada



Fuente: Departamento de Estadística de Andorra.

2010, EL AÑO EN EL QUE SE PERDIERON MÁS HABITANTES

Por otra parte, resulta interesante observar la evolución seguida por la población estimada en los últimos años, que señala que fue 2010 el año en el que Andorra perdió un mayor número de habitantes —en concreto 3.310 personas que representaron un descenso interanual del 4,5%. Posteriormente, en 2011 se suavizó notablemente la dinámica descendente de la población (-518 habitantes) y ya en 2012 el número de habitantes dejó prácticamente de caer (tan solo 14 personas). Obser-

vando la trayectoria de los últimos años, no cabe duda que se puede valorar positivamente el dato de 2013, al ser el primer año de la serie disponible que registró un aumento de la población estimada, pese a ser un avance modesto del 0,3% (208 personas).

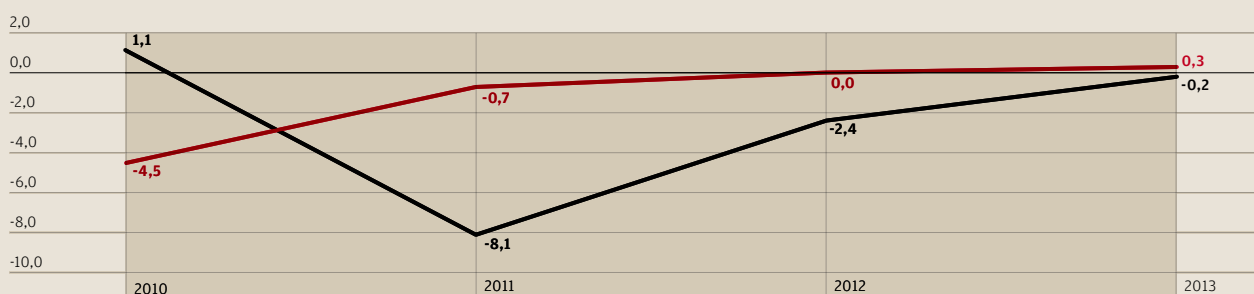
En lo que respecta al origen de estas discrepancias, el impacto desigual de las diferentes fuentes identificadas por el Departamento de Estadística confirma la estrecha relación que tiene la evolución de la población andorrana con la situación del mercado laboral. Así, la causa principal de la

sobreestimación de la población en las estadísticas oficiales es la salida del país de trabajadores extranjeros —que se identifica mediante las bajas en Inmigración o en la CASS (Caja Andorrana de la Seguridad Social)— que no ha sido recogida por los datos del Censo.

Finalmente, cabe destacar que hasta que finalicen los trabajos de revisión histórica de las cifras oficiales de población no será posible conocer con exactitud la evolución seguida por la población andorrana a lo largo de los años más recientes.

EVOLUCIÓN DE LA POBLACIÓN OFICIAL Y ESTIMADA EN ANDORRA. 2010-2013

Tasas de variación anual en porcentaje

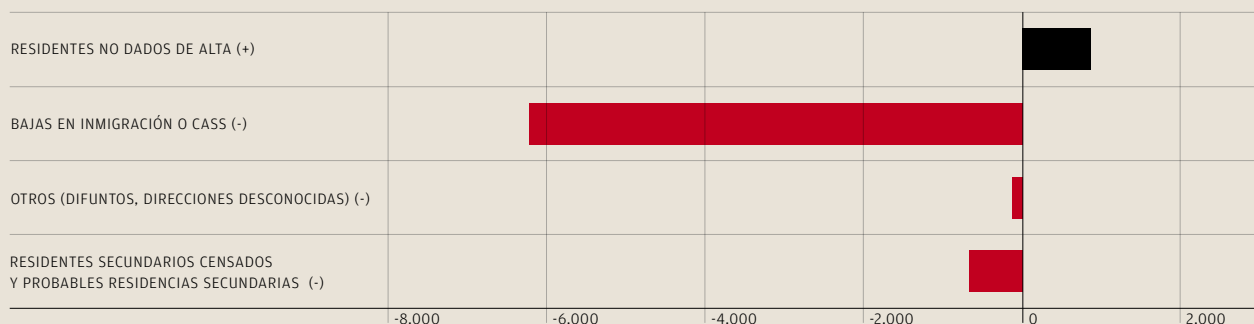


— POBLACIÓN OFICIAL — POBLACIÓN ESTIMADA

Fuente: Departamento de Estadística de Andorra.

ORIGEN DE LAS DISCREPANCIAS ENTRE LA POBLACIÓN OFICIAL Y LA POBLACIÓN ESTIMADA A 1 DE ENERO DE 2014

En número de personas



Fuente: Departamento de Estadística de Andorra.

El ajuste por el poder de compra sitúa a Andorra como el cuarto país europeo con un PIB per capita más elevado

La paridad del poder adquisitivo (PPA) es un índice que elimina las diferencias de precios entre los países que comparten la misma moneda e iguala el poder de compra entre monedas diferentes. El ajuste del PIB per capita por este índice permite hacer una comparación más homogénea del nivel de vida de los países europeos.

LAS DISTORSIONES POR LOS DIFERENTES NIVELES DE PRECIOS

El PIB per capita es un indicador que permite hacer una aproximación al nivel de vida de un país. En consecuencia, el objetivo final de las comparaciones por países del valor del PIB per capita es conocer las dispa-

ridades en el nivel de vida entre los ciudadanos de diferentes economías.

El problema de utilizar directamente el PIB per capita para alcanzar este objetivo es que no permite obtener una visión precisa de las posiciones relativas de los países, porque los resultados están distorsionados por los

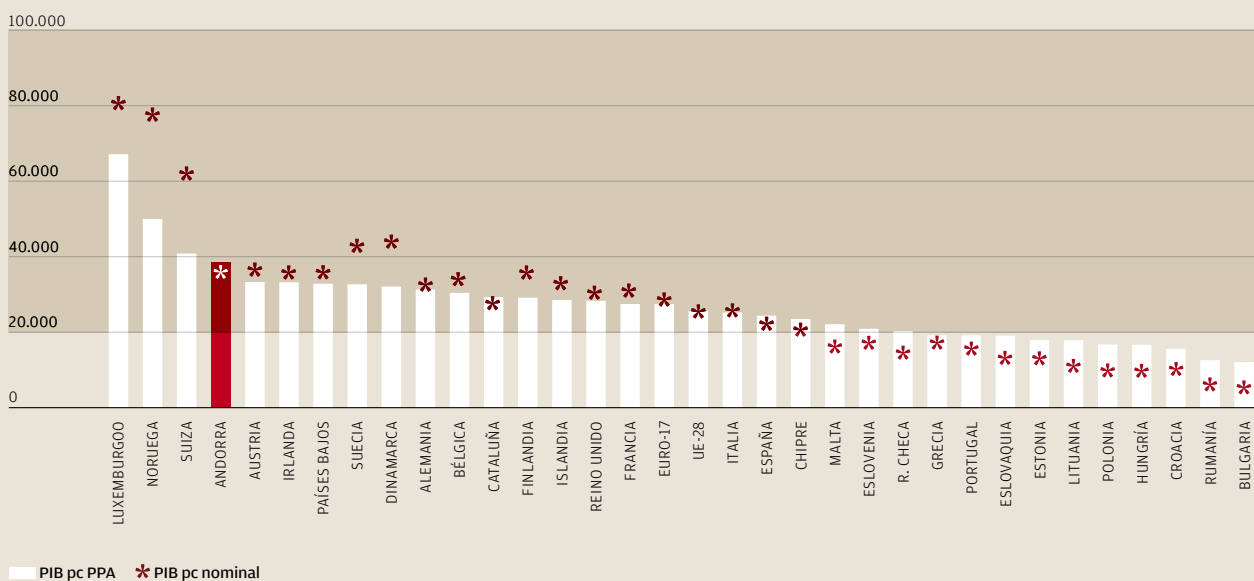
diferentes niveles de precios de las economías. Por este motivo, la norma es utilizar el PIB ajustado por la paridad del poder adquisitivo (PPA), que es un índice que o bien elimina las diferencias en los niveles de precios entre los países que comparten una misma moneda—como es el caso de los países de la zona euro— o bien iguala el poder de compra entre dos monedas diferentes.

PAÍSES CAROS, PAÍSES BARATOS

Cuando se aplica la PPA, generalmente el PIB per capita de los países

PIB PER CAPITA AJUSTADO EN TÉRMINOS DE PPA¹ DE ANDORRA Y LAS PRINCIPALES ECONOMÍAS EUROPEAS EN 2012

Euros PPA / habitante



1. Eurostat toma como referencia para el cálculo de la PPA el nivel de precios de la UE-27.

Fuente: Departamento de Estadística de Andorra, Eurostat e Idescat.

más desarrollados económicamente —que tienden a tener precios más elevados— se reduce, mientras que lo contrario sucede con los países menos desarrollados. Este cambio respecto al PIB per capita sin ajustar refleja el hecho de que para comprar lo mismo hay que gastar una mayor cantidad de dinero en los países más “caros” que en los países más “baratos”.

CAMBIOS EN EL RANKING

La comparación del PIB per capita ajustado por la PPA de las principales economías europeas, además de reducir las diferencias en valor absoluto de los niveles de renta por habitante entre los países más y menos desarrollados, también provoca algunos cambios en las posiciones relativas. Así, si se observa el top-10 de las economías con una renta per capita más elevada, el ranking cambia sensible-

mente al entrar Alemania y salir Finlandia, mientras que Irlanda, Austria y Países Bajos escalarían posiciones en detrimento de Suecia y Dinamarca. En el caso de las economías más próximas a Andorra, el efecto es desigual: Cataluña mejora notablemente y sube cinco posiciones en el ranking, España mantiene sin cambios su posición relativa y Francia cae tres posiciones en el ranking.

ANDORRA, MEJOR SITUADA

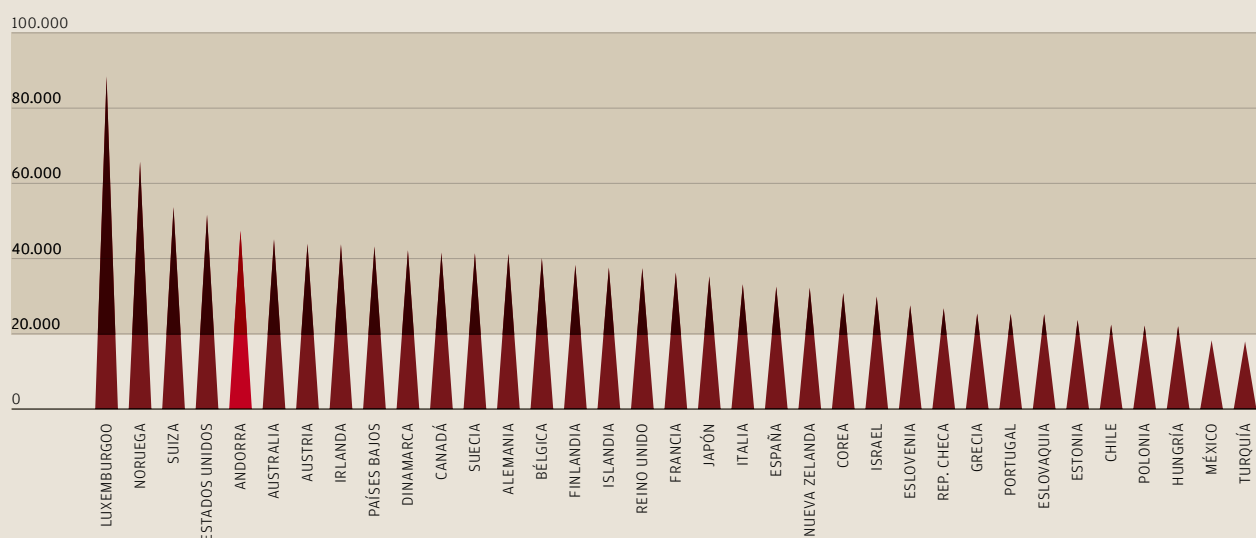
El ajuste del PIB per capita por la PPA que tiene como referencia el nivel de precios de la UE-27 provoca un aumento del 7,2% de la renta per capita andorrana hasta los 38.532 euros respecto a los 35.952 euros del PIB per capita nominal (en ambos casos los cálculos se realizan sobre la población estimada). Por tanto, el cálculo del PIB per capita en térmi-

nos homogéneos provoca una mejora de la posición de Andorra dentro del ranking europeo, de manera que Andorra pasa a colocarse como la cuarta economía europea con un PIB per capita más elevado, tan solo precedida por Luxemburgo (67.000 euros), Noruega (49.900 euros) y Suiza (40.800 euros).

Cabe destacar que el Departamento de Estadística de Andorra también ofrece una estimación del PIB per capita de Andorra en dólares ajustado por PPA, que en 2012 fue de 47.314\$. Si se compara esta cifra con los datos que publica la OCDE para los países miembros, también en dólares ajustados por PPA, se observa que en relación con el conjunto de países de la OCDE, Andorra ocuparía la quinta posición, precedido por los tres países europeos mencionados anteriormente y por EE.UU.

PIB PER CAPITA AJUSTADO EN TÉRMINOS DE PPA DE ANDORRA Y LOS PAÍSES DE LA OCDE EN 2012

Dólares PPA / habitante



Fuente: OCDE y Departamento de Estadística de Andorra.

2 Ajustes cuantitativos y estructurales en un mercado laboral en transformación

El mercado laboral ha resultado uno de los principales damnificados de las turbulencias económicas de los últimos años. La caída del empleo ha sido intensa tanto en la economía andorrana como en las economías próximas y las perspectivas generales son de una mejora muy gradual. El escenario actual todavía es complicado, pero a lo largo de 2013 se comenzó a observar un punto de inflexión en la dinámica bajista.

En Andorra, en 2013 se produjo una suavización del ritmo de caída de los ocupados y determinadas ramas de servicios, lideradas por las actividades profesionales y el sector financiero, crearon puestos de trabajo. Sin embargo, la pérdida de empleo todavía continuó siendo intensa en sectores como la construcción y el comercio.

Con una perspectiva de más largo plazo, los cambios en la estructura ocupacional desde 2007 ponen de manifiesto los colectivos más afectados por este ajuste, concentrado en los hombres asalariados menores de 40 años.

Detrás de este contexto de crisis se ocultan también tendencias de fondo que evidencian el proceso de transformación en curso de la economía andorrana, como es la creciente participación de los servicios intensivos en conocimiento en el empleo del Principado de Andorra.



71,1%

Tasa de empleo
de Andorra en 2013

1,9%

Caída del empleo
en Andorra en 2013

308

Puestos de trabajo perdidos
en el comercio andorrano en
2013

129

Puestos de trabajo creados
en ramas de servicios
profesionales, financieros,
sociales, personales y
Administración pública
en 2013

28,1%

Participación de los
asalariados en servicios
intensivos en conocimiento
en 2013

83,8%

Peso de los asalariados en
el total de ocupados en 2013

51,4%

Caída del número de
asalariados menores
de 25 años en Andorra
entre 2007 y 2013

22,1%

Reducción del número de hombres
asalariados entre 2007 y 2013.
El número de mujeres asalariadas
cayó un 11,1% en el mismo período.

MERCADO LABORAL: TENDENCIAS INTERNACIONALES

Los países desarrollados tardarán diez años en recuperar la tasa de empleo anterior a la crisis

ESTIMACIONES DE LA OIT

Un mercado de trabajo mundial todavía lastrado por la crisis

De acuerdo con las estimaciones de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), a finales de 2012 el número de personas empleadas en la economía mundial todavía no había recuperado los niveles previos a la crisis, con 30 millones de trabajadores menos que a finales de 2007.

La tasa de empleo² global registrada en el cuarto trimestre de 2012 fue del 55,7%, nueve décimas inferior a la del mismo período de 2007.

2. La Organización Internacional del Trabajo define la tasa de empleo como el porcentaje de la población en edad de trabajar que tiene un puesto de trabajo.

A finales de 2012 había en el mundo 30 millones de trabajadores menos que cinco años antes



PAÍSES EMERGENTES

Aumento de la población en edad de trabajar

Los países emergentes registraron aumentos de la población empleada en el período 2008-2012 —a un ritmo del 0,9% anual— pese a que este avance fue insuficiente para absorber el fuerte aumento —del 1,4% anual— de la población en edad de trabajar.

La OIT estima que en 2013 la tasa de ocupación de las economías emergentes habría sido del 57,6% —casi un punto porcentual por debajo del nivel de 2007.

Sus proyecciones para los próximos años anticipan una rápida recuperación de esta tasa hasta alcanzar un nivel cercano al 60% en 2018, gracias a la aceleración del avance de la población empleada —que crecerá a un ritmo anual del 2,1% en el período 2013-2018— y al aumento más suave de la población en edad de trabajar.

Los parados caerán en 2014 y 2015 en 200 mil personas en los países desarrollados frente a los más de 16 millones de desempleados que se han creado desde 2007

ECONOMÍAS DESARROLLADAS

Hasta el año 2018 la tasa de empleo no recuperará los valores de 2008

La situación en las economías desarrolladas es todavía compleja, pues prácticamente la mitad de los países de este grupo ha registrado caídas ininterrumpidas del empleo desde el comienzo de la crisis.

Las estimaciones de la OIT sitúan la tasa de empleo de los países desarrollados en el 54,7% en 2013, prácticamente dos puntos por debajo del nivel anterior a la crisis (56,6% en 2007), mientras que las perspectivas para los próximos años son de una recuperación lenta —con un avance anual del empleo del 1,3% en el período 2013-2018.

Según este escenario, no será hasta el año 2018, una vez transcurrida una década desde el estallido de la crisis mundial, cuando la tasa de empleo recuperará los valores previos, alcanzando un nivel del 56,6%.

LA TENDENCIA CONTINUARÁ AL ALZA

La tasa de paro de la economía mundial vuelve a crecer en 2013

La OIT considera que la tasa de paro de la economía mundial habría vuelto a aumentar en 2013 hasta situarse en el 6%, frente al 5,4% registrado antes de la crisis. En el período 2007-2012 la población desempleada a escala mundial creció a un ritmo anual del 2,9%, casi en 26 millones de personas, de las cuales el 58% (15 millones) se localizaron en las economías desarrolladas.

La tendencia para los próximos años del desempleo a nivel mundial continuará siendo alcista —a un ritmo anual del 2,1% hasta el 2015—, aunque la OIT prevé un cambio en las dinámicas por regiones. En particular, los países desarrollados reducirán notablemente su aportación en 2013 —explicando un 25% del crecimiento— y pasarán a registrar una moderada contribución negativa —es decir, anotarán descensos del número de parados— en los años 2014 y 2015.

En todo caso, cabe matizar que esta caída de los parados en los países desarrollados será muy discreta —en torno a las 200 mil personas— en relación con los más de 16 millones de parados que se crearon desde 2007.



MERCADO LABORAL: TENDENCIAS REGIONALES

Perspectivas de una lenta recuperación del mercado laboral de la zona euro

UN CRECIMIENTO INSUFICIENTE

La población desempleada no se reducirá hasta 2015

El mercado laboral de la zona euro continuó acusando en 2013 los efectos del deterioro de la actividad económica que tuvo lugar a lo largo de 2012 y en el primer semestre de 2013. El resultado habrá sido una nueva caída de la población empleada en 2013 –del 0,9% según las estimaciones de la Comisión Europea³– y el alza del desempleo del 6,2% hasta alcanzar los 19,1 millones de personas.

La tasa de paro aumentó en 2013 hasta el 12,1%, lo cual representa un nuevo máximo en la región desde 1995 (primer año del que se dispone de registros). Las perspectivas para los próximos años apuntan hacia una lenta recuperación ligada a un crecimiento insuficiente, que no permitirá reducir la población desempleada hasta 2015.

3. Previsiones de invierno, febrero de 2014

En 2013 la tasa de paro de la zona euro alcanzó un nuevo máximo del 12,1%



FRANCIA

La tasa de paro continuará su escalada y alcanzará nuevos máximos

El mercado de trabajo francés acabó el año 2013 con una contracción de cuatro décimas de la población empleada y una escalada de la tasa de paro hasta el 10,8% en media anual, que representa un regreso a los máximos históricos que se alcanzaron en la crisis de principios de los 90.

Aunque después de caer en 2013 el PIB volverá a registrar tasas positivas, la lenta mejora de la actividad no permitirá al mercado laboral absorber el avance esperado de la población en edad de trabajar, hecho que provocará que el paro alcance nuevos niveles récord en los dos próximos años, que impulsarían la tasa de desempleo hasta el 11% en 2014 y 2015, de acuerdo con las previsiones de la Comisión Europea.

El paro alcanzará nuevos niveles récord en Francia, mientras que se comenzará a crear empleo de manera muy gradual en España y en Cataluña

ESPAÑA

A lo largo de 2014 se dejará de destruir empleo

Si 2013 fue el año en el que el mercado laboral español frenó su deterioro, 2014 será el del punto de inflexión. Según las previsiones de la Comisión Europea, la economía española registrará en 2014 un descenso de la población desempleada —del 3,3%— después de seis años de aumentos ininterrumpidos.

También a lo largo de 2014 comenzará a crecer el empleo, aunque el balance agregado del año prácticamente no reflejará esta mejora, con un modesto crecimiento del 0,1% de la población empleada.

En 2015 se consolidará la caída del paro y el alza del empleo, pero en cualquier caso la mejora esperada del mercado laboral se caracterizará por su lentitud, de manera que España continuará siendo en 2015 la economía con la tasa de desempleo más elevada de la eurozona (24,6%).

CATALUÑA

La recuperación del mercado laboral se adelanta

Con un crecimiento esperado sensiblemente superior a la media española, el inicio de la recuperación del mercado laboral se adelantará en Cataluña, aunque, al igual que en el resto de economías, las perspectivas son de una recuperación muy gradual.

El Gobierno catalán estimó en sus últimas previsiones (noviembre 2013) que el empleo crecerá en Cataluña el 0,1% en 2014, después de caer el 2,9% en 2013.

En este escenario, la tasa de paro comenzará su flexión a la baja en 2014 y caerá seis décimas, después de haber escalado en 2013 hasta el 23,7%.



MERCADO LABORAL: ANDORRA

Una tasa de empleo mucho más elevada que la de las economías del entorno

LA ESPECIFICIDAD ANDORRANA

La estrecha relación entre las variables demográficas y el mercado laboral

Una de las características socioeconómicas más destacables del Principado de Andorra es la estrecha relación que existe entre las variables demográficas y las del mercado laboral. Los cambios poblacionales del Principado de Andorra se explican en gran medida por las entradas y salidas de residentes que, o bien se incorporan, o bien abandonan el mercado laboral andorrano. Como resultado de esta dinámica, el Principado de Andorra presenta una tasa de empleo⁴ —definida como el porcentaje que representa la población empleada sobre la población de 15 y más años— mucho más elevada que la de las economías del entorno.

La comparación con las economías vecinas —véase gráfico 6— confirma que el Principado de Andorra mantuvo en 2013 una tasa de empleo relativamente elevada, del 71,1%, frente a las tasas del 50,2% de la zona euro, el 50,9% de Francia (datos provisionales hasta el 3er trimestre del año en ambos casos), el 43,4% de España y el 47,4% de Cataluña.

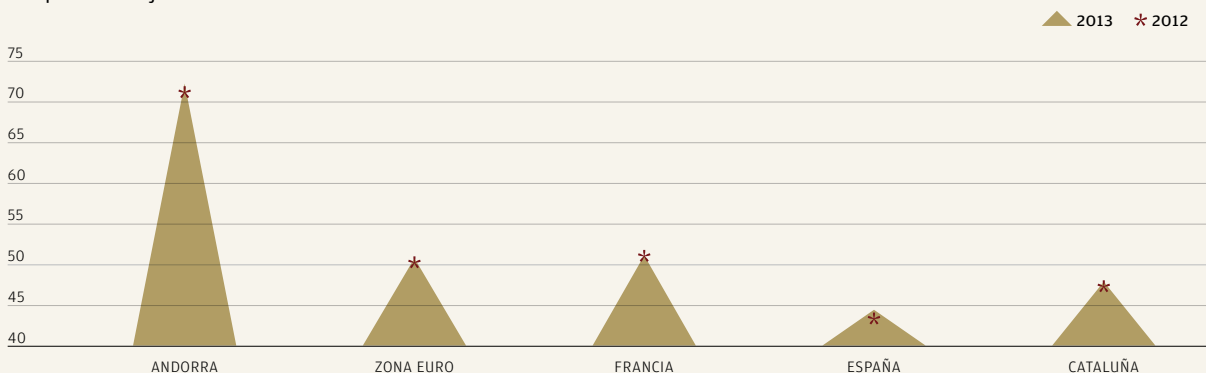
4. La tasa de empleo se define como el porcentaje que representa la población empleada sobre la población en edad de trabajar (de 15 y más años) y se ha calculado de manera homogénea para Andorra y las economías del entorno. El dato de 2012 para la tasa de empleo de Andorra procede directamente del Departamento de Estadística, mientras que la de 2013 se ha calculado como la ratio entre los ocupados y la población en edad de trabajar que se deriva de las estimaciones de población del Departamento de Estadística.

En 2013 Andorra frenó la caída del empleo gracias a la dinámica del sector servicios

GRÁFICO 6

Tasa de empleo¹ en Andorra y las economías de su entorno². 2012-2013

En porcentaje



1. Ratio entre el número de ocupados y la población en edad de trabajar.

2. Los datos de la zona euro y de Francia de 2013 son provisionales hasta el 3er trimestre del año.

Fuente: Departamento de Estadística de Andorra, INE y Eurostat.

EL BALANCE DE 2013

El descenso de la tasa de empleo más fuerte de las economías del entorno

En 2013 la tasa de empleo andorrana fue del 71,1%, nivel que representa una caída de 1,1 puntos respecto del 72,2% de 2012. Este descenso se explica por la contracción de la población empleada (-1,9%) frente al ligero crecimiento de la población en edad de trabajar.

Todas las economías de referencia experimentaron en 2013 caídas de la tasa de empleo en un contexto general de descenso más intenso de los ocupados que de la población en edad de trabajar. Los descensos más fuertes de la tasa de empleo se produjeron en España y en Cataluña, con bajadas respectivas de 1,1 y de 0,7 puntos.

SERVICIOS

La bajada del empleo se frena

El detalle de la evolución sectorial del empleo permite identificar la fuente de esta mejora relativa en Andorra, que básicamente tiene su origen en el ritmo al cual se está frenando la bajada del empleo en el sector servicios. Así, en 2013 el número de ocupados en el sector terciario anotó un descenso del 0,8%, frente a la caída del 2,6% de 2012.

Esta dinámica coincide con la observada en las economías del entorno y, en especial, con el freno del ritmo de contracción del empleo terciario en Cataluña y en España. La situación del sector servicios es relativamente más positiva en las otras economías, en las cuales se observa un ritmo de crecimiento suave en Francia y un mantenimiento de los ocupados del sector en la zona euro.

Los servicios profesionales y las actividades financieras y de seguros encabezaron la creación de empleo en Andorra en 2013

POBLACIÓN EMPLEADA

Entre las intensas caídas de Cataluña y España y las más moderadas de la zona euro y Francia

En 2013 el número de ocupados en Andorra registró un descenso interanual del 1,9%, cifra que significa reducir a la mitad el ritmo de caída respecto al del año 2012 (-4,0%).

Con relación a las economías cercanas, el descenso interanual de los ocupados de Andorra en 2013 se sitúa a medio camino entre las intensas caídas de las economías española (-3,1%) y catalana (-2,5%) y las tasas negativas más suaves registradas en la zona euro (-0,9% con datos hasta el 3er trimestre) y Francia (-0,3% con datos provisionales hasta el 3er trimestre). En cualquier caso, el aspecto que destaca favorablemente en el caso de Andorra es el ritmo al que se está moderando la caída de los ocupados (véase gráfico 7).

CONSTRUCCIÓN

El sector que pierde ocupados con más intensidad

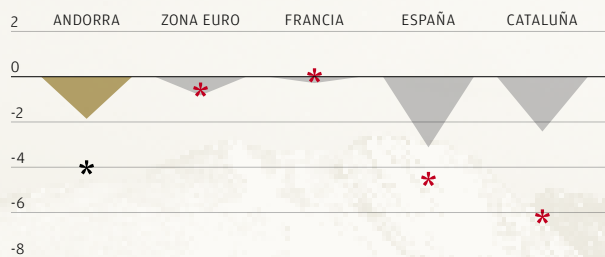
En contraste con los síntomas más positivos observados en el sector servicios, cabe destacar que el ritmo de caída en el sector de la construcción prácticamente no dio muestras de remitir en 2013, con una trayectoria más desfavorable que la observada en las economías española y catalana, que también han sufrido en los últimos años un fuerte ajuste en el sector.

Así, en 2013 los ocupados en la construcción bajaron en Andorra un 12,3% (-16,1% en 2012), cifra que sitúa a Andorra como la economía que exhibió una contracción más intensa de los puestos de trabajo en este sector.

Evolución de los ocupados por sectores en Andorra y en las economías próximas. 2012-2013¹

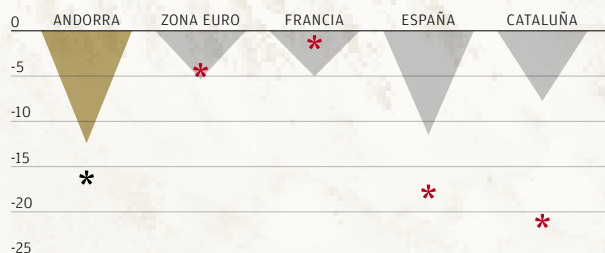
Total de empleados

Tasas de variación interanual en %



Ocupados en la construcción

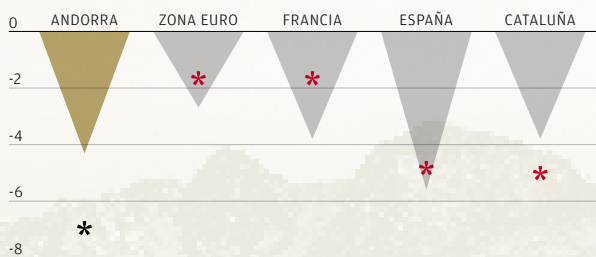
Tasas de variación interanual en %



* 2012 ▲ 2013

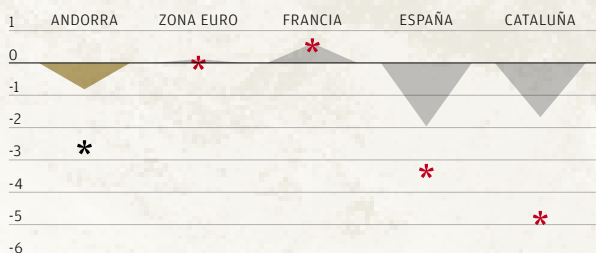
Ocupados en la industria

Tasas de variación interanual en %



Ocupados en servicios

Tasas de variación interanual en %



1. Los datos de la zona euro y de Francia de 2013 son provisionales hasta el 3er trimestre del año.

Fuente: Departamento de Estadística de Andorra y Eurostat.

PROFESIONALES Y ACTIVIDADES FINANCIERAS

Se comienza a crear empleo

La mejora relativa observada en la marcha del empleo del sector servicios en 2013 reflejó, en primer lugar, la creación de puestos de trabajo registrada en determinadas ramas con relación a un año antes (véase gráfico 8).

En términos relativos, los avances más relevantes en este período se observaron en las actividades inmobiliarias y profesionales —que registraron un alza del empleo del 1,1%, con 53 puestos de trabajo creados— y en las actividades financieras y de seguros, que experimentaron un repunte del número de ocupados del 2,2% interanual (39 puestos de trabajo). Pero también cabe destacar el avance del empleo registrado en las dos ramas de servicios que, después del comercio, absorben más trabajadores en Andorra: la Administración pública, educación, sanidad y servicios sociales, que registró un avance del 0,4% en 2013 y la rama de otros servicios sociales y personales —incluye artes y entretenimiento— que registraron un ligero aumento del 0,2%.

En todos estos segmentos la creación de empleo en 2013 resulta destacable, porque supuso un punto de inflexión respecto a las caídas que se registraron en 2012.

COMPARACIÓN INTERNACIONAL

Crecimiento más rápido en Andorra de los ocupados en determinadas ramas de servicios

La comparación internacional de la trayectoria de las actividades de servicios que crearon empleo en 2013 resulta favorable a Andorra. Así, en relación con las economías próximas de referencia, en 2013 Andorra destacó en el crecimiento interanual de los ocupados en la rama de actividades inmobiliarias y profesionales —tan solo superado por el registrado en la zona euro. Los ocupados en esta rama se mantuvieron prácticamente sin cambios en Francia y se redujeron en España.

