



Fundación  
Arte y  
Mecenazgo

CÍRCULO ARTE Y MECENAZGO

EL MERCADO GLOBAL DEL  
ARTE EN 2013  
LÍDERES Y REZAGADOS

CLARE McANDREW

Fundadora y directora de Arts Economics

CaixaForum Barcelona

© del texto, su autor  
© de las imágenes, sus autores  
© de la traducción, su autor  
© de la edición, Fundación Arte y Mecenazgo, 2013  
Avda. Diagonal, 621, 08028 Barcelona

## *El mercado global del arte en 2013: líderes y rezagados.*

**Dra. Clare McAndrew**

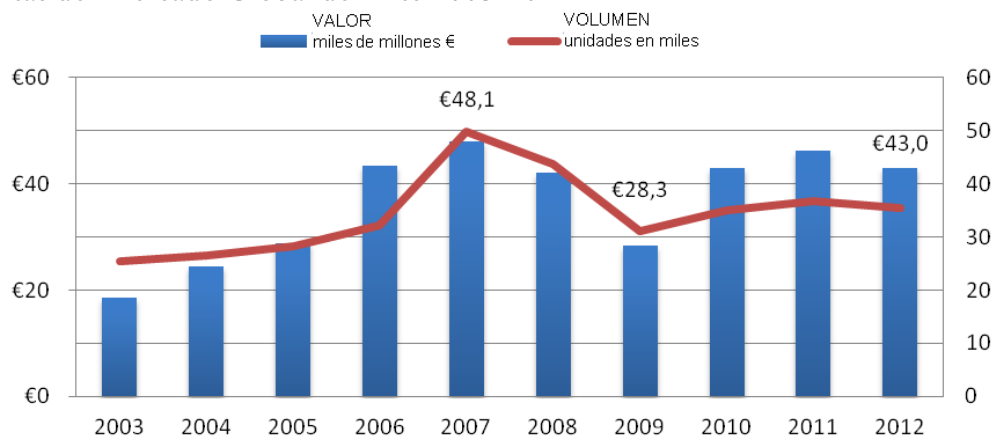
Fundadora y directora de *Arts Economics*

El objetivo de esta ponencia es repasar el estado del mercado global del arte e identificar a los miembros que ocupan los puestos de cabeza y a los que se sitúan a la cola: líderes y rezagados. En este escenario, situaremos a España en el puesto que ocupa en el mercado.

La economía mundial atraviesa actualmente un periodo muy complicado. La recuperación de la crisis financiera y económica está siendo muy lenta y difícil en un gran número de regiones, Europa en especial. Estas dificultades se han extendido hasta el mercado del arte, que ha experimentado una enorme polarización, y como consecuencia, miembros del mercado de extremo superior presentan una evolución positiva, mientras que los situados en la mitad inferior luchan por no desaparecer.

El mercado global del arte en conjunto alcanzó en 2012 una cifra de actividad de 43.000 millones de €, lo que representa una contracción del 7% anual.<sup>1</sup> Esta cantidad incluye la actividad en subastas y galerías, así como las ventas de bellas artes, artes decorativas y antigüedades, es decir, el total agregado de ventas computables de todos los agentes del mercado. De 2003 a 2007 el mercado del arte experimentó un enorme crecimiento, pero casi la totalidad de sus sectores sufrieron un descenso de actividad en 2009, con una caída de un tercio de los intercambios. Sin embargo, en 2010 se recuperó con fuerza gracias a sus dos motores principales: China y Estados Unidos.

### 1. Ventas del Mercado Global del Arte 2003-2012



©Arts Economics (2013)

<sup>1</sup> Todos los datos y estadísticas del Mercado global del arte proceden de Arts Economics (2013) TEFAP Informe del Mercado del Arte 2013. TEFAP: Helvoirt.

