



**economistas**  
Colegio de Sevilla

Con el patrocinio de:



C/ José Saramago, nº 1  
Edificio Giralda 8  
41013 Sevilla. T 954 90 58 10  
colegiosevilla@economistas.org  
**economistas-sevilla.com**

# Barómetro Económico de Sevilla

## Coyuntura Económica Cuarto Trimestre 2021



El Barómetro Económico de Sevilla (BES) es un informe que surge como resultado de la colaboración entre el Colegio Profesional de Economistas de Sevilla y la Universidad Loyola Andalucía hace más de dos años. Este es el undécimo número de dicha colaboración, correspondiente a la coyuntura económica del cuarto trimestre del año 2021. Como en el resto de los números, se lleva a cabo el seguimiento y la valoración de la evolución mostrada por la economía internacional, nacional, regional y provincial, para el trimestre comentado, así como para el conjunto del año. En el caso de la economía provincial, se profundiza en el análisis con un repaso de la evolución de los principales indicadores de la actividad económica sevillana.



**economistas**  
Colegio de Sevilla

# Introducción

Si bien el escenario económico esperado para los próximos meses continúa siendo de recuperación y expansión de la actividad económica, el mismo comienza a estar condicionado por factores que restan optimismo sobre la evolución futura de la economía. El tema candente que ocupa el debate económico es la inflación y si esta es estructural o coyuntural. El BCE, por su parte, ha defendido el carácter temporal de esta subida de precios, aunque considera que va a durar más de lo esperado. Además, no podemos descartar los riesgos que suponen un cambio de tendencia de los indicadores epidemiológicos en nuestro entorno. Por una parte, algunos países europeos han comenzado a restablecer medidas restrictivas ante el incremento de casos de COVID-19 y la presión hospitalaria. Por otra, la aparición de la nueva variante Ómicron en el sur de África ha generado incertidumbre sobre la evolución futura de la pandemia. Aunque aún se tiene poco conocimiento sobre la misma, existen indicios de que podría ser más transmisible que sus predecesoras.

En el entorno doméstico, a estos factores se le une la corrección a la baja llevada a cabo por el Instituto Nacional de Estadística sobre el dato de Producto Interior Bruto del segundo trimestre de 2021. Esto ha originado un empeoramiento de las perspectivas de la economía española, y una oleada de revisiones a la baja de las previsiones de los principales analistas económicos.

En este contexto, la economía sevillana continuará su proceso de recuperación económica, en línea con la economía española y andaluza, si bien las previsiones del último número del barómetro han tenido que ser convenientemente revisadas a la baja, debido a los factores mencionados anteriormente. Así pues, se espera que el PIB de la provincia crezca un 4,5% en el año 2021 (frente al 5,3% indicado en el anterior número del barómetro), mientras que, en 2022, este crecimiento podría rondar el 5,0% (frente al 6,0% indicado anteriormente).

# Entorno Internacional y Europeo



Las previsiones de crecimiento económico mundial por parte de los principales organismos económicos internacionales continúan planteando un escenario de recuperación y expansión macroeconómica para los próximos dos años. Se espera un crecimiento del PIB mundial por encima del 5% en el año 2021 (FMI: 5,9%, Banco Mundial: 5,6%), y superior al 4% en 2022 (FMI:4,9%, Banco Mundial: 4,5%). No obstante, esta recuperación será asimétrica dadas las diferencias de población vacunada entre países.

El escenario de recuperación macroeconómica no se encuentra exento de riesgos, muchos de los cuáles comienzan a materializarse en las últimas semanas y meses, tales como como las presiones inflacionarias, la incertidumbre generada por el empeoramiento de la situación pandémica en algunos países europeos (algunos de ellos ya han implementado medidas restrictivas), o el descubrimiento de la nueva variante Ómicron.



La inflación es el fenómeno económico mundial de mayor importancia en estos momentos. Algunos expertos consideran que esta subida de precios se debe a:

- En primer lugar, el efecto base generado por la baja inflación y deflación producida durante la peor fase del periodo pandémico.
- La subida de precios de la energía, lo que explica la gran diferencia entre la inflación común y la subyacente.
- El desajuste entre la oferta y la demanda. Los paquetes de estímulos han surtido efecto sobre la demanda, mientras que la oferta seguía observando dificultades (como los cuellos de botella) para volver a la normalidad.