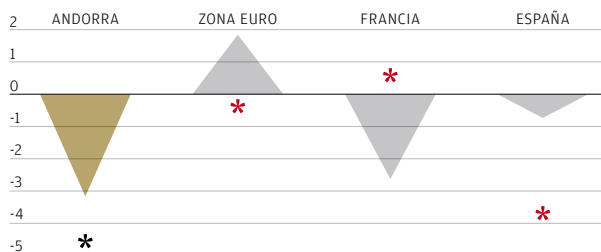
También en el ámbito de la Administración pública, educación, sanidad y servicios sociales, la situación de Andorra fue relativamente más positiva, dado el modesto crecimiento que registró en el Principado de Andorra el número de ocupados y que contrasta con las caídas, especialmente intensas en España, observadas en las economías del entorno. Igualmente resulta destacable el hecho de que Andorra es, después de España, la segunda economía que registró un avance más elevado del empleo en las actividades financieras y de seguros.

GRÁFICO 8

Evolución de los ocupados en las principales ramas de servicios en Andorra y en las economías próximas¹. 2012-2013²

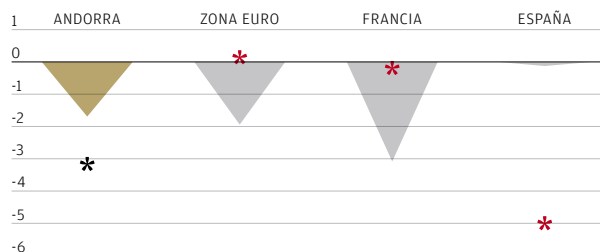
Ocupados en el comercio

Tasas de variación interanual en %



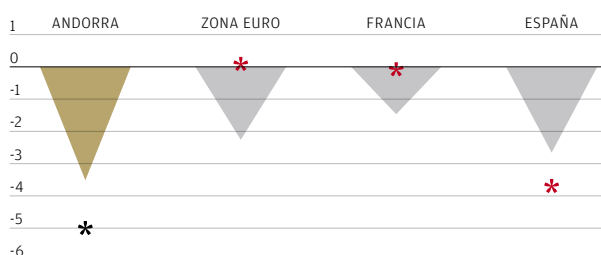
Ocupados en la hostelería

Tasas de variación interanual en %



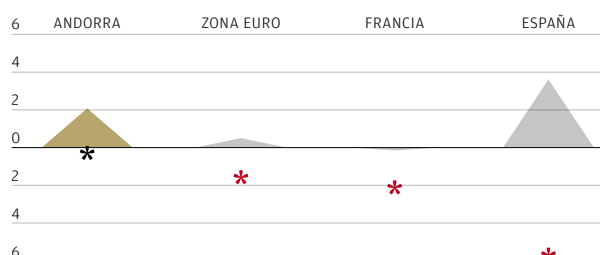
Ocupados en transporte y comunicaciones

Tasas de variación interanual en %



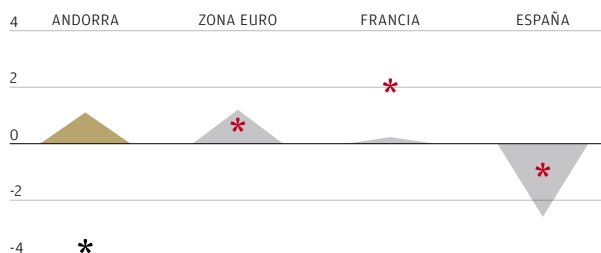
Ocupados en actividades financieras y de seguros

Tasas de variación interanual en %



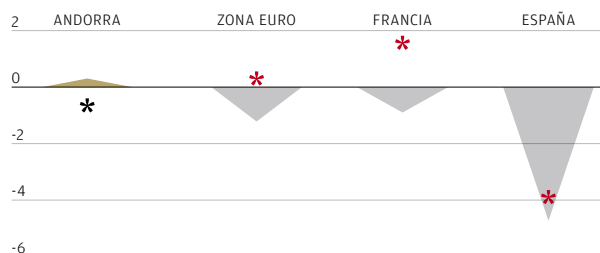
Ocupados en actividades inmobiliarias y profesionales

Tasas de variación interanual en %



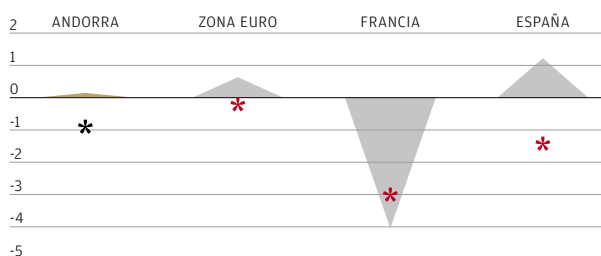
Ocupados en Administración pública, educación, sanidad y servicios sociales

Tasas de variación interanual en %



Ocupados en otros servicios sociales y personales

Tasas de variación interanual en %



* 2012 ▲ 2013

1. La comparación de los ocupados por ramas de servicios no incluye Cataluña, porque no se dispone de datos con el suficiente grado de detalle por actividad.

2. Los datos de la zona euro y de Francia de 2013 son provisionales hasta el 3er trimestre del año.

Fuente: Departamento de Estadística de Andorra, Eurostat e INE.

COMERCIO

El principal lastre a la recuperación de los ocupados en el sector servicios andorrano

Al lado de las señales más positivas que emergen en determinadas actividades terciarias, cabe destacar que la destrucción de puestos de trabajo continuó en algunas de las principales ramas de servicios en 2013.

Destaca muy especialmente la caída del 3,2% interanual de los ocupados en el comercio, que, si bien representó un descenso más suave que el registrado en 2012 (-4,7%), implicó una pérdida en valores absolutos -308 puestos de trabajo- que supera ampliamente los 129 puestos creados por las actividades de servicios que experimentaron avances en el empleo. Con relación a las economías del entorno, el sector del comercio andorrano es el que destruyó empleo a un ritmo más rápido en 2013, superando en más de un punto la caída en España y contrastando con el aumento de ocupados observado en la zona euro.

Un balance más mixto ofrece la evolución de los puestos de trabajo en el sector de la hostelería. Por una parte, el sector está frenando el ritmo de caída del empleo a buen ritmo, con un descenso del 1,7% en 2013 frente a la disminución del 3,1% de 2012. Por otra parte, este freno en la pérdida de ocupados en 2013 no ha sido tan intenso como el que se observó en España, que prácticamente estabilizó el empleo en el sector en 2013 (-0,2%). En cualquier caso, el balance de 2013 del sector hostelero andorrano contrasta con el fuerte deterioro que se produjo en Francia y en la zona euro.

Finalmente, la rama de transporte y comunicaciones también continuó destruyendo puestos de trabajo en 2013, a un ritmo del -3,5% que, pese a moderarse respecto a 2012, se mantuvo como el descenso más intenso de las economías de referencia.

ZOOM 4

El empleo en los servicios intensivos en conocimiento en Andorra

Los servicios intensivos en conocimiento también conocidos como KIS, acrónimo de la denominación inglesa *Knowledge Intensive Services*, tienen una función estratégica en las economías por su capacidad de transmitir conocimiento y su importancia como motor de los procesos de innovación y de crecimiento económico.

El porcentaje de ocupados en los servicios KIS es un indicador clásico de la capacidad de una economía para innovar y elevar su potencial de crecimiento.

Eurostat clasifica una actividad de servicios como intensiva en conocimiento si el porcentaje que representan las personas con educación terciaria sobre el total de ocupados en esta actividad es superior al 33%.

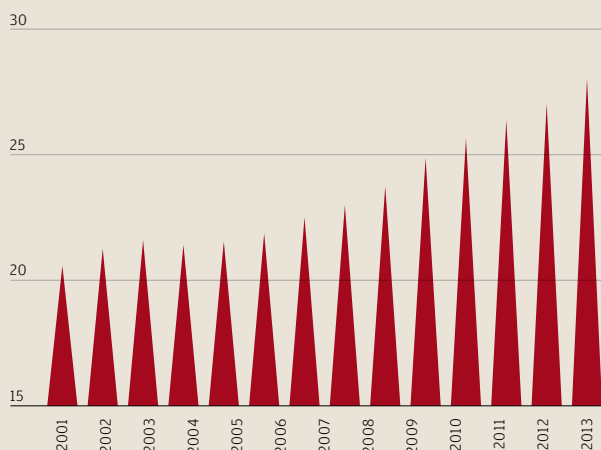
Según esta definición y de acuerdo con los datos de la Encuesta Comunitaria de la Fuerza de Trabajo (Labour Force Survey), Eurostat identifica las siguientes categorías de servicios intensivos en conocimiento:

- **Servicios de alta tecnología intensivos en conocimiento**
Incluye las ramas de servicios de investigación y desarrollo, actividades informáticas y correos y telecomunicaciones.
- **Servicios de mercado intensivos en conocimiento (excluidos los de alta tecnología y los financieros)**
Incluye las ramas de transporte marítimo, transporte aéreo y espacial, actividades inmobiliarias, alquiler de maquinaria y equipos sin operario, y otras actividades empresariales.
- **Servicios financieros intensivos en conocimiento**
Incluye las actividades del sistema financiero, las actividades de seguros (excluida la seguridad social obligatoria) y las actividades auxiliares del sistema financiero.

EVOLUCIÓN DE LOS ASALARIADOS EN LOS SERVICIOS INTENSIVOS EN CONOCIMIENTO EN ANDORRA

Peso de los servicios intensivos en conocimiento en el empleo en Andorra

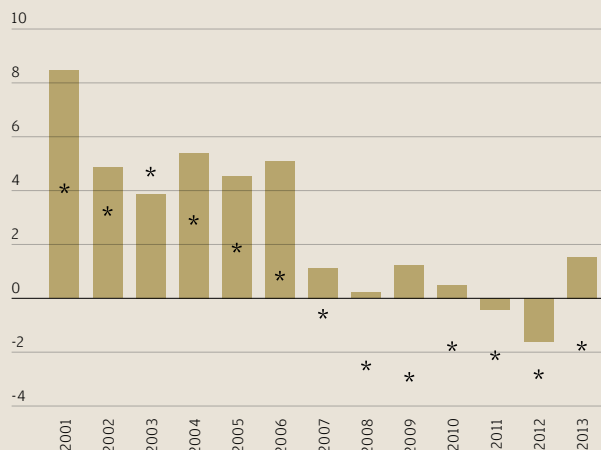
En % del total de asalariados



Fuente: Departamento de Estadística de Andorra.

Evolución de los asalariados en los sectores de servicios intensivos y no intensivos en conocimiento en Andorra

Tasas de variación anual en porcentaje



■ KIS * NO KIS

Fuente: Departamento de Estadística de Andorra.

POCO PESO DE LOS SECTORES KIS EN ANDORRA

El peso que tienen los servicios intensivos en conocimiento en Andorra es relativamente bajo en el contexto europeo. En el año 2012, el 27,1% de los asalariados del Principado de Andorra trabajaban en el sector KIS, porcentaje que se encuentra a considerable distancia de la contribución que hacen estos sectores al empleo¹ en Francia (44,5%), en la UE-28 (38,9% en 2011), en España (35,8%) y en Cataluña (35,5%).

Pese a esta participación comparativamente reducida de los sectores KIS en la estructura del empleo andorrano, su presencia ha ido ganando terreno de manera sostenida a lo largo de la última década y ha reflejado una capacidad más grande de los servicios intensivos en conocimiento para generar puestos de trabajo y su importancia como fuente de crecimiento.

1. Cabe matizar que el dato de Andorra no es estrictamente comparable con el del resto de economías porque actualmente la clasificación existente en el ámbito europeo es la NACE Rev. 2, que implica ligeros cambios en la definición sectorial de los servicios intensivos en conocimiento.

MÁS RESISTENCIA A LA CRISIS

El mayor dinamismo de los KIS en el ámbito del empleo se observa tanto en los años de crecimiento previos a la crisis —en los que los servicios intensivos en conocimiento crearon puestos de trabajo asalariado a un ritmo mucho más elevado que el resto— como en los años más recientes, en los que estos sectores dieron muestras de más resistencia, en contraste con las fuertes caídas del empleo en el resto de actividades terciarias.

De hecho, los servicios intensivos en conocimiento tan solo registraron retrocesos —relativamente suaves— en el número de asalariados en el año 2011 (-0,5%) y en 2012 (-1,7%) y volvieron a crear empleo en 2013 con un crecimiento del 1,5%, mientras que el empleo asalariado en el resto de servicios acumula ya siete años de caídas.

Así, la tendencia al alza de la aportación de los servicios intensivos en conocimiento al empleo asalariado se ha acelerado en los últimos años y el sector ha pasado de ocupar un 23% de los asalariados en 2007 al 28,1% en 2013.

LOS ASALARIADOS

El colectivo que más ha sufrido los efectos de la crisis económica

Los asalariados —es decir, los trabajadores por cuenta ajena— es el colectivo de la fuerza laboral andorrana que más ha sufrido los efectos de la crisis económica de los últimos años. De hecho, los asalariados representaron el 92,3% de los 7.771 puestos de trabajo perdidos entre 2007 y 2013 en Andorra.

Los trabajadores por cuenta propia⁵, si bien también retrocedieron en este período (-8,1% en términos acumulados), lo hicieron de manera mucho menos intensa que en el caso de los asalariados (-17%). Como resultado, la tasa de asalarización de Andorra, que mide el porcentaje que representan los asalariados sobre el total de ocupados, experimentó en este período un descenso de 1,3 puntos porcentuales, desde el 85,1% del año 2007 hasta el 83,8% de 2013. Cabe destacar que esta pérdida de peso de los asalariados en la estructura de ocupación andorrana es la más intensa de las observadas en las economías del entorno —que fue de 0,6 puntos porcentuales en Cataluña, 0,5 puntos en España y 0,3 puntos en Francia (datos provisionales hasta el 3er trimestre)— y contrasta con el crecimiento de cinco décimas que registró en el conjunto de la zona euro.

Con relación a las economías próximas, la tasa de asalarización andorrana fue en 2013 inferior a la de Francia (88,7%) y a la de la zona euro (84%), mientras que se situó por encima de las registradas en Cataluña (83%) y en España (81,8%).

5. Para Andorra la cifra de trabajadores por cuenta propia se aproxima como diferencia entre el total de ocupados y los asalariados.

LOS MENORES DE 40 AÑOS

El grupo de edad en el que se concentra el ajuste del mercado de trabajo

El análisis de las características de la población asalariada por edad permite observar de manera más específica el impacto que ha tenido la caída de la actividad de los últimos años en los diferentes colectivos que integran la mano de obra del Principado de Andorra. Así, los jóvenes de entre 15 y 25 años han sido el grupo de asalariados que acumula un descenso más acusado desde 2007.

Si bien la penalización más grande que en términos relativos sufrió el colectivo de jóvenes es visible de manera generalizada en Andorra y en las economías vecinas, cabe matizar que la intensidad de este fenómeno no ha sido la misma en todos los casos. Así, el descenso del 51,4% acumulado desde 2007 hasta 2013 por los asalariados de entre 15 y 25 años en Andorra tan solo es superado, en nuestro entorno, por España (véase gráfico 10), mientras que el ajuste registrado en la zona euro y en Francia es significativamente más moderado que el del Principado de Andorra. Otro colectivo de edad que ha registrado en Andorra una contracción relativa más intensa

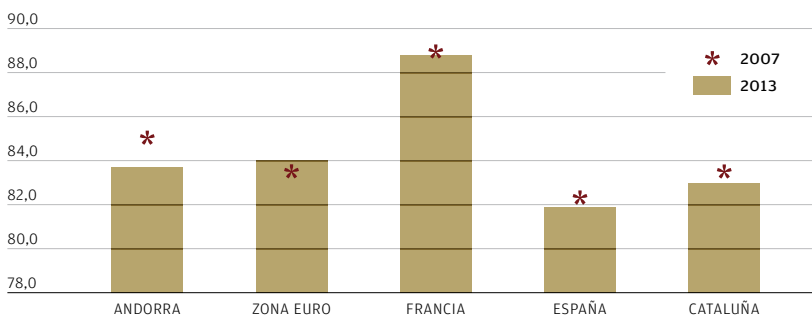
que en las economías del entorno es el de asalariados de entre 25 y 39 años, que acumula en el período analizado la caída más fuerte —del 29%— de las observadas en los ámbitos de referencia. Así, en Andorra ha sido el colectivo de menores de 40 años el que ha concentrado el grueso del ajuste de la población asalariada, con caídas que han destacado como las más intensas entre las economías vecinas. En sentido contrario, un tramo de edad que se ha caracterizado por su estabilidad a lo largo de la crisis en Andorra es el de asalariados de entre 40 y 54 años, que experimentó una variación prácticamente nula desde 2007, frente al avance registrado en la zona euro y en Francia y la ligera caída en España.

Finalmente, el tramo de asalariados mayores de 54 años experimentó crecimientos tanto en Andorra como en las economías vecinas, con un avance acumulado del 18,7% en Andorra, que se sitúa en una posición intermedia entre los incrementos superiores al 30% registrados en Francia y en la zona euro y el aumento ligeramente por encima del 10% en España.

GRÁFICO 9

Tasa de asalarización¹ en Andorra y en las economías próximas. 2007-2013²

En %



1. La tasa de asalarización es el cociente entre el número de asalariados y el número de ocupados.

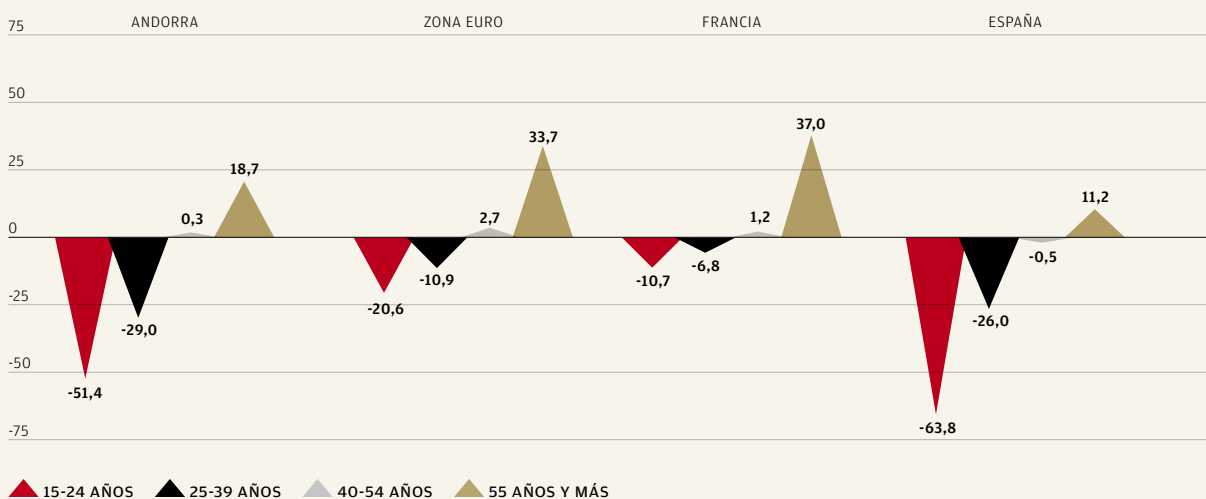
2. Los datos de la zona euro y de Francia de 2013 son provisionales hasta el 3er trimestre del año.

Fuente: Departamento de Estadística de Andorra, Eurostat e Idescat.

GRÁFICO 10

Evolución de los asalariados por tramos de edad en Andorra y en las economías próximas¹. 2007-2013²

Tasas de variación en porcentaje entre 2007 y 2013



1. La comparación por tramos de edad no incluye Cataluña porque la diferente agrupación por tramos de edad que realizan Eurostat e Idescat no permite obtener datos homogéneos.
2. Los datos de la zona euro y de Francia de 2013 son provisionales hasta el 3er trimestre del año.

Fuente: Departamento de Estadística de Andorra y Eurostat.

ENVEJECIMIENTO DEL MERCADO LABORAL

Los asalariados menores de 40 años pierden peso relativo y los mayores de 54 lo ganan

El cambio en la estructura de los asalariados por edades tanto en Andorra como en las economías del entorno desde 2007 permite identificar pautas comunes en todos los casos (véase gráfico 11). La primera, la pérdida de peso relativo de los asalariados menores de 40 años, como resultado del retroceso observado en la presencia tanto de los asalariados jóvenes de entre 15 y 25 años como del tramo de edad de entre 25 y 39 años. Así, los menores de 25 años pasaron de tener una participación superior al 10% en todos los países en 2007 —10,9% en Andorra— a niveles que oscilan entre el 4,9% de España y el 9,0% de Francia en 2013, con Andorra como uno de los países en los que la caída relativa de peso fue más elevada (hasta una participación del 6,4%).

En todo caso, es el tramo de asalariados de entre 25 y 39 años el que concentra la mayor caída relativa en todos los países —a excepción de España— con un descenso que es especialmente intenso en Andorra (6,6 puntos hasta el 39,2%). La segunda característica que comparten todos los

países es el avance de la participación de los asalariados mayores de 54 años, colectivo que registró en Andorra el segundo aumento relativo más elevado entre las economías del entorno, con un avance de 4,2 puntos hasta representar el 14% de los asalariados.

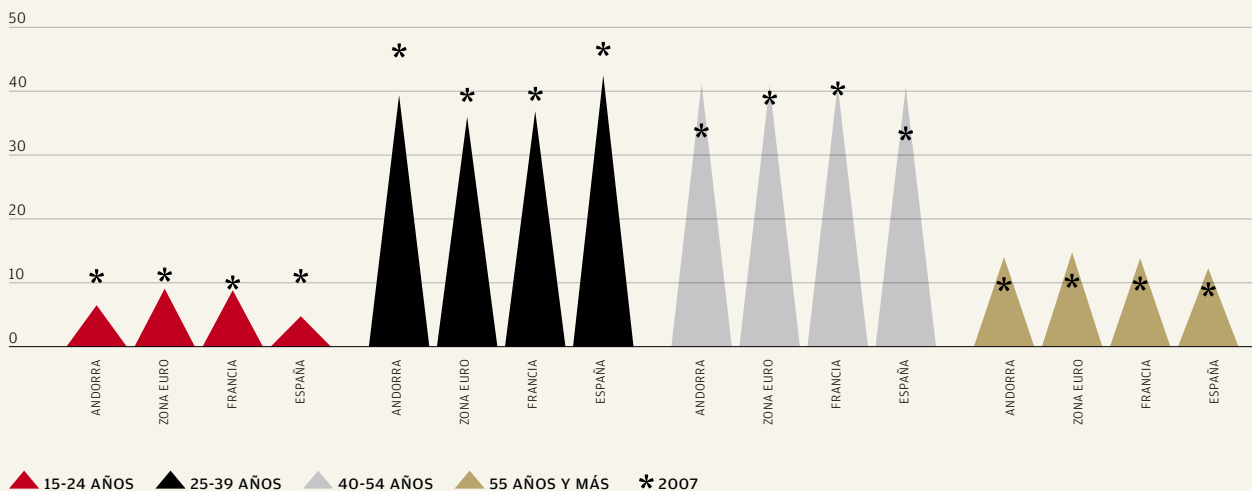
En lo que respecta al resto de grupos de edad, Andorra y España elevaron notablemente la participación de los asalariados de entre 40 y 54 años hasta situarse en la media europea, de manera que en 2013 este grupo tenía una presencia muy similar, en torno al 41%, en la estructura de ocupación asalariada en todas las economías observadas.

El número de trabajadores mayores de 54 años crece tanto en Andorra como en las economías vecinas

GRÁFICO 11

Estructura de los asalariados por tramos de edad en Andorra y en las economías próximas. 2007- 2013¹

Peso de cada tramo de edad en el número total de asalariados en 2013 y en 2007, en porcentaje



1. Los datos de la zona euro y de Francia de 2013 son provisionales hasta el 3er trimestre del año.

Fuente: Departamento de Estadística de Andorra y Eurostat.

HOMBRES Y MUJERES

La población asalariada masculina cae a un ritmo dos veces superior al de la femenina, lastrada por la crisis de la construcción

La pérdida de puestos de trabajo asalariado desde 2007 fue especialmente intensa en el colectivo de hombres, que hasta 2013 acumulaba un descenso del 22,1% en Andorra, frente a la caída del 11,1% registrada por las mujeres. Este descenso ha provocado que a lo largo de los últimos años el peso relativo de los hombres dentro de la población asalariada se haya reducido desde el 53,8% de 2007 hasta el 50,5% en 2013 —y, lógicamente, el de las mujeres haya aumentado desde el 46,2% hasta el 49,5%.

Aunque el peor comportamiento relativo de los asalariados hombre se observa tanto en Andorra como en las economías próximas de referencia (véase gráfico 12), se trata de un rasgo especialmente marcado en Cataluña, en España y en el Principado de Andorra, hecho que viene explicado en gran medida por el peso que ha tenido el sector de la construcción en la caída de la población asalariada.

Así, la descomposición por sectores de la caída registrada por los asalariados hombres y mujeres en Andorra entre

2007 y 2013 (véase gráfico 13) pone de manifiesto que la contribución negativa del sector de la construcción al cambio de los asalariados hombres en este período fue de 15,4 puntos, frente a la aportación negativa de 1,3 puntos que este sector tuvo en el caso de las asalariadas mujeres.

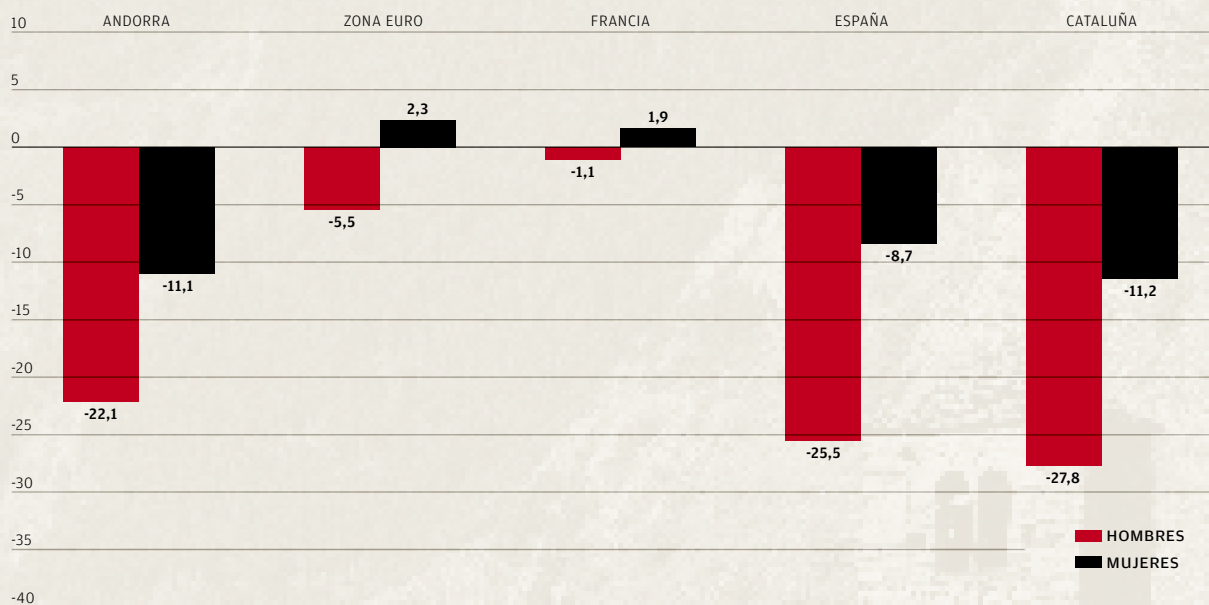
Así, si se excluye el sector de la construcción, son las mujeres las que registraron un descenso más acusado en el período 2007-2013 —con un descenso acumulado del 10,1% frente al 9,1% de los hombres—, evolución que es resultado de la contribución más negativa que tuvieron el comercio y la hostelería al cambio registrado por la población asalariada femenina en este período.

Las mujeres asalariadas registran un descenso más acusado si se excluye el impacto del sector de la construcción

GRÁFICO 12

Evolución de los asalariados por género en Andorra y en las economías próximas. 2007- 2013¹

Tasas de variación en porcentaje entre 2007 y 2013



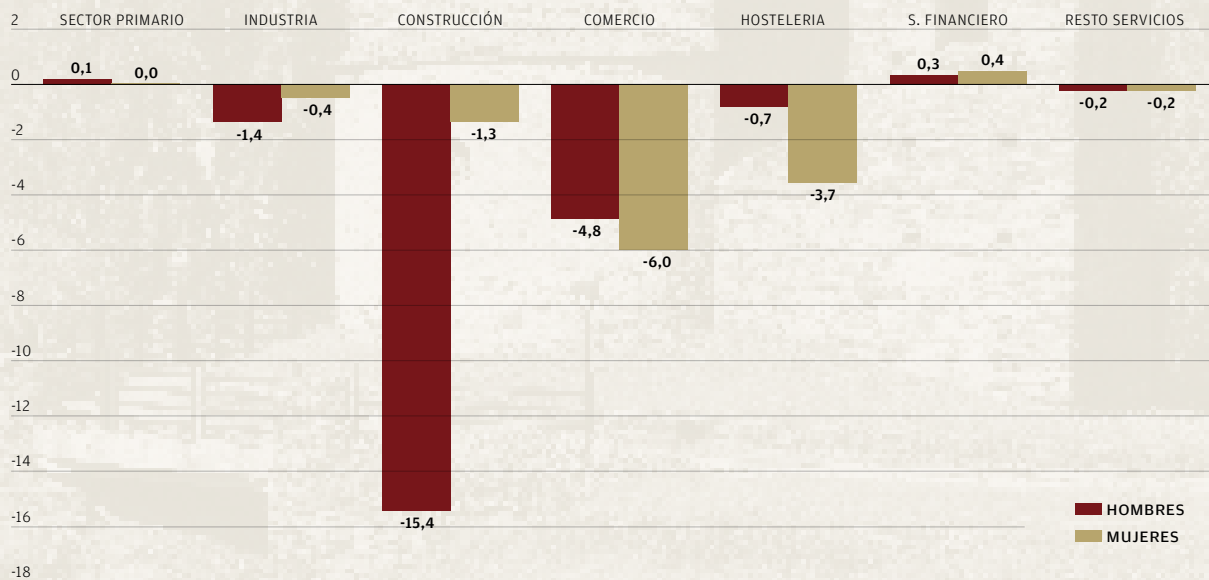
1. Los datos de la zona euro y de Francia de 2013 son provisionales hasta el 3er trimestre del año.

Fuente: Departamento de Estadística de Andorra y Eurostat.

GRÁFICO 13

Aportación sectorial a la caída de la población asalariada por género¹ en Andorra en el período 2007- 2013

Puntos porcentuales



1. Contribución sectorial al descenso acumulado en el período 2007-2013 de los asalariados hombres (-22,1%) y de las asalariadas mujeres (-11,1%).

Fuente: Departamento de Estadística de Andorra y Eurostat.

3 Precios y salarios a la baja, competitividad al alza

Precios y salarios han mantenido una tendencia bajista en los últimos años en un contexto de excesos de capacidad global y aumento de los niveles de desempleo.

La inflación andorrana ha seguido una trayectoria similar a la de las economías vecinas pero con la particularidad de que la moderación del crecimiento de los precios al consumo en el Principado de Andorra ha sido especialmente intensa. En 2013 la inflación de Andorra fue la más baja de las economías del entorno, como resultado del impacto de la bajada de los precios de la energía y la debilidad de la demanda interna.

Los salarios también han ajustado a la baja su crecimiento en los últimos años, con una trayectoria que ha sido similar a la de las economías española y catalana, que han registrado importantes ganancias de competitividad gracias a esta dinámica.

En 2013 el salario medio en Andorra experimentó un descenso que fue resultado del ajuste salarial protagonizado por el sector de la construcción, por el sector primario, por la industria manufacturera y por determinadas ramas de servicios. Sin embargo, el sector servicios, en términos globales, registró un ligero crecimiento de la remuneración media en 2013, gracias a los aumentos anotados en segmentos como el sistema financiero y la educación.

La disparidad salarial entre hombres y mujeres en Andorra continúa siendo elevada, aunque en los últimos años esta diferencia se ha ido reduciendo. En 2013, la Administración pública y el sector financiero son, respectivamente, los sectores con una menor y mayor diferencia salarial entre hombres y mujeres.





