

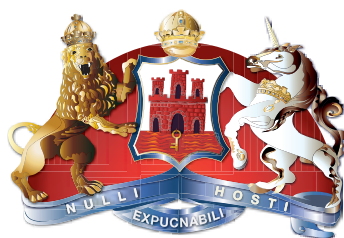
El impacto económico de la economía de Gibraltar en la del Campo de Gibraltar

Actualización 2015



Un informe encargado por La Cámara de Comercio de Gibraltar

By
John Fletcher
Yeganeh Morakabati
Ken Male
Mayo 2015



The Gibraltar
Chamber of
Commerce

Contenido

Prólogo	4
Introducción	5
Resumen	6
Tipos de interacción económica entre Gibraltar y España	7
Visitantes procedentes de España	7
Importaciones comerciales directas desde España	12
Trabajadores fronterizos	13
Gasto de los residentes de Gibraltar en España	17
Gastos de los gibraltareños con segunda vivienda en España	19
El sector de servicios financieros	21
Efecto neto de salida de la economía de Gibraltar sobre la del Campo de Gibraltar	23
Efectos económicos secundarios de la economía de Gibraltar en la del campo de Gibraltar	25
Efectos de Gibraltar sobre activos del Campo de Gibraltar	28
Empleo en el Campo de Gibraltar	32
Glosario y definiciones	33
Metodología	35
Referencias	37

Prólogo

La importancia de este informe, que es una actualización del realizado en el 2009, va más allá de los resultados mostrados en las tablas que contiene. Demuestra la importancia que tiene la interacción de la economía de Gibraltar con la de España en general y con la del Campo de Gibraltar en particular. Desde que se realizó el anterior estudio, el mundo ha experimentado una crisis económica de proporciones trascendentales y todavía hoy se notan los efectos de esta crisis.

Estos se han manifestado de formas distintas en diferentes países y la resistencia de la economía de Gibraltar contrasta sobremedera con los problemas registrados al otro lado de la frontera, donde el desempleo ha subido considerablemente y el precio de la vivienda ha caído en picado.

No obstante, el informe muestra claramente las ventajas derivadas de la interacción de las dos economías.



El impacto económico de la economía de Gibraltar sobre la del Campo de Gibraltar

Introducción

La Cámara de Comercio de Gibraltar encargó al Catedrático John Fletcher de la Universidad de Bournemouth que llevara a cabo un análisis económico de las relaciones existentes entre Gibraltar y el área económica del Campo de Gibraltar en 2009. El presente estudio se encargó para actualizar los resultados al 2015. El catedrático Fletcher ha llevado a cabo estudios de impacto económico para gobiernos y organismos internacionales en todo el mundo durante más de tres décadas. Ha construido modelos de impacto económico para países en el Caribe, el Océano Índico, el Mediterráneo, el Pacífico Sur y en Extremo Oriente así como en Europa y en el Reino Unido. En particular, ha llevado a cabo una amplia gama de estudios de impacto económico para los gobiernos de Gibraltar y el Reino Unido desde 1978 y cuenta con un vasto conocimiento de todos los aspectos de la economía de Gibraltar. Fletcher ha realizado los análisis de este informe con el mismo equipo que trabajó en el primer estudio, el Dr. Yeganeh Morakabati y Ken Male, ambos investigadores con dilatada experiencia. Morakabati es especialista en metodología de investigación y ha analizado la economía española y la valoración de activos para este estudio. Además, ha realizado publicaciones sobre flujos comerciales internacionales y diversos proyectos de investigación relacionados con el comercio y el riesgo. Male es un analista de datos con amplia experiencia y ha colaborado con muchos de los estudios previos realizados para Gibraltar.

Existen numerosas formas de interacción entre las economías gibraltareña y española. Con este estudio se analizan las diferentes interacciones, calculando el efecto total neto que la economía de Gibraltar tiene sobre la del Campo. El estudio hace uso del modelo "Entrada-Salida (Input-Output) de Gibraltar", el modelo de Entrada-Salida (Input-Output) regional español", los datos de importación proporcionados por la Oficina de Aduanas de Gibraltar, la información proporcionada por la Oficina de Estadística del Gobierno de Gibraltar, incluidos los datos de la encuesta de empleo, así como los datos recogidos en los estudios anteriores de Entrada-Salida (Input-Output) y una encuesta realizada por la Cámara de Comercio, que recoge datos de sus socios.

Resumen

- La economía de Gibraltar tiene una repercusión económica notable y positiva sobre la región del Campo de Gibraltar cuando se analiza desde el punto de vista de los gastos netos recurrentes.
- En 2013 las empresas de Gibraltar importaron casi 381 millones de libras en mercancías y servicios desde España (incluidas las importaciones netas de petróleo).
- En 2013, los puestos de trabajo que proporciona Gibraltar (dentro de su territorio) equivalen a un 24% del total (25.907/109.189) de trabajos fijos registrados en el Campo de Gibraltar.
- Los trabajadores fronterizos españoles ganaron más de 102 millones de libras en 2013, de los cuales, más de 65 millones de libras se gastaron en Andalucía, generando con ello nuevos ciclos de actividad económica.
- Otros trabajadores fronterizos (excluidos los españoles y gibraltareños) ganaron 105 millones de libras en la economía de Gibraltar, de los cuales, se repatrió el 20% y los 84 millones de libras restantes se gastaron en España, de los cuales, aproximadamente 54 millones de libras en Andalucía.
- Los residentes de Gibraltar gastaron casi 73 millones de libras en compras, comida y otros bienes y servicios en Andalucía durante 2013, de los cuales, 46 millones de libras fueron gastadas en el Campo de Gibraltar.
- Los gibraltareños con segunda vivienda en el Campo de Gibraltar gastaron más de 62 millones de libras en la economía española durante 2013, de los cuales, más de 40 millones se gastaron en el Campo de Gibraltar.
- La economía de Gibraltar aumentó el nivel de salida en el Campo de Gibraltar (PIB) en 2013 en unos 554 millones de libras.
- El gasto total de los visitantes a Gibraltar durante 2013 fue de 207 millones de libras, de los cuales, 161 millones provenían de los visitantes que llegaron a través de la frontera terrestre. De estos, 161 millones de libras, unos 146 millones eran atribuibles a los residentes del Campo de Gibraltar.
- El número de puestos de empleo en el Campo de Gibraltar pasó de 102.468 en 2007 a 83.283 en 2013. Con unos 9.424 trabajos fronterizos generados en Gibraltar, esto supone un efecto directo de algo más del 11% sobre el empleo en el Campo de Gibraltar.

Tipos de interacción económica entre Gibraltar y España

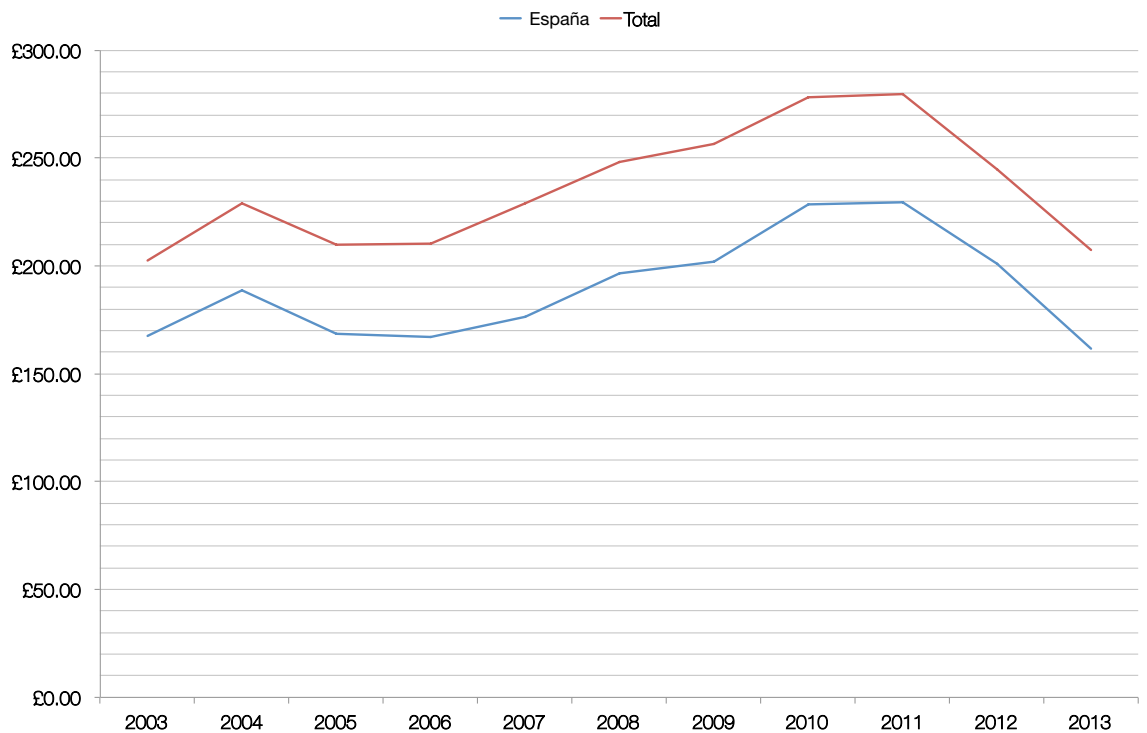
Las economías de Gibraltar y de España están conectadas no sólo físicamente sino también a través de las diversas transacciones que se producen entre empresas y particulares sitios en las dos economías. Los flujos económicos van en ambas direcciones. Por ejemplo, los visitantes a Gibraltar que vienen de España gastan dinero en los sectores minoristas y de servicios de Gibraltar y, de manera similar, los residentes en Gibraltar gastan dinero en los sectores minoristas y de servicios de España. Además, los trabajadores fronterizos españoles cruzan la frontera cada día y obtienen ingresos por su empleo en la economía de Gibraltar; algunos ciudadanos de Gibraltar tienen segunda vivienda en España y, por lo tanto, gastan en España parte de los ingresos que ganan en Gibraltar. Desde una perspectiva comercial, las empresas de Gibraltar compran materiales y servicios a sus homólogas españolas y viceversa. El propósito de la actualización de este estudio es analizar la magnitud y naturaleza de estos flujos para determinar el efecto neto recurrente en el clima económico actual.