Si observamos la situación de los galeristas en los últimos años, podemos hacernos una idea muy aproximada de la intensa polarización que ha experimentado el mercado en los últimos años. Conversando por ejemplo, con galeristas de alto nivel en Nueva York, aseguran que el negocio está en su mejor momento, y sin embargo, un pequeño galerista en España o cualquier otro país Europeo con un mercado menor, se quejará de que siguen luchando intensamente para recuperarse de la fuerte contracción sufrida en 2009.

El año pasado ha estado marcado por evoluciones muy dispares, con algunos agentes del mercado que han presentado un volumen de actividad significativamente superior al de los menos favorecidos.

Si nos centramos en los segmentos con mayor crecimiento del último año, las bellas artes lideran ventas y precios. Uno de las obras más destacadas fue la pintura de Edvard Munch (El grito), subastada en Sotheby's, y que alcanzó los 120 millones de €. Pero existen muchos más ejemplos de pinturas de artistas como Mark Rothko, Roy Lichtenstein, Andy Warhol y Francis Bacon, todas vendidas en Nueva York por precios superiores a los 40 millones.

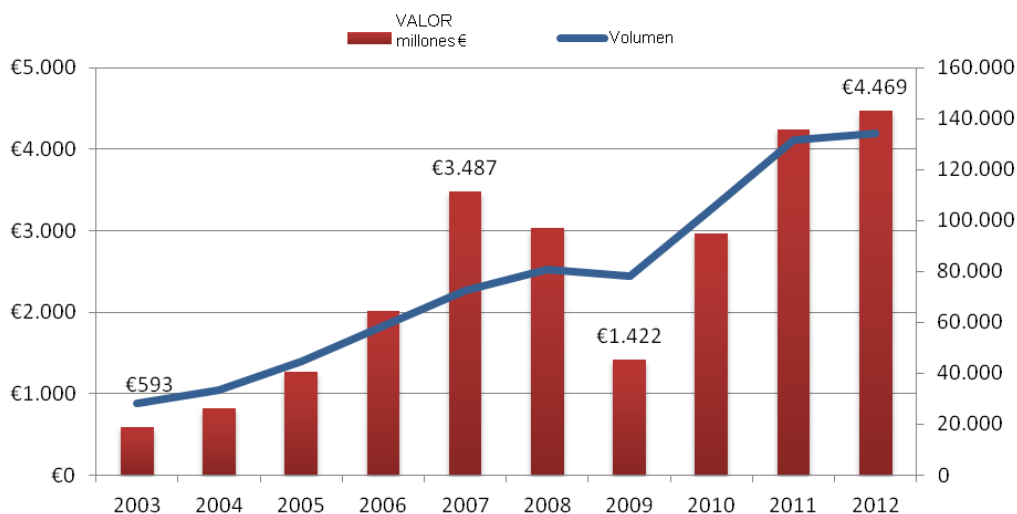
La actividad se ha concentrado en los polos de atracción del mercado, en especial Nueva York y los precios más elevados han sido alcanzados por obras de postguerra y de arte contemporáneo.

La inestabilidad económica global e incertidumbre política han provocado una enorme volatilidad del mercado y han llevado también a los coleccionistas a comprar lo que llamamos obras de arte "blue chips", las realizadas por los artistas de mayor renombre y que implican menor riesgo. Estos son artistas muy conocidos y con una marca sólida, cuyas obras son garantía de cierta estabilidad de valor y precio.

Los sectores de arte de postguerra y contemporáneo han evolucionado mejor que el resto. Este grupo representa alrededor del 43% del mercado de bellas artes en 2012 en términos de valor y, combinado con el sector del arte moderno, alcanza el 75% de las ventas.

Si observamos el patrón de ventas de los sectores de arte de postguerra y contemporáneo veremos que amplifican la evolución general del mercado: las caídas son más pronunciadas y los máximos mucho más altos. En este grupo se sitúan los que hemos llamado artistas de marca: Lichtenstein, Warhol y Bacon.