0,5%

Tasa de inflación media
de Andorra en 2013

0,7%

Caída del salario medio
en Andorra en 2013 hasta
los 1.995 euros mensuales

1,1%

Aumento del salario mínimo
en Andorra en 2013 hasta 962
euros mensuales

78,3%

El salario mínimo español en
relación con el salario mínimo
andorrano en 2013

148,7%

El salario mínimo francés en
relación con el salario mínimo
andorrano en 2013

73,3%

Salario medio de las mujeres respecto
al de los hombres en Andorra en 2013.
Este porcentaje varía entre el 56,2% del
sector financiero y el 88,4% de la
Administración pública

PRECIOS Y SALARIOS: TENDENCIAS INTERNACIONALES

Una previsión de futuro a escala mundial sin tensiones inflacionistas, según el Fondo Monetario Internacional

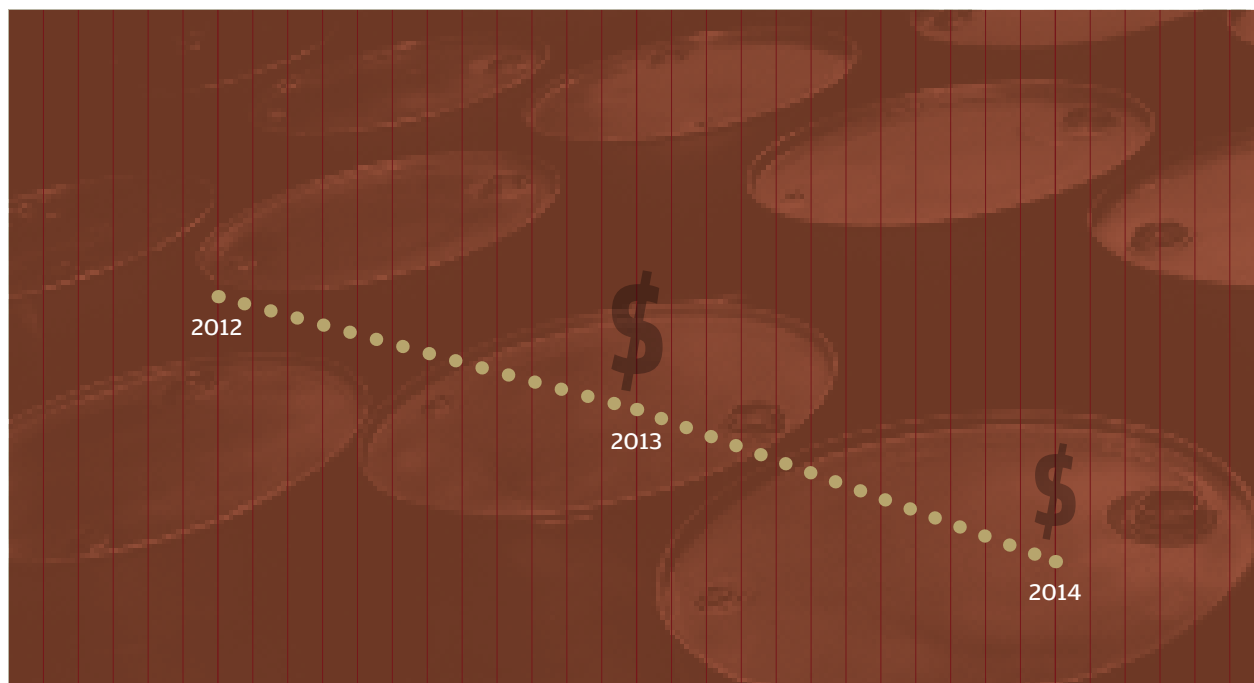
La desaceleración de la actividad y el mantenimiento de excesos elevados de capacidad productiva global provocaron en 2013 presiones a la baja generalizadas sobre los precios de las materias primas y los precios al consumo.

La inflación mundial registró en 2013 un descenso de dos décimas hasta el 3,8%, según las últimas estimaciones del FMI, y se mantendrá muy contenida a lo largo de los próximos años, con tasas esperadas del 3,8% para 2014 y del 3,6% para 2015.

El escenario menos dinámico que se anticipa para las economías emergentes será determinante para los descensos previstos del precio de las materias primas, tanto energéticas (-3,0% en 2014 y -5,2% en 2015) como no energéticas (-4,2% en 2014 y -2,1% en 2015).

En lo que respecta al precio del petróleo, el FMI anticipa que el precio del barril Brent será de 105 dólares en 2014 y 99 dólares en 2015 frente a los 109 dólares de 2013.

En 2013 el precio de las materias primas energéticas y no energéticas registró un descenso a causa del escenario menos dinámico de las economías emergentes



PRECIOS Y SALARIOS: TENDENCIAS REGIONALES

La inflación de la zona euro en los próximos años continuará por debajo del objetivo del Banco Central Europeo

La caída del precio de la energía y la apreciación del euro son los principales factores que condicionaron la bajada de la inflación de la zona euro a lo largo de 2013. Además, las presiones de precios procedentes de factores domésticos también se mantuvieron muy moderadas, en un contexto de debilidad del mercado laboral y salarios contenidos.

Las previsiones de la Comisión Europea de febrero de 2014 apuntaban hacia una inflación media del 1,0% en 2014 y del 1,3% en 2015. Dentro de este escenario general para el conjunto de la zona euro, la situación particular de cada economía estará muy condicionada por su situación cíclica y por el impacto de los cambios de la imposición indirecta sobre los precios al consumo.

Así, en el caso de Francia la inflación podría acelerarse en 2014 hasta el 1,2% según la Comisión Europea, como resultado de las subidas del IVA. En España, una vez se han dejado atrás los impactos sobre la inflación de los aumentos impositivos, la inflación media, en un contexto de demanda interna muy débil, se situará en 2014 en el 0,3%, de acuerdo con las previsiones de la Comisión Europea.

En 2014 la posición particular de cada economía estará muy condicionada por su situación cíclica y por el impacto de los cambios de la imposición indirecta sobre los precios al consumo



PRECIOS Y SALARIOS: ANDORRA

La tasa de inflación más baja de las economías del entorno

CAMBIO DE ESCENARIO

Fuerte moderación del crecimiento de los precios al consumo

La tendencia a la baja de la inflación ha sido una característica común en los últimos años en Andorra y en las economías del entorno, pero en el caso andorrano con la particularidad de que las presiones a la baja sobre el crecimiento de los precios al consumo han sido especialmente intensas.

De hecho, de una situación de partida en el año 2008 en la que Andorra mostraba la tasa de inflación media más elevada del entorno —4,6% frente al 4,1% de España y de Cataluña, el 3,3% de la zona euro y el 3,2% de Francia— se ha pasado a la situación contraria (véase gráfico 14). La inflación andorrana fue en 2012, de media anual, del 1,6% (el IPC anual oficial publicado en el BOPA correspondiente a la tasa

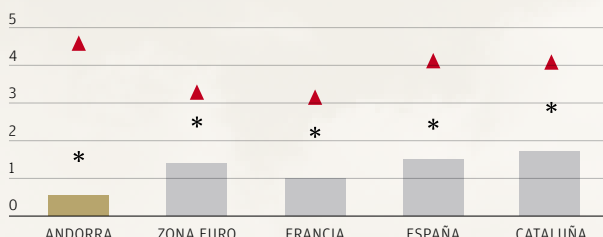
de inflación de diciembre fue del 1,1%), nivel notablemente por debajo del de las economías vecinas, que en todos los casos registraron niveles de inflación superiores al 2% y, en el caso de Cataluña, cercano al 3%. En 2013, la tendencia a la baja de la inflación se acentuó en todas las economías y las tasas de inflación alcanzaron nuevos mínimos. Andorra registró en el año 2013 una inflación media del 0,5% (el IPC anual oficial —medido por la tasa interanual entre diciembre de 2013 y diciembre de 2012— fue del 0,0%), de manera que el Principado de Andorra continuó exhibiendo un ritmo de crecimiento de los precios inferior al de las economías próximas, que en el mismo ejercicio registraron tasas de inflación de entre el 1,0% de Francia y el 1,7% de Cataluña.

GRÁFICO 14

Evolución de la tasa de inflación en Andorra y en las economías próximas

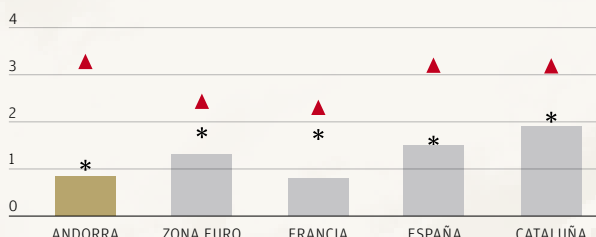
IPC general

Tasa de variación anual en porcentaje



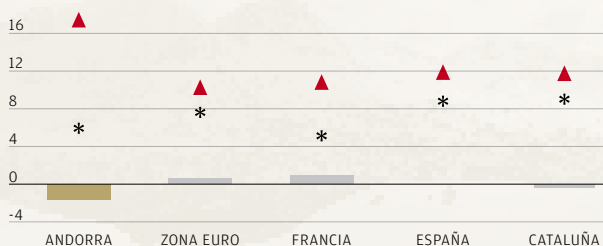
IPC subyacente

Tasa de variación anual en porcentaje



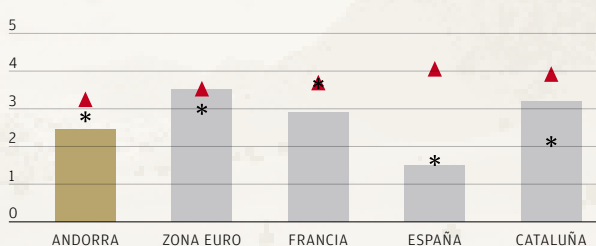
IPC de energía

Tasa de variación anual en porcentaje



IPC de alimentos no elaborados

Tasa de variación anual en porcentaje



▲ 2008 * 2012 ■ 2013

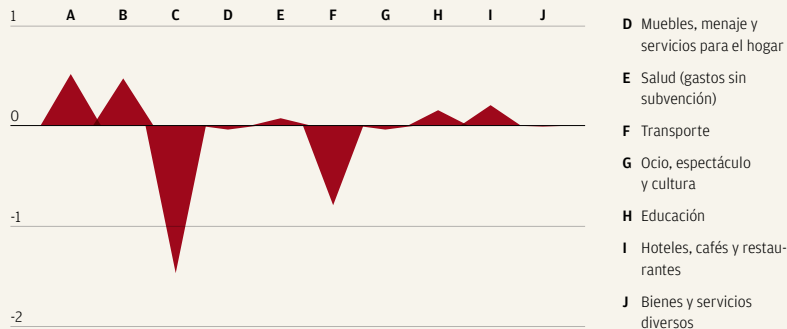
Fuente: Departamento de Estadística de Andorra, Eurostat e INE.

GRÁFICO 15

Aportación¹ por componentes a la caída de la tasa de inflación en 2013 respecto a 2012

Aportación de los grupos de consumo a la caída de la tasa de inflación andorrana en 2013¹

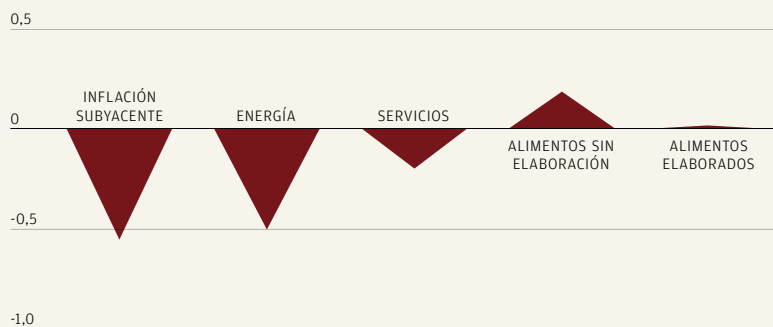
En puntos porcentuales



- A Alimentos, bebidas y tabaco
- B Ropa y calzado
- C Vivienda y servicios relacionados
- D Muebles, menaje y servicios para el hogar
- E Salud (gastos sin subvención)
- F Transporte
- G Ocio, espectáculo y cultura
- H Educación
- I Hoteles, cafés y restaurantes
- J Bienes y servicios diversos

Aportación de los grupos especiales a la caída de la tasa de inflación andorrana en 2013¹

En puntos porcentuales



1. Tasa de inflación media anual de 2013 (0,5%) respecto a la tasa de inflación media anual de 2012 (1,6%).

Fuente: Departamento de Estadística de Andorra.

VIVIENDA Y TRANSPORTE

Dos sectores que lideran la presión a la baja

El análisis de la contribución que hacen los diferentes componentes de bienes y servicios a la inflación andorrana permite identificar los factores que están detrás de la desaceleración que experimentó el crecimiento de los precios al consumo en 2013 (véase gráfico 15). Así, por grupos de consumo, se observa que dos de los componentes más relevantes del IPC andorrano —vivienda y transporte, que conjuntamente pesan un 45% en la cesta de consumo de Andorra— redujeron notablemente su contribución a la tasa de inflación a lo largo de 2013 respecto a los valores observados en 2012. En concreto, el componente de vivienda pasó de aportar 2,3 puntos a la inflación de 2012 a 0,8 puntos en 2013.

Por otra parte, el transporte redujo la aportación de 1,3 puntos de 2012 a 0,4 puntos en el año 2013. En ambos casos, esta evolución está en buena parte explicada por la bajada de los precios de la energía —el IPC energético cayó un 1,6% interanual en 2013 y restó cinco décimas a la inflación general—, que redujo el precio del suministro energético de los hogares y de los combustibles de automoción.

Independientemente de la influencia de los precios energéticos, cabe destacar que la caída de la aportación del componente subyacente⁶ a la inflación general a lo largo de 2013 —esta contribución fue de 0,9 puntos frente a los 1,1 puntos de 2012— indica que la debilidad de la demanda interna andorrana también puede ser un elemento que está presionando a la baja la evolución de los precios al consumo en Andorra.

6. IPC sin los componentes volátiles de energía y alimentos sin elaboración.

En 2013, el crecimiento relativo más moderado del IPC andorrano respecto a las economías vecinas es prácticamente generalizado por grupos de consumo

La energía y el núcleo subyacente explican la evolución a la baja de la tasa de inflación andorrana a lo largo de 2013

GRUPOS DE CONSUMO

Crecimiento más moderado en Andorra con pocas excepciones

El detalle de la evolución del IPC por grupos de consumo en Andorra y en las economías vecinas en 2013 permite comprobar la consistencia del escenario de crecimiento de precios relativamente más contenido en el Principado de Andorra.

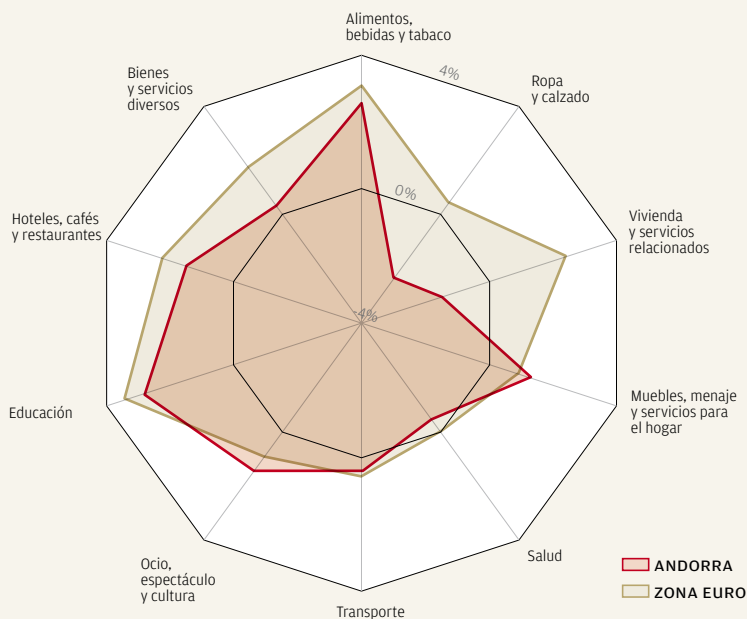
Hay, en todo caso, algunas excepciones puntuales y, en particular, cabe destacar el ritmo de avance más elevado que el índice de “Hoteles, cafés y restaurantes” registró en Andorra –1,4% interanual– con relación a las economías española (0,5%) y catalana (0,9%).

El índice de precios de hoteles, cafés y restaurantes crece más en Andorra que en España y Cataluña

GRÁFICO 16

Inflación en Andorra y en las economías próximas por grupos de consumo. Año 2013

IPC en Andorra y en la zona euro por grupos de consumo
Tasa de variación anual en porcentaje



SALARIOS

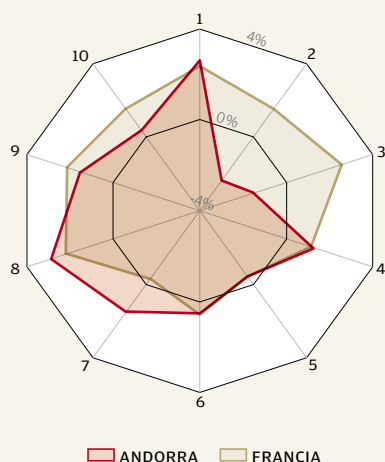
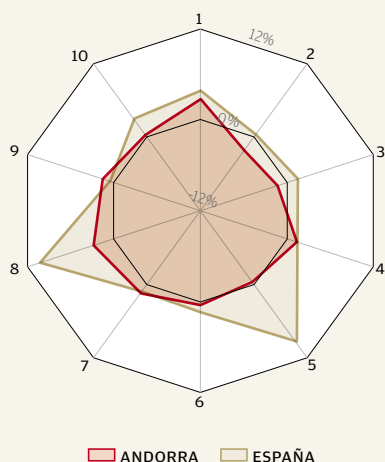
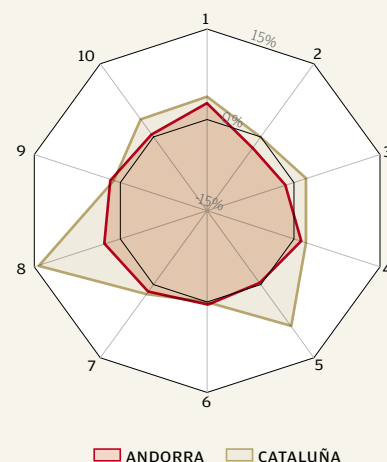
El ajuste a la baja en Andorra presenta un perfil similar al de las economías española y catalana

Los salarios del Principado de Andorra se ajustaron a la baja en 2013, continuando la trayectoria descendente iniciada en 2012, en un entorno de caídas de la actividad y del empleo. En 2013 el salario medio en Andorra fue de 1.995 euros mensuales, cifra que supone un descenso del 0,7% respecto al nivel de un año antes. Esta disminución estuvo precedida por un descenso del 0,3% en 2012 y, anteriormente, por años de crecimiento muy moderado de la remuneración de los asalariados en Andorra, que aumentó un 0,6% en 2010 y un 1% en 2011.

La trayectoria de moderación que han exhibido los salarios andorranos en los últimos años – cabe recordar que en

el año 2008, al inicio de la crisis, los salarios en Andorra crecían a un ritmo del 5,1%– sigue una línea similar a la observada en las economías española y catalana (véase gráfico 17), que han registrado recientemente ganancias de competitividad sin precedentes desde su entrada en la zona euro, gracias a la contención salarial experimentada en este período.

La contención salarial continuó a lo largo de 2013

**IPC en Andorra y Francia
por grupos de consumo**Tasa de variación anual
en porcentaje**IPC en Andorra y España
por grupos de consumo**Tasa de variación anual
en porcentaje**IPC en Andorra y Cataluña
por grupos de consumo**Tasa de variación anual
en porcentaje

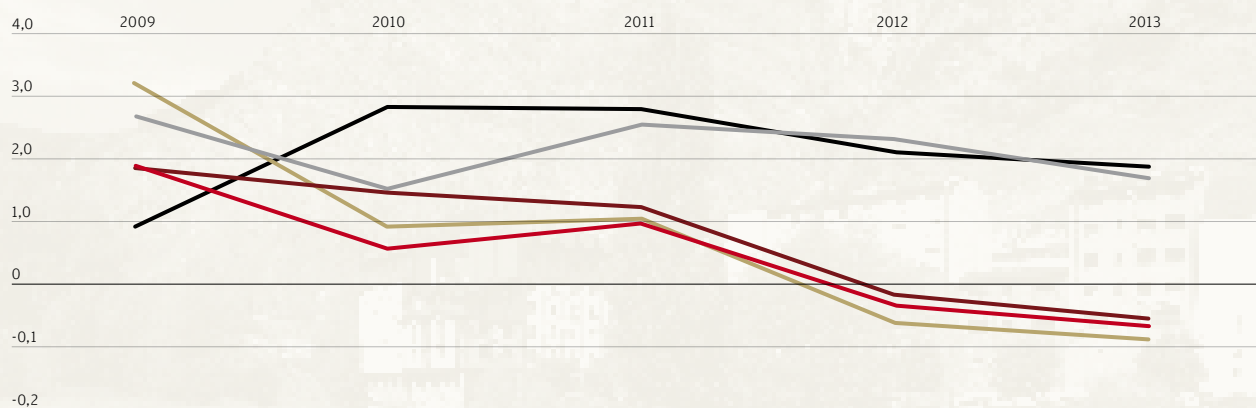
1. Alimentos, bebidas y tabaco 2. Ropa y calzado 3. Vivienda y servicios relacionados
4. Muebles, menaje y servicios para el hogar 5. Salud 6. Transporte 7. Ocio, espectáculo y cultura
8. Educación 9. Hoteles, cafés y restaurantes 10. Bienes y servicios diversos

Fuente: Departamento de Estadística de Andorra, Eurostat e INE.

GRÁFICO 17

Evolución de los salarios¹ en Andorra y en las economías próximas. 2009-2013²

Tasas de variación anual en porcentaje



1. Para Andorra, salarios medios calculados por el Departamento de Estadística a partir de los datos de la CASS;
Para Francia y la zona euro, coste salarial del Índice de Coste Laboral Armonizado (LCI) elaborado por Eurostat;
Para España y Cataluña, coste salarial de la Encuesta Trimestral de Coste Laboral que elabora el INE.

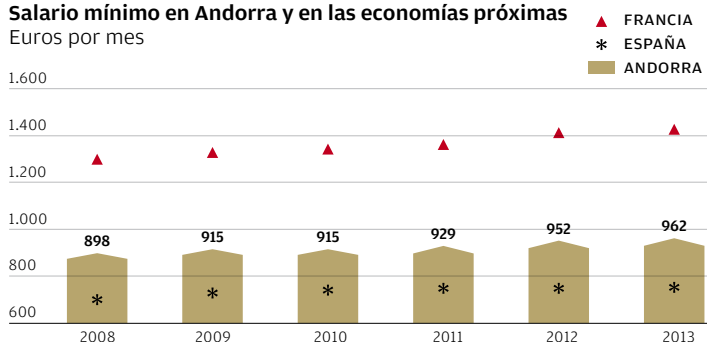
2. Los datos de España, Cataluña, la zona euro y Francia del 2013 son provisionales hasta el 3r trimestre del año.

Fuente: Departamento de Estadística de Andorra, Eurostat e INE.

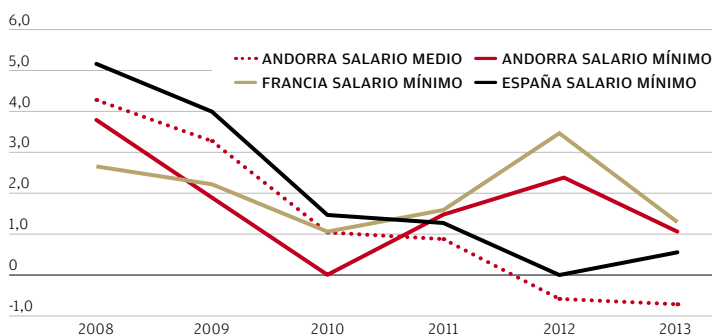
GRÁFICO 18

Salario mínimo¹ en Andorra y en las economías próximas y comparación entre el salario mínimo y medio andorranos

Salario mínimo en Andorra y en las economías próximas
Euros por mes



Evolución del salario mínimo en Andorra y en las economías próximas
Tasas de variación anual en porcentaje



1. Media de los datos semestrales.

Fuente: Departamento de Estadística de Andorra y Eurostat.

EL AVANCE SE MODERÓ EN 2013

El salario mínimo crece pese al descenso del salario medio

Recientemente se ha producido una cierta divergencia entre la evolución del salario medio de Andorra —que retrocedió en 2012 y en 2013— y el salario mínimo, que ha mantenido tasas de crecimiento positivas (véase gráfico 18). En 2012, el salario mínimo en Andorra se elevó un 2,4% hasta 952 euros mensuales, mientras que en 2013 el aumento fue del 1,1% hasta 962 euros por mes.

Con relación a los países vecinos, el salario mínimo andorrano se encuentra a medio camino entre el francés y el español, con la particularidad de que en los últimos años las diferencias con ambas economías han tendido a aumentar por el ritmo de crecimiento más elevado en Francia en contraste con la situación de estancamiento en España. En 2013, el salario mínimo español —753 euros— fue un 78,3% del andorrano, mientras que en el año 2010 esta diferencia era del 80,7%. Por el contrario, el salario mínimo francés de 2013 —1.430 euros— fue un 148,7% del de Andorra, diferencia que también se amplió desde el 146,8% de 2010.

ENERGÍA, SISTEMA FINANCIERO, EDUCACIÓN Y SERVICIOS PERSONALES Y SOCIALES

Las únicas ramas de actividad que registraron un crecimiento del salario medio en 2013

La caída registrada por la remuneración media en 2013 en Andorra fue muy extendida por ramas de actividad, aunque se registraron algunas excepciones notables en esta trayectoria bajista y la intensidad del ajuste osciló de manera significativa (véase gráfico 19).

Por grandes sectores económicos, la construcción (-3,5%) y el sector primario (-1,7%) fueron los que registraron un descenso de la remuneración media, frente al estancamiento de los salarios en la industria y el ligero crecimiento registrado en los servicios (0,3%).

En el análisis detallado por ramas de actividad destaca el fuerte ajuste de la remuneración media en la sanidad (-3,9%), así como las caídas más intensas que las del conjunto de la economía en otras ramas de servicios, como trans-

porte y comunicaciones (-0,8%), Administración pública (-0,8%), y comercio (-0,8%). La industria manufacturera también acusó un descenso del salario medio de magnitud equivalente al del conjunto de la economía (-0,7%).

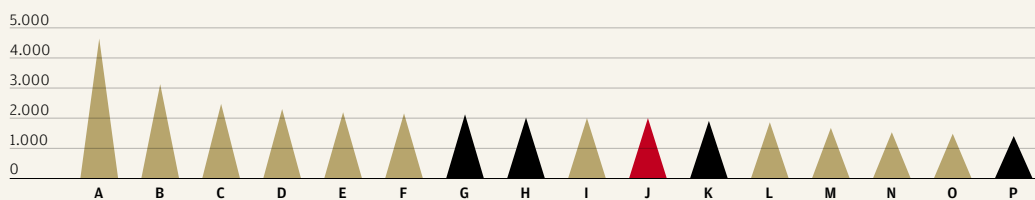
Pese a este escenario generalizado de bajadas salariales en 2013, se registraron excepciones notables. Así, en la rama de industria eléctrica, gas y agua la remuneración media aumentó el 2,7%, mientras que en el sector terciario destacan los avances en otros servicios sociales y personales (1,9%), en el sistema financiero (0,9%) y en la educación (0,3%).

La construcción y el sector primario encabezaron el ajuste salarial en 2013

Salario medio en Andorra por sectores y actividades. Año 2013

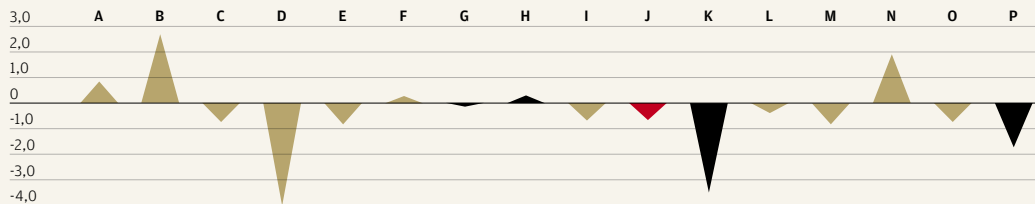
Salario medio por sectores y actividades en Andorra en 2013

Euros por mes



Salario medio por sectores y actividades en Andorra en 2013

Tasa de variación anual en porcentaje



Fuente: Departamento de Estadística de Andorra.

- A Sistema financiero
- B Industria energía eléctrica, gas y agua
- C Administración pública y seguridad social
- D Sanidad
- E Transporte y comunicaciones
- F Educación
- G Sector industria
- H Sector servicios
- I Industrias manufactureras
- J Total economía
- K Sector construcción
- L Actividades inmobiliarias y servicios empresariales
- M Comercio
- N Resto de servicios
- O Hostelería
- P Sector primario

REMUNERACIÓN SEGÚN GÉNERO

La equidad salarial ha mejorado en Andorra en los últimos años

En el año 2013 el salario medio de las mujeres en Andorra fue el 73,3% del de los hombres, con una situación muy dispar por sectores y actividades (véase gráfico 20). Los sectores en los que el salario de la mujer se acercó más al de los hombres fue el primario (85,4%) y el de la construcción (82,3%), mientras que una situación más desigual se registró en el sector servicios (74,6%) y en la industria (73,2%). El análisis más en detalle del salario medio por géneros en las diferentes actividades pone

de manifiesto que el sector financiero es el que registra más diferencia salarial, con un salario medio recibido por las mujeres que en 2013 fue el 56,2% del de los hombres.

En sentido contrario, las diferencias más pequeñas de remuneración media por géneros se producen en la Administración pública, en donde el salario medio de las mujeres es un 88,4% del de los hombres. Aunque continúa siendo elevada, cabe destacar que la

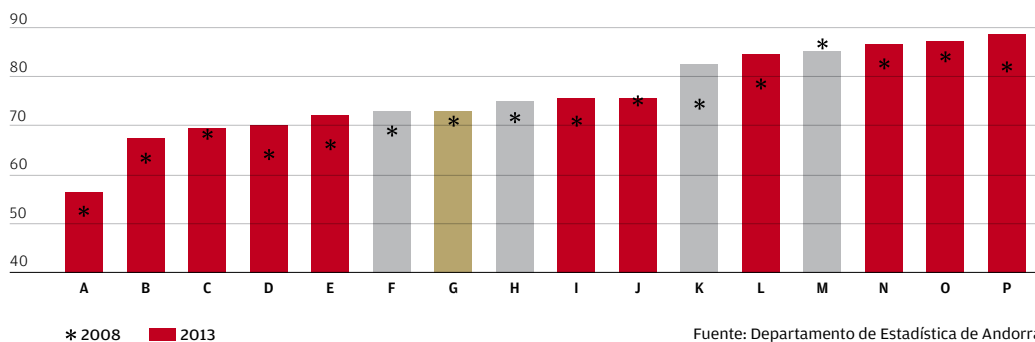
desigualdad salarial por géneros en Andorra se ha reducido desde 2008 —cuando el salario medio de las mujeres era el 71% del de los hombres.

El sector financiero destaca por tener la diferencia salarial por géneros más elevada, mientras que la Administración pública es donde hay más equidad

GRÁFICO 20

Equidad salarial entre hombres y mujeres en Andorra. 2008-2013

Porcentaje que representa el salario de las mujeres sobre el salario de los hombres



* 2008 ■ 2013

Fuente: Departamento de Estadística de Andorra.

- A Sistema financiero
- B Sanidad
- C Actividades inmobiliarias y empresariales
- D Energía
- E Resto de servicios
- F Sector industria
- G Total economía
- H Sector servicios
- I Industrias manufactureras
- J Comercio
- K Sector construcción
- L Transporte y comunicaciones
- M Sector primario
- N Hostelería
- O Educación
- P Adm. pública y seguridad social

4 Los flujos comerciales mejoran de la mano del turismo internacional

El impulso que está representando el crecimiento del gasto de los países emergentes se tradujo en un nuevo record de turistas en el mundo en 2013. En Andorra, los flujos comerciales están muy condicionados por el gasto turístico y mostraron síntomas de recuperación a lo largo de 2013.

Las importaciones no energéticas crecieron en el año 2013 por primera vez desde 2005, gracias al avance de partidas vinculadas al comercio turístico y ponen de manifiesto una recuperación del gasto de los visitantes.

Desde un punto de vista geográfico, España se está consolidando como el principal proveedor exterior de Andorra, con una cuota de mercado dentro de las importaciones andorranas que alcanzó un nuevo máximo histórico en 2013.

Por el lado de las exportaciones, la recuperación de los mercados español y francés ha ido acompañada de la emergencia del mercado ruso. De hecho, el aumento que experimentaron las llegadas de turistas internacionales en 2013 refleja tanto la recuperación de los dos mercados tradicionales, el español y el francés, como el dinamismo del turismo ruso. Los buenos resultados de la temporada de esquí 2012/2013 contribuyeron positivamente a la mejora del sector turístico andorrano en 2013.