Visitantes procedentes de España

El gasto de los visitantes supone un elemento importante y de gran peso para la economía de Gibraltar. Estos gastos han tenido un carácter cíclico, hasta la fecha, durante este siglo, con un récord de gasto en 2004 (229.140.000 libras), y tras una caída, llegaron a un nuevo techo en 2011 de 279.900.000 libras. A continuación, los problemas económicos en Europa, y particularmente en España, hicieron mella en el gasto de los visitantes, que cayó hasta los 207.240.000 libras en 2013.

El Gráfico 1 muestra la variación del gasto total de los visitantes y del gasto de los visitantes procedente de España entre 2003 y 2013. El predominio del gasto del visitante de España se refleja claramente en las dos líneas al igual que la disminución importante derivada de los problemas económicos a los que han tenido que hacer frente los residentes españoles.

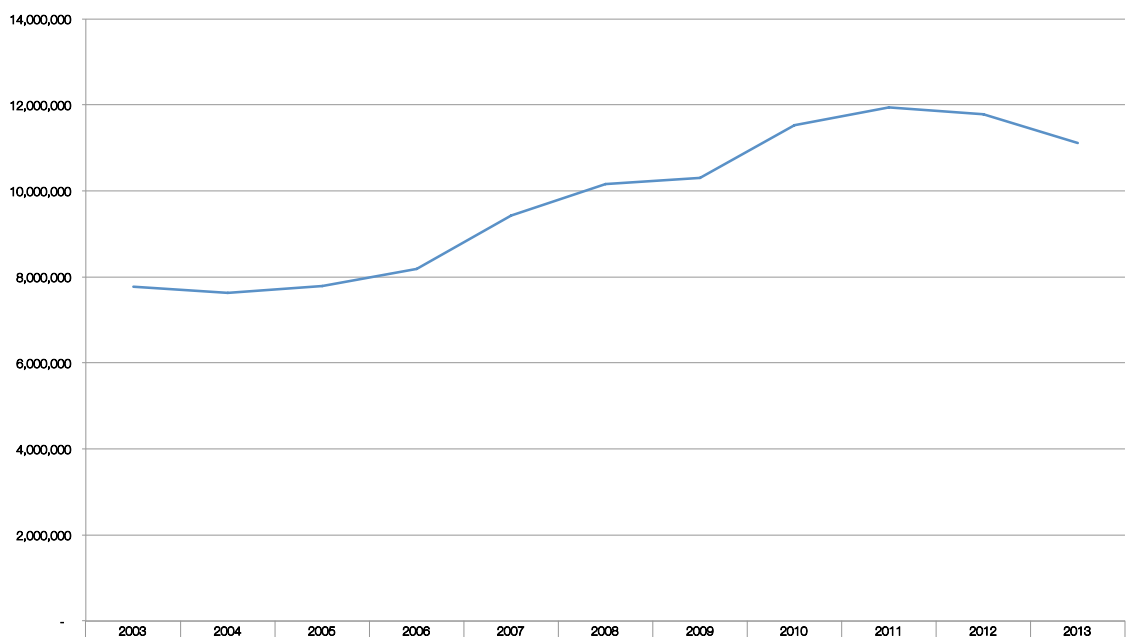
Gráfico 1: Gasto total de los visitantes y gasto de los visitantes españoles, de 2003 a 2013 (en millones de libras)



Azul: gasto visitantes españoles
 Rojo: gasto total visitantes

Los problemas económicos de la crisis financiera mundial se reflejan en el hecho de que la volatilidad del gasto (una caída del 25% entre 2010 y 2013) no es proporcional al descenso en las llegadas de visitantes (una caída del 4% entre 2010 y 2013). Véase gráfico 2.

Gráfico 2: Llegadas de visitantes*, de 2003 a 2013



Nota: * incluye trabajadores fronterizos

El desglose del gasto total de los visitantes por categoría en 2013 se muestra en la tabla 1 junto a las cifras correspondientes en el informe original (2007):

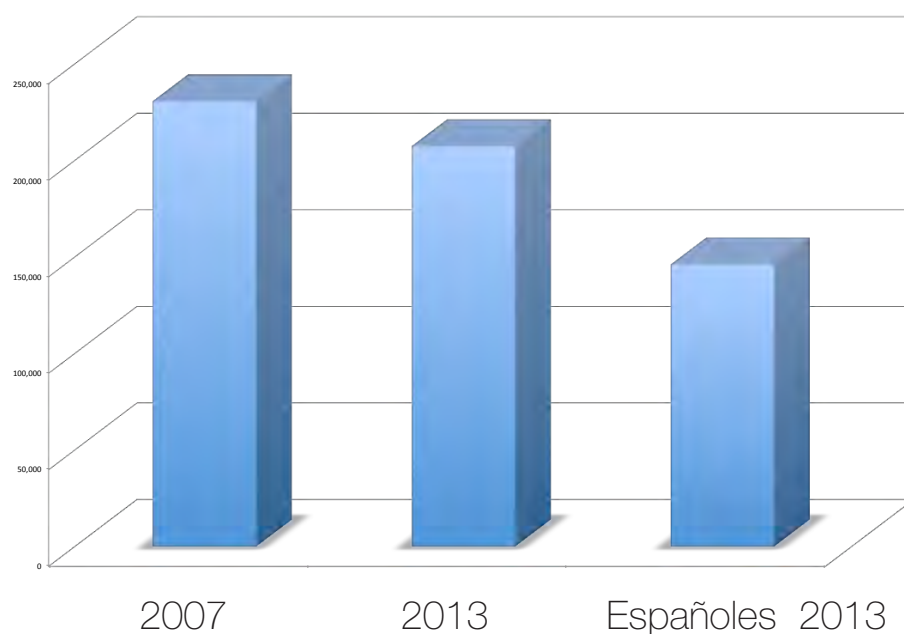
Tabla 1: Gasto de los visitantes por categoría, Gibraltar, 2007 y 2013

Categoría de visitante	Gasto en miles de libras		
	2007	2013	Español 2013
Visitantes alojados (hoteles)	26.876	22.870	*6.308
Excursionistas (cruceros)	10.744	9.974	
Visitantes (yates)	680	449	
Visitantes en alojamiento suplementario	14.854	10.684	*2.528
Visitantes en tránsito	1.017	1.767	*407
Excursionistas desde España	176.405	161.491	145.898
Total	230.576	207.235	155.141

Fuente: Extraída de las Encuestas Turísticas sobre Gibraltar 2007 y 2013,

Nota: *No todos los visitantes alojados en hoteles, en alojamiento suplementario o en tránsito son de nacionalidad española.

Gasto de los visitantes por categoría, en Gibraltar, 2007 y 2013



Para entender la importancia de los visitantes españoles por la frontera terrestre, la Tabla 2 muestra el número y gasto de estos excursionistas por nacionalidad para 2013.

Tabla 2: Excursionistas por frontera terrestre, números y gasto, en Gibraltar, 2013

Nacionalidad	Excursionistas por tierra	
	Visitantes	Gasto
Española	7.950.577	£145.897.648
Otras nacionalidades	808.451	£15.593.430
Total	8.759.028	£161.491.078

La importancia continuada de los visitantes excursionistas de España es claramente evidente en la Tabla 1, donde casi el 78% del gasto total de los visitantes fue realizado por los visitantes excursionistas que cruzaron la frontera (en porcentaje, esto supone una subida del 2% sobre 2007 a pesar de la caída del 10% en el gasto absoluto). Se calcula que algo más del 90% de excursionistas por la frontera terrestre eran nacionales españoles y el propósito principal de su visita era hacer compras; representan algo más del 90% del gasto total de los excursionistas por la frontera (Tabla 2). Por lo tanto, el gasto total de los visitantes en Gibraltar realizado por esos españoles que cruzaron la frontera en 2013 fue de 145.898.000 libras. Además de los visitantes por la frontera procedentes de España, también un 13% de los que partieron por avión desde Gibraltar eran de nacionalidad española. En el 2013, estos añadirían unas 407.000 libras al gasto total de los visitantes españoles. Así, los visitantes españoles por la frontera y los que volaron desde Gibraltar gastaron un total de 146.305.000 libras. No hay ningún dato sobre el gasto de los visitantes españoles que llegaron en cruceros.

Además de los excursionistas y de los visitantes en tránsito por Gibraltar hubo visitantes españoles que se alojaron en hoteles gibraltareños y en alojamientos suplementarios, lo que supuso un gasto adicional combinado de 8.836.000 libras durante 2013. Esto se traduce en un gasto total de los visitantes españoles de 155.141.000 libras, esto es, un incremento del 38% sobre el nivel de gasto correspondiente registrado en 2007 (véase la Tabla 3).

Tabla 3: Gasto de los visitantes españoles en Gibraltar, 2013

Categoría de visitante	Gasto £ miles
Excursionistas por la frontera	145.898
En tránsito	407
Visitantes alojados	8.836
Total	155.141

También se ha de tener en cuenta el gasto restante de los visitantes -por valor de 15.593.000 libras-, atribuible a los visitantes que cruzaron la frontera (£161.491.000 - £145.898.000). En el informe anterior se argumentaba que estos gastos no se habrían producido si Gibraltar no tuviera una frontera común con España. Por lo tanto, de no existir Gibraltar, estos gastos habrían tenido lugar en España y deben incluirse entre las ventajas para Gibraltar. Sin embargo, dada la naturaleza de los gastos de estos visitantes no españoles, podría argumentarse que, de no existir Gibraltar, este dinero no se habría gastado en España sino que se podría haber gastado en otro destino turístico europeo. Así pues, no debe incluirse en los cálculos. Para mantener la coherencia con el estudio de 2009 y tener en cuenta este gasto, los investigadores han mantenido el supuesto de que, en caso de no existir Gibraltar, una tercera parte de los 15.593.000 libras se habría gastado dentro de la economía española y que el resto no se habría gastado o se habría gastado fuera de la economía española. De esta forma, la cantidad de gasto en Gibraltar atribuida a España se puede aumentar en 5.198.000 libras hasta un total de 160.339.000 libras.

Importaciones comerciales directas desde España

Las empresas de Gibraltar dependen claramente de un nivel de importaciones considerable para realizar su actividad. Algunas de estas importaciones provienen del sector mayorista y otras se adquieren directamente a proveedores españoles. Usando la información del estudio del gasto empresarial de entrada-salida (Input-Output) de Gibraltar, las estadísticas extraídas de la base de datos de la Oficina de Estadística de Gibraltar y la información proporcionada por los miembros de la Cámara de Comercio en respuesta a un sondeo (en soporte papel y online) de los gastos realizados, se obtiene la siguiente perspectiva de las importaciones desde España.