## 2. Ventas de los sectores de arte de postguerra y contemporáneo.



©Arts Economics (2013)

El segmento del arte moderno no vivió un año especialmente bueno en 2012, ejercicio en el que sufrió una contracción del 17%. Los años previos mostraron un comportamiento similar al resto de segmentos: expansión y contracción, después de varios años de *boom*. En este grupo se incluyen artistas como Giacometti y Picasso, que cuentan con muchas obras fruto de su creación tan prolífica, y que además alcanzan precios muy elevados, lo que mantiene al sector muy activo.

El grupo de los Grandes Maestros es el más pequeño del mercado del arte, tanto en términos de valor como de volumen de ventas. Su actividad descendió un 21% en 2012. De este grupo, el segmento más destacado es muy reducido, por lo que no hay apenas rotación en el mercado. Los Grandes Maestros Chinos están incluidos en la definición general, por lo que el principal factor de influencia en la caída en 2012 ha sido el descenso de las ventas de la pintura con tinta china. Las ventas de Grandes Maestros en los USA y UK tuvieron una evolución relativamente positiva, pero China sigue siendo el mayor polo de venta de este grupo de artistas (en base a una clasificación cronológica independiente de su nacionalidad), seguida de UK y los USA.

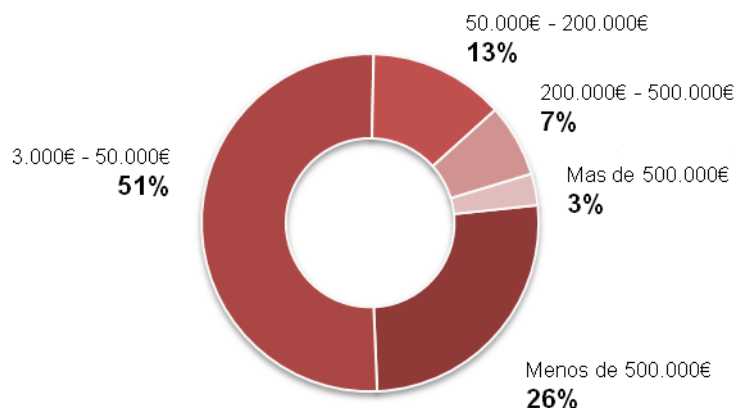
La polarización del mercado es una característica a destacar. Ha de destacarse una característica del mercado y es su polarización. El segmento superior domina en términos de valor, sin embargo, en la actividad diaria, las transacciones de menor precio son las que generan el volumen principal de actividad. A continuación analizaremos las cifras a este respecto.

En 2012, el sector grupo de los galeristas registró el 77% de sus transacciones por un valor inferior a los 50.000 € y solo el 3% superaron los 500.000€. Este hecho es aún más

Conferencia de Clare McAndrew, *El mercado global del arte 2013. Líderes y rezagados*. CaixaForum Barcelona, 10 de abril 2013.

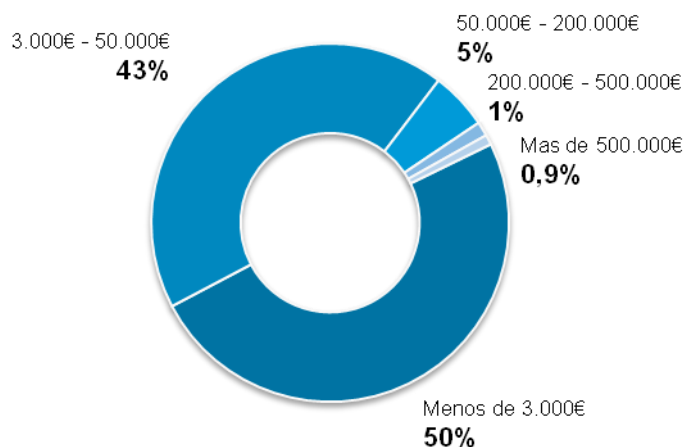
destacado en el sector de las subastas, en el que el 93% de los lotes adjudicados lo fueron por debajo de los 50.000 €.