4,6%

Aumento de las importaciones no energéticas de Andorra en el año 2013

62,7%

Cuota de mercado de España en las importaciones andorranas en 2013

5,7%

Exportaciones en el comercio exterior de bienes en el primer semestre de 2013

0,7%

Exportaciones andorranas a Rusia sobre el total del primer semestre de 2013

0,21%

Cuota de mercado de Andorra en el turismo mundial en 2013. 0,41% fue la cuota de Andorra en el turismo europeo

4,1%

Aumento de los turistas internacionales en Andorra en 2013

8^a

Posición mundial que ocupa Andorra en días de esquí vendidos a turistas extranjeros

COMERCIO EXTERIOR: TENDENCIAS INTERNACIONALES

La expansión del turismo mundial supera las expectativas

COMERCIO DE BIENES

El auge del proteccionismo contribuye a situar el crecimiento por debajo de la media histórica

La Organización Mundial del Comercio (OMC) rebajó en septiembre de 2013 sus previsiones de crecimiento del comercio mundial de mercancías como resultado de la debilidad observada en las importaciones de las economías desarrolladas, que no se están reactivando al ritmo esperado.

Las nuevas previsiones contemplaron un avance del comercio mundial del 2,5% en 2013, ritmo que no supone un cambio significativo respecto del 2,3% registrado en 2012. El escenario de la OMC sí que contemplaba una aceleración del ritmo de crecimiento de los intercambios mundiales en 2014, con un aumento esperado del 4,5% que, en cualquier caso, será una expansión inferior a la media del 5,4% de los últimos veinte años (1982-2012).

La OMC alertó que, más allá del impacto que están teniendo las perturbaciones macroeconómicas, el crecimiento del comercio mundial por debajo de la media histórica está también reflejando el impacto del auge del proteccionismo en los últimos años.

El crecimiento del comercio mundial en 2013 y en 2014 se revisa a la baja por la debilidad de la demanda de los países avanzados

El buen comportamiento del mercado europeo, el más grande del mundo, contribuye a los buenos resultados turísticos

TURISMO

Record de 1.087 millones de turistas en el mundo

El crecimiento de las llegadas de turistas internacionales en el año 2013 fue del 5%, aumento que permitió alcanzar un nuevo record histórico de 1.087 millones de turistas en el mundo. Este avance supera las previsiones efectuadas por la Organización Mundial del Turismo (OMT) a comienzos de 2013 sobre el crecimiento para el conjunto del año —por debajo del 4%— y también supera la tendencia de crecimiento de largo plazo, estimado por la OMT en el 3,8%.

El buen comportamiento del mercado europeo —el más grande del mundo— ha sido uno de los principales factores que hay detrás de los positivos resultados turísticos. Las perspectivas del sector para 2014, que se derivan del Barómetro OMT del Turismo Mundial publicado en enero de 2014, apuntan hacia una continuidad de los buenos datos de actividad, con un crecimiento esperado del número de turistas internacionales de entre el 4% y el 4,5%.

El crecimiento del gasto turístico a escala mundial en el período enero-agosto de 2013 ha estado liderado por los países BRIC, con China (31%), Rusia (28%) y Brasil (15%) como economías destacadas.



COMERCIO EXTERIOR: TENDENCIAS REGIONALES

Las ganancias de competitividad de las economías periféricas favorecerán las exportaciones de la zona euro

ZONA EURO

Crecimiento acelerado de las ventas al exterior en 2014

La Comisión Europea revisó⁷ a la baja el crecimiento estimado para las exportaciones de la zona euro en 2013 hasta el 1,3%, lo que representa una desaceleración de más de un punto respecto al avance de 2012. El menor dinamismo de las exportaciones a los países emergentes y la fortaleza del euro son los principales elementos que en los últimos meses han provocado un avance de las exportaciones de la región más débil de lo que inicialmente se esperaba.

En cualquier caso, las perspectivas para las ventas al exterior de la eurozona son de progresiva aceleración a medida que se consolide la recuperación de la demanda de las economías avanzadas. Un elemento que favorecerá el crecimiento de las exportaciones europeas en este escenario serán las ganancias de competitividad logradas por las economías periféricas en los últimos años. La Comisión Europea anticipa una aceleración del crecimiento de las exportaciones de la zona euro hasta el 4,2% en 2014.

7. Esta revisión se hizo en las previsiones de otoño de noviembre de 2013 y se mantuvo sin cambios en las previsiones de invierno de febrero de 2014.

FRANCIA

Los problemas de competitividad continúan lastrando las exportaciones

El moderado crecimiento anticipado para las exportaciones francesas de bienes y servicios en 2013 -1,4% según las estimaciones de la Comisión Europea- continuará provocando una pérdida de cuota de mercado de Francia en el comercio mundial. En cualquier caso, gracias al dinamismo más elevado que se anticipa en las economías avanzadas, la demanda de exportación gala registrará una recuperación en 2014, de manera que el crecimiento de las exportaciones se acelerará hasta el 4,4%. Por otra parte, la ligera recuperación observada en la demanda interna en 2013 impulsó las importaciones a terreno positivo, recuperación que se consolidará en 2014. En este escenario, se anticipa que Francia registre un déficit por cuenta corriente del 1,9% del PIB en 2013 y del 2% del PIB en 2014.

La recuperación de los países desarrollados impulsará la demanda de exportación de la zona euro

ESPAÑA Y CATALUÑA

Crecimiento destacado de las exportaciones en el contexto europeo

Con una dinámica contraria a la observada en el caso francés, los ajustes al alza de la competitividad en España y en Cataluña y la necesidad de las empresas de salir al exterior ante la debilidad de la demanda interna están impulsando al alza las exportaciones españolas y catalanas. La Comisión Europea estima que el avance de las exportaciones espa-

ñolas de bienes y servicios en 2013 fue del 4,9% —más de dos puntos por encima del 2,1% de 2012—, mientras que para 2014 se anticipa una nueva aceleración hasta el 5,4%.

Por otra parte, las previsiones de la Generalitat de Catalunya estiman que las exportaciones catalanas al extranjero habrían aumentado un 4,2% en

2013 y aumentarán un 6,2% en 2014. Este dinamismo de las exportaciones contrasta con la debilidad de la demanda interna, que habría provocado una nueva caída de las importaciones en 2013 (-1,9% en España y -2,8% en Cataluña), de manera que no será hasta 2014 cuando las compras al exterior regresen a terreno positivo.

La Comisión Europea espera que la economía española haya registrado en 2013 un superávit histórico por cuenta corriente del 1,4% del PIB, que aumentaría hasta el 2,6% del PIB en 2014.

COMERCIO EXTERIOR: ANDORRA

La llegada de turistas se recupera e impulsa el comercio exterior vinculado al gasto de los visitantes

RECUPERACIÓN EN 2013

Andorra es la única economía del entorno que experimentó un aumento de las importaciones

La marcha de las importaciones es una variable muy relevante de la salud de la economía andorrana por el hecho de que su evolución refleja tanto la situación de la demanda interna como, indirectamente, la del sector turístico, al ser las compras en los comercios andorranos uno de los principales reclamos de los visitantes a Andorra. En este contexto, las importaciones

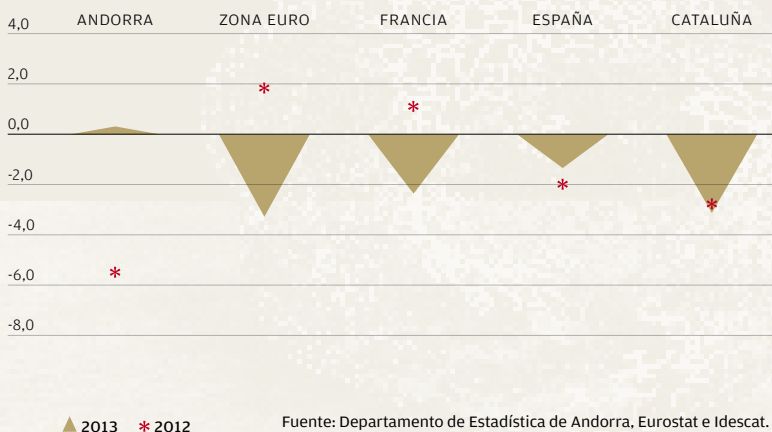
andorranas se han visto afectadas en los últimos años tanto por la pérdida de dinamismo del consumo interno —lastrado por la debilidad del mercado laboral— como por la caída del gasto de los visitantes extranjeros, que de manera muy especial ha tendido a reflejar la recesión de las economías catalana y española. Ambos factores resultaron determinantes en

la contracción del 5,5% experimentada en 2012 por el valor de las importaciones de Andorra, caída que superó en intensidad la registrada por las importaciones en las economías del entorno. Sin embargo, cabe destacar muy positivamente que en 2013 las importaciones truncaron la dinámica contractiva y experimentaron un crecimiento, aunque modesto, del 0,3%.

GRÁFICO 21

Valor de las importaciones de mercancías en Andorra y en las economías próximas

Tasas de variación anual en porcentaje



El aumento de las importaciones en 2013 fue muy significativo, porque puso de manifiesto la recuperación del consumo turístico y, también, una cierta mejora de la demanda interna. La comparativa con las economías próximas sirve para reafirmar la buena marcha relativa de las importaciones andorranas en un contexto general de debilidad en el resto de economías europeas de referencia. Así, los datos de 2013 de las economías próximas a Andorra muestran caídas significativas de las importaciones, con tasas interanuales que oscilan entre el -1,3% de España y el -3,3% de la zona euro (véase gráfico 21).

En 2013 se truncó la dinámica contractiva de las importaciones

RESULTADO DE LA MEJORA DEL COMERCIO TURÍSTICO EN 2013

Primer crecimiento de las importaciones no energéticas desde 2005

El crecimiento relativamente modesto experimentado por el total de importaciones de Andorra en 2013 estuvo muy condicionado por la trayectoria bajista de los precios de la energía, que provocó un descenso del valor de las importaciones energéticas del 25,0% en el conjunto del año. De hecho, si se excluye el compo-

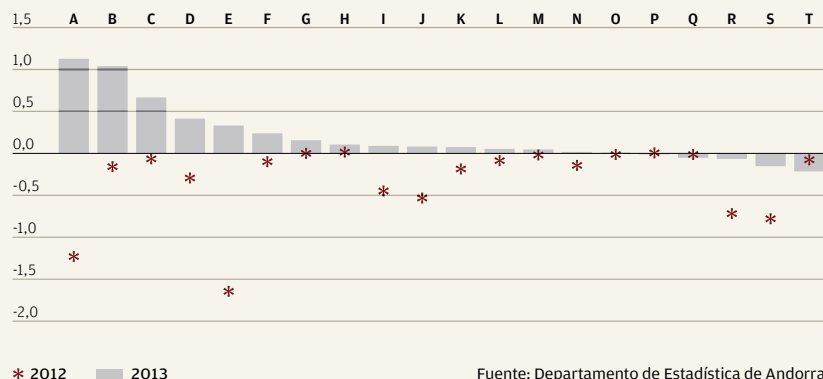
nente energético, las importaciones andorranas registraron un aumento del 4,6% interanual en el año 2013. Esta alza resulta muy destacable, porque 2013 fue el primer ejercicio desde 2005 en el que este indicador registró un aumento. El detalle de las importaciones por secciones arancelarias pone de manifiesto que fueron

determinadas partidas muy vinculadas al comercio turístico —electrónica, bisutería, alimentación, bebidas y tabaco— y a la reexportación —vehículos— las que más contribuyeron al crecimiento de las compras al extranjero en 2013, hecho que apunta a una cierta recuperación del gasto turístico en Andorra (véase gráfico 22).

GRÁFICO 22

Importaciones no energéticas de Andorra por secciones arancelarias

Aportación al crecimiento interanual de las importaciones en puntos porcentuales



- A Material de transporte
- B Máquinas, material eléc. y apar. de imagen y sonido
- C Alimentos, bebidas, tabaco y similares
- D Perlas y metales preciosos, bisutería y monedas
- E Productos químicos
- F Materias plásticas, caucho y sus manufacturas
- G Aparatos de fotografía, medición, relojería y música
- H Objetos de arte, de colección o antigüedades
- I Metales comunes y sus manufacturas
- J Calzado, sombrerería, paraguas y flores artificiales
- K Pastas de madera o celulosa, papel, cartón y residuos
- L Madera, carbón vegetal, corcho y cestería
- M Productos del reino vegetal
- N Peletería, cuero y artículos de viaje
- O Grasas y aceites animales y vegetales y ceras
- P Armas y municiones, con sus componentes y accesorios
- Q Animales vivos y productos del reino animal
- R Mercancías y productos diversos
- S Materias textiles y sus manufacturas
- T Manufactura de piedra, yeso, cerámica y vidrio

Fuente: Departamento de Estadística de Andorra.

IMPORTACIONES POR PAÍSES

España refuerza su liderazgo como proveedor de las importaciones andorranas

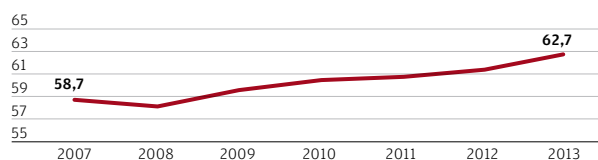
La presencia de las importaciones procedentes de España en el mercado andorrano es cada vez más destacada, tal como demuestra la tendencia expansiva de la cuota de mercado de España en las importaciones del Principado de Andorra (véase gráfico 23).

En el año 2013 los productos procedentes de España representaron el 62,7% de las importaciones andorranas, porcentaje que representa un nuevo máximo desde el comienzo de la estadística de comercio exterior en el año 1993. Esta ganancia se está produciendo principalmente a costa del retroceso experimentado por los productos franceses, que desde 2008 han perdido más de 3 puntos

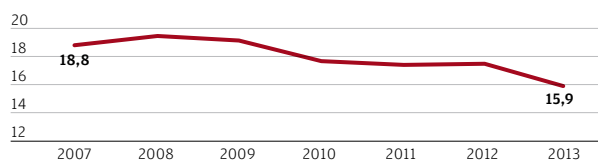
GRÁFICO 23

Importaciones andorranas por principales países de origen**Importaciones procedentes de España**

En porcentaje

**Importaciones procedentes de Francia**

En porcentaje

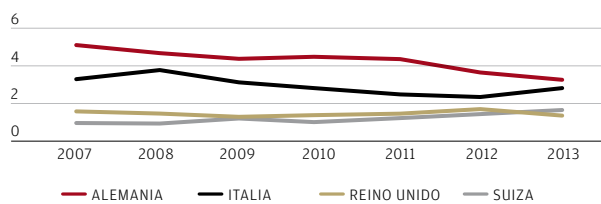


de cuota de mercado en Andorra, de manera que en 2013 su peso en las importaciones andorranas fue del 15,9%. Cabe destacar, no obstante, que Francia no es el único país que ha registrado en los últimos años una pérdida de cuota de mercado en Andorra. De hecho, destacadas potencias exportadoras, como Alemania y Japón, también han visto reducida su presencia en el mercado andorrano recientemente. Incluso las importaciones procedentes de China, que habían ganado cuota de mercado de manera sostenida hasta 2011, perdieron terreno.

Desde este punto de vista, cabe destacar la trayectoria de las importaciones procedentes de Suiza, que pese a representar un porcentaje relativamente pequeño sobre el total –1,6% en 2013– han sido de las pocas que, además de las españolas, han experimentado una ganancia sostenida de cuota de mercado en Andorra en los últimos años.

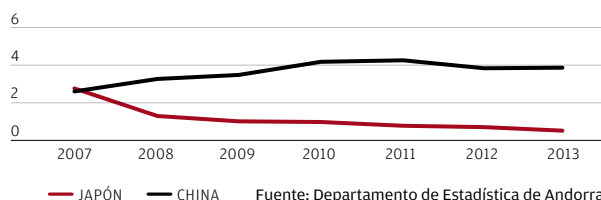
Importaciones procedentes de otros países europeos

En porcentaje



Importaciones procedentes de países asiáticos

En porcentaje



Fuente: Departamento de Estadística de Andorra.

SU PESO SUPERA LA MEDIA HISTÓRICA

Las exportaciones recuperan terreno en el comercio exterior del país⁸

La actividad exportadora de bienes de Andorra tiene una presencia muy minoritaria en el comercio exterior del país, circunstancia que es consecuencia directa de la particular estructura productiva del Principado de Andorra y, en especial, de la baja implantación de la industria manufacturera.

Por este motivo, el análisis de las exportaciones de mercancías requiere un enfoque diferente en Andorra que en las economías de su entorno, ya que, en Andorra, el grueso de esta es-

tadística consiste en reexportaciones de productos asociados a las compras de los visitantes y no en exportaciones de bienes producidos en el país. Ello no implica que la marcha de las exportaciones de bienes en Andorra no resulte de interés, dado que, pese a su volumen relativamente reducido, es un valioso indicador para detectar la tendencia del gasto de los visitantes en Andorra y, en líneas generales, para evaluar la marcha del sector turístico andorrano. Desde este punto de vista, resulta inte-

resante comprobar como el peso de las exportaciones sobre el comercio exterior se ha ido recuperando progresivamente desde el 3,4% de 2010, el valor más bajo desde que la serie comienza en 1993.

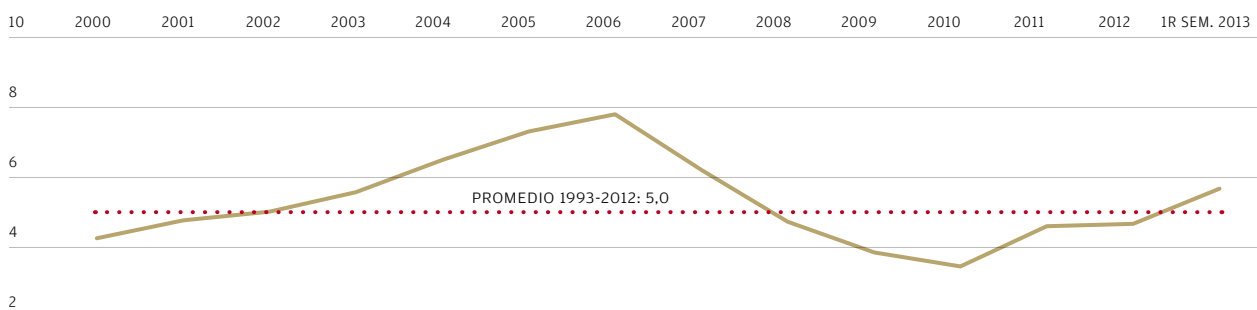
Desde entonces, la participación de las exportaciones en el comercio exterior inició una lenta recuperación que se consolidó en el primer semestre de 2013, cuando se alcanzó un porcentaje del 5,7%, superando, por primera vez desde 2007, la media histórica del 5% (véase gráfico 24).

8. En el momento de cerrar este informe no se disponen de los datos de exportaciones para el conjunto de 2013, en proceso de revisión por el Departamento de Aduanas, según informa el Departamento de Estadística.

GRÁFICO 24

Valor de las exportaciones sobre el valor total del comercio exterior de bienes de Andorra

En porcentaje



Fuente: Departamento de Estadística de Andorra.

EXPORTACIONES POR PAÍSES

España y Francia impulsan las exportaciones andorranas, con Rusia como mercado emergente destacado

La recuperación observada en las exportaciones andorranas en el período enero-junio de 2013 —crecieron un 17,7% interanual frente a la caída del 4,1% registrada en 2012— estuvo encabezada por los mercados tradicionales, en especial el mercado español y el francés, con crecimientos de las ventas a estos países de un 42,1% y de un 8,5% interanual respectivamente. No obstante, uno de los aspectos que más llama la atención de la marcha de las exporta-

ciones en el primer semestre de 2013 es la emergencia del mercado ruso.

Así, las ventas a Rusia pasaron de tener un peso prácticamente nulo en 2012 a representar un 0,7% de las exportaciones andorranas y realizaron en este período una aportación de 0,9 puntos al crecimiento total de ventas al extranjero de Andorra. Así, aunque, lógicamente, a mucha distancia de los dos grandes mercados internacionales,

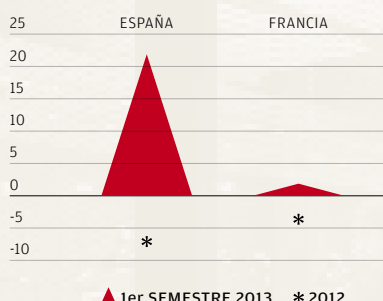
les, Rusia se colocó en tercera posición en términos de aportación al avance de las exportaciones andorranas en el primer semestre de 2013 (véase gráfico 25). Estos datos apuntan a que el Principado de Andorra se está beneficiando del auge del turismo ruso en España y, en especial, en Cataluña, que registró en el primer semestre de 2013 un crecimiento del 36,6% interanual.

El detalle por secciones arancelarias de las exportaciones andorranas en el primer semestre de 2013 confirma que han sido los productos asociados al comercio turístico —principalmente productos electrónicos— los responsables del crecimiento de las ventas al extranjero en este período (véase gráfico 26).

GRÁFICO 25

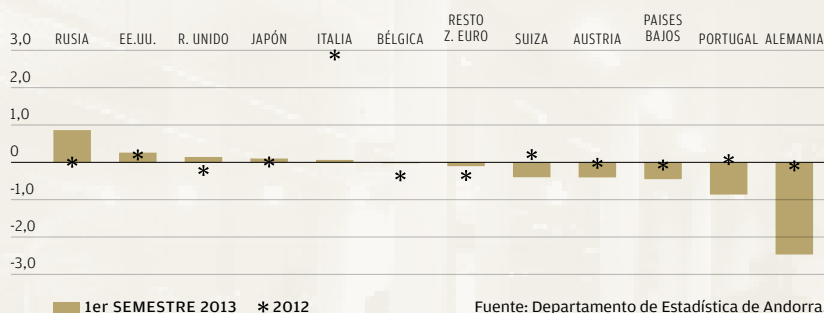
Aportación de los principales mercados al crecimiento del valor de las exportaciones andorranas

Exportaciones a España y Francia
Aportación al crecimiento interanual de las exportaciones en puntos porcentuales



Exportaciones a otros países

Aportación al crecimiento interanual de las exportaciones en puntos porcentuales

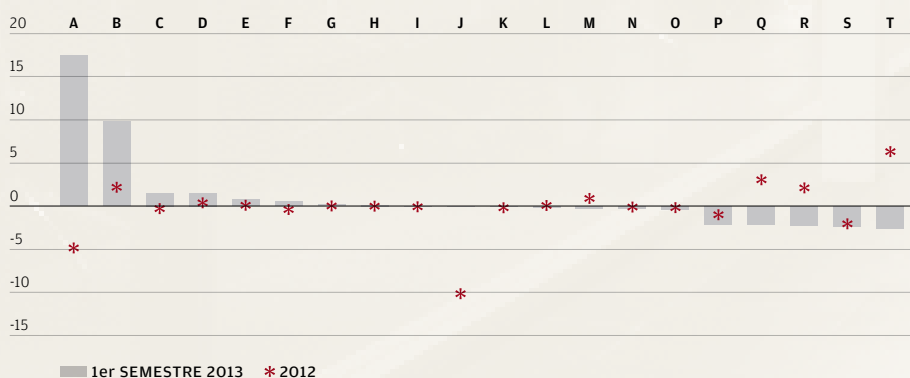


Fuente: Departamento de Estadística de Andorra.

GRÁFICO 26

Exportaciones no energéticas de Andorra por secciones arancelarias

Aportación al crecimiento interanual de las exportaciones en puntos porcentuales



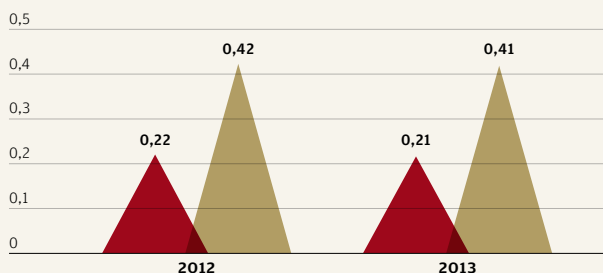
- A Máq., material eléctrico y aparatos de imagen y sonido
- B Aparatos de fotografía, medición, relojería y música
- C Metales comunes y sus manufacturas
- D Materias plásticas, caucho y sus manufacturas
- E Madera, carbón vegetal, corcho y cestería
- F Objetos de arte, de colección o antigüedades
- G Grasas y aceites animales y vegetales y ceras
- H Productos del reino vegetal
- I Armas y municiones, con sus componentes y accesorios
- J Material de transporte
- K Manufactura de piedra, yeso, cerámica y vidrio
- L Peletería, cuero y artículos de viaje
- M Alimentos, bebidas, tabaco y similares
- N Pastas de madera o celulosa, papel, cartón y residuos
- O Animales vivos y productos del reino animal
- P Calzado, sombrerería, paraguas y flores artificiales
- Q Perlas y metales preciosos, bisutería y monedas
- R Mercancías y productos diversos
- S Productos químicos
- T Materias textiles y sus manufacturas

Fuente: Departamento de Estadística de Andorra.

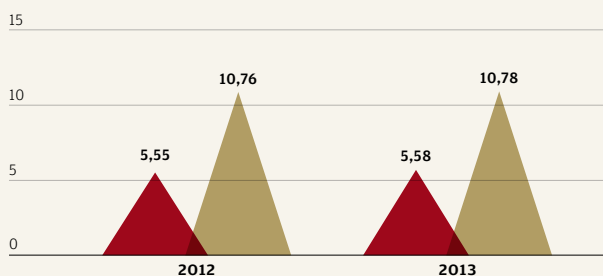
GRÁFICO 27

Quota de mercado¹ de Andorra y las economías vecinas en el mercado turístico mundial y europeo

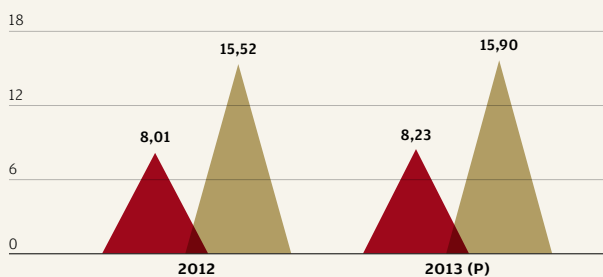
Cuota de mercado de Andorra en el mercado turístico internacional
En porcentaje



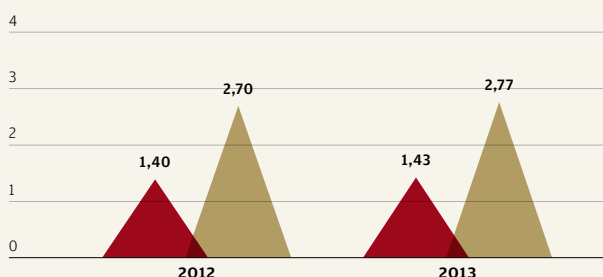
Cuota de mercado de España en el mercado turístico internacional
En porcentaje



Cuota de mercado de Francia en el mercado turístico internacional
En porcentaje



Cuota de mercado de Cataluña en el mercado turístico internacional
En porcentaje



▲ MERCADO MUNDIAL ▲ MERCADO EUROPEO

(p) Previsión

1. Cuota de mercado medida como las llegadas de turistas internacionales sobre el total mundial y europeo. El dato de Francia de 2013 es una previsión obtenida a partir del crecimiento del 8% de las llegadas de turistas internacionales en Francia en 2013 estimado por la European Travel Commission en el informe "European Tourism in 2013: Trends & Prospects (Q4/2013)" publicado en febrero de 2014.

Fuente: Departamento de Estadística de Andorra, Instituto de Estudios Turísticos (IET), Organización Mundial del Turismo (OMT) y European Travel Commission.

POSICIÓN EN EL MERCADO TURÍSTICO INTERNACIONAL

El ritmo de crecimiento de los turistas en Andorra fue inferior al mundial en 2013

La participación de Andorra en el mercado del turismo mundial es relativamente elevada en relación con la pequeña dimensión de la economía del país, que representa un 0,006% del PIB global. Ello no impidió a Andorra ser el destino del 0,21% de las llegadas internacionales de turistas en el mundo en el año 2013, porcentaje que fue un poco inferior al de 2012 (0,22%). Dentro del mercado europeo, Andorra recibió el 0,41% de los turistas internacionales en 2013, frente al 0,42% en 2012. La pérdida de posiciones de Andorra es resultado del crecimiento más discreto de las llegadas de turistas a Andorra en 2013 con relación al registrado en Europa (5,4%) y en el mundo (5,0%).

La trayectoria de Andorra contrasta con la mejora relativa registrada por las economías vecinas de Andorra. Cataluña experimentó la evolución más positiva en 2013, al elevar su participación tanto en el mercado mundial de turistas —ganancia de 0,04 puntos hasta el 1,43%— como en el europeo, con un avance de su cuota de 0,06 puntos hasta el 2,77%. También España ganó cuota de mercado en 2013, aunque esta mejora fue más suave que la de Cataluña. En el caso de Francia, el primer destino turístico mundial, aunque todavía no se conocen las estadísticas oficiales de turistas, las previsiones apuntan hacia un extraordinario crecimiento de las llegadas de turistas en 2013, que se traduciría en un aumento notable de su cuota en los mercados mundial y europeo (véase gráfico 27).

Andorra fue la única economía de su entorno que no ganó cuota en el mercado turístico mundial en 2013

TURISMO

La llegada de turistas internacionales crece en 2013

Después de haber registrado en 2012 un ligero descenso (-0,2%), la llegada de turistas extranjeros al Principado de Andorra dio síntomas de recuperación en el año 2013, con un crecimiento del 4,1%. Esta mejora refleja principalmente la buena evolución de los mercados emisores tradicionales de Andorra, con una visible recuperación tanto de los turistas franceses como de los españoles, que experimentaron, respectivamente, crecimientos interanuales del 15,6% y del 3,9% en 2013.

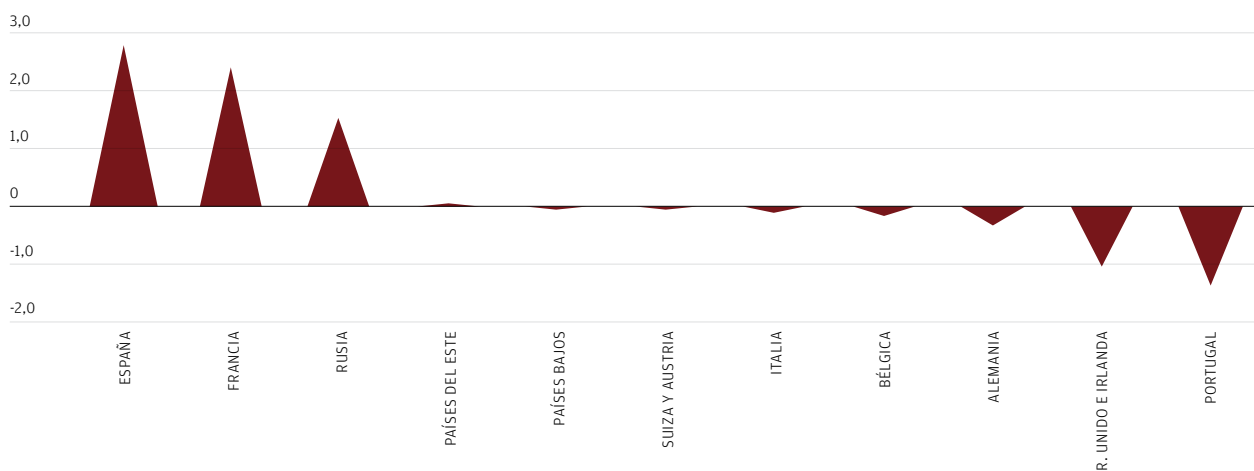
Además, también en este caso se pone de manifiesto la emergencia del turismo procedente de Rusia, que, con una tasa de crecimiento interanual del 67,1% en 2013, elevó su participación en el turismo andorrano hasta el 3,7% desde el 2,3% de un año antes.

De hecho, en términos de contribución al crecimiento de la llegada de turistas internacionales en 2013, los turistas rusos fueron, después de los españoles y los franceses, los que hicieron una aportación más elevada (véase gráfico 28).