Tabla 4: Importaciones comerciales de bienes y servicios desde España, 2013

Importaciones comerciales	£ miles
Mercancías	327.262
Servicios	53.628
Total	380.890

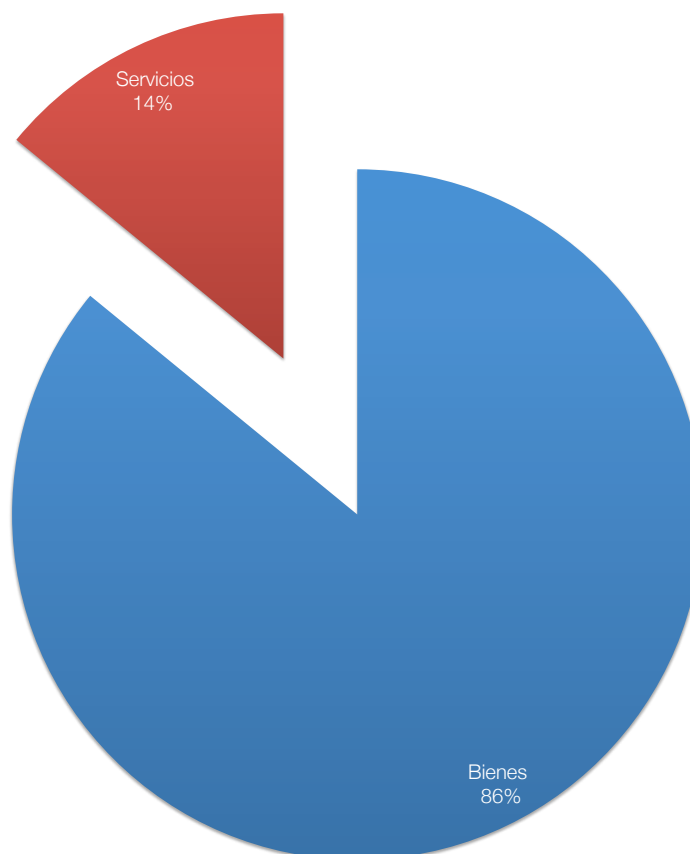
Fuente: Derivado de la encuesta de negocios de Gibraltar 2014 y de datos secundarios de la Oficina de Estadística de Gibraltar

Nota: Incluye las importaciones netas de combustible

La Tabla 4 muestra que, durante 2013, las importaciones de bienes y servicios, incluidas las importaciones netas de combustible, procedentes de España ascendieron a 380 millones de libras. Por lo tanto, el efecto directo de salida de las importaciones comerciales de Gibraltar desde España es de 380.890.000 libras, que a su vez tiene un efecto directo en el PIB de 151.639.000 libras para la economía española.

Resulta difícil determinar exactamente el origen en España de los bienes y servicios importados por Gibraltar. A los efectos de este estudio, las compras de bienes y servicios de las empresas gibraltareñas a proveedores españoles se sometieron al modelo de


Importaciones comerciales de bienes y servicios desde España, 2013



entrada-salida (Input-Output) de Andalucía de modo que no solo se tuvieron en cuenta los efectos directos y secundarios de las importaciones en el Campo de Gibraltar, sino también las fugas que surgen ya que es probable que un porcentaje elevado de los bienes y servicios que fueron exportadas a Gibraltar se produjeran fuera de la comunidad andaluza, esto es, en otra parte de España. Estas fugas del Campo de Gibraltar se han tenido en cuenta en la realización de estos cálculos.

Trabajadores transfronterizos

Según las estadísticas oficiales, había 6.425 trabajadores transfronterizos en 2012, un 18% más que en 2007. Los datos disponibles de la encuesta llevada a cabo por los investigadores sugieren que la cifra real es considerablemente más elevada y que, en 2013, el número estimado de trabajadores fronterizos era de 9.424. Los 9.424 trabajadores fronterizos de 2013 se componen de 8.130 trabajadores a tiempo completo y 1.294 trabajadores a tiempo parcial equivalentes a tiempo completo (asumiendo que un trabajador a tiempo parcial equivale a medio trabajador a tiempo completo). A estos trabajadores se les imputan unos ingresos totales de 207.250.000 libras en 2013.



Los sectores con mayor presencia de trabajadores transfronterizos incluyen: construcción (13,3%); comercio distributivo (21%); hoteles y restaurantes (9,5%). Servicios tales como el juego online, servicios a empresas, la intermediación financiera y demás servicios componen gran parte del resto de trabajos fronterizos (41,0%)

Las estadísticas oficiales sugieren que el 50% del total de los trabajadores transfronterizos son de nacionalidad española. Sin embargo, dado que este informe estima que el número real de trabajadores fronterizos es superior a 9.000, el porcentaje de aquellos que probablemente sean de origen español sería considerablemente superior. No obstante, al no disponer de más evidencias sobre el desglose de nacionalidades de los trabajadores fronterizos, este estudio deduce que el porcentaje de trabajadores fronterizos coincide con el de la Encuesta de Empleo (octubre de 2013). Por lo tanto, se estima que el número de trabajadores fronterizos españoles es 4.664 y que los ingresos de estos trabajadores fronterizos de nacionalidad española ascienden a 102.569.000 libras. Con independencia de la nacionalidad, se puede presumir que los 9.424 trabajadores fronterizos gastarían cierto porcentaje de sus ingresos en la región del Campo de Gibraltar, contribuyendo aún más al impacto económico de Gibraltar sobre dicha región.

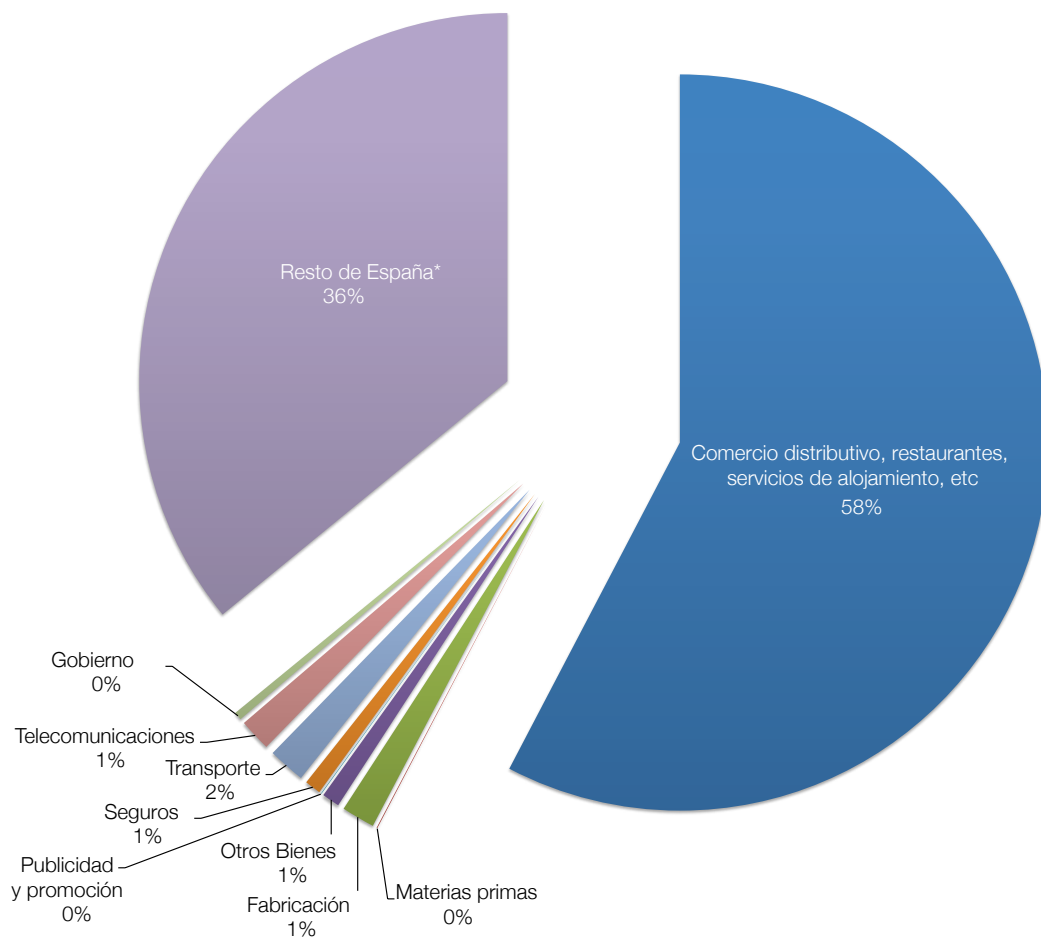
Ante la ausencia de cualquier otra información sobre cómo se gastaron estos 207.250.000 libras en la economía española, los cálculos empleados en este informe —tal y como se hizo en el informe anterior— han asumido que no existen diferencias importantes entre los patrones de gasto de los trabajadores fronterizos y los hábitos de los que tienen base y trabajan en Andalucía. La Tabla 5 refleja el patrón de gasto de los trabajadores fronterizos españoles en la economía de Andalucía, asumiendo que los trabajadores españoles que cruzan la frontera cada día para trabajar en Gibraltar muestran el mismo patrón de gasto doméstico que el gasto doméstico medio de la región española.

Tabla 5: Patrón de gasto de los trabajadores fronterizos españoles en la economía de Andalucía y el resto de España, 2013

	£ miles
Comercio distributivo, restaurantes, servicios de vivienda, etc	59.151
Materias primas	31
Fabricación	1.502
Otros bienes	796
Publicidad y promoción	26
Seguros	726
Transporte	1.676
Telecomunicaciones	1.453
Gobierno	362
Resto de España*	36.846
Total	102.569

Nota*: Las cifras del resto de España hacen referencia a los bienes y servicios que la economía de Andalucía tiene que importar para satisfacer las demandas de empresas y particulares de Gibraltar.

Patrón de gasto realizado por trabajadores fronterizos españoles en la economía de Andalucía y en el resto de España, 2013



El porcentaje de gasto en cada uno de los diversos sectores en la región y lo gastado en el resto de España se derivó de los datos del Estudio de Entrada-Salida (Input-Output) de Andalucía.

Además de los españoles que cruzan la frontera cada día para trabajar en Gibraltar, existen 4.760 trabajadores fronterizos de otras nacionalidades. Estos incluyen trabajadores del Reino Unido, Marruecos y de otras nacionalidades. Los ingresos totales asociados a estos trabajadores fronterizos (es decir, los distintos a los españoles) ascienden a 104.681.000 libras. Al no haber otras encuestas sobre gasto doméstico para estos trabajadores fronterizos, hemos supuesto que un porcentaje (el 20%) de sus ingresos son repatriados a su país de origen y que el gasto restante (83.745.000 libras) refleja un patrón similar al de los trabajadores españoles. Así, de las 83.745.000 libras en ingresos, alrededor de 53.662.000 libras se gastan en la economía de Andalucía y el resto (30.083.000 libras) se gastan en España aunque fuera de Andalucía. La Tabla 6 muestra la distribución total de este gasto dentro de la región.