### 3. Cuotas del volumen de transacciones en el sector de los galeristas en 2012.



©Arts Economics (2013)

### 4. Cuotas del volumen de transacciones en el segmento de las bellas artes en 2012.



©Arts Economics (2013)

Si revisamos el valor de las transacciones, el 53% del mercado se genera en el segmento que se sitúa por encima de los 500.000 €, incluso si únicamente supone un 1% del número total de ventas y solo el 1% de los artistas alcanzan este nivel, si bien es una tendencia al alza en el mercado.

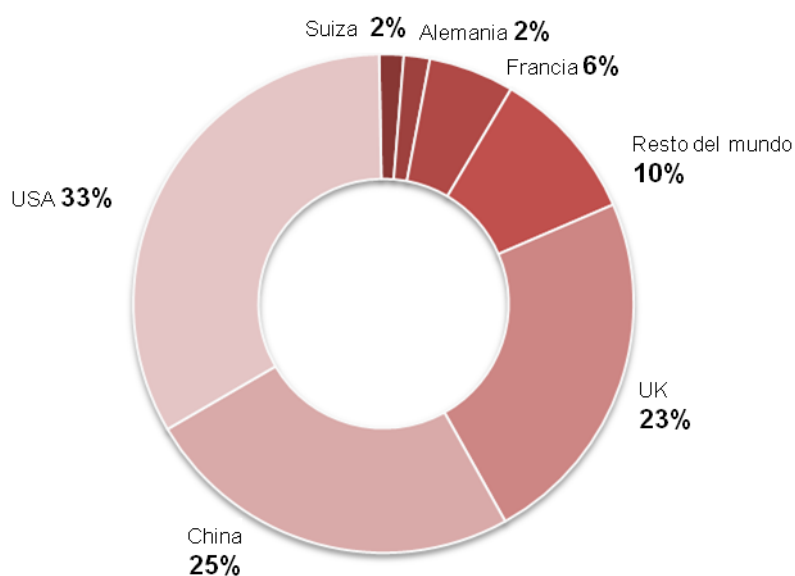
Las consecuencias de esta tendencia son la generación de un grupo de artistas de élite, lo denominados “artistas superestrellas”. Sin embargo, considero que este hecho no es necesariamente positivo, porque todos los compradores se concentran en los mismos artistas y este comportamiento refuerza la posición de los nombres más consolidados y dificulta aún más la entrada al mercado de nombres menos sólidos (que probablemente gozan del mismo talento que los primeros).

Ha dificultado asimismo (en especial a los galeristas) la realización transacciones con obras de este grupo de artistas más demandados. Sin embargo, algunas galerías manifiestan que aunque siguen necesitando novedades que ofrecer en las ferias y obra de producción nueva, se han visto obligados a lo que es el auténtico cometido de un galerista: prestar apoyo a los artistas menos consolidados y brindar oportunidades a los nombres menos conocidos junto a los artistas más exitosos.

El comportamiento disperso de los sectores del mercado en 2012 también se ha visto reflejado por regiones.

Entre las zonas con una evolución más negativa se encuentra China, que después de varios años de extraordinario crecimiento, sufrió un 24% de caída en las ventas. En Europa, el dato agregado de ventas descendió un 3%: numerosos de sus mercados nacionales se sufrieron estancamiento una contracción. Los USA sin embargo, compensaron esta evolución tan negativa, con un 5% de crecimiento anual.

### 5. Cuotas de mercado global en 2012 (subastas y galerías)



©Arts Economics (2013)

Esta evolución tan dispar ha afectado a la cuota de mercado global y los USA recuperaron el liderazgo como líder del mercado. Sin embargo, la competencia por la posición de liderazgo ha perdido importancia. El factor más importante de los últimos años es que ha terminado el monopolio de Nueva York (o el duopolio Nueva York – Londres). En los mercados de Oriente Próximo, Sudamérica y el Sudeste Asiático se ha generado un nuevo grupo de compradores. Sin embargo, China no solo ha generado nuevos compradores con

alto poder adquisitivo, sino que también ha creado un enorme mercado interno; este es precisamente el único mercado emergente con una base significativa de ventas domésticas.