Estas causas sugieren que, tal y como defienden las autoridades monetarias, existen argumentos para creer que estas presiones inflacionarias son temporales. Para que esto sea así y se evite una espiral de inflación, la prudencia de las respuestas de política económica será clave.

# ECONOMÍA ESPAÑOLA Y ANDALUZA

## Últimos datos

En el tercer trimestre de 2021, el PIB español ha aumentado un 2,0% con respecto al segundo, por debajo de la media europea, pero 0,9% por encima del trimestre anterior. A pesar de ello, España lleva 3 cuatrimestres creciendo por debajo de la media de la UE, lo que es especialmente preocupante teniendo en cuenta que fue el país cuyo PIB cayó más en el año 2020. En consecuencia, España se encuentra todavía a 3,6% del PIB prepandemia, mientras la media europea ya se encuentra un 1,2% por encima. En Andalucía, el crecimiento fue del 1,5%, 0,2 puntos porcentuales por debajo del registrado en el periodo inmediatamente anterior.

De acuerdo con el último informe Loyola Economic Outlook (otoño 2021), en el año 2021, se espera una recuperación del PIB en torno al 4,6%, tanto en España como Andalucía. En 2022, el crecimiento de ambas economías podría situarse en el 5,1%. Estos números suponen una corrección a la baja con respecto a los números del anterior informe. Además de por el aumento de precios o la dificultosa recuperación de la oferta, esta revisión se debe, principalmente, a la corrección del dato oficial de PIB del segundo trimestre de 2021 llevado a cabo por el Instituto Nacional de Estadística, que dejó el dato de crecimiento en un 1,1% (frente al 2,8 estimado anteriormente). En este sentido, si bien habrá que seguir de cerca la evolución las presiones inflacionarias, así como la situación pandémica, se espera que la recuperación económica continúe gracias a los altos niveles de vacunación.

Por ello, es importante que se mantenga la contención de la pandemia, a la vez que se facilite la reactivación del sistema económico en general y se continúe apoyando a aquellos sectores que más han sufrido y más difícil tienen la recuperación, como el hostelero.

### Cuadro macroeconómico para España y Andalucía



#### España



#### Andalucía

Variable	2021	2022	2021	2022
PIB (% variación)	4,6	5,1	4,6	5,1
Ocupados s/EPA (% variación)	3,7	3,8	4,5	3,9
Tasa de paro (% población activa)	15,1	14,0	22,1	22,0
IPC (% variación interanual)	2,8	2,4	2,8	2,4