GRÁFICO 28

Número de turistas en Andorra según procedencia en 2013

Aportación al crecimiento interanual de la llegada de turistas en puntos porcentuales

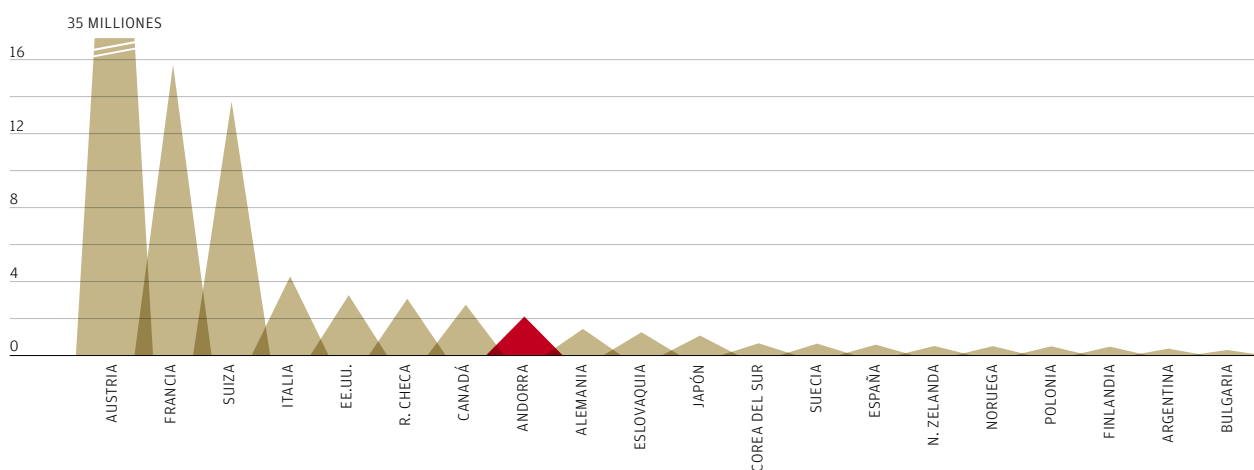


Fuente: Departamento de Estadística de Andorra.

GRÁFICO 29

Días de esquí vendidos a turistas extranjeros

En millones



Fuente: 2013 International Report on Snow & Mountain Tourism.

ESQUÍ

Una temporada clave para explicar la mejora del sector turístico andorrano en 2013

Andorra ocupa una posición muy destacada como destino del turismo internacional de esquí. Los datos del informe *International Report on Snow & Mountain Tourism*⁹ muestran que Andorra es el país de los 48 analizados en el que la población residente tiene una participación más pequeña en los días de esquí vendidos —tan solo un 5%—, lo cual implica que el 95% restante está cubierto por turistas extranjeros.

Según las estimaciones de este estudio, Andorra ocuparía la octava posición a escala mundial —y la sexta en Europa— en términos de días de esquí vendidos a turistas extranjeros (véase gráfico 29). Estas cifras resultan ilustrativas de la importancia que tienen para el sector turístico los resultados de la temporada de esquí, y que haya una elevada correlación entre la trayectoria de los días de esquí vendidos y la llegada de turistas extranjeros.

Así, no resulta sorprendente que la temporada de esquí 2012/2013 —comprendida entre los meses de diciembre y abril— se saldara con una notable recuperación de los días de esquí vendidos, que crecieron un 9,4% interanual, después de tres temporadas consecutivas de caídas.

9. 2013 *International Report on Snow & Mountain Tourism*

Junto a la buena evolución de los mercados emisores tradicionales, se pone de manifiesto el aumento del turismo procedente de Rusia

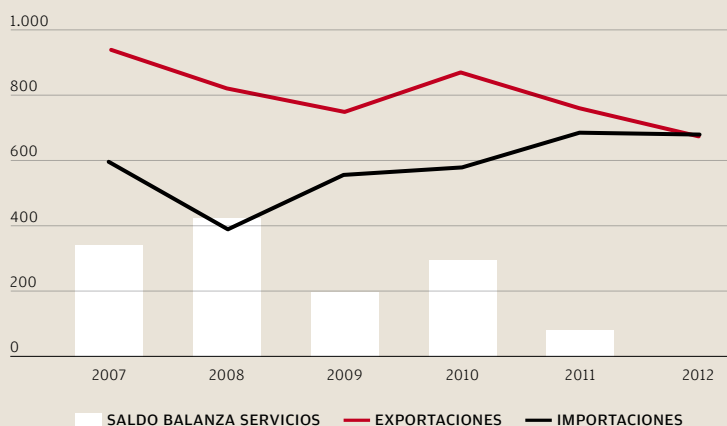
ZOOM 5

El comercio exterior de servicios de Andorra con la Unión Europea

Aunque las estadísticas andorranas no ofrecen información específica sobre el comercio exterior de servicios, los datos de la balanza de pagos de la Unión Europea sí que permiten conocer la evolución de las importaciones y exportaciones de servicios de esta región con Andorra.

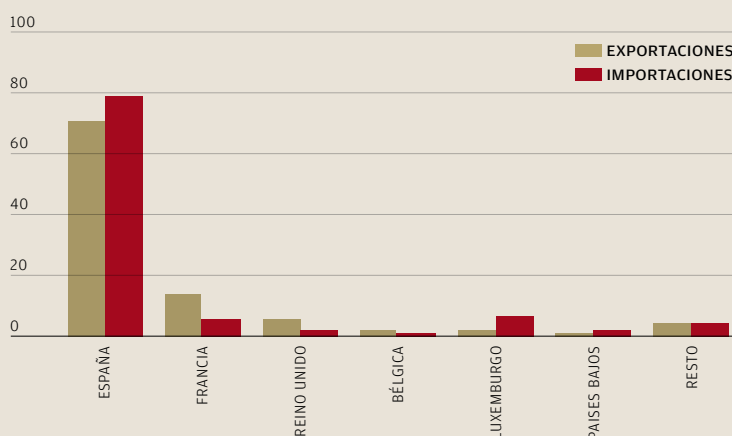
Balanza de servicios de Andorra con la Unión Europea

En millones de euros



Distribución de las exportaciones e importaciones de servicios de Andorra a la UE por países

En porcentaje sobre el total. Media del período 2007-2012



Fuente: Eurostat.

UN SOCIO COMERCIAL RELEVANTE

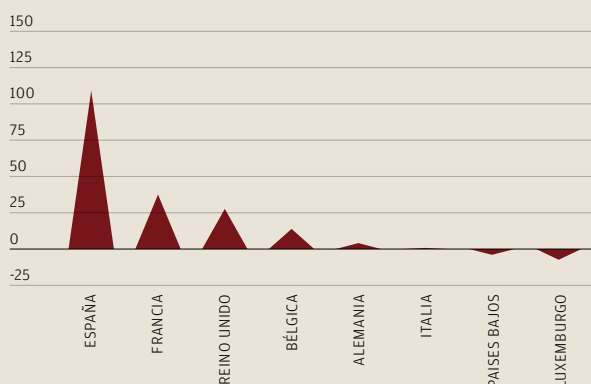
Pese a que estas cifras no representan el valor total del intercambio exterior de servicios de Andorra, la relevancia que tiene la UE como socio comercial de Andorra hace que esta estadística sea muy valiosa para aproximar las tendencias registradas en este ámbito, con los datos más recientes correspondientes al año 2012.

SUPERÁVIT DE SERVICIOS CON LA UE

Andorra presenta, de manera estructural, un superávit de servicios con la UE, saldo positivo que, en media anual del período 2007-2012, fue de 219 millones de euros. Sin que haya información detallada sobre el comercio por rúbricas de servicios, resulta lógico suponer que buena parte de este superávit está ligado a los resultados de la balanza turística y al saldo positivo de los intercambios de servicios financieros.

Saldo de la balanza de servicios de Andorra con los países de la UE

En millones de euros. Media del período 2007-2012



LA EXPORTACIÓN DE SERVICIOS CAE EN 2011 Y EN 2012

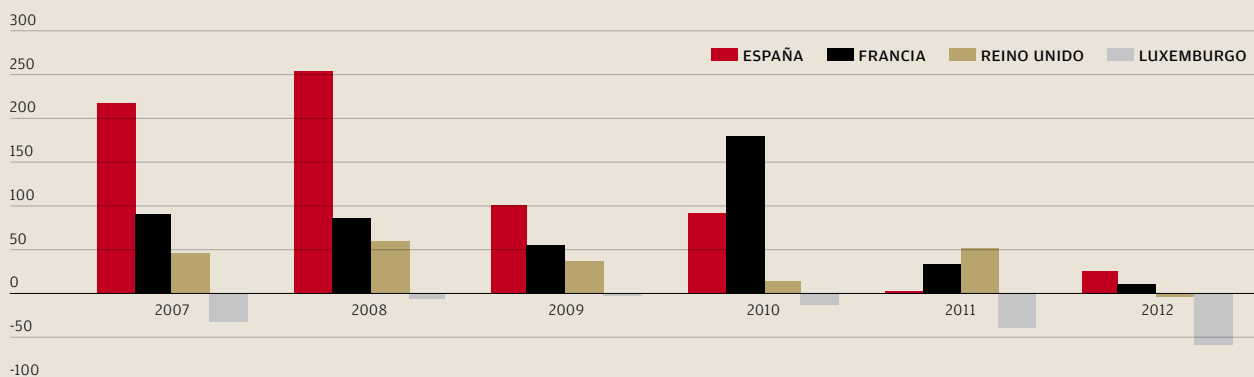
Sin embargo, en los últimos años la crisis económica también se ha dejado sentir en el comercio exterior de servicios de Andorra, con caídas importantes de las exportaciones de servicios en 2011 (-12,2%) y en 2012 (-11,3%) que provocaron un estrechamiento del superávit tradicional que incluso se transformó en un ligero déficit de 3,3 millones de euros en 2012. La reducción que experimentó desde el comienzo de la crisis el superávit de servicios con España —que en el período 2007-2012 representó el 74% de los intercambios comerciales de servicios de Andorra con la UE— explica en buena medida la evolución a la baja del saldo positivo de la balanza de servicios de Andorra. En cualquier caso, en el año 2012 España fue el socio comunitario con el que Andorra registró un superávit de servicios más elevado (25 millones de euros), seguida de Francia (9 millones), mientras que el déficit de servicios más elevado se generó en el comercio con Luxemburgo, que registró un saldo negativo de 58 millones de euros.

EXPORTACIONES MÁS DIVERSIFICADAS

La distribución geográfica del comercio exterior de servicios de Andorra con la UE pone de manifiesto una elevada concentración en España, en especial en lo que respecta a las importaciones de servicios, en las que la participación española fue del 78,2% en el período 2007-2012 (67,1% en 2012). En el caso de las exportaciones de servicios, aunque España también ocupa un lugar muy destacado, con un peso del 70,9% en el período 2007-2012 (71% en 2012), se observa más diversificación por mercados, con Francia (13,4%) y el Reino Unido (5,6%) como destinos destacados en el período 2007-2012.

Evolución del saldo de servicios de Andorra con los principales socios de la UE. 2007-2012

En millones de euros



Fuente: Eurostat.



FLASH SECTORIAL Y EMPRESARIAL DE ANDORRA

Después de unos años muy duros en la economía andorrana, las señales de recuperación están a la vista. Sin embargo, los indicadores sectoriales advierten de situaciones muy dispares y de dificultades todavía visibles en segmentos importantes del tejido productivo. Por ello, cabe observar con más detenimiento los principales ámbitos de actividad y analizar caso por caso la situación coyuntural particular.

Este enfoque más cercano revela la convivencia de diferentes estadios de salida de la crisis, con sectores en los cuales la recuperación está consolidada; es el caso del sector financiero, de sectores que exhiben síntomas incipientes pero significativos de reactivación, como el sector turístico, y de sectores que continúan en fase de ajuste, como el sector de la construcción.

207

Establecimientos que se crearon en términos netos en el año 2013 en Andorra hasta un nuevo máximo de 7.385

4,7%

Aumento de las pernoctaciones en 2013

19,9 km²

Nueva cifra récord alcanzada por la superficie agraria útil en 2013

10,1%

Crecimiento de las matriculaciones en Andorra en 2013

1,2%

Aumento de la intensidad energética de la economía andorrana en 2012

746

Turismos por cada 1.000 habitantes que hubo en Andorra en 2012

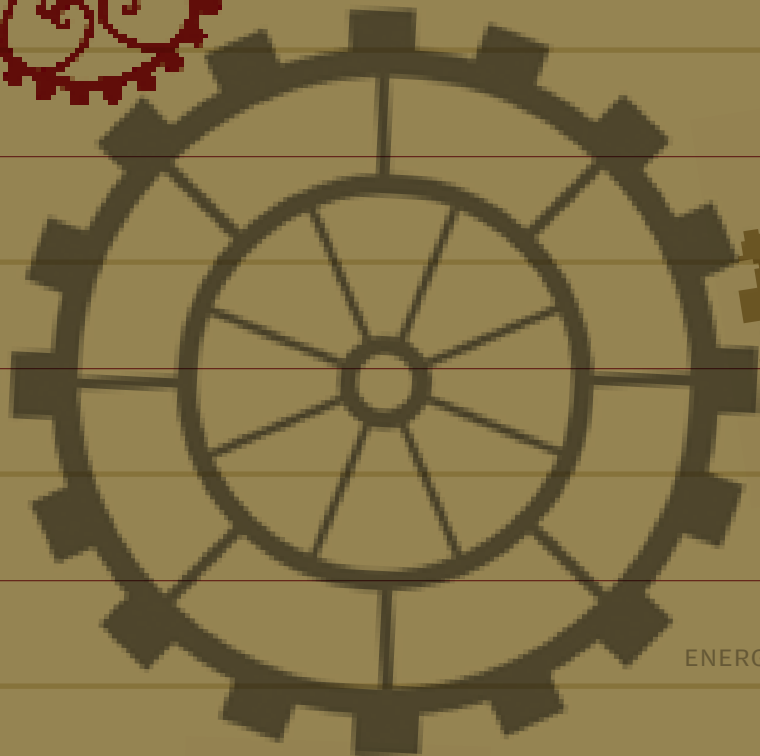
7,2%

Porcentaje de la construcción en la población ocupada en 2013

41.043

Millones de euros, el volumen record de recursos de clientes gestionados por la banca andorrana en 2013

TEJIDO EMPRESARIAL



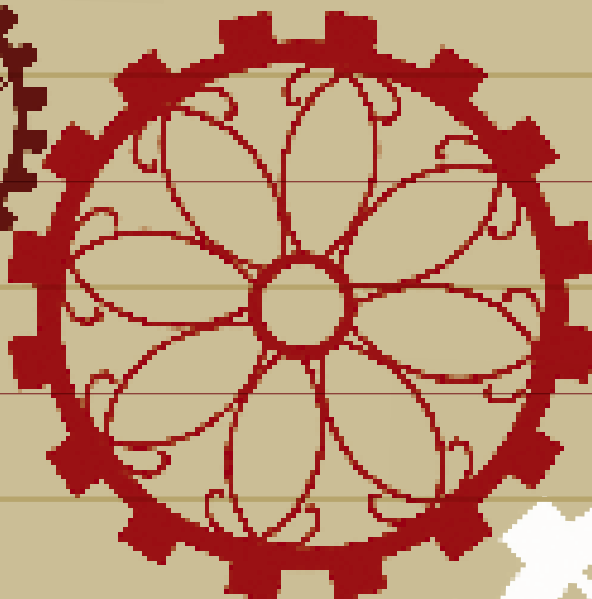
SECTOR PRIMARIO

ENERGÍA

CONSTRUCCIÓN

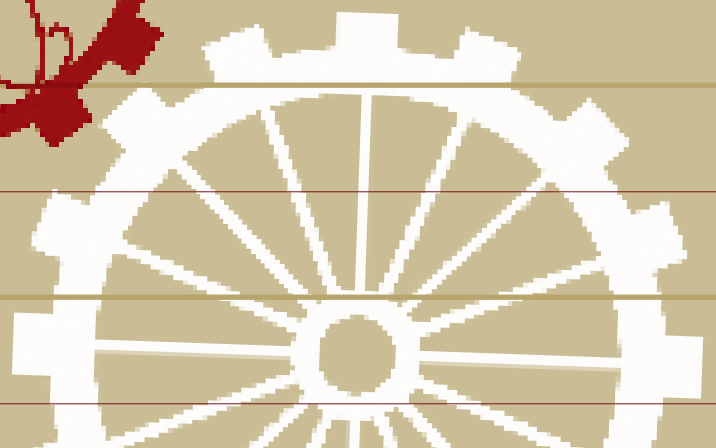


TURISMO



TRANSPORTE

SECTOR FINANCIERO



TEJIDO EMPRESARIAL

La creación neta de establecimientos en 2013 alcanzó su nivel más elevado en nueve años

En 2013 el número de establecimientos inscritos en el Registro de Comercio e Industria de Andorra trancó la dinámica de caídas de los últimos tres años con un crecimiento del 2,9% (207 establecimientos en valor absoluto, cifra que representa el aumento más fuerte registrado desde el año 2004). Como resultado, el número de establecimientos en funcionamiento en el Principado de Andorra fue en 2013 de 7.385, el nivel más alto desde el comienzo de la serie en el año 1993. La ganancia neta

de establecimientos de 2013 se produjo en un contexto de notable crecimiento de las altas —que aumentaron un 30,4%— y una importante caída de las bajas, que se redujeron el 21,8%.

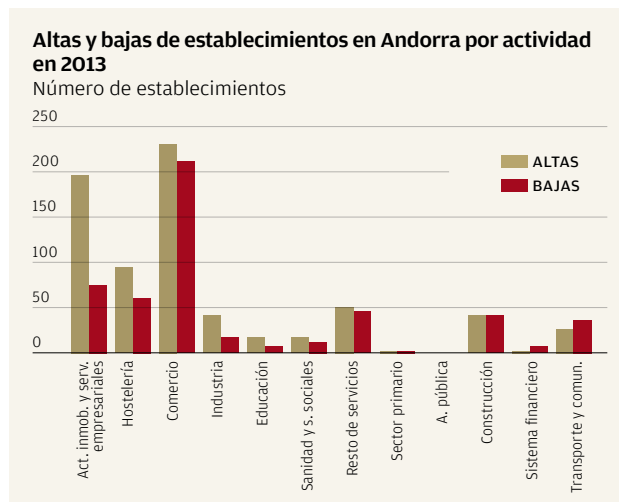
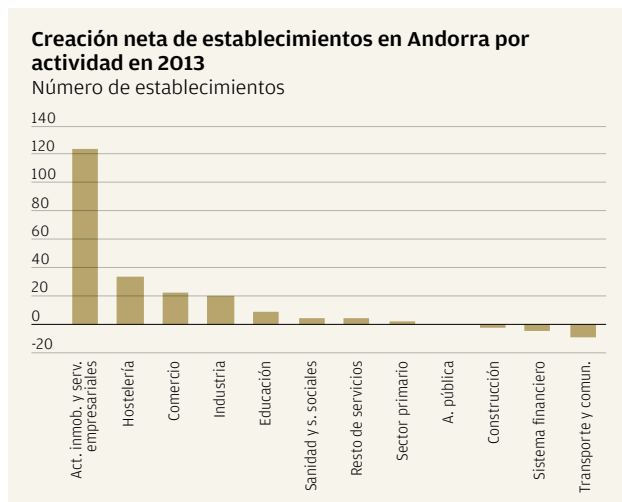
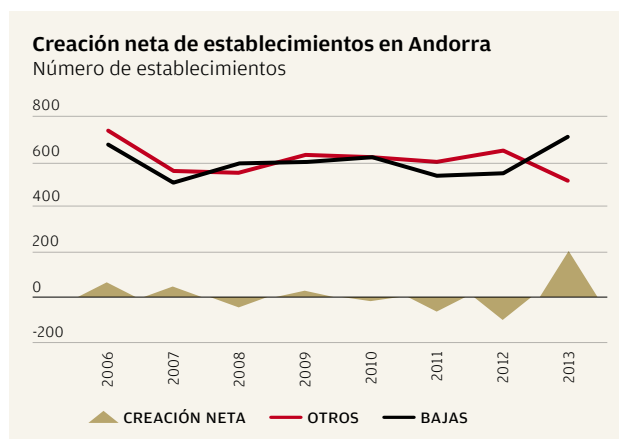
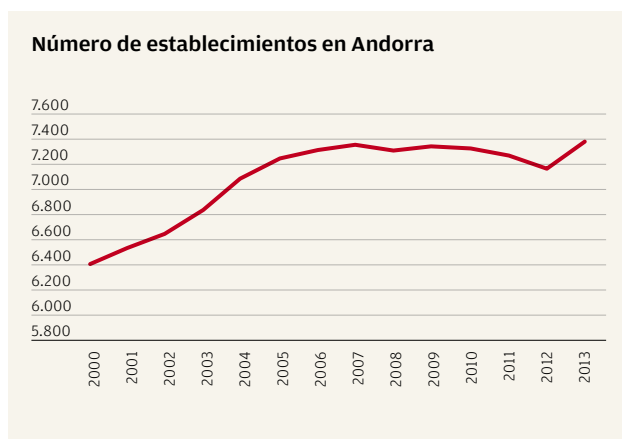
El detalle por actividades pone de manifiesto que el grupo de actividades inmobiliarias y los servicios empresariales fue el segmento que más contribuyó al crecimiento del número de establecimientos en 2013, seguido por la hostelería, el comercio y la industria.

En sentido contrario, los grupos de actividad que registraron una caída neta de establecimientos en 2013 fueron tres: transporte y comunicaciones, sector financiero y construcción.

Los servicios empresariales, la hostelería y el comercio fueron las actividades que más establecimientos crearon en términos netos

GRÁFICO 30

Evolución del tejido empresarial andorrano



SECTOR PRIMARIO

El sector agrario y ganadero en Andorra consolida un dinamismo creciente

La buena evolución exhibida por los grandes indicadores del sector en 2012 —el VAB aumentó el 9,4% y los ocupados el 16,7%— evidenció la consolidación del dinamismo de la actividad agraria y ganadera en Andorra. Después de este ejercicio tan favorable, en 2013 se corrigió parcialmente el fuerte aumento exhibido por la ocupación en 2012, con un descenso del 3,4% de los puestos de trabajo en el sector. El buen momento que atraviesa el sector se constata al observar

los indicadores más específicos, como la superficie agraria útil —que en 2013 aumentó hasta los 19,9 Km²—, cifra que marca un nuevo máximo desde el inicio de esta estadística en 2001, y la cabaña ganadera, que con 5.400 cabezas de ganado se mantiene en niveles máximos desde el año 2004.

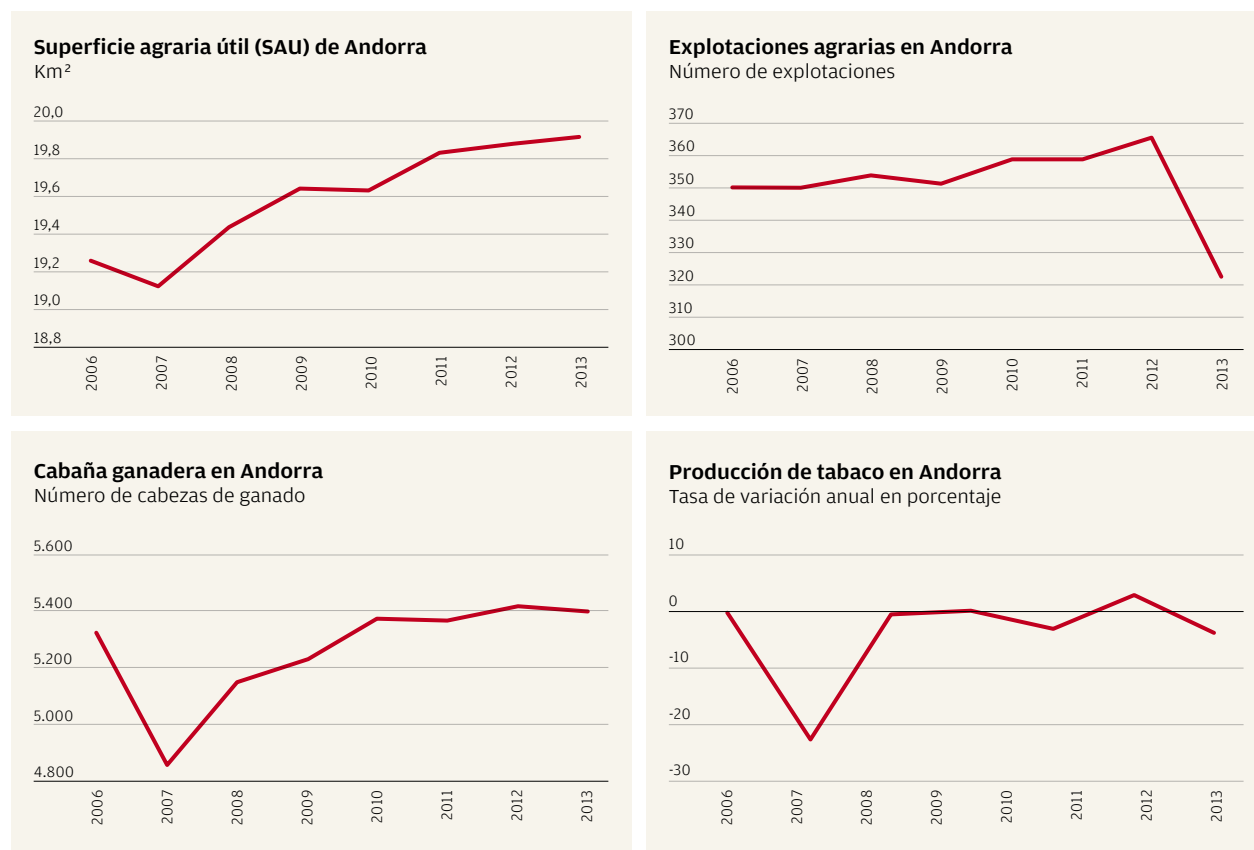
En contraste con la buena dinámica general del sector, continúa la trayectoria de estancamiento y caída que ha exhibido en los últimos años la pro-

ducción de tabaco —que en 2012 se redujo el 3,6% y acumula, desde 2006, un descenso del 25,2%. El balance global de la actividad agraria y ganadera apunta hacia avances en la estrategia de diversificación que ha emprendido el sector en los últimos años.

La estrategia de diversificación del sector agrario y ganadero impulsa al alza la actividad

GRÁFICO 31

Evolución de la agricultura y ganadería en Andorra



Fuente: Departamento de Estadística y Departamento de Agricultura de Andorra.

ENERGÍA

La intensidad energética de la economía andorrana crece

La importante caída experimentada desde el año 2008 por la actividad del Principado de Andorra se ha trasladado tan solo parcialmente al consumo de energía, que, si bien ha reducido su nivel desde los valores previos a la crisis, no se ha ajustado a la baja en proporción al PIB. Ello ha provocado que el Principado de Andorra haya aumentado en los últimos años su intensidad energética —medida de eficiencia que representa la cantidad de energía

que utiliza el país para generar una unidad de producto¹⁰. Esta tendencia creciente de la intensidad energética continuó en el año 2012 con un incremento del 1,2%, que refleja el ligero avance del 0,2% del consumo de energía —frente al descenso del PIB real del 1,6%— como resultado de los aumentos del consumo eléctrico y de fuel doméstico. Sin embargo, los datos de 2013 muestran una disminución del consumo de energía en Andorra

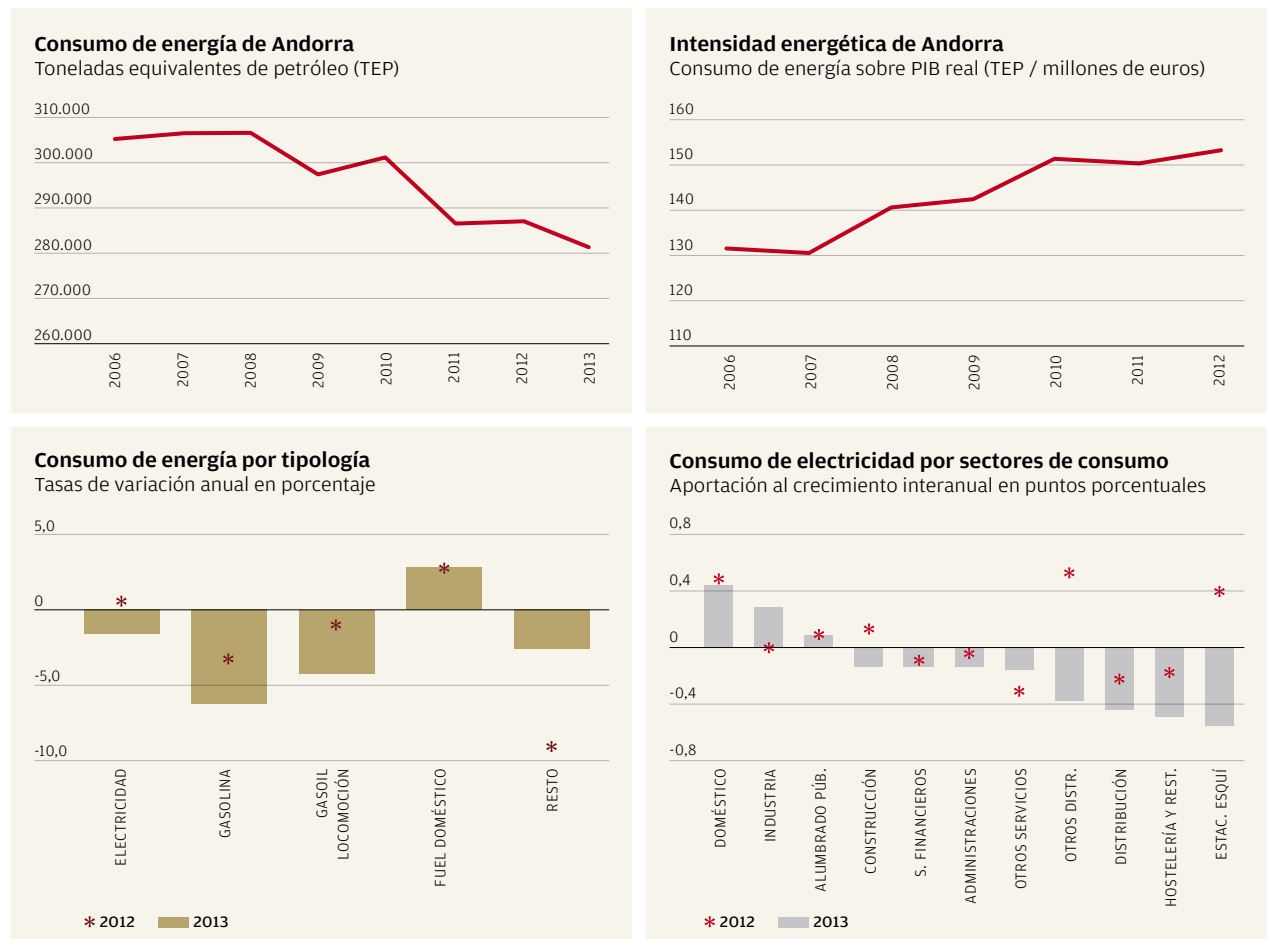
— -2,0%— con descensos generalizados en la demanda de las principales categorías de combustibles, con la excepción del fuel doméstico. El detalle sectorial del consumo eléctrico revela que los sectores que más han contribuido a la caída de la demanda de electricidad en 2013 (-1,6%) han sido las estaciones de esquí, la distribución y la hostelería y la restauración.

En los últimos años, el consumo de energía andorrano ha caído a un ritmo menor que el PIB

10. La ratio de intensidad energética representa las toneladas equivalentes de petróleo (TEP) utilizadas por cada millón de euros de PIB real. La TEP se define como la energía liberada por la combustión de una tonelada de petróleo.

GRÁFICO 32

Evolución del consumo de energía en Andorra



Fuente: Departamento de Estadística de Andorra.