El crecimiento de las subastas en China ha sido extraordinariamente elevado: de 2009 a 2011 se registró un crecimiento del 350% del tamaño del mercado, así que, a pesar de la contracción de 2012, ha sido con mucho el mercado de mayor crecimiento. Es interesante observar que en el mercado de subastas chino, más de la mitad de las obras que llegan al mercado, no encuentran comprador. ¿Cómo se explica este hecho?

En primer lugar, hay problemas con la calidad de las obras: el número de obras que se ofrecen en el mercado es muy elevado pero una proporción muy significativa de estas no cuentan con la calidad suficiente. Además, probablemente no existe un número suficiente de compradores en China para absorber la oferta total del mercado. El mercado chino ha sido víctima de su propio éxito, con muchísimas copias y falsificaciones que han llegado al mercado, atraídas por los altos precios y los beneficios alcanzados con las ventas.

Observando la contracción del mercado en 2012, desde el lado de la demanda, aunque supera los niveles del mercado Europeo, la economía China no presentó un comportamiento tan bueno como en los años anteriores. Las restricciones en la política monetaria y la concesión de crédito se filtraron al mercado del arte. Un buen número de fondos de inversión de arte en 2012 paralizaron las compras y algunos de los inversores más especuladores abandonaron el mercado, en especial como consecuencia del control más estricto de la evasión de impuestos y prácticas especulativas.

Al contrario que otros mercados emergentes, China no es solo un mercado con compradores pudientes sino que también cuenta con un importante nivel de oferta de obras, procedentes de su larga historia cultural y tradición artística. Este hecho ha dado surgimiento a un enorme mercado doméstico, e incluso con exceso de oferta en algunos segmentos. Desde el lado de la oferta, el mayor sector con diferencia del mercado de subastas chino es la pintura y caligrafía con tinta china, que presentó en 2012 una caída muy significativa por encima del 40%.

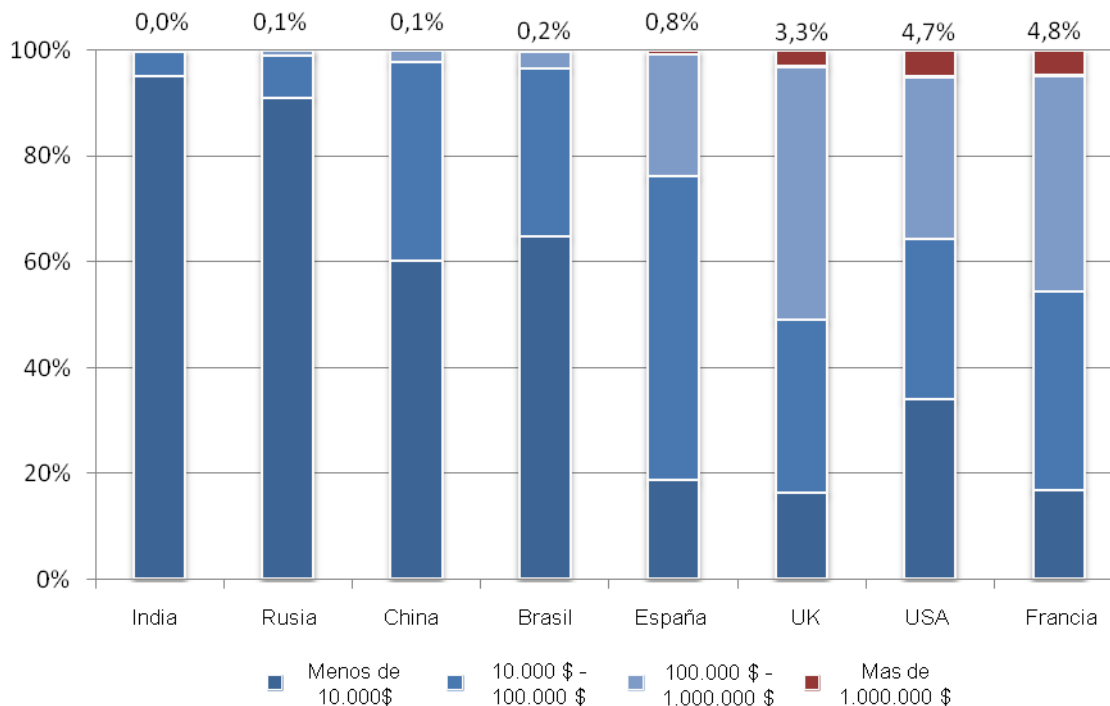
A pesar de la ralentización en 2012, el mercado de arte chino mantiene su vigor y la base de su demanda sigue activa consecuencia del enriquecimiento de la población y el aumento del consumo de bienes de lujo. Existen sin embargo, una serie de cuestiones por resolver en el mercado entre las que destacan la falta de apertura internacional, la preponderancia de subastas y una importante falta de servicios complementarios al mercado, si lo comparamos con sus mercados equivalentes más maduros.