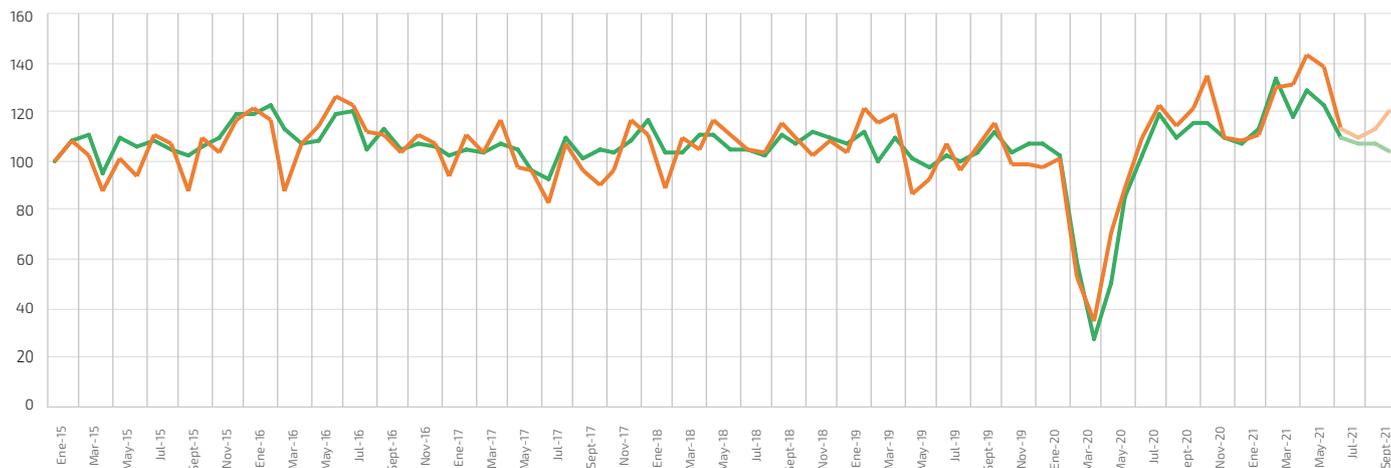
# ECONOMÍA SEVILLANA

Evolución de los principales indicadores económicos de la provincia

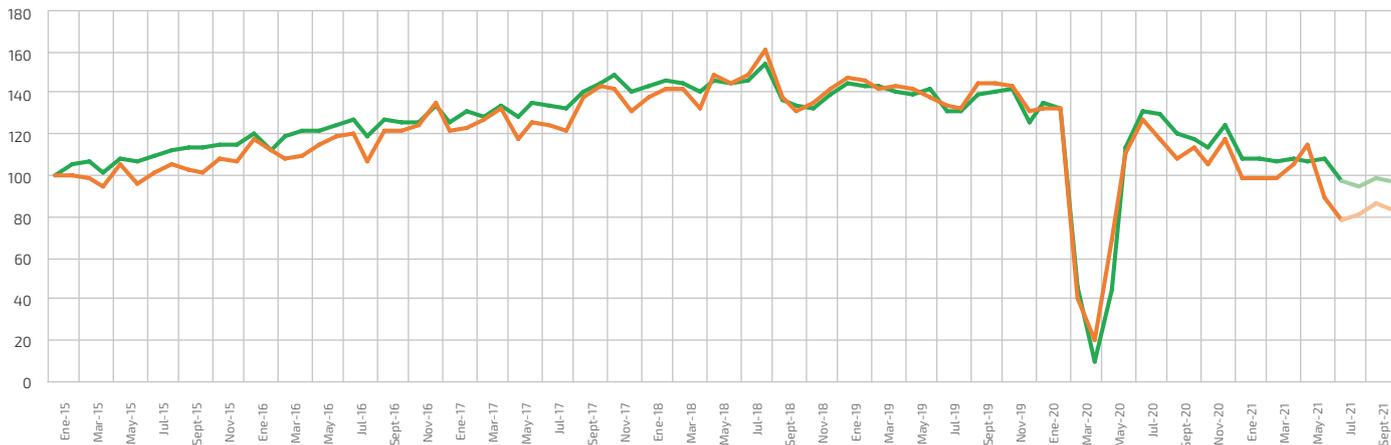
## Indicadores de actividad económica



**SOCIEDADES MERCANTILES CREADAS**  
(ENERO 2015= 100)

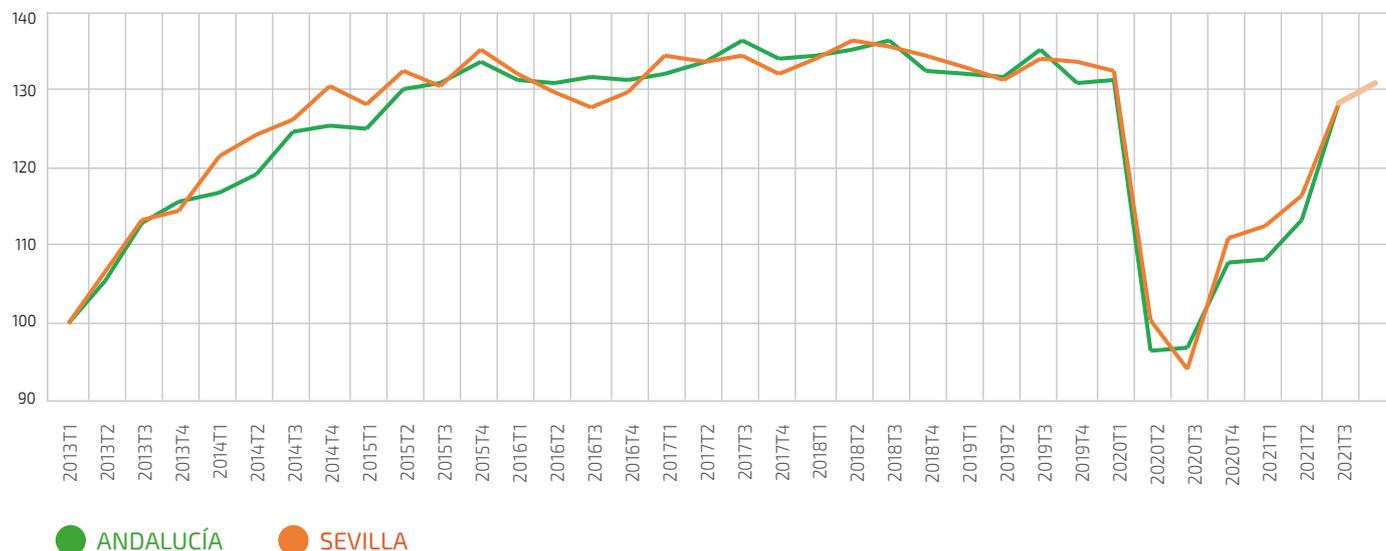


**MATRICULACIÓN DE VEHÍCULOS**  
(ENERO 2015= 100)





**ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL**  
(2013 = 100)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía

La batería de indicadores de actividad económica que habitualmente son empleados para analizar la evolución de la economía sevillana permite obtener algunos hechos significativos:

- La creación de Sociedades Mercantiles se muestra sólida en Andalucía y Sevilla. Incluso cuando se observa cierta desaceleración con respecto a los máximos registrados entre abril y julio de 2021, este indicador continúa en niveles superiores a los valores medios del periodo prepandemia. En los meses de octubre y noviembre, la provincia de Sevilla ha mostrado una progresión relativamente más favorable que la región andaluza en su conjunto.
- La matriculación de vehículos continúa la tendencia negativa que ya se identificaba incluso antes del periodo prepandémico, lo que pone de manifiesto la evolución negativa del sector, posiblemente afectado por la escasez de componentes y los cambios de hábitos de los consumidores. En los últimos meses, la provincia ha mostrado un comportamiento relativamente inferior al observado en la región.
- El Índice de Confianza Empresarial, por su parte, comienza a recuperar niveles muy cercanos a los prepandemia, lo que refleja las buenas expectativas de los empresarios sobre la evolución de la actividad económica en los próximos meses.