CONSTRUCCIÓN

El ajuste del sector continúa su curso

El sector de la construcción ha sido, sin duda, el gran protagonista de la crisis económica del Principado de Andorra en los últimos años. El que fue uno de los motores del crecimiento de Andorra en los años de expansión se convirtió en el principal responsable de la caída del VAB y del empleo en el período más reciente. El redimensionamiento del sector dentro de la estructura económica de

Andorra ha sido muy intenso, con una pérdida de peso que, por el momento, se ha traducido en un descenso de su aportación al VAB desde el 13,4% de 2006 hasta el 7,6% de 2012 y en una caída de su peso en el empleo total desde el 14,4% de 2006 hasta el 8% en 2012. A pesar de la intensidad del ajuste que ya ha tenido lugar, lo cierto es que, por el momento, no se observan síntomas que señalen

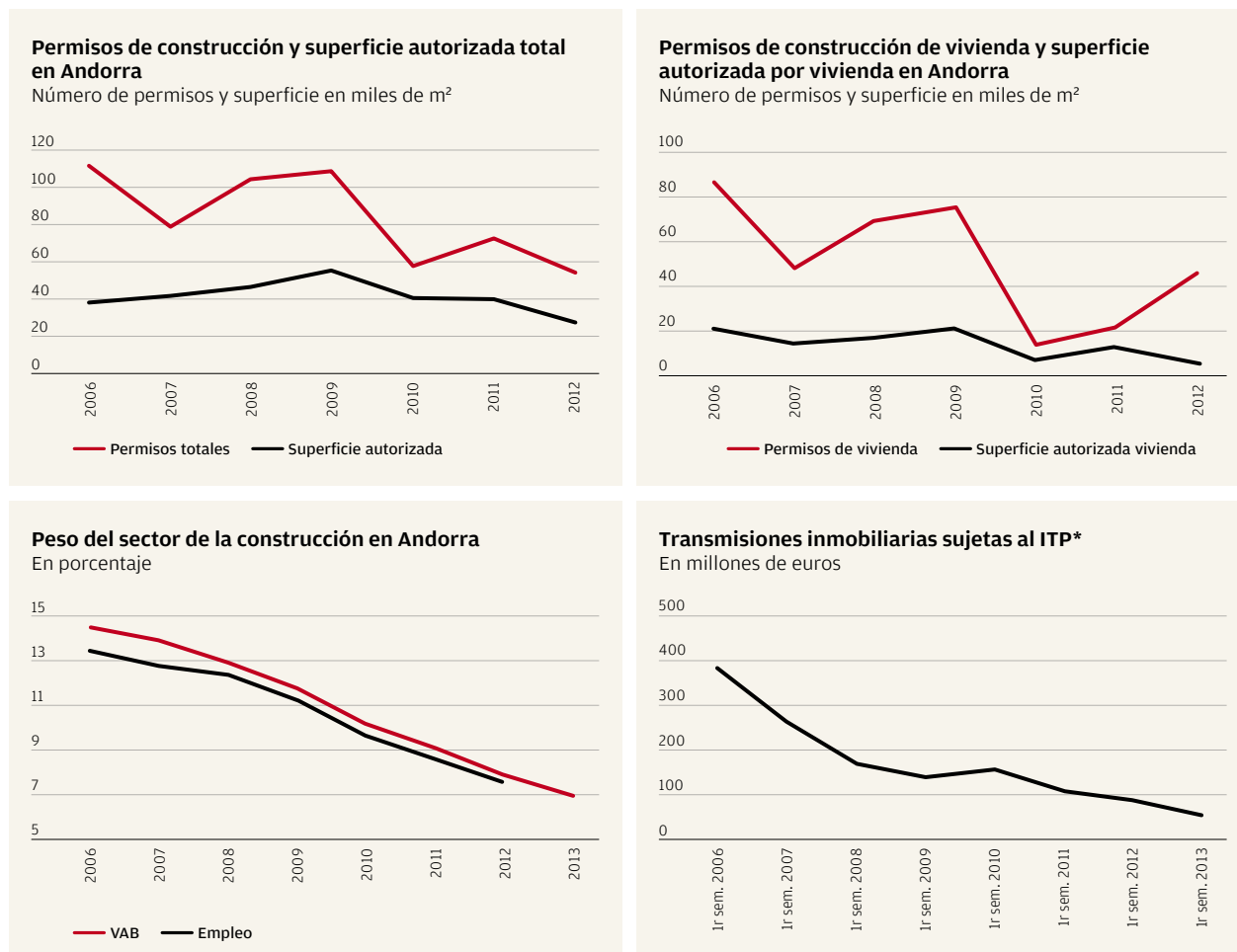
que se está tocando fondo, como indica el descenso que continuó experimentando la participación de la construcción en el empleo total en 2013, que volvió a caer hasta el 7,2%. Igualmente, el mercado inmobiliario no da señales de reactivación, a la vista de los valores mínimos mantenidos por el valor de las transmisiones inmobiliarias sujetas al ITP en el primer semestre de 2013¹¹.

11. La entrada en vigor del IGI en enero de 2013 ha provocado una ruptura en la serie de transmisiones sujetas al ITP, que dejó de incluir temporalmente las transmisiones inmobiliarias en las que el transmisor es un empresario, gravadas ahora por el IGI. El valor de las transmisiones del primer semestre de 2013 (51 millones de euros) se encuentra, por tanto, distorsionado a la baja por este factor.

El peso de la construcción en el empleo marcó un nuevo mínimo en 2013

GRÁFICO 33

Evolución de los indicadores del sector de la construcción e inmobiliario en Andorra



(*) Transmisiones inmobiliarias sujetas al ITP; en el primer semestre de 2013 hay una ruptura en la serie por la entrada en vigor del IGI.

Fuente: Departamento de Estadística y Departamento de Tributos de Andorra.

TURISMO

Se recuperan los turistas y las pernoctaciones

La mejora observada en las llegadas de turistas internacionales en Andorra en 2013 —crecieron un 4,1%— contrasta con la evolución a la baja de los excursionistas, que disminuyeron un 6,1% y fueron la causa de la caída del 3,2% que en términos globales experimentaron los visitantes en Andorra.

En cualquier caso, por su condición de visitantes que pernoctan, el crecimiento de los turistas tiene una especial trascendencia, debido al impacto mayor en términos de actividad que generan sobre la economía andorra-

na. Desde este punto de vista, cabe destacar el avance del 4,7% que se produjo en 2013 en las pernoctaciones —en 2012 aumentaron un 1,9%— con la particularidad de que la aceleración observada en este período fue resultado del incremento en las pernoctaciones en alojamientos no hoteleros, principalmente en viviendas gratuitas —es decir, de familiares o amigos— o alquiladas.

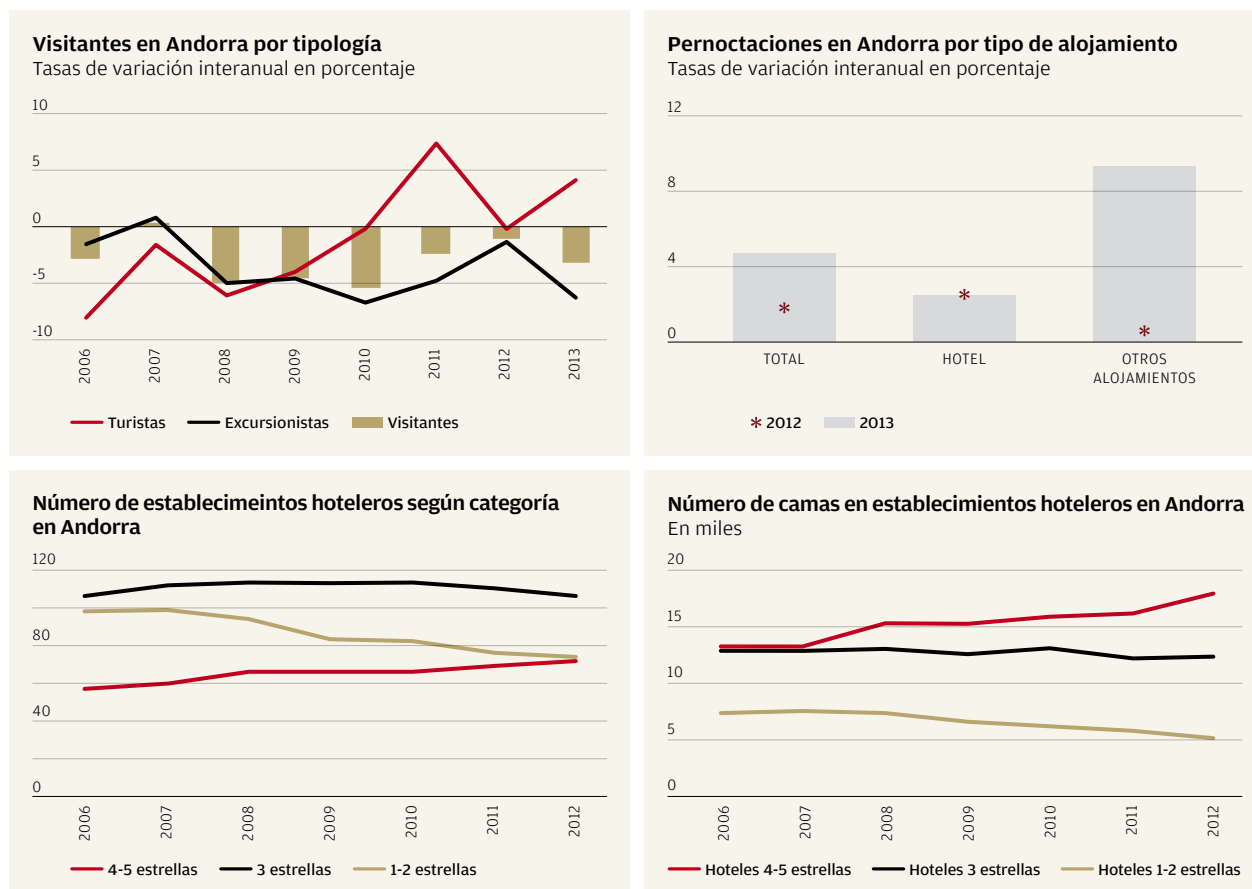
Por la vertiente de la infraestructura turística, cabe destacar que, pese a la reducción de establecimientos

hoteleros, la capacidad de oferta del sector ha mantenido una trayectoria creciente —en 2012 el número de camas aumentó un 2,5%—, liderada por los establecimientos de más categoría, en línea con el objetivo del sector turístico andorrano de potenciar la demanda de calidad.

La capacidad de oferta hotelera aumentó en 2012 impulsada por los establecimientos de más categoría

GRÁFICO 34

Evolución de los indicadores turísticos¹ en Andorra



1. Los datos de crecimiento de los visitantes se obtienen de los índices turísticos base 2011 para el período 2006-2011 y de los visitantes, según la metodología 2012, a partir de 2012.

TRANSPORTE

La matriculación de vehículos señala una mejora del consumo interno

Por su condición de sensor del pulso del consumo interno y por ser uno de los indicadores que se publican con un desfase de tiempo más reducido, el seguimiento de los datos de matriculación de vehículos permite identificar con relativa prontitud cambios en la tendencia de la demanda interna. Desde este punto de vista, la recuperación observada en la matriculación de vehículos el año 2013 —con un crecimiento interanual del 10,1% frente a la caída del 10,6% de 2012— perfila una recuperación del consumo privado en An-

dorra. Esta conclusión vendría avalada por el hecho de que todas las tipologías de vehículos han contribuido al crecimiento experimentado por las matriculaciones en 2013, con una mejora especialmente destacable en el caso de los turismos, que aumentaron en este período un 6,9% interanual después de la contracción del 16,5% registrada en 2012. Por otra parte, resulta destacable observar que el descenso que se ha producido en los últimos años en el parque de vehículos andorrano ha estado muy vinculado al descenso de

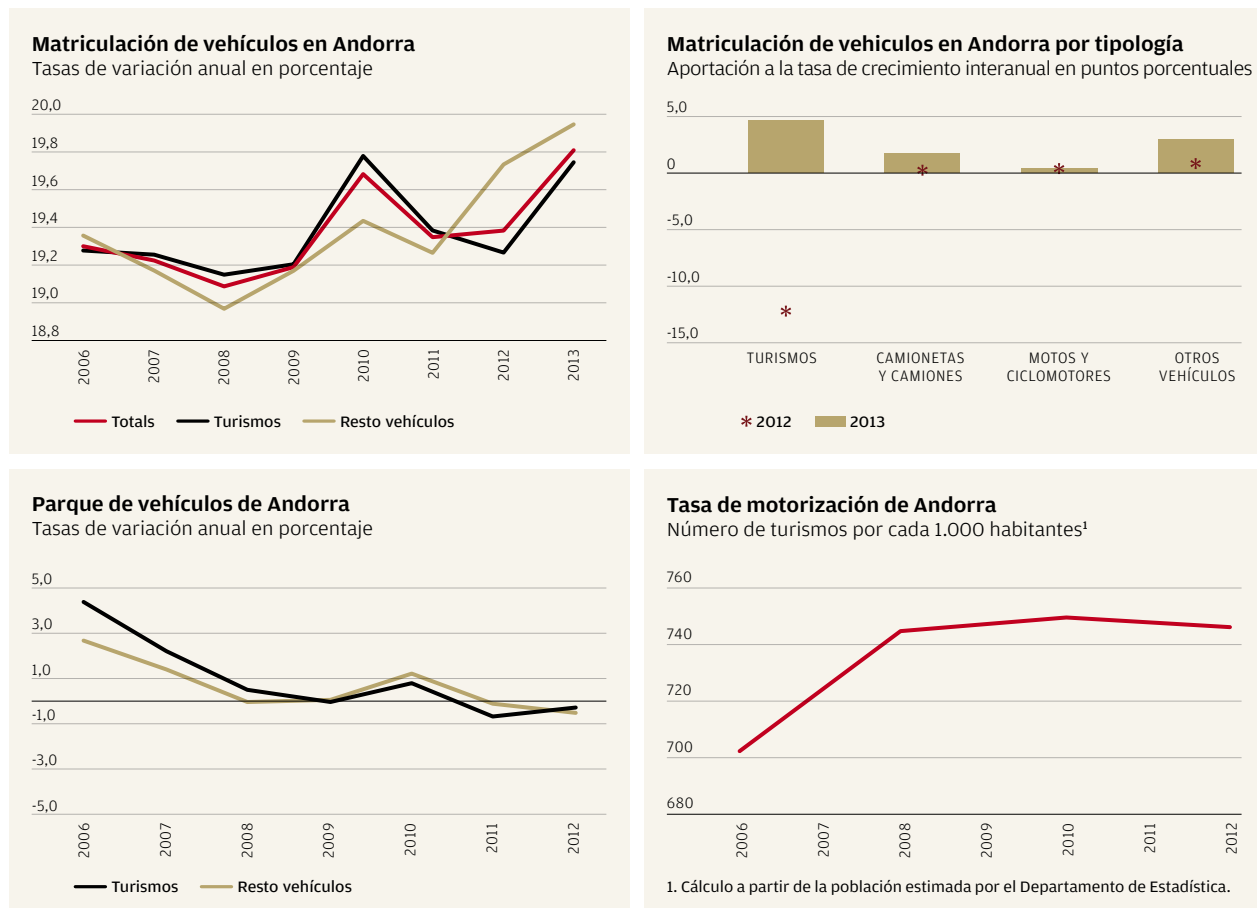
población que ha vivido el Principado de Andorra. De hecho, la tasa de motorización de Andorra —que identifica el número de turismos por cada 1.000 habitantes— ha tendido a aumentar en los últimos años, en los cuales tan solo se observa una ligera corrección a la baja (-0,5%) en 2012 hasta los 746 vehículos por cada 1.000 habitantes¹².

Todas las tipologías de vehículos han contribuido al crecimiento del 2013, con una mejora especialmente destacable de los turismos

12. Calculada sobre la población estimada por el Departamento de Estadística de Andorra.

GRÁFICO 35

Evolución de los indicadores de transporte en Andorra



SECTOR FINANCIERO

El gran dinamizador de la economía andorrana consolida su crecimiento

El sector financiero está actuando como gran dinamizador de la economía andorrana, tal como se puso de manifiesto en la marcha de los principales indicadores coyunturales —el VAB del sector aumentó el 4,9% en el año 2012 y los ocupados en el sector aumentaron el 2,2% en 2013.

Esta reactivación del sector financiero es resultado fundamentalmente de la buena marcha del sector bancario, que en 2013 registró un comportamiento extraordinariamente positivo.

Los diferentes indicadores confirman la buena salud de la banca andorrana, que en 2013 aumentó un 16% los recursos gestionados de clientes hasta 41.043 millones de euros, cifra que representa un nuevo máximo histórico.

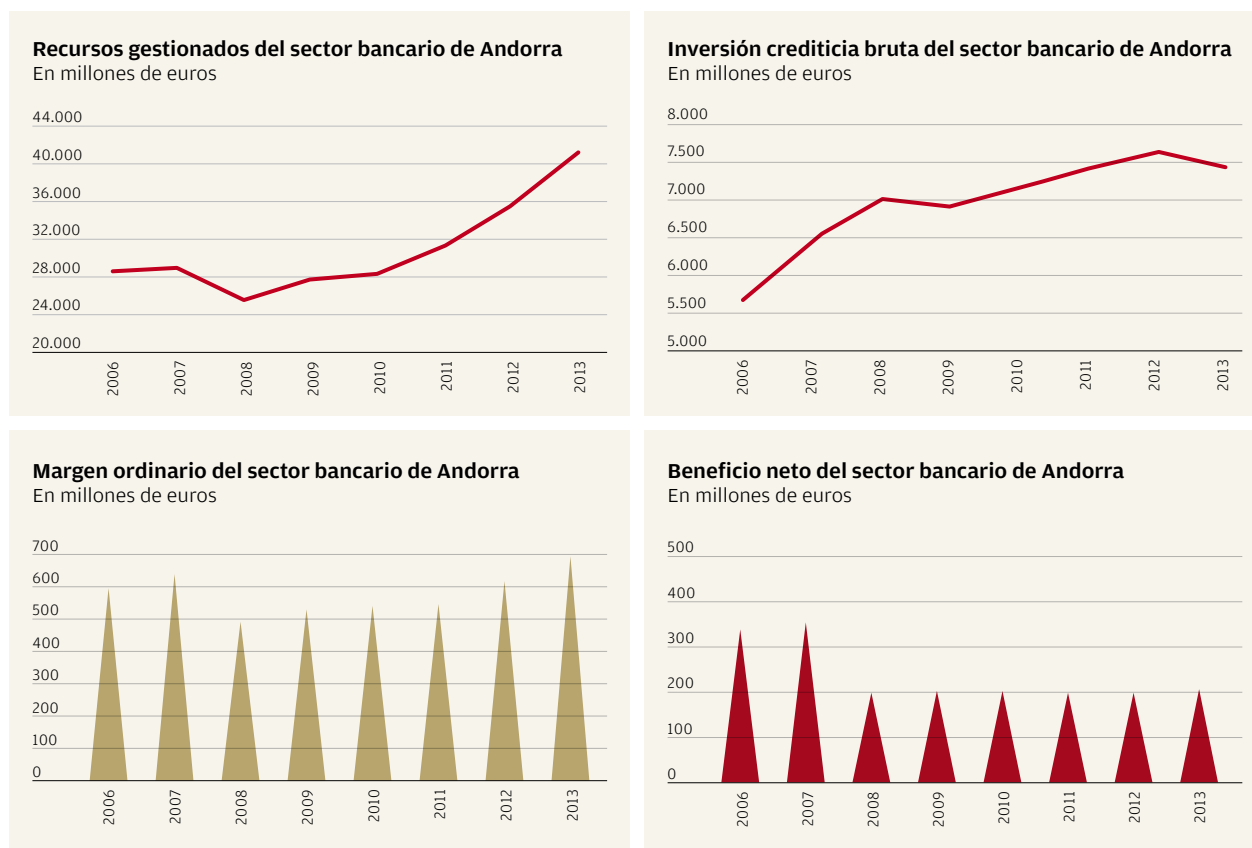
En este contexto de recuperación, el margen ordinario aumentó el 11,8% hasta los 686 millones de euros, mientras que el beneficio agregado del sector creció el 4,2% hasta los 205 millones de euros. La fortaleza que exhiben los indicadores de actividad de

la banca andorrana es en gran medida resultado del proceso de internacionalización en el cual están inmersas las principales entidades del sector y que está favoreciendo la diversificación y el crecimiento de su negocio.

El proceso de internacionalización está favoreciendo el crecimiento y la diversificación del negocio del sector bancario

GRÁFICO 36

Evolución de los indicadores del sector bancario en Andorra¹



1. Datos de 2013 provisionales.

Fuente: Asociación de Bancos Andorranos (ABA).



ANDORRA Y LOS PAÍSES DE LA OCDE: POSICIÓN RELATIVA

Focus Andorra tiene el objetivo de dar una visión global de Andorra como una economía integrada en el mundo e identificar la situación de Andorra en un contexto internacional de países con un grado de desarrollo similar.

Como parte de este objetivo, esta sección está dedicada a comparar Andorra con el grupo de los 34 países que integran la OCDE¹³ mediante una serie de indicadores representativos de la situación económica y del grado de desarrollo del país.

Los indicadores se distribuyen en seis grandes bloques temáticos: entorno macroeconómico, nivel y calidad de vida, sector bancario, telecomunicaciones, propiedad intelectual y gobernanza.

13. La comparación incluye los 34 países de la OCDE siempre que ha sido posible, pero no todos los indicadores están disponibles para todos los países.

1,6%

Déficit público de Andorra en relación al PIB en 2012: 8ª posición del ranking en términos de menor desequilibrio presupuestario

6,6

Toneladas métricas per capita de emisiones de CO₂ en el año 2010: 11ª posición del ranking en términos de menor volumen de emisiones

47.314 \$

PIB per capita de Andorra ajustado por PPA en 2012: 5º más alto del ranking

21,2%

Tasa de solvencia de la banca andorrana en 2012: 2ª más elevada del ranking

3.073 \$

Gasto per capita en salud en Andorra en 2012: 2ª posición del ranking

86,4%

Usuarios de Internet en el año 2012: 11ª posición del ranking

86,7%

Porcentaje de población andorrana urbana en 2012: 8ª posición del ranking

415,6

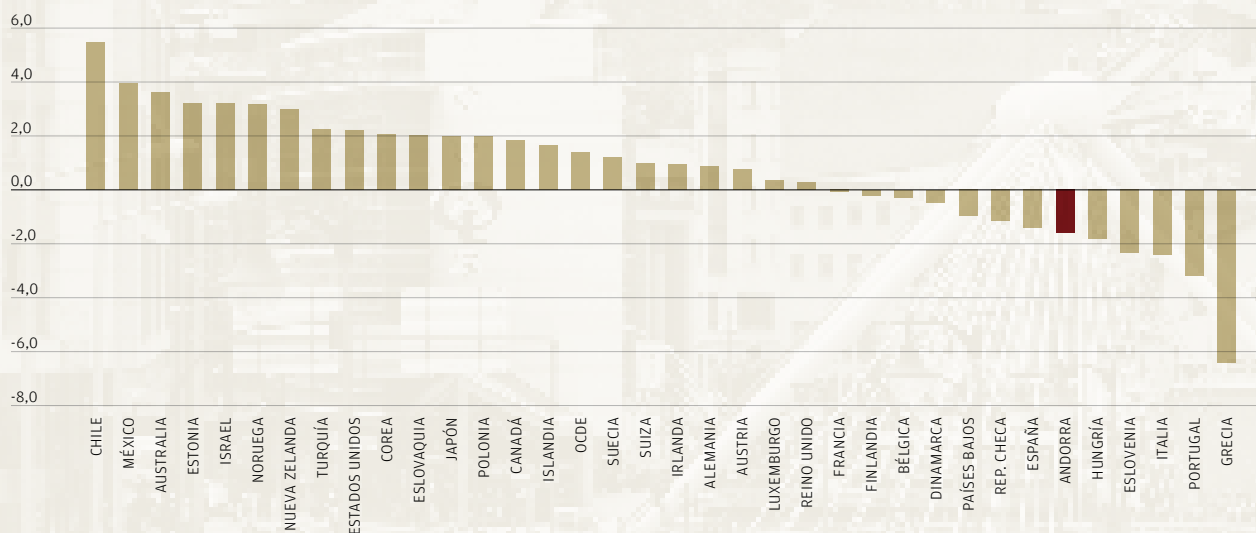
Solicitudes de patentes por cada 1.000 habitantes en el año 2011: 24ª posición del ranking

1. ENTORNO MACROECONÓMICO

GRÁFICO 38

Crecimiento del PIB real. Año 2012

Tasas de variación anual en porcentaje

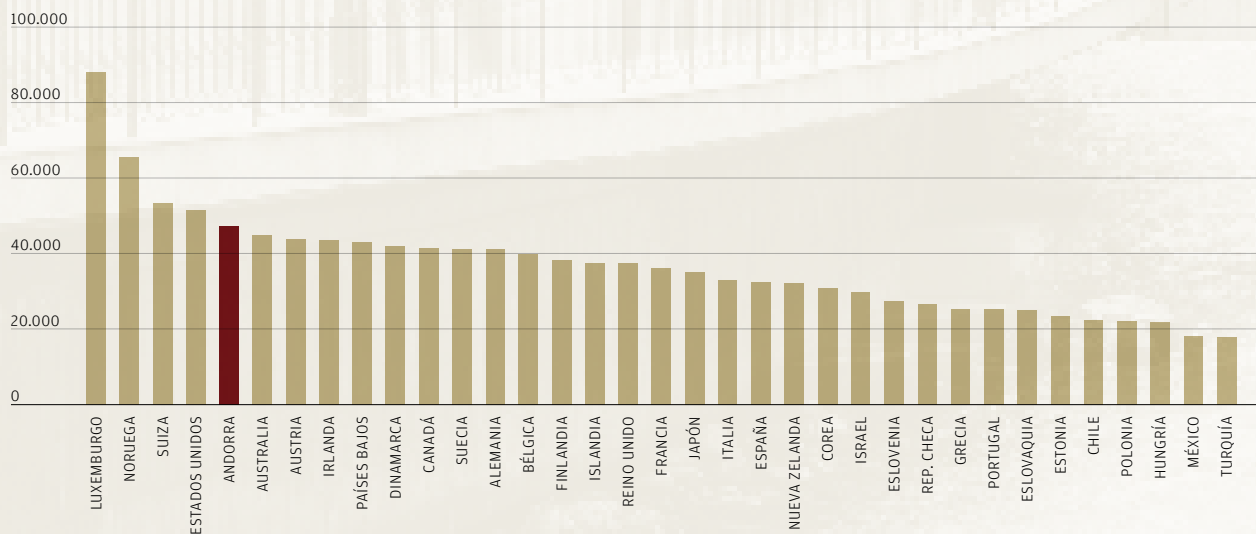


Fuente: OCDE y Departamento de Estadística de Andorra.

GRÁFICO 39

PIB per capita. Año 2012

Dólares en paridad de poder adquisitivo (PPA)

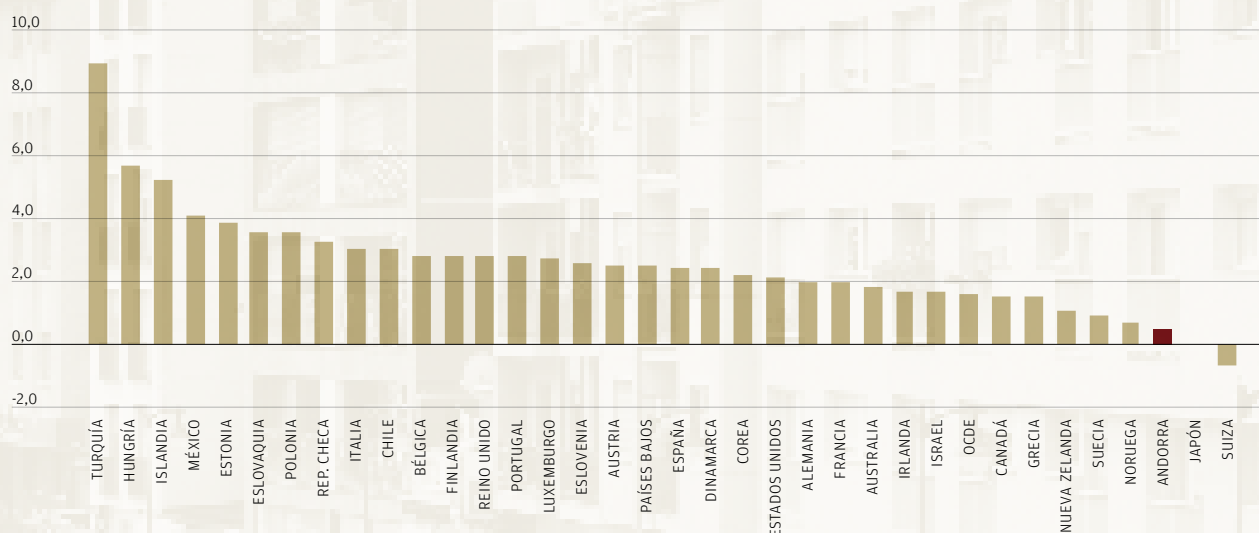


Fuente: OCDE y Departamento de Estadística de Andorra.

GRÁFICO 40

Tasa de inflación. Año 2013

En porcentaje

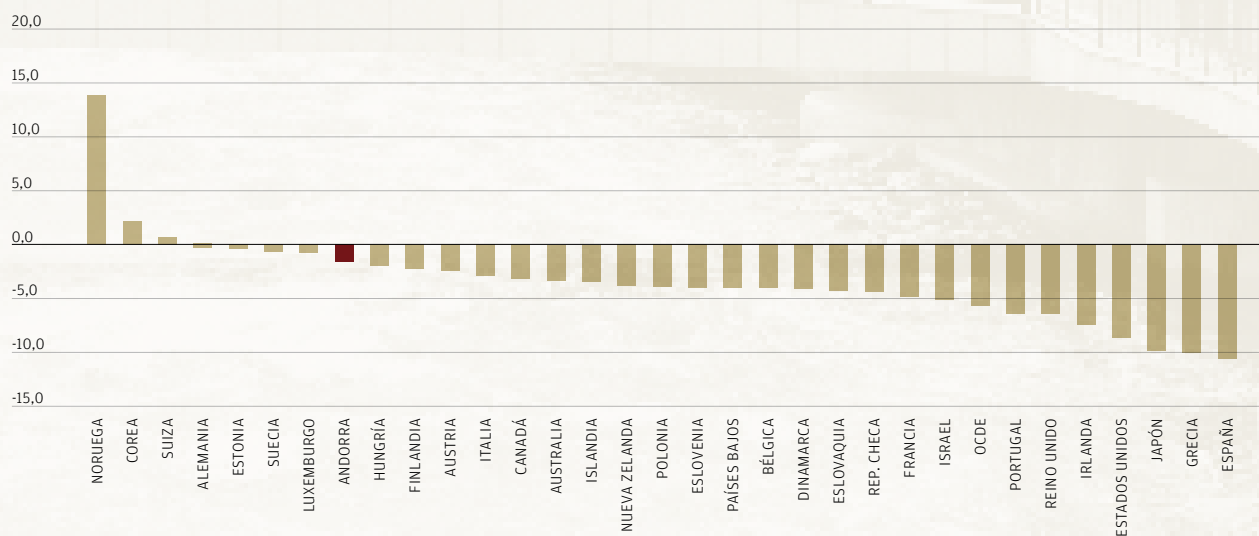


Fuente: OCDE y Departamento de Estadística de Andorra.

GRÁFICO 41

Saldo público. Año 2012

En porcentaje del PIB

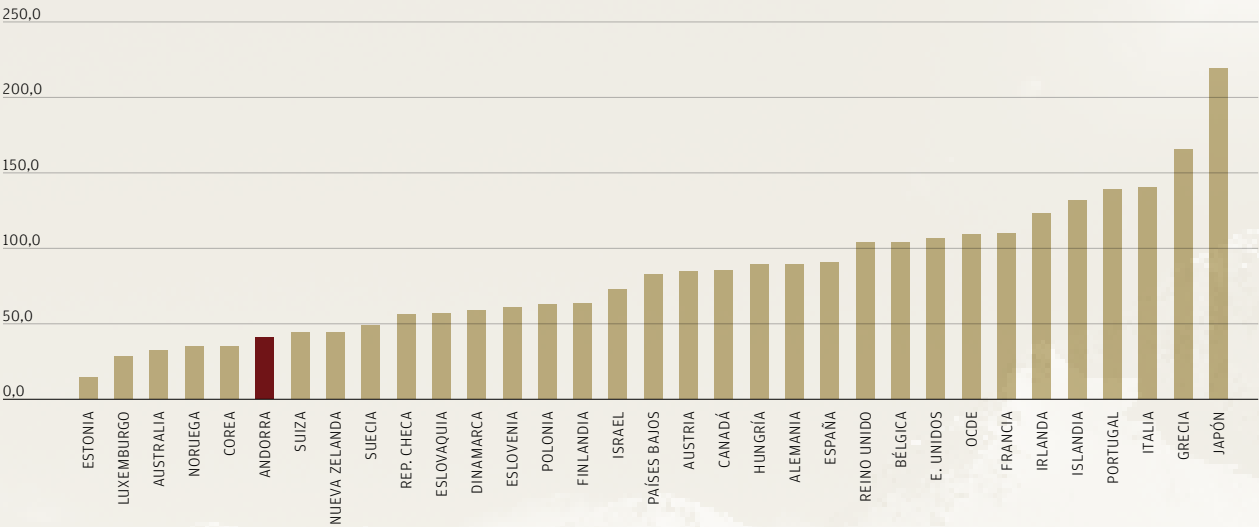


Fuente: OCDE y Departamento de Estadística de Andorra.

GRÁFICO 42

Deuda pública. Año 2012

En porcentaje del PIB



Fuente: OCDE y Departamento de Estadística de Andorra.