Los países BRIC han aparecido en la escena del mercado del arte, aunque la mayoría cuentan con una fracción mínima de su población en posición de comprar obras de arte. En los mercados de arte más consolidados existe un grupo de población más numeroso en los segmentos de mayor renta. (El mercado español se encuentra en el medio del ranking a este respecto, pero con el perfil de una economía desarrollada). En términos de renta, los niveles más elevados son fundamentales para el mercado del arte porque les confiere profundidad y sostenibilidad. Este ha sido un problema en España, un mercado en el que el coleccionismo se concentra en un segmento mínimo de la población. El número de



coleccionistas per cápita es relativamente bajo y, en tanto que el mercado español no acoge ventas de relieve internacional, su tamaño ha sufrido las consecuencias.

### 5. Distribución de la riqueza por países en 2012.



©Arts Economics (2013)

A pesar de tratarse de un mercado de un tamaño menor, el mercado español ha funcionado razonablemente bien. La contracción de las ventas en España desde 2007 hasta 2009 ha sido más pronunciada que en el mercado global, que alcanzó el 44%. El mercado español, al igual que el global, se recuperó ligeramente en 2012, pero desde entonces han llevado caminos diferentes. El mercado global ha continuado su recuperación en 2011 y sin embargo, España siguió con el curso descendente también en 2012 con un 4% de caída.

El segmento de las bellas artes ha dominado el mercado español, y representa cerca de un 70% del total, lo que es un signo positivo si tenemos en cuenta que la buena evolución de este sector ha impulsado la recuperación general. La cuota de mercado galerista es también particularmente elevada con un 75% del total respecto al 25% de subastas.

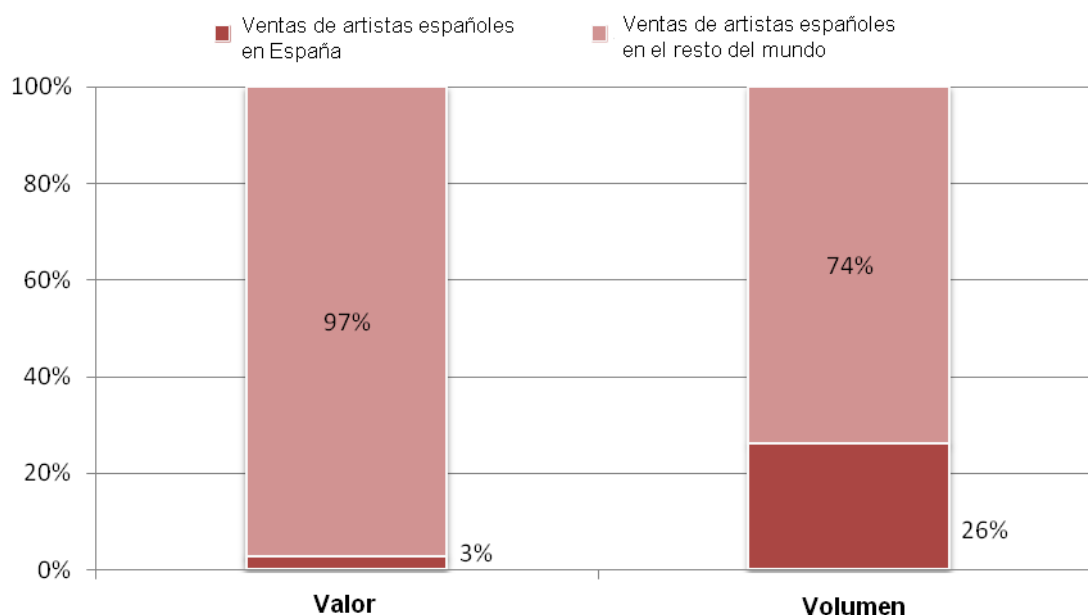
En España, buena parte del dinamismo del mercado se ha producido en el sector del arte contemporáneo, y especialmente en el mercado primario. Este es ya un mercado con preeminencia de obras de bajo precio, y los precios en España son alrededor del 30% de la media de la UE.