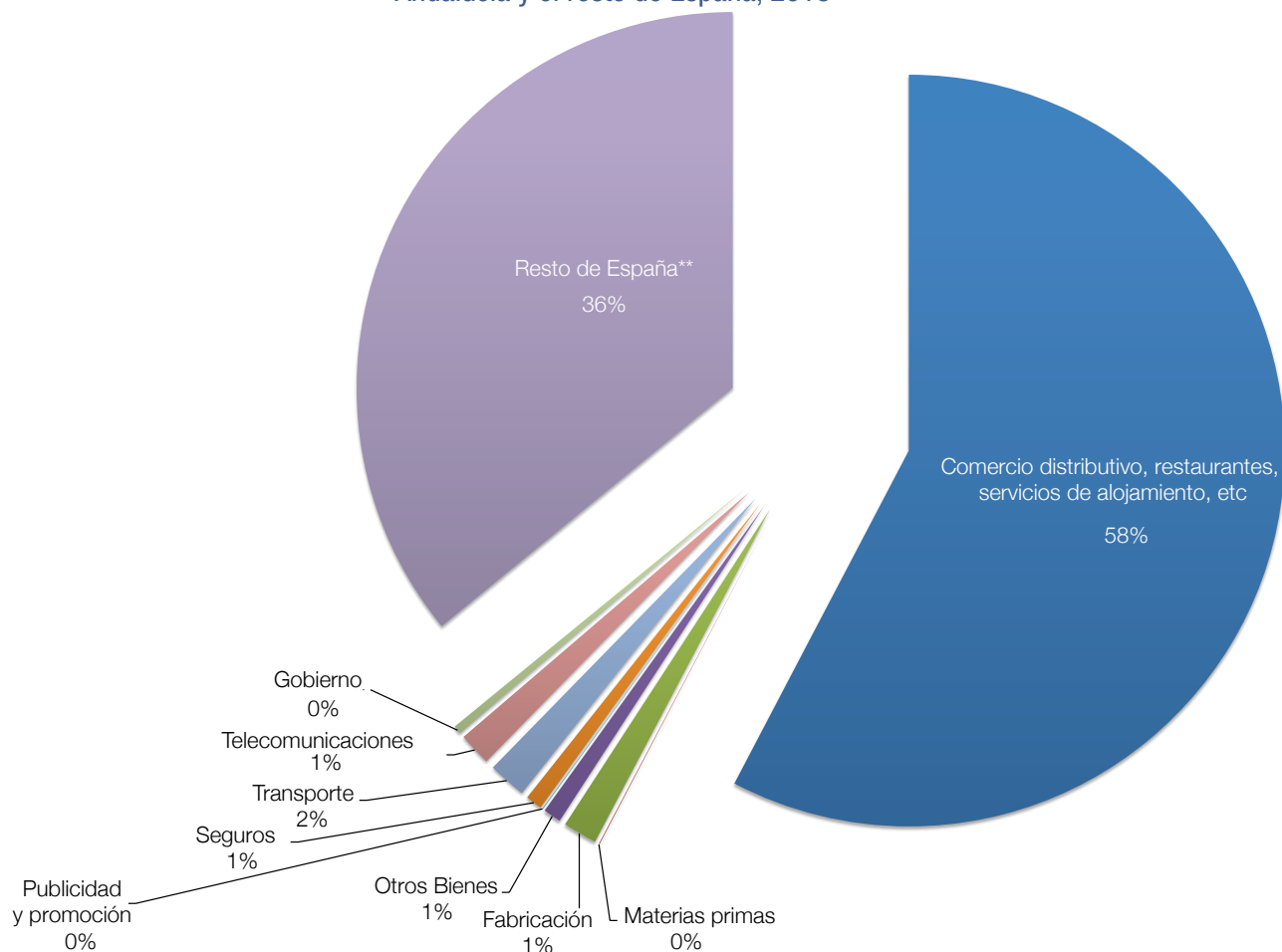
Tabla 6: Patrón de gasto de otros trabajadores fronterizos* en la economía de Andalucía y el resto de España, 2013

	£ miles
Comercio distributivo, restaurantes, servicios de vivienda, etc.	48.304
Materias primas	25
Fabricación	1.225
Otras bienes	642
Publicidad y Promoción	22
Seguros	593
Transporte	1.369
Telecomunicaciones	1.186
Gobierno	296
Resto de España**	30.083
Total	83.745

Nota: * Otros trabajadores fronterizos se refiere a los clasificados como tales por la Oficina de Estadística del Gobierno de Gibraltar

**Las cifras del resto de España hacen referencia a los bienes y servicios que la economía de Andalucía tiene que importar para satisfacer las demandas de empresas y particulares de Gibraltar.

Patrón de gasto de otros trabajadores fronterizos* en la economía de Andalucía y el resto de España, 2013



Gasto de los residentes de Gibraltar en España

Es evidente que existe un gasto considerable y regular en el Campo de Gibraltar de aquellas personas cuyos ingresos provienen de la economía de Gibraltar, originado no sólo por los trabajadores transfronterizos españoles como se indica anteriormente, sino también por los gibraltareños. Este gasto se produce de dos maneras distintas: primero, cuando aquellos que normalmente residen en Gibraltar cruzan la frontera para adquirir bienes y servicios en la economía española; y en segundo lugar, cuando los gibraltareños que residen en España cruzan la frontera a diario para trabajar. Los patrones de gasto exhibidos por ambas categorías probablemente difieran de forma notable. El primer caso probablemente presenta una gama reducida de bienes y servicios adquiridos dentro de España (como comida, bebida y artículos para el hogar), mientras que el segundo es más probable que siga los patrones de gasto exhibidos por sus homólogos españoles porque los costes de propiedad, seguros, finanzas y vehículos - incluida la compra de electrodomésticos y de medios de comunicación - seguramente formen parte de su gasto habitual en la economía española.

La Tabla 7 muestra el patrón y valor estimado del gasto dentro de la economía española de aquellos que normalmente residen en Gibraltar. Por lo tanto, estas cifras hacen referencia a los ingresos que se obtienen en la economía de Gibraltar pero que se gastan en la economía del Campo de Gibraltar. También habrá fugas fuera de la región del Campo de Gibraltar de este gasto aunque éstas se tienen en cuenta al hacer una estimación de los efectos secundarios usando el Modelo de entrada-salida (Input-Output) regional.

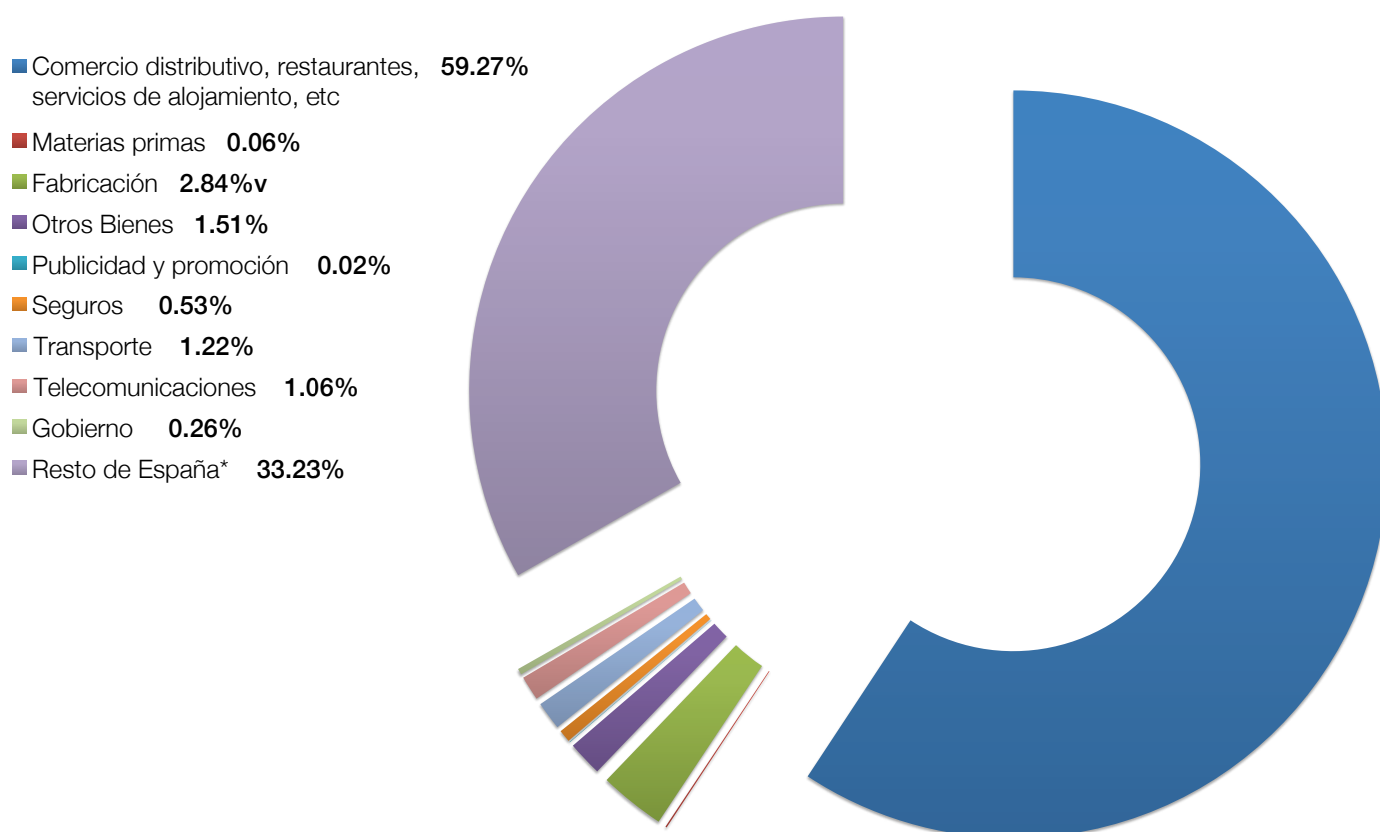
Tabla 7: Gasto doméstico de los residentes de Gibraltar en Andalucía y el resto de España, 2013.