GRÁFICO 43

Rating soberano¹

Calificación crediticia de la emisión en moneda local a largo plazo

PAÍS	Australia	Canadá	Dinamarca	Finlandia	Alemania	Luxemburgo	Noruega	Suecia	Sulza	Reino Unido	Austria	Chile	Nueva Zelanda	Países Bajos	Estados Unidos	Bélgica	República Checa	Francia	Estonia	Japón	Corea	Israel	Polonia	México	Eslovaquia	ANDORRA	Eslovenia	Irlanda	Italia	Turquía	Islandia	España	Hungría	Portugal	Grecia
RATING	AAA										AA+					AA		AA-				A+	A		A-	BBB+	BBB	BBB-	BB	B-					
CALIDAD	Principal										Grado alto										Gradio medio superior					Grado medio inferior				Grado de no-inversión especulativo			Altamente especulativo		

1. Calificación crediticia de la emisión en moneda local a largo plazo.
Fecha de consulta: 07/03/2014

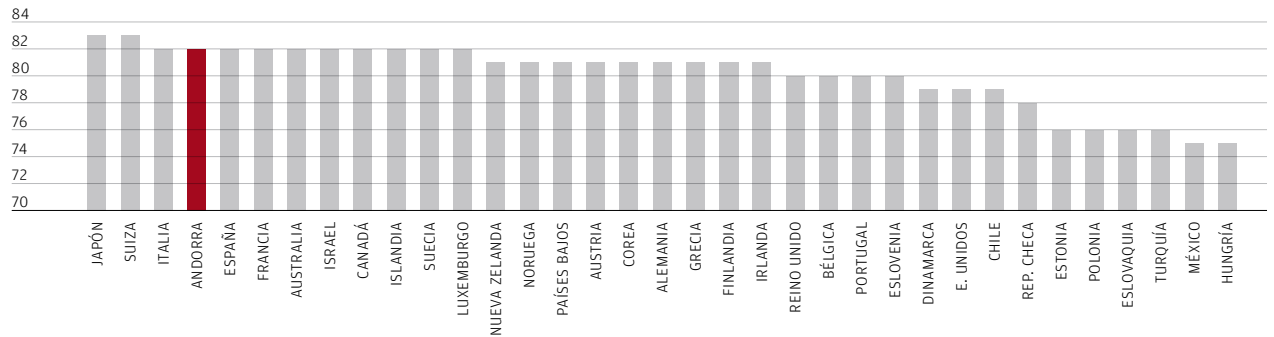
Fuente: Standard & Poor's.

2. NIVEL Y CALIDAD DE VIDA

GRÁFICO 44

Esperanza de vida al nacimiento. Año 2011

Número de años

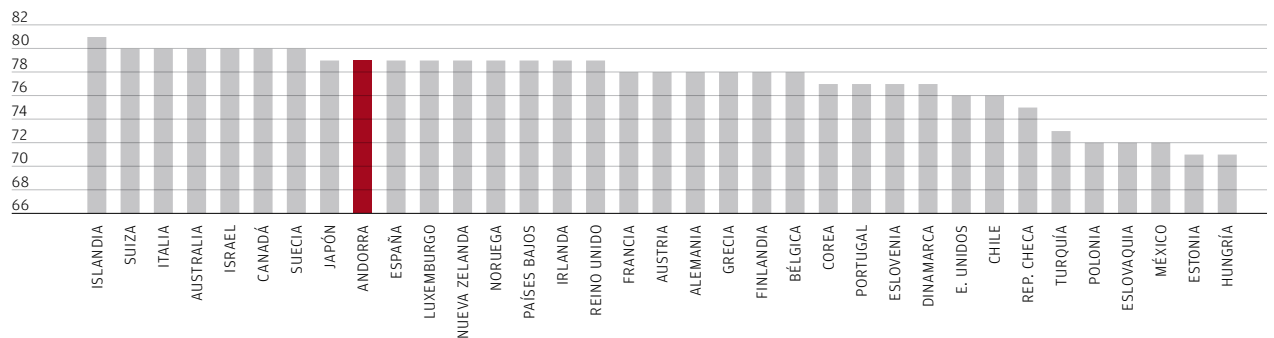


Fuente: Organización Mundial de la Salud (OMS).

GRÁFICO 45

Esperanza de vida al nacimiento de los hombres. Año 2011

Número de años

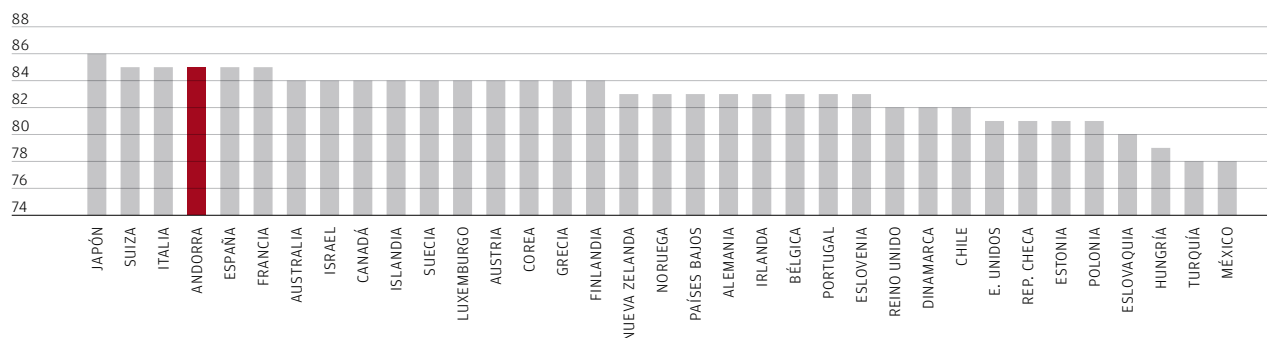


Fuente: Organización Mundial de la Salud (OMS).

GRÁFICO 46

Esperanza de vida al nacimiento de las mujeres. Año 2011

Número de años

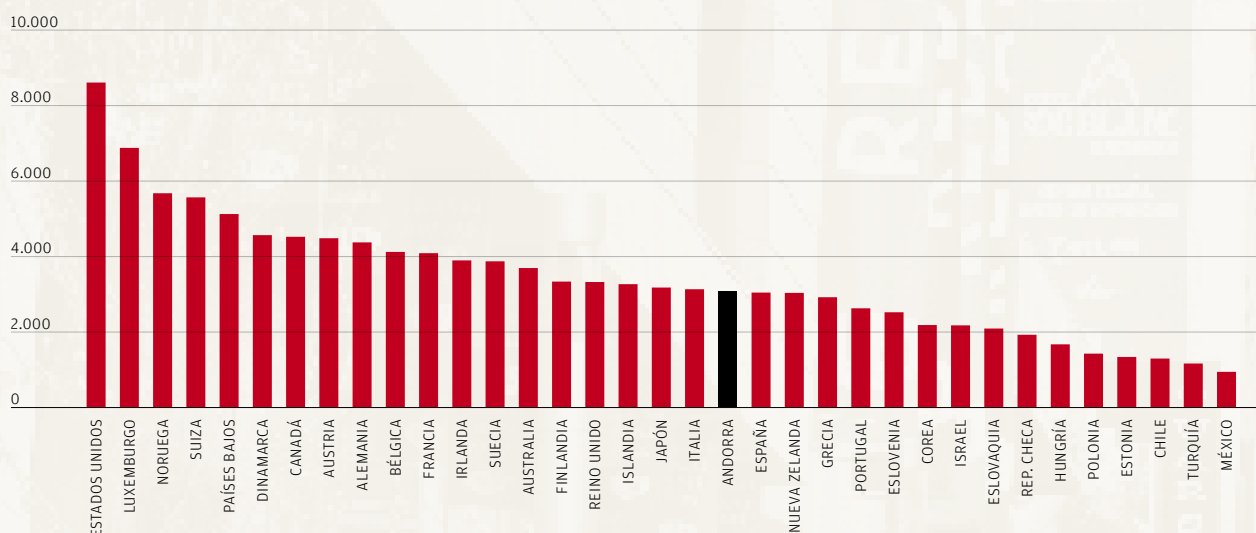


Fuente: Organización Mundial de la Salud (OMS).

GRÁFICO 47

Gasto en sanidad per capita. Año 2011

Dólares, ajustado por la paridad del poder adquisitivo (PPA)

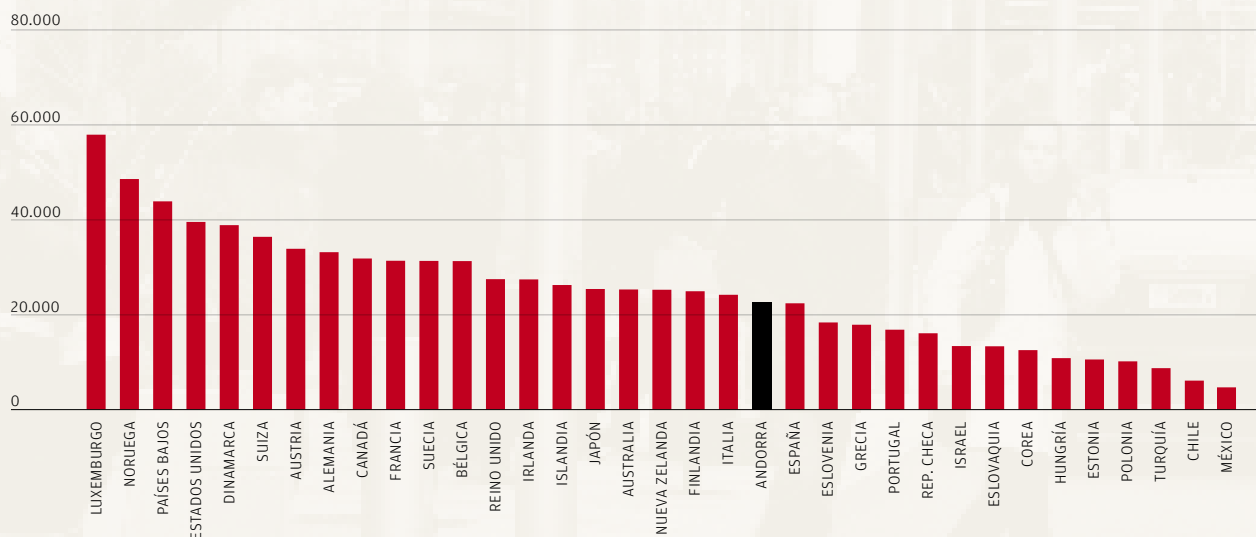


Fuente: Organización Mundial de la Salud (OMS).

GRÁFICO 48

Gasto público en sanidad per capita. Año 2011

Dólares, ajustado por la paridad del poder adquisitivo (PPA)

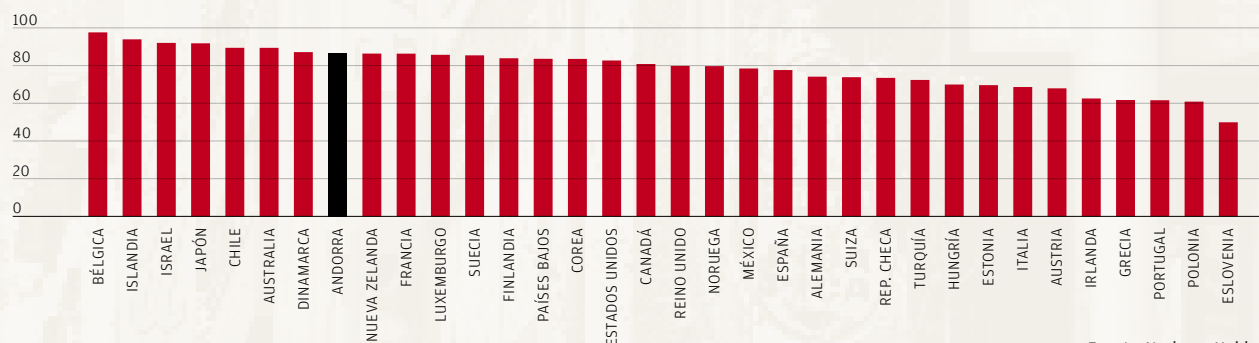


Fuente: OCDE y Departamento de Estadística de Andorra.

GRÁFICO 49

Tasa de urbanización. Año 2012

Población urbana en porcentaje de la población total

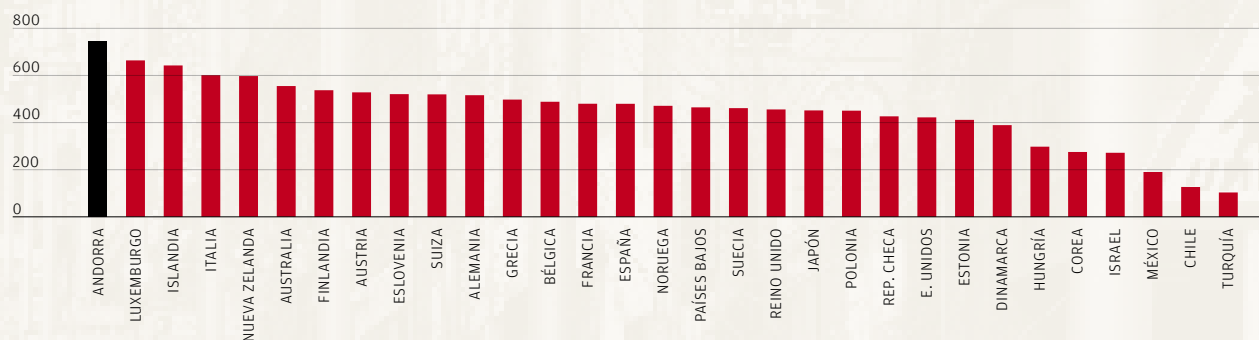


Fuente: Naciones Unidas.

GRÁFICO 50

Tasa de motorización. Año 2010

Turismos por cada 1.000 habitantes

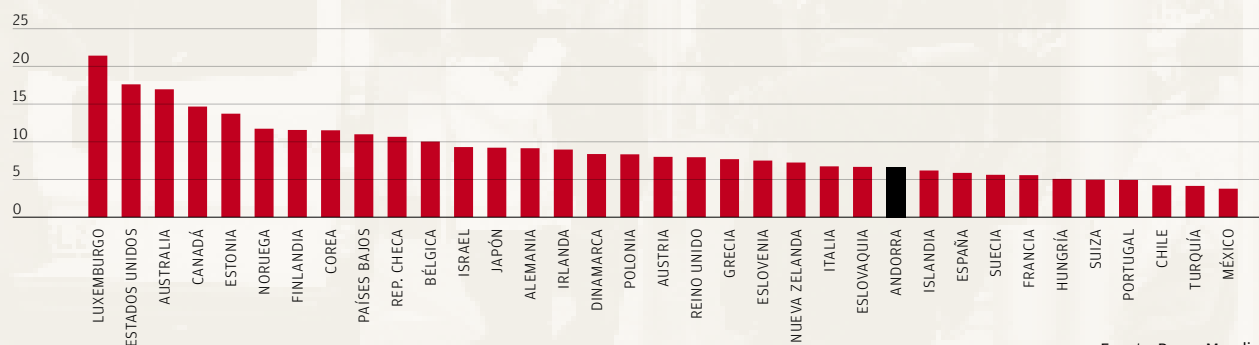


Fuente: International Road Federation y Departamento de Estadística de Andorra.

GRÁFICO 51

Emisiones de CO₂. Año 2010

Toneladas métricas per capita



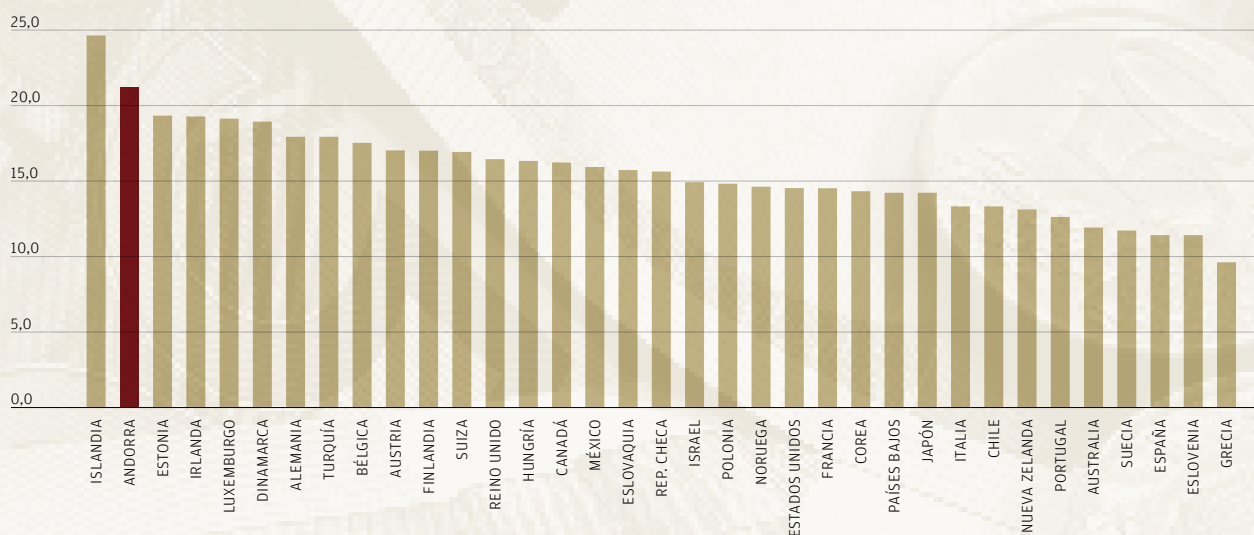
Fuente: Banco Mundial.

3. SECTOR BANCARIO

GRÁFICO 52

Ratio de solvencia. Año 2012

En porcentaje

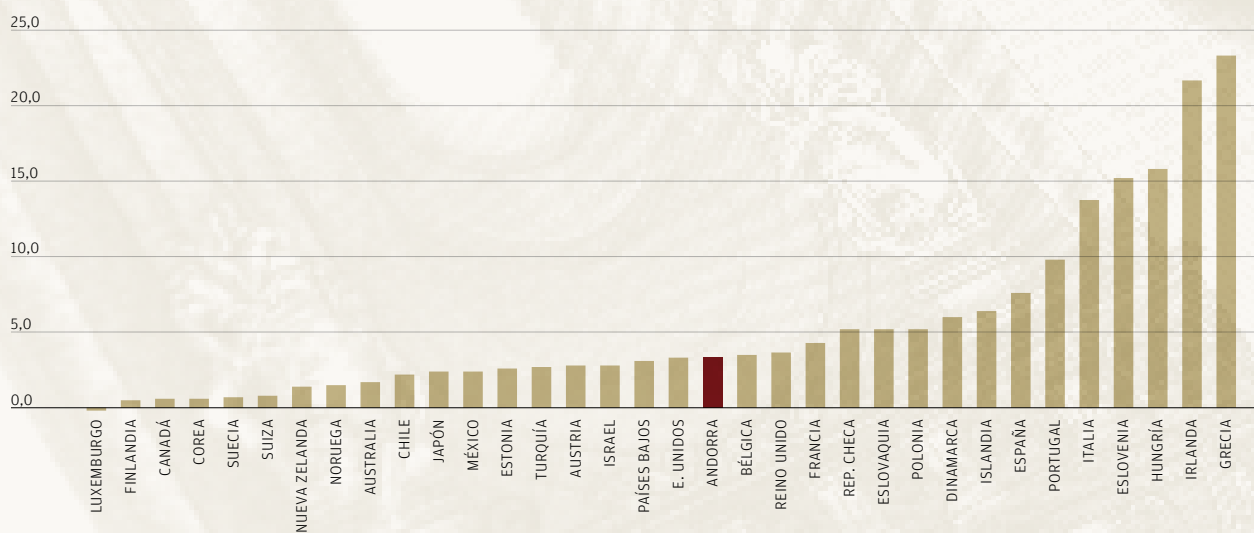


Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI) y Asociación de Bancos Andorranos (ABA).

GRÁFICO 53

Ratio de morosidad. Año 2012

En porcentaje

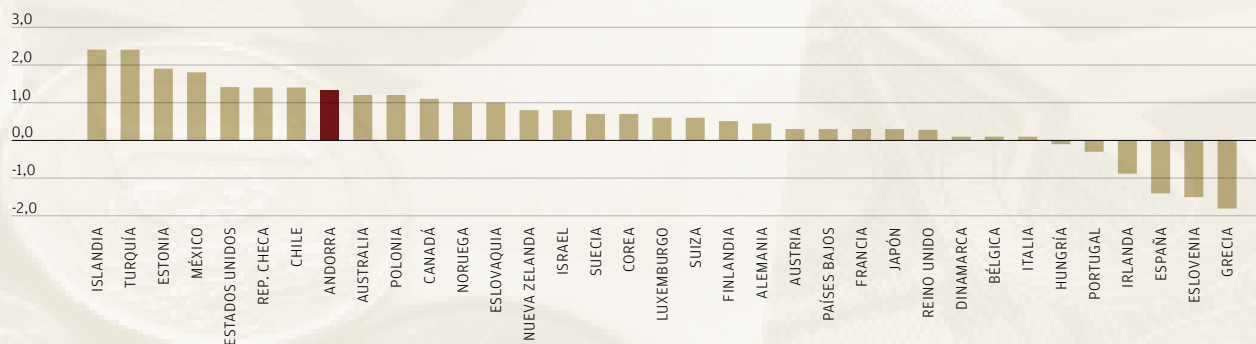


Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI) y Asociación de Bancos Andorranos (ABA).

GRÁFICO 54

Rentabilidad de los activos medios (ROA). Año 2012

En porcentaje

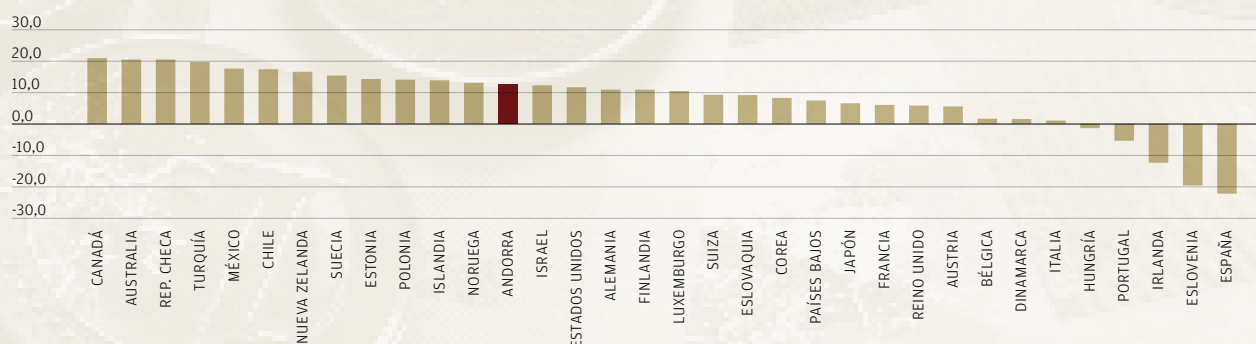


Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI) y Asociación de Bancos Andorranos (ABA).

GRÁFICO 55

Rentabilidad de los activos propios medios (ROE). Año 2012

En porcentaje

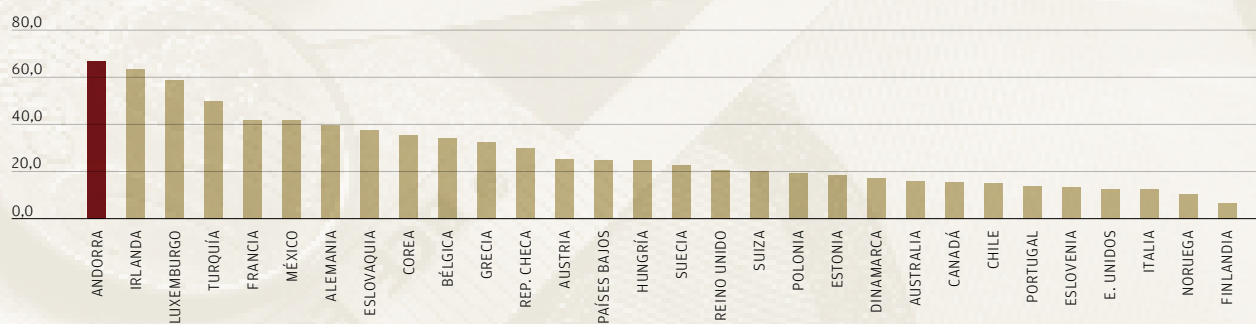


Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI) y Asociación de Bancos Andorranos (ABA).

GRÁFICO 56

Tasa de liquidez. Año 2011

En porcentaje



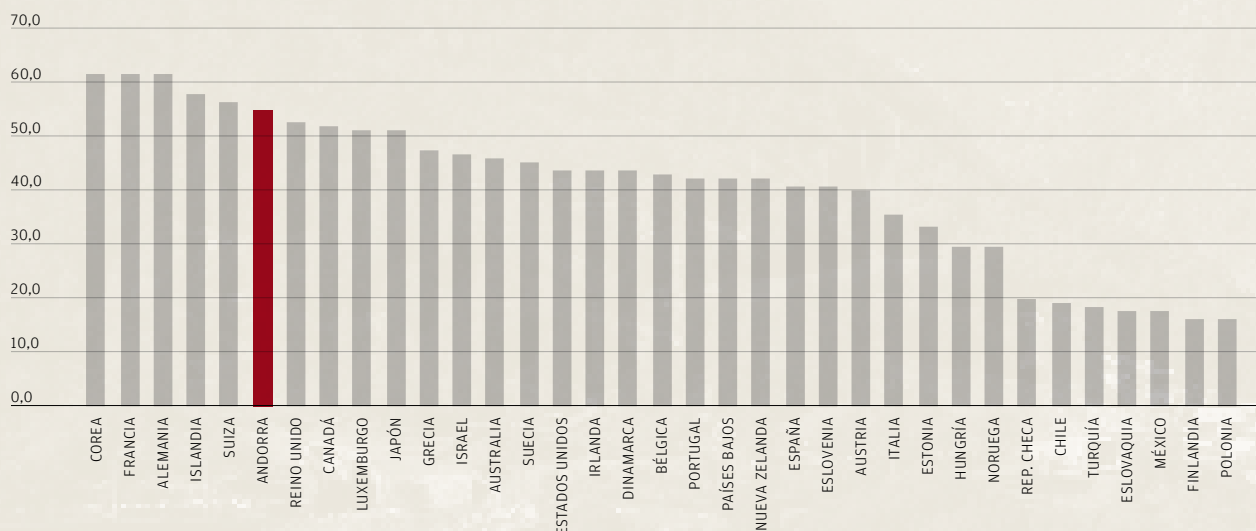
Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI) y Asociación de Bancos Andorranos (ABA).

4. TELECOMUNICACIONES

GRÁFICO 57

Suscripciones de líneas de telefonía fija. Año 2012

Por cada 100 habitantes

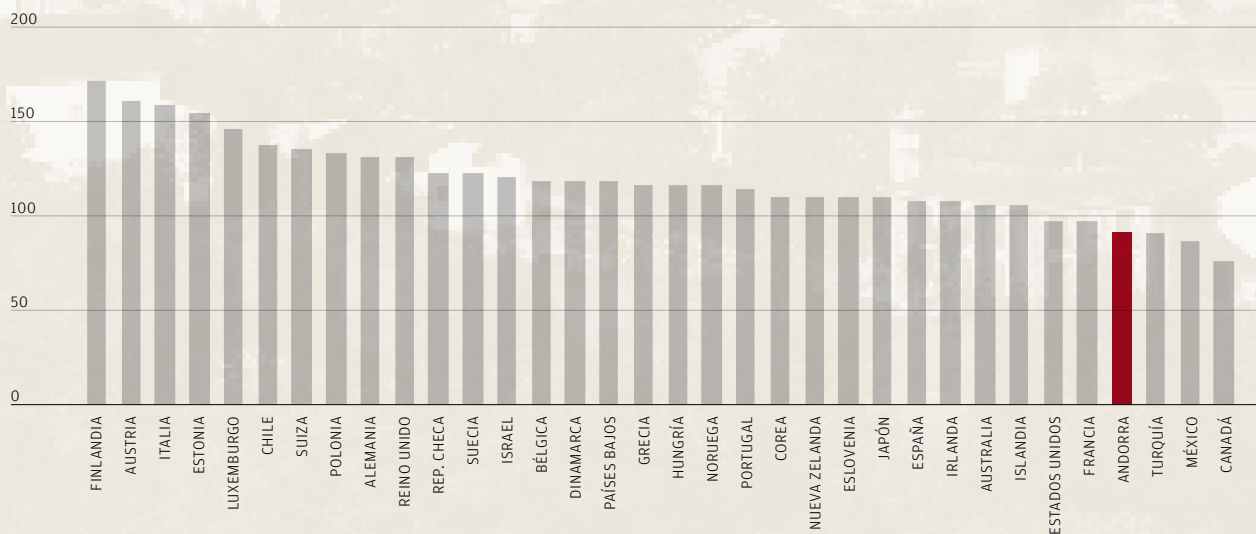


Fuente: International Telecommunication Union y Departamento de Estadística de Andorra.

GRÁFICO 58

Suscripciones de líneas de telefonía móvil. Año 2012

Por cada 100 habitantes

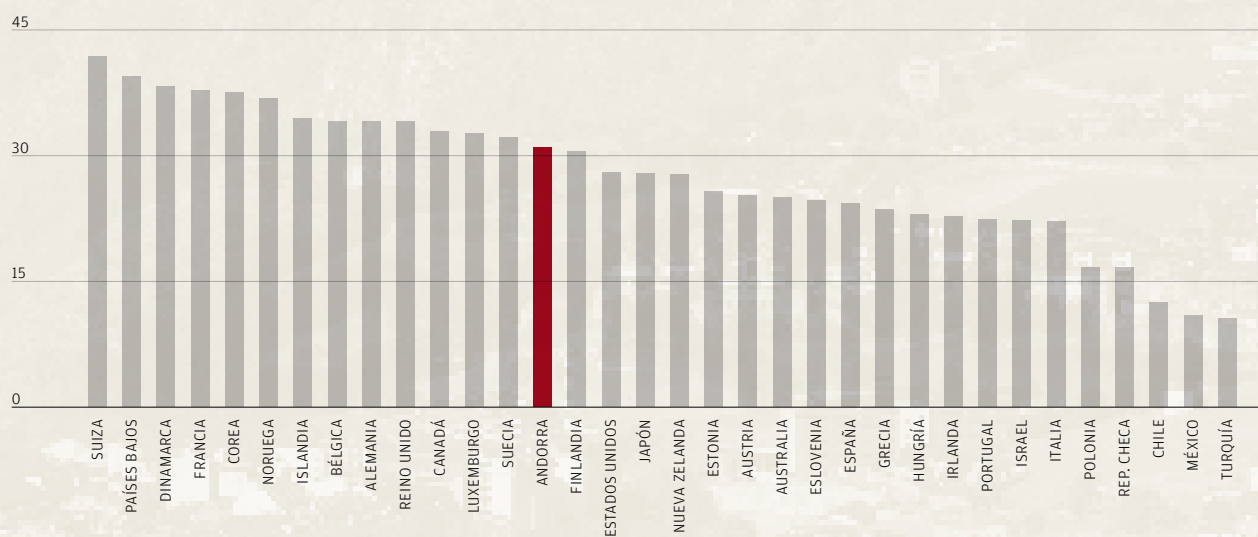


Fuente: International Telecommunication Union y Departamento de Estadística de Andorra.

GRÁFICO 59

Suscripciones de Internet de banda ancha. Año 2012

Por cada 100 habitantes

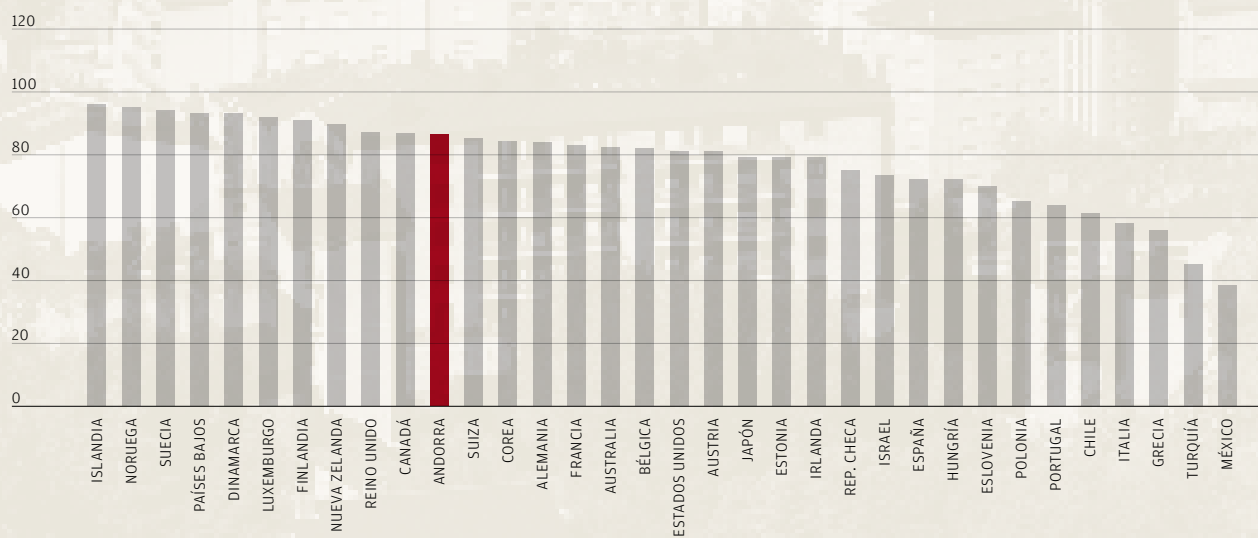


Fuente: International Telecommunication Union y Banco Mundial.