Conferencia de Clare McAndrew, *El mercado global del arte 2013. Líderes y rezagados*. CaixaForum Barcelona, 10 de abril 2013.

En 2012 la foto del mercado muestra que con el 98% de todas las transacciones realizadas en subasta se realizó a un precio por debajo de los 50.000€ y un 95% en el caso de las galerías. El segmento más bajo representa la mayoría de las transacciones del mercado global, y en España supone la mayoría de su valor.

El mercado tiene un enfoque eminentemente doméstico lo cual es habitual en la mayoría de mercados pequeños: venden más artistas españoles de los que se venden por ejemplo en los USA o UK. Sin embargo, en un mercado dominado por los artistas españoles, las obras de arte de mayor precio de estos artistas se venden fuera de España. En términos de valor, el 97% de las obras de artistas españoles se vendieron en 2012 en el extranjero, lo que representa un 74% del volumen de ventas.

### 6. Artistas españoles: valor global vs. ventas en subastas nacionales.



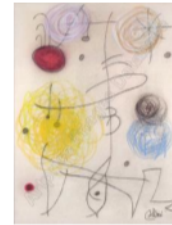
©Arts Economics (2013)

Los siguientes ejemplos muestran el contraste entre los precios a nivel local y en los precios de ventas internacionales para artistas españoles de renombre.

## Lotes de Miró de mayor valor: mercado español vs. mercado global 2012



Peinture (Étoile Bleue)  
**26 millones €**  
Sotheby's Londres  
Junio 2012



Femme dans la nuit  
**50.000 €**  
Ansorena, Madrid  
Abril 2012



Painting Poem  
**18 millones €**  
Christie's, Londres  
Febrero 2012



Les essenceies de la terra  
**10.000 €**  
Ansorena, Madrid  
Abril 2012

## Lotes de Picasso de mayor valor: mercado español vs. mercado global 2012



Nature Morte Aux Tulipes  
**37 millones \$**  
Sotheby's NY  
Noviembre 2012



Vollard et son Chat  
**10.000 €**  
Baiclis, Barcelona  
Octubre 2012



Femme Assise dans un Fauteuil  
**26 millones \$**  
Sotheby's NY  
Mayo 2012



Colombe de la paix  
**6.500 €**  
Retiro, Madrid  
Julio 2012

## Lotés de Tàpies de mayor valor: mercado español vs. mercado global 2012



*Relief Gris. No. V*  
**360.000 €**  
Christie's Paris  
Enero 2012



*Gris y Negro*  
**190.000 €**  
Sala Retiro, Madrid  
Marzo 2012



*Triptyque*  
**350.000 €**  
Christie's Paris  
Mayo 2012



*Llibre Sobre fons Negre*  
**77.000 €**  
Subastas Segre, Madrid  
Diciembre 2012

A pesar de contar con estos grandes artistas, el mercado español es muy pequeño en comparación con el tamaño de su economía y población. Las grandes ventas de arte en Europa siguen teniendo lugar en UK. Existen motivos históricos, culturales, legales y fiscales que explican este hecho. La consecuencia de ello es que España ha perdido varios puestos en el ranking Europeo del mercado del arte.