	£ miles
Comercio distributivo, restaurantes, servicios de alojamiento, etc.	46.624
Materias primas	46
Fabricación	2.234
Otras bienes	1.187
Publicidad y promoción	15
Seguros	416
Transporte	960
Telecomunicaciones	832
Gobierno	207
Resto de España*	26.137
Total	72.761

Como se puede observar en la Tabla 7, el valor total de los gastos domésticos de los residentes de Gibraltar en la economía española suma unos 72.761.000 libras.

Nota*: Las cifras del resto de España hacen referencia a los bienes y servicios que la economía de Andalucía tiene que importar para satisfacer las demandas de empresas y particulares de Gibraltar.

Gasto doméstico de los residentes de Gibraltar en Andalucía y el resto de España, 2013



Gastos de gibraltareños con segunda vivienda en España

En comparación con los visitantes, los gibraltareños con segunda vivienda en España muestran un patrón de gasto diferente. Éstos gastaron alrededor de 62.430.000 libras en España en 2013, algo más del doble del gasto registrado en 2007 (33.520.000 libras) y cuyo desglose puede consultarse en la Tabla 8. Dicho desglose de los gastos se basa en el patrón de gasto doméstico regional utilizado en el Modelo de entrada-salida (Input-Output) de Andalucía. Aunque pueda haber diferencias entre gibraltareños con segunda vivienda y residentes nativos en términos de patrón de gasto (especialmente debido al sesgo introducido como resultado de una distribución de ingresos distinta) se considera que éste es el único desglose que se puede utilizar a falta de un proceso de recopilación de datos primarios de estos hogares y que la estimación de datos es suficientemente amplia como para que el error introducido al adoptar el patrón local de consumo no sea excesivo comparado con otros errores posibles.

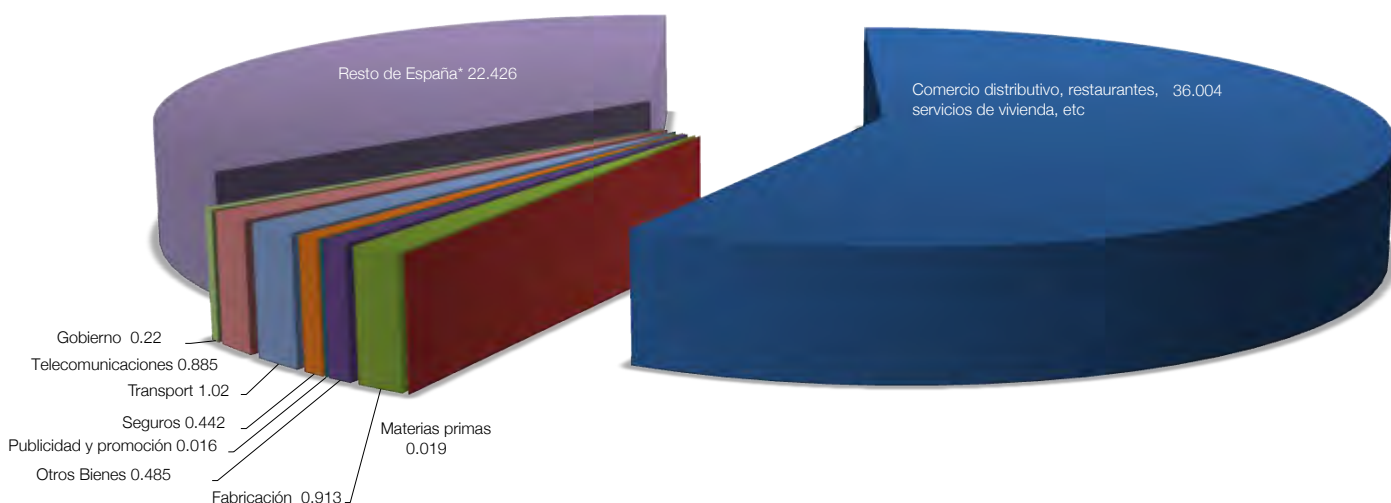
Tabla 8: Gasto doméstico de gibraltareños con segunda vivienda en España, 2013

	£ miles
Comercio distributivo, restaurantes, servicios de alojamiento, etc.	36.004
Materias primas	19
Fabricación	913
Otros bienes	485
Publicidad y promoción	16
Seguros	442
Transporte	1.020
Telecomunicaciones	885
Gobierno	220
Resto de España*	22.426
Total	62.430

Nota*: Las cifras del resto de España hacen referencia a los bienes y servicios que la economía de Andalucía tiene que importar para satisfacer las demandas de empresas y particulares de Gibraltar.

Las cifras de gasto mostradas en las Tablas 7 y 8 representan el efecto directo de salida del gasto doméstico de Gibraltar en la economía española, con un total de 135.191.000 libras.

Gasto doméstico de gibraltareños con segunda vivienda en España, 2013



El sector de Servicios Financieros

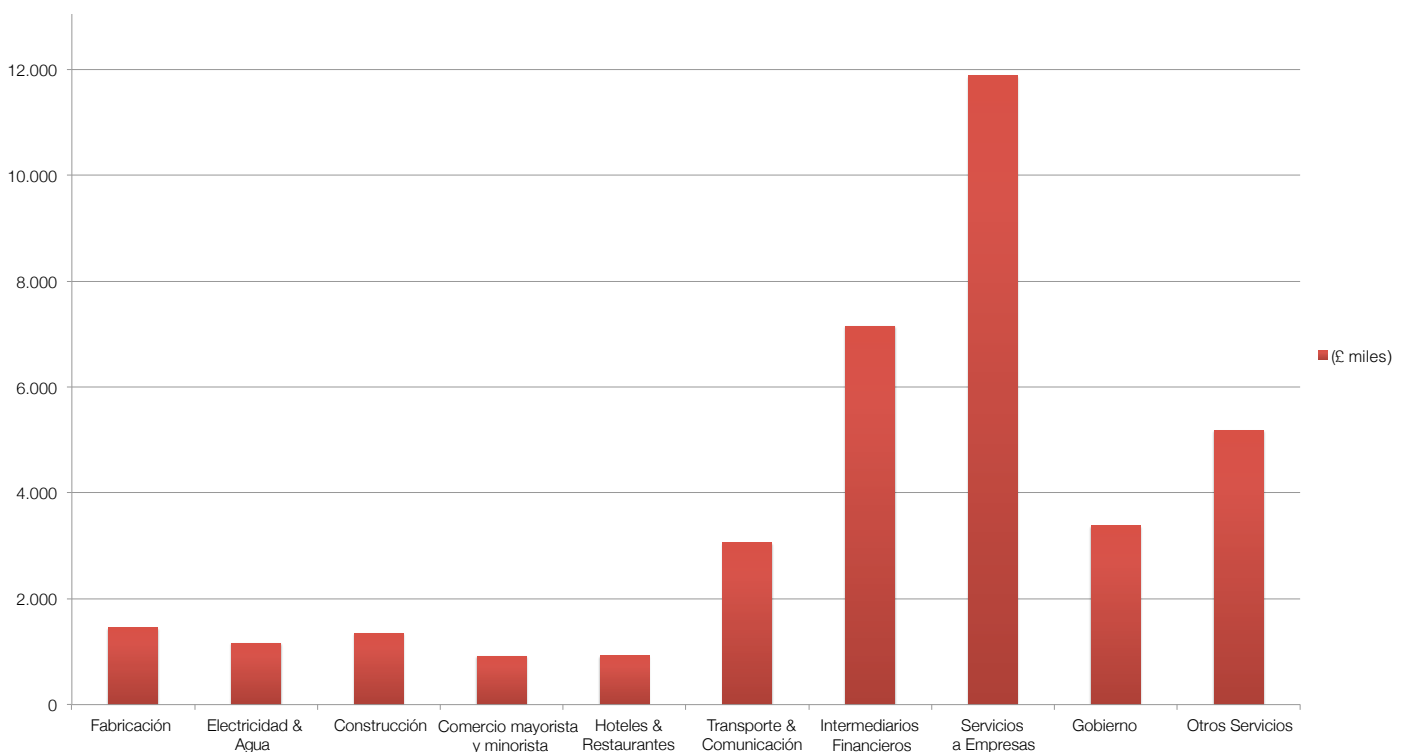
Para 2013, una estimación conservadora de la economía de Gibraltar exhibe un Producto Interior Bruto (PIB) de aproximadamente 1.243.000 libras. El sector de servicios financieros, tal como se puso de manifiesto en el estudio de 2009, continúa siendo un sector sólido de cara al exterior y que, a nivel interno, respalda la economía y da empleo a alrededor de 3.225 empleados equivalentes a tiempo completo (ETC), de los cuales, 2.555 normalmente residen en Gibraltar. Esto supone el doble del empleo registrado en este sector en el estudio de 2009. El sector también emplea a 670 trabajadores fronterizos ETC. Las cifras de empleo y PIB son altamente fiables. Los cálculos incluidos en este informe se basan en el Modelo entrada-salida (Input-Output) actualizado de Gibraltar y los resultados generales son muy fiables. Sin embargo, la distribución de los impactos atribuibles a los diferentes sectores deberá tratarse con cierta precaución debido a los cambios en la composición del sector que han tenido lugar desde que se estableciera inicialmente el Modelo de entrada-salida (Input-Output). El gasto total del sector de los servicios financieros en 2013 estaba por encima de los 367 millones de libras, algo más del 11% del gasto total realizado por las empresas sitas en Gibraltar. Por lo tanto, aunque la importancia relativa del sector de los servicios financieros puede haber disminuido en cierto modo desde el estudio de 2009, esto se debe en mayor medida a la aceleración del crecimiento de otros sectores como, por ejemplo, el juego online. No obstante, el sector de servicios financieros ha continuado creciendo en términos absolutos.

Las nóminas y salarios totales abonados en el sector de los servicios financieros ascendieron a alrededor de 117.500.000 libras y algo más del 70% de los mismos se abonaron a residentes de Gibraltar. El sector de servicios financieros desembolsó más de 36 millones de libras en adquisición de bienes y servicios de otros sectores de la economía de Gibraltar. El sector también importó más de 107 millones de libras en bienes y servicios desde fuera de Gibraltar, abonó ingresos de algo más de 32 millones de libras a trabajadores fronterizos y realizó exportaciones por un valor aproximado de 297 millones de libras a residentes y empresas españolas.

Tabla 9: Gasto del sector de servicios financieros en bienes y servicios de otros sectores de la economía de Gibraltar, 2013.