GRÁFICO 60

Usuarios de Internet. Año 2012

Por cada 100 habitantes



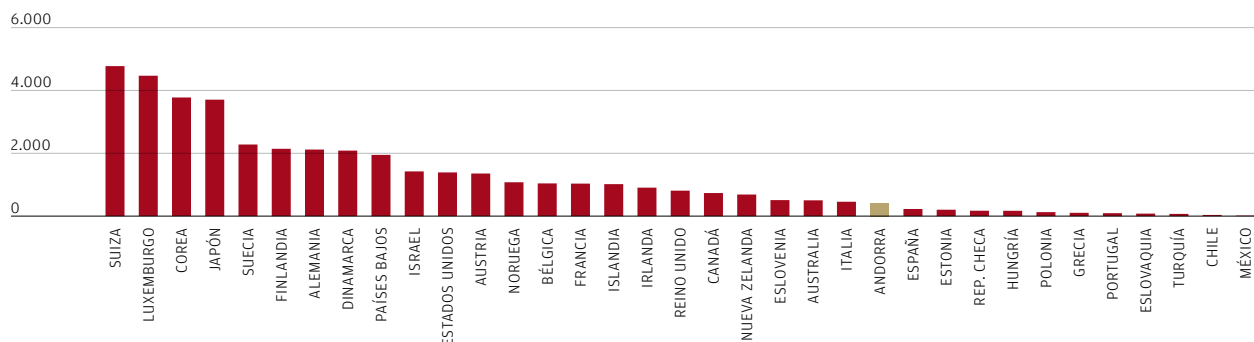
Fuente: International Telecommunication Union y Banco Mundial.

5. PROPIEDAD INTELECTUAL

GRÁFICO 61

Solicitudes de patentes. Año 2011

Solicitudes por millón de habitantes

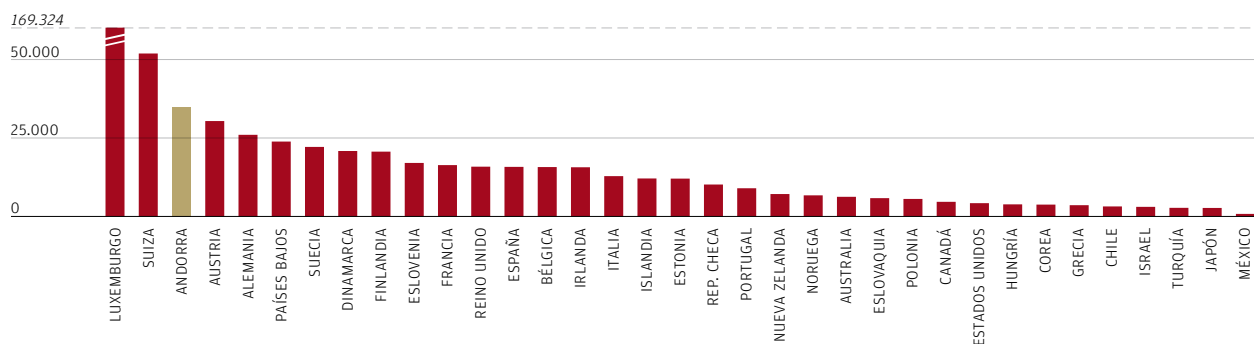


Fuente: Organización Mundial de la Propiedad Intelectual (OMPI) y OCDE.

GRÁFICO 62

Solicitudes de marcas. Año 2011

Solicitudes por millón de habitantes

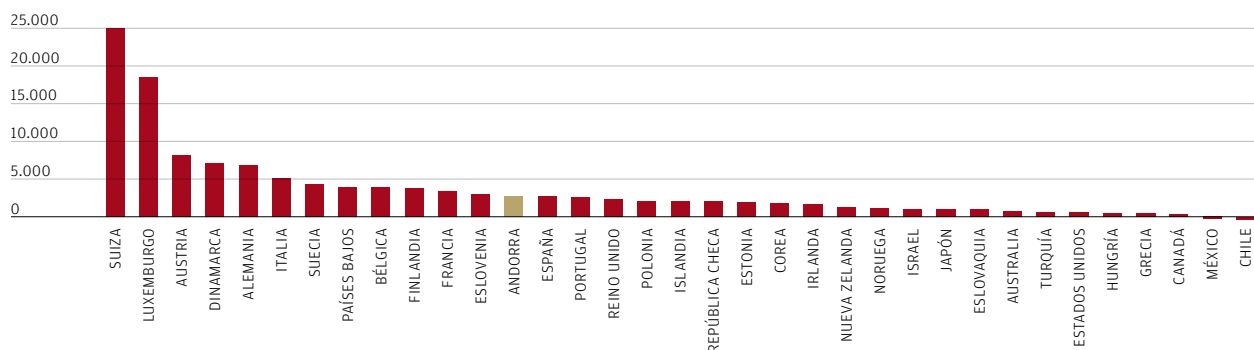


Fuente: Organización Mundial de la Propiedad Intelectual (OMPI) y OCDE.

GRÁFICO 63

Solicitudes de diseños industriales. Año 2011

Solicitudes por millón de habitantes

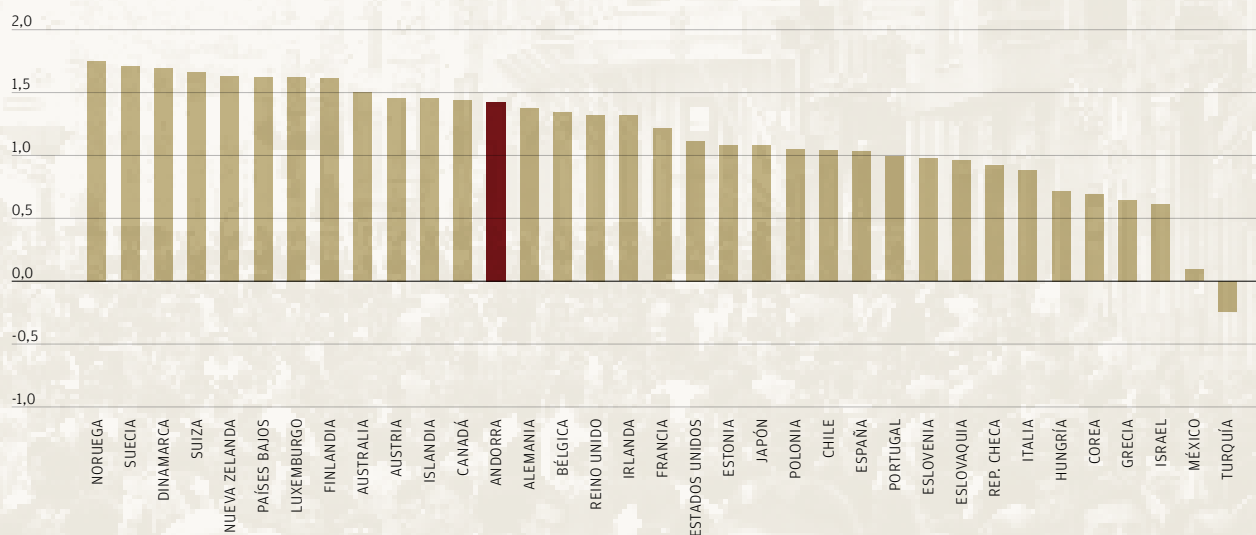


Fuente: Organización Mundial de la Propiedad Intelectual (OMPI) y OCDE.

6. GOBERNANZA¹⁴

GRÁFICO 64

Voz y rendición de cuentas¹. Año 2012

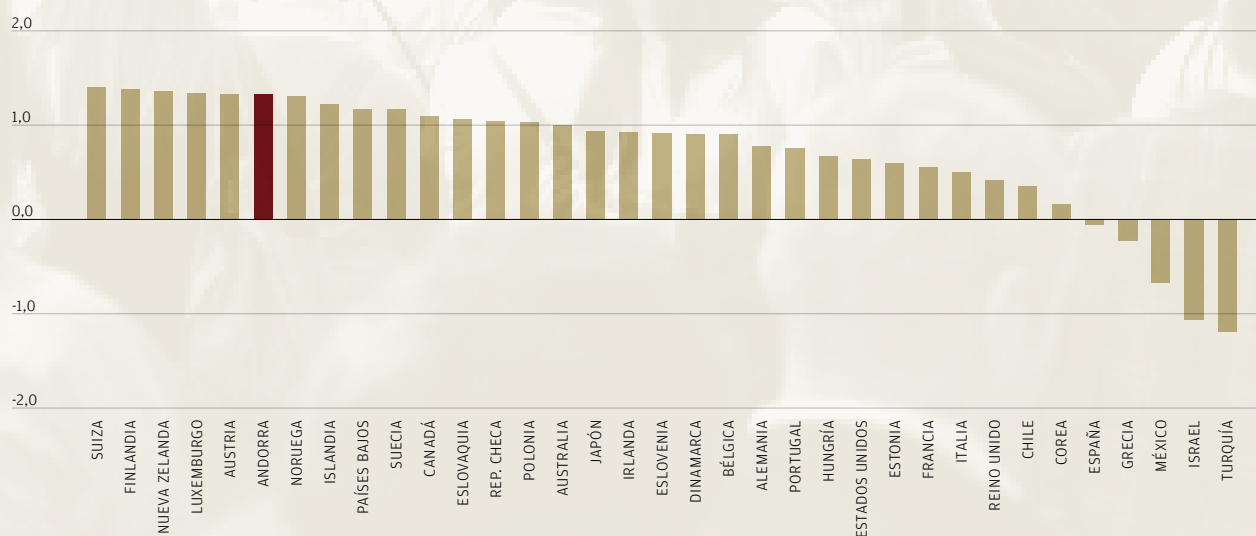


1. En qué medida los ciudadanos de un país pueden participar en la elección de su gobierno, la libertad de expresión, la libertad de asociación y la libertad de prensa.

Fuente: Banco Mundial.

GRÁFICO 65

Estabilidad política y ausencia de violencia¹. Año 2012

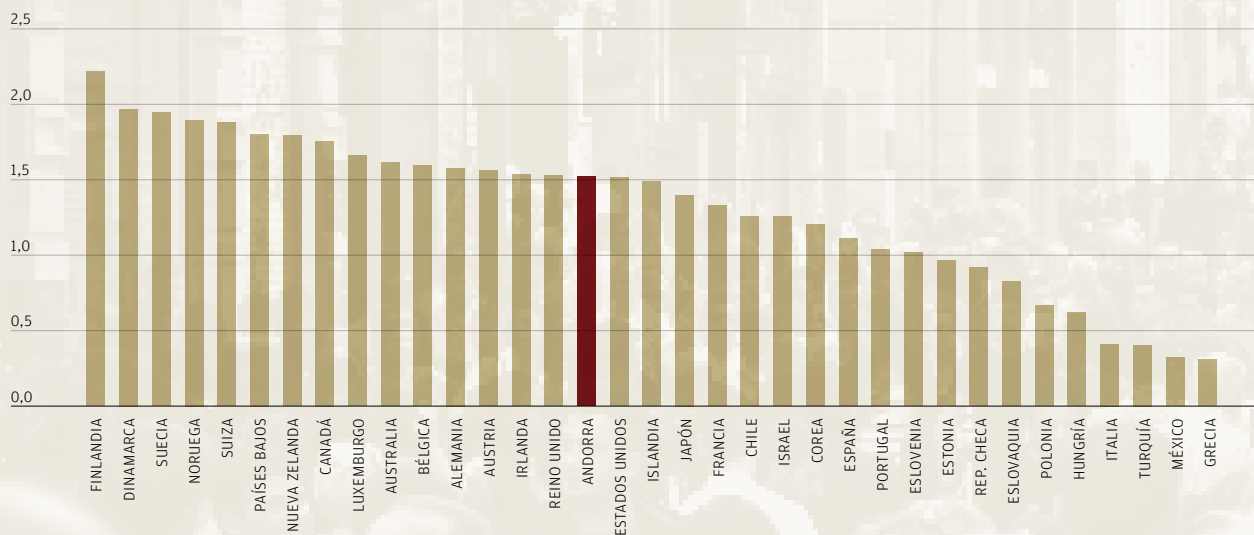


1. Estabilidad política y ausencia de violencia: mide la probabilidad de que el gobierno sea desestabilizado por medios violentos e inconstitucionales, incluidos los actos de terrorismo.

Fuente: Banco Mundial.

14. Los Indicadores de gobernanza elaborados por el Banco Mundial están formados por seis índices que oscilan entre un valor de -2,5 –que representa el grado de gobernanza más débil– y 2,5 –que indica el grado de gobernanza más fuerte.

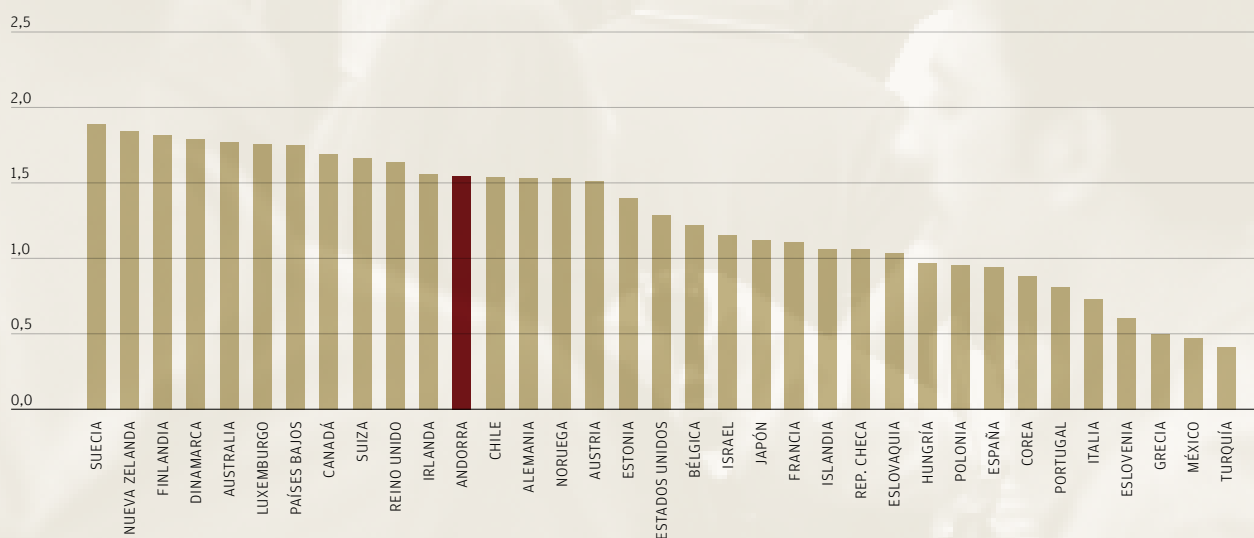
GRÁFICO 66

Eficacia del gobierno¹. Año 2012

1. Calidad de los servicios públicos, la capacidad de la Administración pública, su independencia de las presiones políticas y la calidad de la formulación de sus políticas.

Fuente: Banco Mundial.

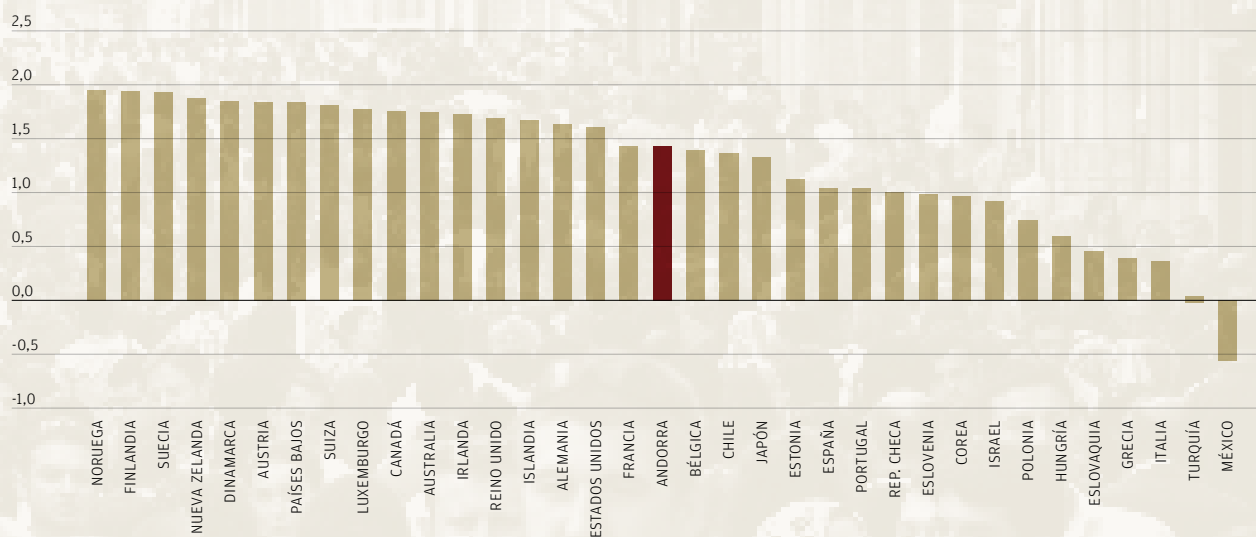
GRÁFICO 67

Calidad del marco regulatorio¹. Año 2012

1. Capacidad del gobierno para establecer políticas y reglamentaciones acertadas que permitan y promuevan el desarrollo del sector privado.

Fuente: Banco Mundial.

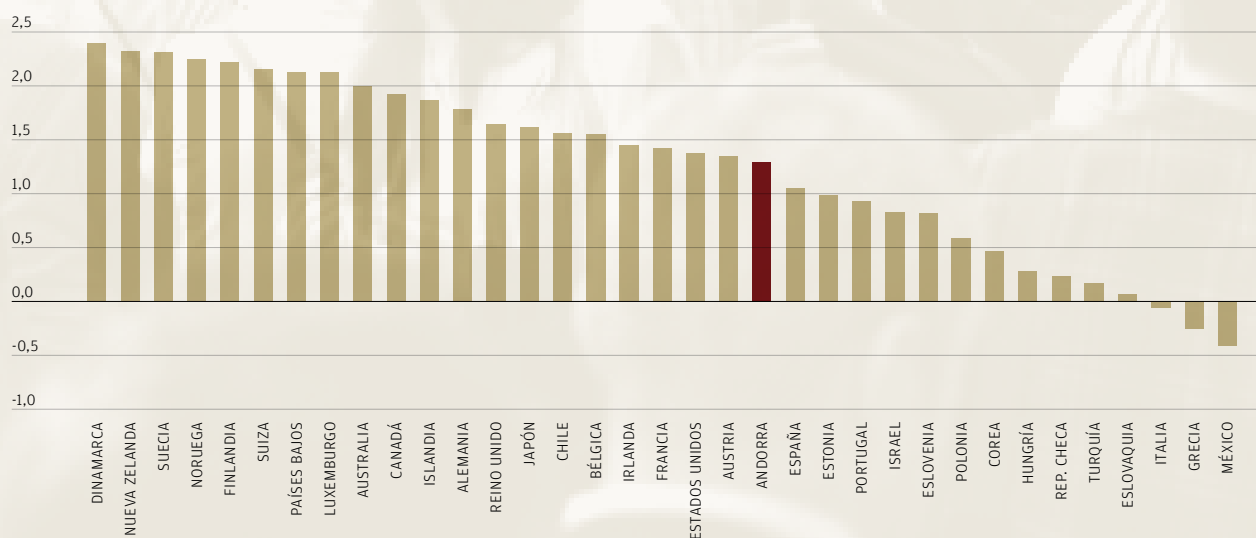
GRÁFICO 68

Estado de derecho¹. Año 2012

1. Grado de confianza de los agentes en las reglas sociales y su nivel de acatamiento, incluidos la calidad del cumplimiento de los derechos de propiedad, la policía y los tribunales, así como el riesgo de que se lleven a cabo delitos.

Fuente: Banco Mundial.

GRÁFICO 69

Control de la corrupción¹. Año 2012

1. Medida en la que se ejerce el poder público en beneficio privado, incluidas las modalidades de corrupción a pequeña y a gran escala y el control del Estado por minorías selectas.

Fuente: Banco Mundial.

RESUMEN

Focus Andorra 2014

¿Crecerá la actividad en 2014?

El entorno exterior de Andorra comienza a ofrecer señales de lenta recuperación de la actividad dentro de un contexto todavía muy incierto y sometido a riesgos. Con la cautela que recomienda la experiencia reciente, las señales son esperanzadoras.

Por una parte, el entorno más próximo de la economía andorrana ha vuelto a registrar avances del PIB en el segundo semestre de 2013; por otra parte, las previsiones anticipan una progresiva mejora de la actividad económica a lo largo de 2014, año en el que se espera una aceleración del crecimiento de la economía mundial de siete décimas hasta el 3,7%, impulsada por la recuperación de los países desarrollados. En el entorno más próximo de la economía andorrana, la zona euro experimentará una reactivación desigual, y se prevé que los PIB de Francia, España y Cataluña crezcan a ritmos discretos próximos al 1%.

En Andorra, la evolución del PIB, con los últimos datos correspondientes al año 2012, presentó luces y sombras. Así, el descenso de la actividad económica en el Principado de Andorra fue el más intenso de las economías de su entorno. El PIB andorrano se redujo el 1,6% en términos reales —frente al -4,3% de 2011—, lo que representa la caída más suave desde que comenzó la dinámica contractiva del PIB en el año 2008.

La bajada del PIB andorrano se suavizó gracias a la reactivación registrada por determinados segmentos de actividad y, en especial, determinadas ramas de servicios, como el sector financiero, las actividades profesionales, científicas y técnicas, y el sector de artes y entretenimiento.

Sin embargo, las actividades de servicios más vinculadas a la demanda turística, y que son una de las bases de la economía del Principado de Andorra, mantuvieron elevadas contribuciones negativas a la actividad económica. Así, el comercio, transporte, hostelería y restauración restaron conjuntamente 1,1 puntos al avance nominal del VAB en 2012.

Cabe destacar que, pese a la intensidad de la crisis de los últimos años, Andorra continúa siendo una de las economías europeas con un nivel de vida más elevado, tal y como demuestra la posición relativa de Andorra en términos de PIB per capita. En particular, una vez ajustado por el poder de adquisición, el PIB per capita sitúa a Andorra como el cuarto país europeo con un mejor nivel de vida.

En los últimos años, la dinámica poblacional de Andorra —muy ligada a la marcha de la actividad económica y del mercado laboral— experimentó un cambio radical a lo largo de la crisis como consecuencia de la reversión del componente inmigratorio. La población estimada publicada por el Departamento de Estadística permite obtener una visión más precisa de la evolución demográfica más reciente del Principado de Andorra. Según estos datos, en el año 2013 la población andorrana habría registrado un ligero crecimiento del 0,3%, dato relevante porque representa el primer avance registrado en los últimos años, después de los descensos de 2010 (-4,5%), de 2011 (-0,7%) y del práctico estancamiento de 2012 (-0,02%).

Ajustes cuantitativos y estructurales en un mercado laboral en transformación

El mercado laboral ha resultado uno de los principales damnificados de las turbulencias económicas de los últimos años. La caída del empleo ha sido intensa tanto en la economía andorrana como en las economías próximas y las perspectivas generales son de una mejora muy gradual. El escenario actual todavía es complicado, pero a lo largo de 2013 se observó un punto de inflexión en la dinámica bajista.

En 2013 el número de ocupados en Andorra registró un descenso interanual del 1,9%, cifra que significa reducir a la mitad el ritmo de caída respecto del año 2012 (4,0%). En relación con las economías próximas, el descenso de ocupados de 2013 de Andorra se sitúa a medio camino entre las intensas caídas de la economía española y la contracción más suave registrada en la zona euro y Francia.

En Andorra, en 2013 se produjo una suavización del ritmo de caída de los ocupados y determinadas ramas de servicios, lideradas por las actividades profesionales y el sector financiero, crearon puestos de trabajo. Sin embargo, la pérdida de empleo todavía continuó siendo intensa en sectores como la construcción y el comercio.

Con una perspectiva de más largo plazo, los cambios en la estructura ocupacional desde 2007 ponen de manifiesto los colectivos más afectados por este ajuste, concentrado en los asalariados hombres menores de 40 años. El cambio en la estructura de los asalariados por edades tanto en Andorra como en las economías del entorno desde 2007 permite identificar pautas comunes en todos los casos y, en particular, la pérdida de peso relativo de los asalariados menores de 40 años. Por otra parte, Andorra también coincide con las economías vecinas en el peor comportamiento relativo exhibido por el empleo masculino. Este fenómeno, especialmente marcado en Andorra, España y Cataluña, viene explicado en gran medida por el peso que ha tenido el sector de la construcción en la caída de los ocupados.

Detrás del contexto de crisis reciente se ocultan también tendencias de fondo que evidencian el proceso de transformación en curso en la economía andorrana, como es la creciente participación de los servicios intensivos en conocimiento en la ocupación del Principado de Andorra, gracias a la mayor capacidad de resistencia que mostraron recientemente. Así, la tendencia al alza de la aportación de los servicios intensivos en conocimiento en el empleo asalariado se ha acelerado en los últimos años, y el sector ha pasado de ocupar un 23% de los asalariados en 2007 al 28,1% en 2013.

Precios y salarios a la baja, competitividad al alza

Precios y salarios han mantenido una tendencia bajista en los últimos años en un contexto de excesos de capacidad global y de alza de los niveles de paro. La inflación andorrana ha seguido una trayectoria similar a la de las economías

vecinas, pero con la particularidad de que la moderación del crecimiento de los precios al consumo en el Principado de Andorra ha sido especialmente intensa. En 2013 la inflación de Andorra fue la más baja de las economías del entorno, como resultado del impacto del descenso de los precios de la energía y de la debilidad de la demanda doméstica.

Los salarios también han ajustado a la baja su crecimiento en los últimos años, con una trayectoria que ha sido similar a la de las economías española y catalana, que han registrado importantes ganancias de competitividad gracias a esta dinámica. En 2013 el salario medio en Andorra experimentó un descenso del 0,7% que reflejó la reducción de la remuneración media en un elevado número de actividades, pese a que también ha habido excepciones significativas, como la energía, los servicios financieros y la educación.

La disparidad salarial entre hombres y mujeres en Andorra continúa siendo elevada, aunque en los últimos años esta diferencia se va reduciendo. En 2013 el salario medio de las mujeres en Andorra fue el 73,3% del de los hombres, con una situación muy dispar por sectores y actividades. En 2013 la Administración pública y el sector financiero fueron, respectivamente, los sectores con una menor y mayor diferencia salarial entre hombres y mujeres.

Los flujos comerciales mejoran de la mano del turismo internacional

El impulso que está representando el crecimiento del gasto de los países emergentes se ha traducido en un nuevo record de turistas en 2013, con un crecimiento de las llegadas de turistas internacionales en el año 2013 del 5%, aumento que permitió alcanzar un hito histórico de 1.087 millones de turistas en el mundo.

En Andorra, los flujos comerciales están muy condicionados por el gasto turístico y han mostrado síntomas de recuperación a lo largo de 2013. Las importaciones no energéticas crecieron en el año 2013 el 4,6%, primer avance desde 2005, gracias al crecimiento de las partidas vinculadas al

comercio turístico que ponen de manifiesto una recuperación del gasto de los visitantes.

Desde un punto de vista geográfico, España se está consolidando como el principal proveedor exterior de Andorra, con una cuota de mercado dentro de las importaciones andorranas que ha alcanzado un nuevo máximo histórico del 62,7% en 2013. Por el lado de las exportaciones, la recuperación de los mercados español y francés ha estado acompañada por la emergencia del mercado ruso.

El aumento que experimentaron las llegadas de turistas internacionales en 2013, del 4,1%, refleja tanto la recuperación de los dos mercados tradicionales, el español y el francés, como el dinamismo del turismo ruso. Pese a esta recuperación del turismo internacional en Andorra, el crecimiento del 4,1% ha sido inferior al avance observado en Europa y en el mundo, hecho que se ha traducido en una pérdida de cuota de mercado de Andorra en el mercado turístico internacional en 2013. Andorra fue el destino del 0,21% de las llegadas de turistas en el mundo y del 0,41% de los turistas del mercado europeo.

Flash sectorial de la economía andorrana

Después de unos años muy duros en la economía andorrana, las señales de recuperación están a la vista. Sin embargo, los indicadores sectoriales advierten sobre situaciones muy dispares y de dificultades todavía visibles en segmentos importantes del tejido productivo.

Un enfoque más cercano revela la convivencia de diferentes estadios de salida de la crisis. Así, hay sectores en los cuales la recuperación está consolidada, como es el caso del sector financiero, de sectores que exhiben síntomas incipientes pero significativos de reactivación, como el sector turístico, y de sectores que continúan en fase de ajuste, como es el caso de la construcción.

El tejido empresarial andorrano tuvo una evolución bastante positiva en 2013, con una creación neta de 207 esta-

blecimientos que estuvo impulsada, en primer lugar, por las actividades inmobiliarias y los servicios empresariales, así como, en segundo término, por otras ramas como la hostelería, el comercio y la industria.

Por otra parte, el consumo de energía en el Principado de Andorra intensificó en 2013 su caída hasta el -2,0%, mientras que el consumo eléctrico se redujo el 1,6%, lastrado por la menor demanda de las estaciones de esquí, la distribución, la hostelería y la restauración. En los últimos años el ajuste a la baja del consumo energético andorrano ha sido inferior al registrado por el PIB, hecho que ha condicionado un aumento de la intensidad energética en Andorra.

Las cifras recientes de actividad del sector primario ponen de manifiesto una dinámica relativamente favorable ligada a la estrategia de diversificación que ha mantenido el sector en los últimos años, y que en 2013 permitió registrar un nuevo máximo de 19,9 km² en la superficie agraria útil de Andorra.

El ajuste del sector de la construcción continúa su curso sin síntomas claros que señalen que se está tocando fondo. El redimensionamiento del sector dentro de la estructura económica del Principado de Andorra ha sido muy intenso, con una pérdida de peso que se ha traducido en un descenso de su aportación al VAB desde el 13,4% en 2006 hasta el 7,6% en 2012 y en una caída de su peso en el empleo total desde el 14,4% en 2006 hasta el 7,2% en 2013.

En el sector turístico, pese al descenso del 3,2% registrado por los visitantes en 2013, se observa una mejora de la mano de la recuperación de las llegadas de turistas (4,1%) y de las pernoctaciones (4,7%). El crecimiento de la oferta del sector hotelero está impulsado por los establecimientos de más categoría, en línea con el objetivo de potenciar la demanda de calidad.

La matriculación de vehículos aumentó el 10,1% en 2013 y evidencia una mejora del consumo privado en Andorra. Este aumento de las matriculaciones en 2013 contrasta con el descenso producido en los dos años anteriores, que es-

tuvo muy ligado a la pérdida de población, tal como señala el hecho de que la tasa de motorización se mantuvo relativamente estable en el período 2011-2012.

El sector financiero está actuando como gran dinamizador de la economía andorrana, tal y como se puso de manifiesto en la marcha de los principales indicadores coyunturales —el VAB del sector creció el 4,9% en el año 2012 y los ocu-

pados del sector aumentaron el 2,2% interanual en 2013. Esta reactivación del sector financiero es resultado fundamentalmente de la buena marcha del sector bancario, que en 2013 registró un comportamiento extraordinariamente positivo. Los diferentes indicadores confirman la buena salud de la banca andorrana, que en 2013 aumentó un 16% los recursos gestionados de clientes hasta 41.043 millones de euros, cifra que representa un nuevo máximo histórico.

Una herramienta para conocer la economía andorrana en perspectiva europea e internacional, con un balance de la evolución reciente y la proyección de tendencias para el año 2014. Los análisis comparativos y el apoyo gráfico aportan un tratamiento dinámico, atractivo y riguroso.



BANCA PRIVADA D'ANDORRA