Podemos concluir que el mercado está muy ligado a la evolución de las variables macroeconómicas. No debemos olvidar que contar con un número importante de personas de rentas muy elevadas y millonarios no es garantía de madurez y profundidad del mercado del arte. Y aunque es el primer paso para ello, muchos de los compradores de arte siguen realizando sus transacciones en los mercados internacionales tradicionales: Nueva York, Londres y Hong Kong. Estos mercados continúan a la cabeza del mercado global por varios motivos: infraestructuras muy desarrolladas, larga experiencia, red consolidada de instituciones y un grupo muy completo de servicios auxiliares al mercado. Estas estructuras no se crean y consolidan de la noche a la mañana sino que precisan de tiempo y experiencia en el mercado.

Sin embargo, han surgido nuevos mercados y, si bien los centros tradicionales mantendrán en el futuro su intensa actividad, se están creando nuevos polos de intercambio. Desafortunadamente, España está en una posición muy rezagada: Los cánones de venta, el IVA y otros condicionantes legales europeos ayudan muy poco a solucionar los problemas del mercado español. Europa se ha convertido en una zona muy cara para realizar transacciones en el mercado del arte. ¿Qué motiva entonces a acercarse al mercado europeo? ¿Por qué no realizar las compraventas en los USA que ofrece más facilidades? Las obras de arte son un activo móvil y global. Este es un serio problema para el mercado europeo y además España se encuentra atrapada en los países de cola, que son los que más problemas están teniendo para recuperarse de la recesión.

CLARE McANDREW



Clare McAndrew es economista especializada en cultura, analista de inversión y autora. Funda Arts Economics en 2005, firma especializada en investigación y consultoría orientada exclusivamente a la economía del arte. La compañía lleva a cabo investigaciones de mercados y análisis, y trabaja con una red de consultores privados y expertos académicos en la prestación de servicios de investigación y consultoría para el comercio del arte y el sector financiero, para clientes privados e institucionales. Algunos de sus clientes son Christie's, Sotheby's, TEFAF, Frieze, CINOA, BAMF, Morgan Stanley, Bain and Company, Apax partners y otros clientes privados e instituciones.

McAndrew finaliza su doctorado en economía en la Trinity College de Dublín en 2001, donde además es profesora durante cuatro años. Dirige algunos proyectos de investigación para el Arts Council de Inglaterra sobre los efectos de la regulación, tributación y otras cuestiones del mercado de artes visuales.

En 2002 es directora económica del grupo Kusin & Company, un despacho de banca de inversión especializada en arte. Tras tres años en Estados Unidos, regresa a Europa y continúa su trabajo de investigación y consultoría privada del mercado del arte en Arts Economics.

Proyectos recientes incluyen la revisión del impacto del IVA en el mercado del arte europeo, su estudio sobre el impacto de los royalties de la participación de los artistas en el mercado europeo y el comercio mundial y la revisión de las metodologías de valoración adecuadas para la valoración técnica de los impuestos sobre sucesiones y donaciones.

Ha publicado extensamente sobre la economía del mercado del arte; destaca su libro más reciente titulado *Fine Art and High Finance*, publicado por Bloomberg Press. También publica un informe macroeconómico anual sobre el mercado del arte mundial de la Fundación Europea de Bellas Artes (TEFAF).

Es profesora invitada del Trinity College de Dublín en el Trinity Irish Art Research Centre (TRIAC) e imparte clases en el programa educativo de Christie's y en el Instituto de Sotheby's, en Londres.

Conferencia de Clare McAndrew, *El mercado global del arte 2013. Líderes y rezagados*. CaixaForum Barcelona, 10 de abril 2013.



Conferencia publicada en:  
[www.fundacionarteymecenazgo.org](http://www.fundacionarteymecenazgo.org)

Fundación Arte y Mecenazgo  
Avda. Diagonal, 621, 08028 Barcelona  
[aym@arteymecenazgo.org](mailto:aym@arteymecenazgo.org)



Fundación  
Arte y  
Mecenazgo



---

Obra Social "la Caixa"