Sector	£ miles
Fabricación	1.453
Electricidad y agua	1.163
Construcción	1.349
Comercio mayorista y minorista	909
Hoteles y restaurantes	924
Transporte y comunicación	3.055
Intermediarios financieros	7.146
Servicios a empresas	11.887
Gobierno	3.378
Otros Servicios	5.176
Total	£36.440

Gasto del sector de servicios financieros en bienes y servicios de otros sectores de la economía de Gibraltar, 2013



El impacto económico del sector de servicios financieros en la economía de Gibraltar es tal que, por cada millón de libras adicional en operaciones en este sector, y teniendo en cuenta los efectos directos, indirectos e inducidos, el nivel de ingresos en Gibraltar aumenta en 1.295.000 libras, el nivel de empleo aumenta en 27 ETC, los ingresos públicos del Gobierno aumentan 443.000 libras y se crea un aumento adicional de las importaciones de bienes y servicios por valor de 595.000 libras. El sector de los servicios financieros sigue asociándose con unos salarios más altos que la media, lo que refleja el alto nivel de personal cualificado del sector, con una media de ingresos salariales equivalente aproximadamente a 36.500 libras por ETC.

Los gastos realizados por el sector de servicios financieros en Gibraltar generan 40 millones de libras adicionales en ingresos indirectos e inducidos y respalda otros 742 ETC adicionales. Los ingresos de los trabajadores transfronterizos del sector de los servicios financieros, después de tener en cuenta los efectos indirectos e inducidos, suman a unos 66.700.000 libras.

Efecto neto de salida de la economía de Gibraltar sobre la del Campo de Gibraltar

Usando la información proporcionada en el análisis anterior, se puede apreciar que hay flujos positivos desde la economía de Gibraltar a la del Campo de Gibraltar. Éstos vienen a través de las importaciones comerciales, de los ingresos de los trabajadores fronterizos que vienen desde España para trabajar en Gibraltar, a través también de los residentes de Gibraltar que cruzan la frontera para gastar ingresos obtenidos en Gibraltar en de la economía del Campo de Gibraltar y, finalmente, de los gibraltareños y de otras nacionalidades que no son ni españoles ni gibraltareños y que residen en la región del Campo de Gibraltar. Los flujos positivos de la economía española a la de Gibraltar se producen debido a ciudadanos españoles más un porcentaje de ciudadanos de otras nacionalidades, que gastan ingresos obtenidos en España en la economía de Gibraltar y, por lo tanto, importan bienes y servicios de Gibraltar. La diferencia entre estos dos flujos arroja el efecto neto de salida a resultas de esta interacción económica.

Los cálculos realizados en este sentido se recogen en la Tabla 10 y muestran que existe un efecto neto positivo y directo de salida de 426.564.000 libras sobre la economía del Campo de Gibraltar como resultado de las actividades de Gibraltar, del Campo de Gibraltar y de su interacción económica.

Tabla 10: Efecto neto directo de salida de la economía de Gibraltar sobre la del Campo de Gibraltar

	£ miles	Efecto neto £ miles
Importaciones comerciales de Gibraltar	380.890	
Trabajadores fronterizos españoles	65.723	
Otros trabajadores fronterizos residentes en España	53.662	
Gasto de residentes de Gibraltar	46.624	
Gasto de los gibraltareños con segunda vivienda en España	40.004	
Subtotal	586.903	
Menos		
Gasto de visitantes españoles en Gibraltar, 2013	-160.339	
Efecto neto directo de salida en el Campo de Gibraltar		426.564
Trabajadores fronterizos españoles	36.846	
Otros trabajadores fronterizos residentes en España	30.083	
Gasto de residentes de Gibraltar	26.137	
Gasto de gibraltareños con segunda vivienda en España	22.426	
Subtotal	115.492	
Efecto neto directo de salida sobre España		542.056

La contribución de la economía de Gibraltar a la del Campo de Gibraltar se puede también medir en términos de su contribución directa a los niveles de ingresos. Los ingresos de los trabajadores fronterizos muestran que el nivel de ingresos local en el Campo de Gibraltar aumenta en 102.569.000 libras debido a los españoles que obtienen sus ingresos en Gibraltar. Si también se incluyen los trabajadores fronterizos no españoles, esta contribución directa local de ingresos asciende a 207.250.000 libras.

Nota: Las importaciones comerciales incluyen las importaciones y exportaciones netas de combustible entre Gibraltar y España.

Efectos económicos secundarios de la economía de Gibraltar en la del Campo de Gibraltar

El efecto neto directo de salida mostrado en la tabla 10 hace referencia al valor total de las transacciones registradas (negativas y positivas) entre las economías de Gibraltar, del Campo de Gibraltar y la economía nacional española. Para entender el alcance total de estos efectos es necesario analizar los posibles efectos indirectos e inducidos de este efecto neto de salida (426.564.000 libras) sobre la economía local del Campo de Gibraltar (véase el glosario y las definiciones para consultar la explicación de los efectos indirectos e inducidos).

Las importaciones comerciales de las empresas de Gibraltar conllevan un aumento directo en salida para el Campo de Gibraltar de 380.890.000 libras. Tras tener en cuenta las fugas fuera del Campo de Gibraltar, esta salida de 380.890.000 libras resulta en un aumento directo del Producto Interior Bruto (PIB) en la región de 151.639.000 libras (véase la Tabla 11). Puesto que este nivel de actividad económica estimula reacciones en otros sectores de la economía local, el efecto directo más el indirecto de las importaciones comerciales aumentan el PIB en 246.854.000 libras. Una vez incluidos los efectos inducidos, el efecto total (inducido, directo e indirecto) sobre el PIB alcanza los 349.324.000 libras.

Los trabajadores españoles que cruzan la frontera cada día y obtienen sus ingresos en la economía de Gibraltar directamente inyectan 102.569.000 libras en ingresos en la economía del Campo de Gibraltar. Cuando este ingreso se haya gastado y haya circulado por la economía del Campo de Gibraltar (el efecto indirecto), éste habrá aumentado el nivel de ingresos local en 148.366.000 libras y, tras tener en cuenta el efecto inducido, el aumento del PIB llega a 213.169.000 libras.

Los ingresos de otros trabajadores que viven en España y cruzan la frontera para trabajar son de 83.745.000 libras y, tras tener en cuenta el efecto indirecto, el PIB aumenta otros 37.392.000 libras hasta los 121.137.000. Tras tener en cuenta el efecto inducido, se suman otros 52.910.000 libras, lo que eleva el PIB total generado por los trabajadores fronterizos no españoles a 174.047.000 libras.

El gasto directo de los residentes en Gibraltar dentro del Campo de Gibraltar genera un aumento directo del PIB de 26.054.000 libras, llevándolo hasta los 38.414.000 euros una vez tenidos en cuenta los efectos indirectos y hasta los 53.979.000 después de contemplar los efectos inducidos.

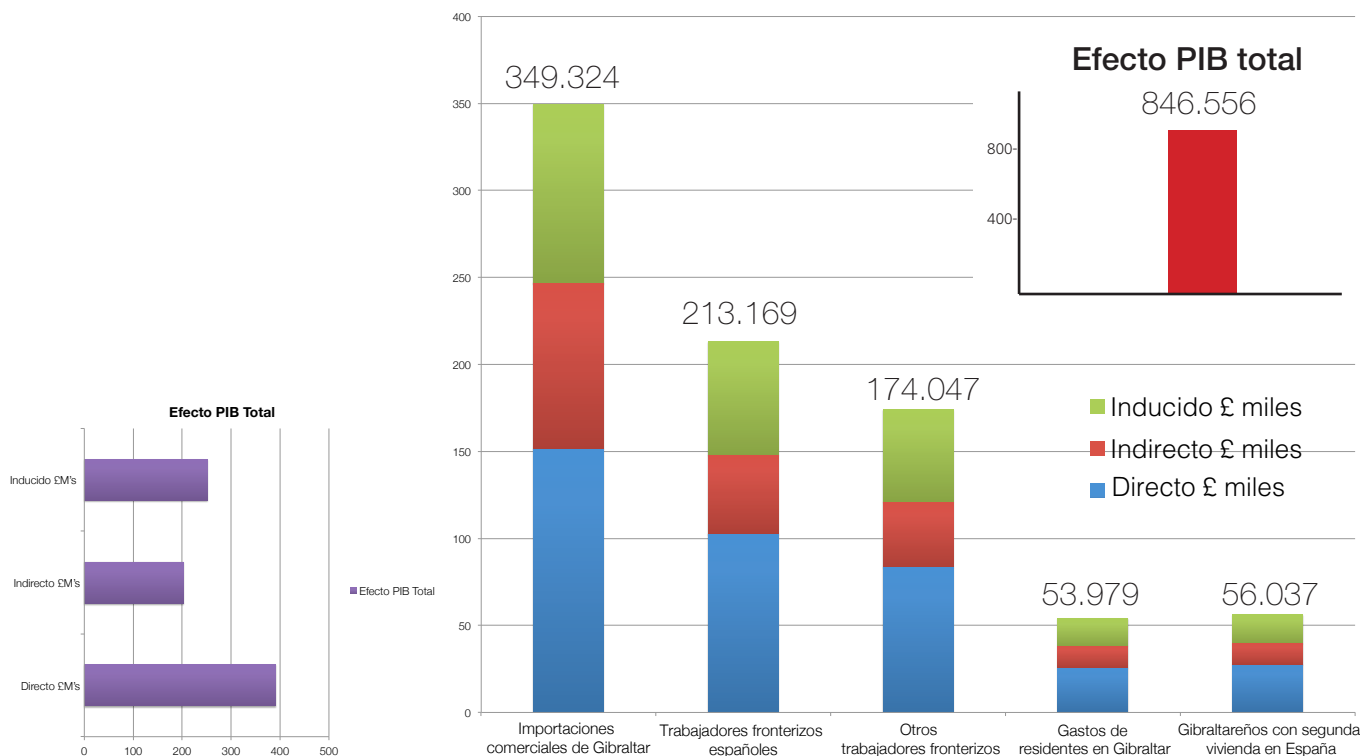
El PIB directo generado por el gasto de residentes gibraltareños con segunda vivienda en el Campo de Gibraltar es de 27.644.000 libras, que asciende a 39.987.000 libras al tener en cuenta los efectos indirectos y a 56.037.000 libras una vez contemplados los efectos inducidos.