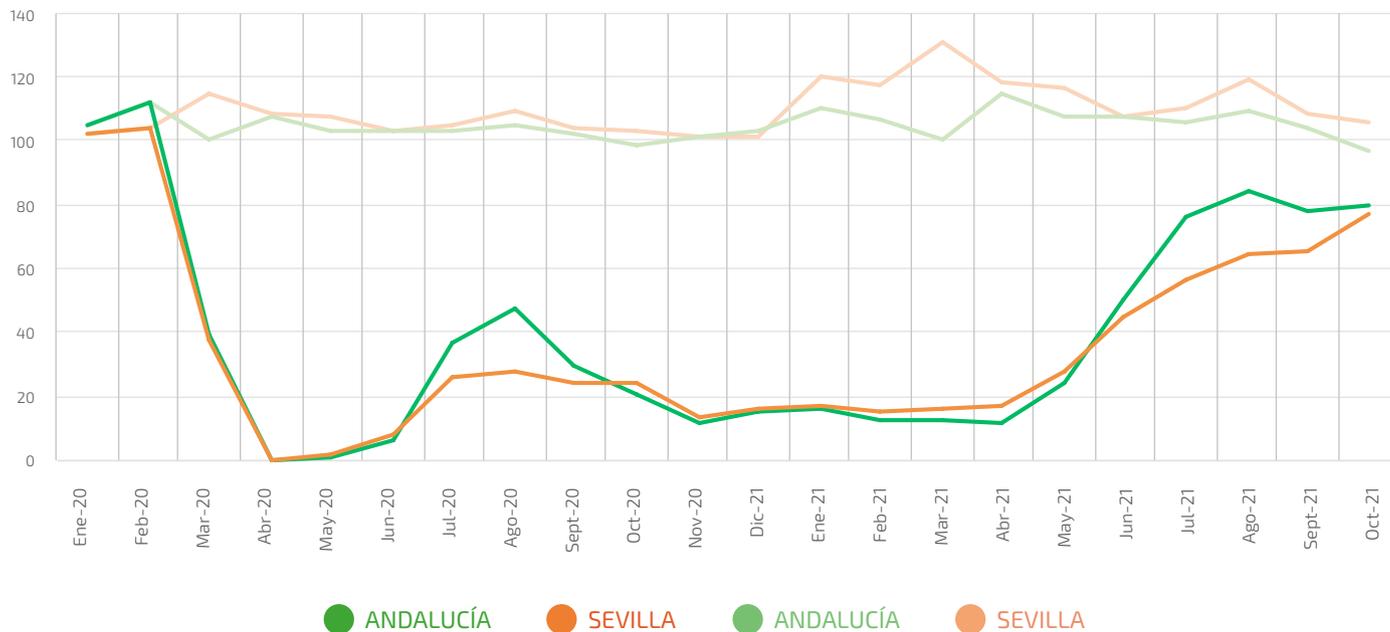


Sector turístico



**PERNOCTACIONES**

(% RESPECTO AL MISMO MES DE 2019 Y PROGRESIÓN HIPOTÉTICA)



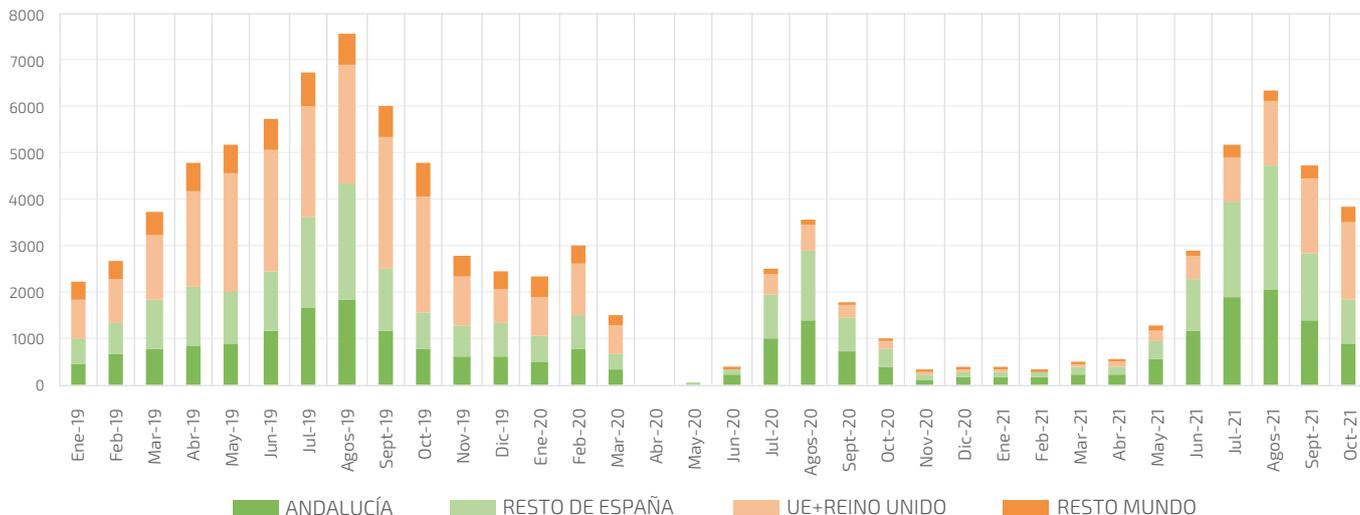
Fuente: Elaboración propia<sup>1</sup> a partir de datos de IECA.