Así, los efectos totales de la interacción entre las economías de Gibraltar y España en términos de PIB se pueden resumir de la siguiente manera:

Tabla 11: PIB directo, indirecto e inducido creado por el gasto de Gibraltar en el Campo de Gibraltar, 2013

Fuente:	Producto Interior Bruto			
	Directo £ miles	Indirecto £ miles	Inducido £ miles	Total £ miles
Importaciones comerciales de Gibraltar	151.639	95.215	102.470	349.324
Trabajadores fronterizos españoles	102.569	45.797	64.803	213.169
Otros trabajadores fronterizos	83.745	37.392	52.910	174.047
Gastos de residentes en Gibraltar	26.054	12.360	15.565	53.979
Gibraltareños con segunda vivienda en España	27.644	12.343	16.050	56.037
Efecto PIB total	391.651	203.107	251.798	846.556


Por lo tanto, tal y como muestra la Tabla 11, el impacto económico que se deriva del gasto dentro del Campo de Gibraltar del dinero procedente de Gibraltar asciende a 846.556.000 libras del PIB de la región. Esto supone sin duda una inyección importante en



Andalucía, que actualmente es una de las regiones menos desarrolladas de la economía española, donde el PIB per cápita (13.166 libras en 2013) es apenas el 75% de la media nacional española y menos del 70% de la media de la Unión Europea. Entre 1996 y 2007, Andalucía era la tercera región con crecimiento más acelerado de España pero, actualmente, es la tercera región más pobre. Si tenemos en cuenta el impacto del gasto procedente de Gibraltar a nivel del Campo de Gibraltar, el efecto es incluso mayor.

La estimación del PIB de Andalucía en 2013 era de 111.253 millones de libras y haciendo uso del efecto bruto de la economía de Gibraltar según la Tabla 11 (846.556.000 libras) se observa que Gibraltar representa un 0,761% del PIB total de la región. Se puede hacer una estimación del nivel del PIB para el Campo de Gibraltar tomando la población de esta zona como porcentaje de la población total de Andalucía. Aunque esto probablemente exagere el nivel del PIB en el Campo de Gibraltar en cierta medida, el uso de esta metodología puede ser justificable. En tal caso, se puede estimar que el PIB del Campo de Gibraltar en 2013 era de 3.472 millones de libras y alrededor del 24,4% del mismo era atribuible a la economía de Gibraltar. El estudio de 2009 mostraba que Gibraltar representaba el 12,2% del PIB del Campo de Gibraltar en 2007. Hay que tener en cuenta que el estudio de 2009 no incluía los productos petrolíferos, por lo que hay que ser cautos al comparar los resultados de este estudio con el anterior. Si eliminamos de este estudio el efecto de los productos petrolíferos, el efecto del PIB de Gibraltar sobre el Campo de Gibraltar se reduce al 18,5%. Esta cifra aún sigue suponiendo un

¹Producto Interior Bruto por región, año 2013, Instituto Nacional de Estadística, marzo de 2014



incremento considerable de la determinada en 2009. No es un resultado sorprendente, dado que la economía del Campo de Gibraltar lleva contrayéndose desde 2007 tras la crisis financiera, mientras que la economía de Gibraltar ha continuado creciendo.

Efectos de Gibraltar sobre los activos del Campo de Gibraltar

Los análisis anteriores versan exclusivamente sobre el gasto recurrente que se registra entre Gibraltar y España dentro de este entorno local. Sin embargo, existe otro efecto, el efecto riqueza, que debe tenerse en cuenta al analizar la contribución que Gibraltar realiza a la prosperidad económica de la región del Campo de Gibraltar.

Es difícil, en el ámbito de esta investigación, ofrecer datos precisos sobre el impacto económico que la proximidad de Gibraltar tiene en el resto de la región del Campo de Gibraltar. Primero, la relación entre la proximidad geográfica a Gibraltar y los precios inmobiliarios son factores complejos y, aunque el estudio mostrara claramente en 2009 que había un efecto positivo notable sobre los precios inmobiliarios cerca de la frontera de Gibraltar, es difícil determinar cuál es esa relación en términos monetarios. El problema en 2013 se complica además por las crisis financieras que han tenido lugar desde el estudio anterior y la caída en picado en los precios de los inmuebles en Andalucía (de alrededor del 30-40% entre los dos informes).

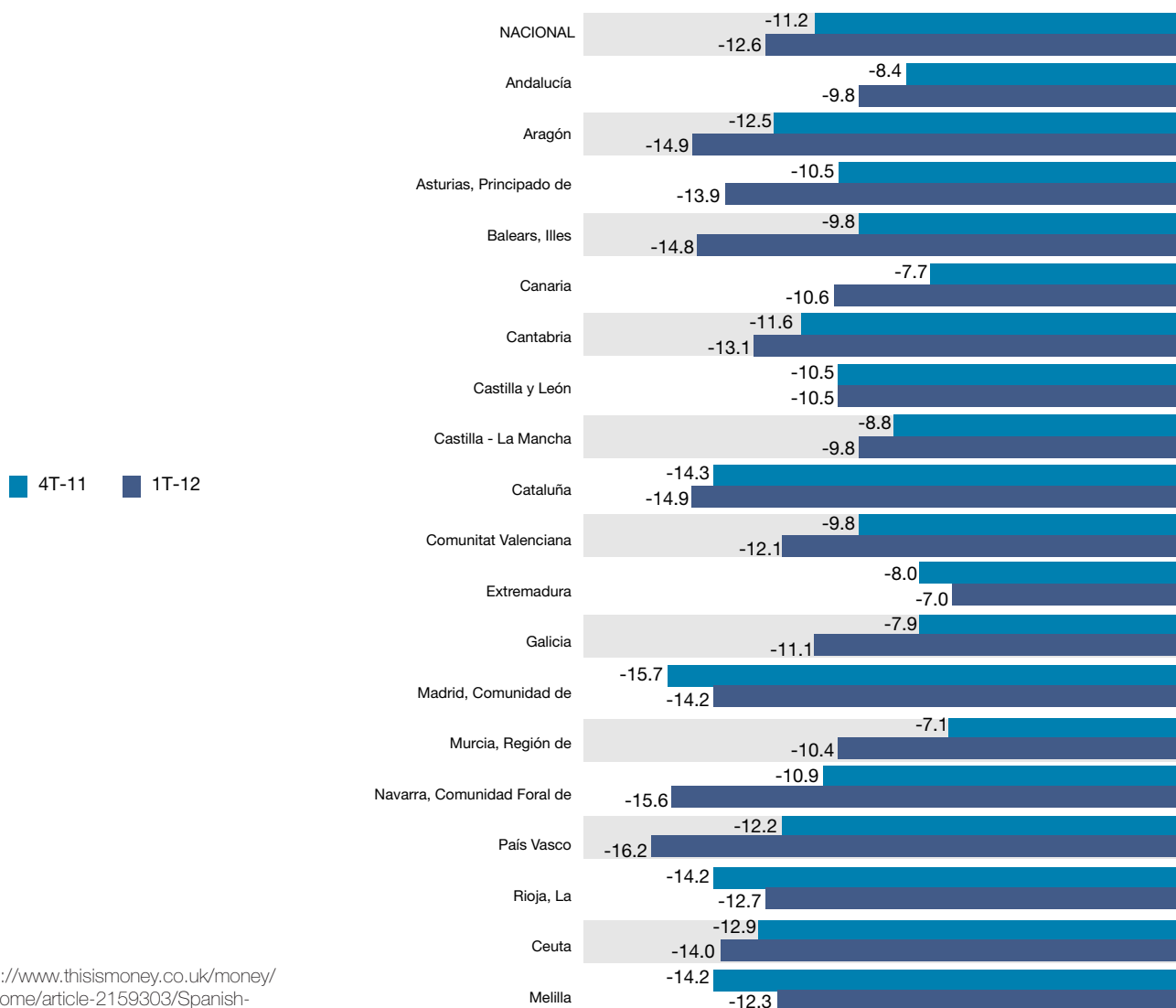
Una vez más, como en el estudio anterior, la caída de los precios no ha sido uniforme en todo el Campo de Gibraltar y existen varias “fuerzas gravitatorias” que han hecho que la caída de los precios de los inmuebles sea más lenta en unas áreas que en otras.

En términos de precios de los inmuebles en la región se crea un “punto álgido” desde el que éstos disminuyen para luego aumentar de nuevo en función de si nos acercamos a Marbella o a Gibraltar. Estas fuerzas gravitatorias tienen sus pros y sus contras. En segundo lugar, ha habido un ajuste importante en los precios de los inmuebles en Europa como resultado de la recesión económica mundial y de los graves efectos de la crisis crediticia. España ha


sufrido un doble golpe ya que los precios de los inmuebles se han desplomado recientemente a causa de un exceso de oferta, a lo que se suma la caída de la demanda de segunda vivienda procedente del resto de Europa así como de la propia España.

A pesar de la recesión económica y la caída de los precios del mercado inmobiliario no existen pruebas que sugieran que el “efecto de Gibraltar” sobre los precios de los inmuebles haya disminuido. Simplemente es más difícil de cuantificar cuando el efecto es una ralentización en la tasa de caída de los precios en lugar del aumento más cuantificable que se reporta en el informe anterior. Los valores de los inmuebles son inciertos en la región del Campo de Gibraltar

Gráfico 3: Valores medios de la propiedad en España 2011/2012



Fuente: <http://www.thisismoney.co.uk/money/mortgageshome/article-2159303/Spanish-house-prices-drop-13-year.html>



y existen propiedades cuyos precios de venta no reflejan el valor de mercado y, por lo tanto, no se venden. El apuntalamiento de los precios es importante y sugiere que Gibraltar continúa teniendo una influencia muy notable en la zona, que habrá ayudado a mantener la demanda y la actividad económica. El Gráfico 3 muestra la caída interanual de los precios del mercado inmobiliario en todas las comunidades autónomas españolas en el último trimestre del 2011 y el primero del 2012.

Aunque los precios medios de los inmuebles en Andalucía continuaron bajando drásticamente en términos interanuales, en el último trimestre de 2011 y el primer trimestre de 2012 se puede observar que la caída en Andalucía fue relativamente baja en comparación con muchas otras comunidades españolas. Esto probablemente puede explicarse en parte por el efecto catalizador de la economía de Gibraltar.

Incluso con el descenso en los precios de los inmuebles en el Campo de Gibraltar, es probable que el efecto de Gibraltar haya sido muy positivo ya que posiblemente cualquier caída de estos precios en el Campo de Gibraltar haya sido atenuada por unos precios inmobiliarios relativamente altos y estables en Gibraltar. Este efecto será más importante cuanto más nos acerquemos (geográficamente) a la frontera. Empleando los mismos supuestos que en el informe de 2009 (que el Campo de Gibraltar tiene 263.739 residentes y usando el dato de familia media española para la región, de 2,9 personas), se puede estimar que existen 86.200 hogares en esta área.

Los precios del mercado inmobiliario en los puntos claves de la región (con un tamaño mínimo de vivienda de 2 dormitorios) rondan los 181.800 euros y cuando éstos se ajustan a la baja para reflejar los precios inmobiliarios en las áreas locales menos demandadas, el valor medio de estos inmuebles es apenas 141.000 euros. El efecto de Gibraltar sobre esos precios, de considerarse válida la caída del 40%, es la mitad de lo sugerido en 2009 pero aún ronda los 3.517.000 euros, una cifra importante.

Tabla resumen global

Cambios en la actividad económica entre Gibraltar y el Campo de Gibraltar
2007-2013

	2007 £ millones	2013 £ millones	Variación %
Importaciones comerciales	174	381	119
Ingresos de los trabajadores fronterizos españoles	43	102	137
Ingresos de otros trabajadores fronterizos	57	84	47
Residentes de Gibraltar que gastan en España	30	73	143
Gibraltareses con segundas viviendas que gastan en España	34	62	82
Aumento en la salida del Campo de Gibraltar atribuible a Gibraltar	302	542	79
Gastos de residentes del Campo de Gibraltar en Gibraltar	112	148	32

Efecto sobre Empleo	% del Campo de Gibraltar 2007	% del Campo de Gibraltar 2013	Variación %
Trabajos soportados por la economía de Gibraltar (en Gibraltar) como % del total del Campo de Gibraltar.	18	24	33



Empleo en el Campo de Gibraltar

Según las estadísticas², había 152.864 puestos de trabajo en el Campo de Gibraltar en 2013. No obstante, esta cifra incluye 69.582 trabajos temporales. Ignorando estos últimos, serían 83.282 puestos de trabajo “fijos”. Esto sugiere que dichos puestos de trabajo en el Campo han bajado de 102.468 en 2007 a 83.282 en 2013, esto es, un 19%. Con 9.424 trabajos fronterizos en Gibraltar, se puede estimar que el efecto directo de Gibraltar sobre el empleo en el Campo de Gibraltar es del 11%. Si se tienen en cuenta los efectos indirectos e inducidos, el efecto podría alcanzar el 18-20%. La economía de Gibraltar soporta un total de 22.907 trabajos, 2.693 autónomos y otros 3.000 empleados más que cruzan la frontera a diario. El total asciende a 25.907 puestos de trabajo (sin incluir autónomos). Esto implica que el número de empleados en Gibraltar (25.907) equivale al 24% de todo el empleo del Campo de Gibraltar $[25.907 / (83.202 + 25.907)]$.

En resumen, uno de cada cuatro puestos de trabajo en el Campo de Gibraltar (Gibraltar incluido) es soportado por Gibraltar.

² Fuente: www.juntadeandalucia.es

Glosario y definiciones

Análisis de multiplicadores

El modelo de entrada-salida (Input-Output) permite a los investigadores derivar los coeficientes multiplicadores para cada uno de los sectores productivos de una economía. Estos coeficientes multiplicadores demuestran la capacidad de un sector determinado para generar ingresos, empleo, salida y recaudación de impuestos partiendo de cualquier variación concreta en la demanda para su salida. Los multiplicadores también muestran la dependencia de cada sector de las entradas importadas a fin de producir un nivel determinado de salidas.


Los valores multiplicadores se pueden utilizar para mostrar el impacto en una economía como resultado de una determinada variación en cualquiera de sus demandas finales. Estos impactos se pueden subdividir en tres categorías:

Efectos directos

Los efectos directos son los efectos producidos directamente en los sectores sujetos a la variación en la demanda final. Por lo tanto, un cambio en el nivel de actividad del comercio distributivo en el Campo de Gibraltar repercutirá directamente en las empresas que participen directamente en la prestación de dichos servicios, es decir, tiendas, mayoristas, etc. en esa región. De manera similar, una variación en el nivel de visitantes alojados en Gibraltar tendrá un efecto directo sobre el sector de la hostelería, la restauración, los taxis y los comercios que se benefician del gasto del turista. Finalmente, un cambio en el nivel de demanda de transporte tendrá un efecto directo en las empresas de transporte que prestan esos servicios.

Efectos indirectos

Cuando se produce una variación en la demanda final para la salida de un sector, el sector que produce esa salida experimentará a su vez una variación en sus demandas de entrada. Por ejemplo, puede que el sector financiero tenga que adquirir servicios de comunicación adicionales, otros servicios financieros de empresas de su sector y servicios de asistencia asociados, por ejemplo, servicios informáticos, jurídicos o de contabilidad. Es posible que el hotel sujeto a un aumento en la demanda necesite reforzar sus compras de comida y bebida, los servicios de lavandería, de limpieza etc. Cabe la posibilidad de que las empresas de transporte deban



adquirir repuestos adicionales para vehículos, contratar servicios de ingeniería, combustible y asumir otros gastos asociados. Estos efectos que se producen como resultado de las variaciones en el efecto directo se denominan efectos indirectos. Éstos continúan produciéndose dado que los proveedores de cada una de las empresas que ha aumentado la demanda están sujetos también al aumento de la demanda como consecuencia de ello.

Efectos inducidos

Siempre que se produce un bien o se presta un servicio se acumulan ciertos ingresos como nóminas, salarios, beneficios, alquileres o interés (o una combinación de éstos). Por lo tanto, mientras se producen los efectos directos e indirectos, los ingresos se acumulan como resultado de la variación inicial en la demanda final. Cuando estos ingresos se vuelven a gastar, se activa otra ronda de actividad económica. Esta ronda adicional de actividad económica genera ingresos, empleo, salidas y recaudación de impuestos. Los efectos económicos resultado del nuevo gasto de los ingresos acumulados se conocen como efectos inducidos.


PIB es la sigla de Producto Interior Bruto y se define como el valor total de mercado (a precios actuales) de todos los bienes y servicios finales producidos en una economía durante un año determinado, y equivale al total de consumo y gasto público, formación bruta de capital fijo y exportaciones de bienes y servicios menos el valor de los bienes y servicios importados.

Metodología

La metodología de investigación usada para establecer los resultados que se exponen en este informe ha sido la siguiente:

Se identificaron las áreas de interacción económica entre las economías de Gibraltar y el Campo de Gibraltar y se recopilaron datos secundarios. Éstos abarcaron datos sobre los trabajadores fronterizos (Gobierno de Gibraltar), gasto y número de visitantes (Gobierno de Gibraltar) y cifras de importación de mercancías. Estos datos se complementaron con datos primarios de una encuesta de los miembros de la Cámara de Comercio, los datos de entrada-salida (Input-Output) y algunas entrevistas seleccionadas con personalidades clave en Gibraltar. A partir de estas fuentes se pudieron determinar los flujos directos de bienes y servicios entre las dos economías.

A continuación, los gastos realizados en el Campo de Gibraltar a partir de los ingresos obtenidos en Gibraltar (por empresas, trabajadores fronterizos y residentes de Gibraltar) fueron sometidos a análisis de multiplicadores usando el modelo de entrada-salida (Input-Output) de Andalucía para determinar los impactos económicos indirectos e inducidos del gasto de Gibraltar en la economía del Campo de Gibraltar. Para ello era necesario suponer que (a) los trabajadores fronterizos residentes en España tenían patrones de gasto basados en los patrones de gasto medio de los residentes en Andalucía, (b) de igual manera, se consideró también que aquellos gibraltareños con segunda vivienda en el Campo de Gibraltar tendrían un patrón de gasto doméstico similar al de los hogares de la región. Las cifras de ingresos de los trabajadores fronterizos se tomaron de estadísticas sobre empleo del Gobierno de Gibraltar y se puede apreciar que representan una estimación conservadora debido a la práctica conocida como “trabajadores independientes (detached workers)” donde el pago al personal se realiza en su lugar de residencia habitual aunque los ingresos se obtengan en la economía de Gibraltar.



Los gastos en el Campo de Gibraltar realizados por empresas gibraltareñas, los trabajadores fronterizos y los residentes en Gibraltar fueron sometidos al modelo de entrada-salida (Input-Output) de Andalucía a fin de determinar los efectos secundarios asociados con este gasto. El modelo de entrada-salida fue utilizado también para calcular el PIB originado por estos gastos.

Los gastos realizados en Gibraltar por los visitantes que acceden por la frontera fueron extraídos de la encuesta turística 2013 realizada por la Oficina de Estadística del Gobierno de Gibraltar. Los gastos utilizados fueron los realizados por los visitantes españoles más los de otras nacionalidades que visitaron Gibraltar a través de la frontera terrestre. En todo caso, es probable que haya una sobreestimación del volumen de gasto que se origina en la región del Campo de Gibraltar porque incluirá a españoles que viven en otras partes de España que pueden haber visitado Gibraltar, así como a personas de otras nacionalidades que visitan Gibraltar y que normalmente no residen en el Campo de Gibraltar. Esto respalda una vez más la hipótesis de que los resultados mostrados en este informe son conservadores.

Referencias

- **Estudio de la entrada-salida de Gibraltar, actualización 2007; (puesto al día a 2013)**, Oficina de Estadística del Gobierno de Gibraltar.
- **Encuesta turística de Gibraltar, 2013**, Oficina de Estadística del Gobierno de Gibraltar.
- **Encuesta sobre empleo de Gibraltar, octubre de 2013**, Oficina de Estadística del Gobierno de Gibraltar.
- **Instituto de Estadística de Andalucía (2013): Sistema de Cuentas Económicas de Andalucía. Marco Input-Output 1995-2013 Base Year 2010**. Instituto de Estadística de Andalucía (2013): Sevilla. España.

Patrocinadores

Este estudio actualizado ha sido parcialmente financiado por diversos miembros de la Cámara de Comercio. El Consejo de la Cámara de Comercio expresa su agradecimiento a las siguientes empresas por su generosidad y apoyo.



+350 200 77242
www.anglo.gi



+350 200 01892
www.gibraltarlawyers.com



+350 200 79004
www.bassadonemotors.gi



+350 200 78666
www.stagnetto.com



+350 200 03400
info@giboil.com



+350 200 75857
215B Main Street, Gibraltar



+350 200 43636
www.callaghaninsurance.com



+350 200 12700
www.mhbland.com



+350 200 13200
www.ey.com/gi



+350 200 74600
www.sacconeandspeedgibraltar.gi



+350 200 60068
www.tradewise.gi