- Las pernoctaciones totales siguen muy por debajo de su valor normal y, especialmente, en comparación con su tendencia esperada de crecimiento si la pandemia no hubiera ocurrido. Si bien este indicador muestra una recuperación muy sólida del sector turístico en abril de 2021, en agosto, septiembre y octubre se observa cierta tendencia a la desaceleración, especialmente en Andalucía. Así, en septiembre de 2021, el número de pernoctaciones fue un 12% inferior que en el mismo periodo de 2019 para Andalucía, y un 34% para Sevilla.
- La composición por origen de las pernoctaciones explica, en gran medida, la recuperación parcial del sector. Antes de la pandemia, la mayoría de pernoctaciones se correspondían con turistas extranjeros. Sin embargo, en el último año, la recuperación del sector turístico andaluz se ha sustentado, principalmente, en los turistas nacionales, mientras que el peso de los turistas internacionales (especialmente exteriores a la Unión Europea), ha disminuido considerablemente. En septiembre de 2019, cerca de un 60% de las pernoctaciones en Andalucía se correspondían a turistas que provenían del exterior. En septiembre de 2021, el 60% de las pernoctaciones se corresponden con turistas nacionales.

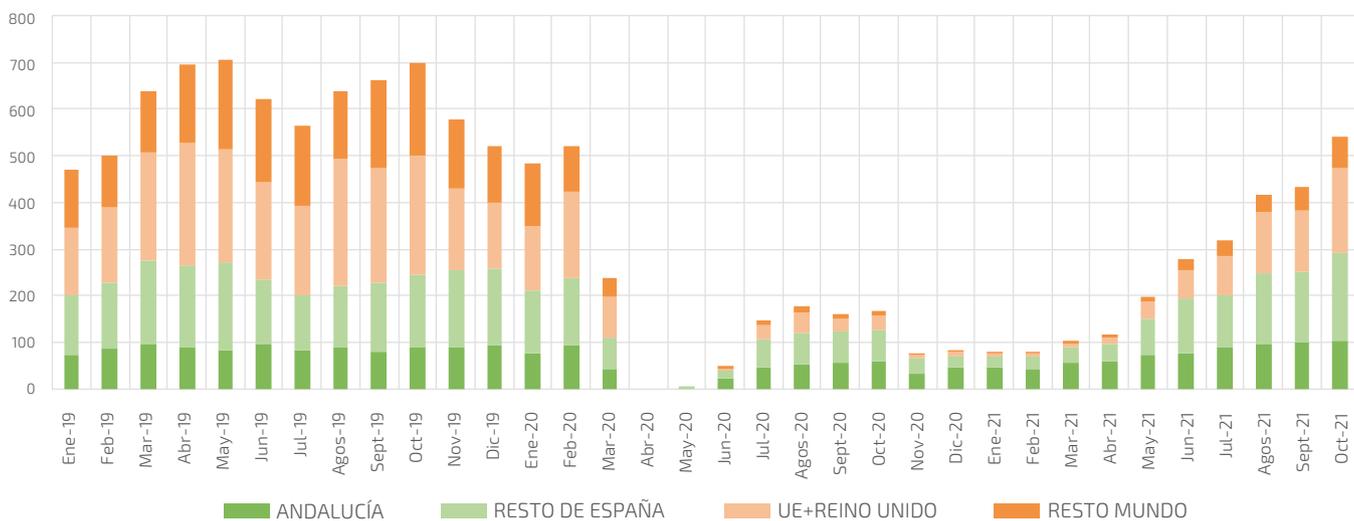
<sup>1</sup> La tendencia esperada del número de pernoctaciones se ha calculado aplicando la tasa de crecimiento media de este indicador durante los últimos 5 años.



### DESCOMPOSICIÓN DEL Nº DE PERNOCTACIONES EN ANDALUCÍA SEGÚN PROCEDENCIA (Nº DE TURISTAS)



### DESCOMPOSICIÓN DEL Nº DE PERNOCTACIONES EN SEVILLA SEGÚN PROCEDENCIA (Nº DE TURISTAS)



Sector exterior



**EXPORTACIONES, IMPORTACIONES Y SALDO COMERCIAL**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de IECA.

- En el tercer trimestre de 2021, las exportaciones de la provincia sevillana ascendieron a 1.673,9 millones de euros, lo que supone un incremento del 30,4% con respecto al mismo trimestre del año anterior (1.283,9 millones). El dato acumulado de los primeros 9 meses del año 2021 también registra un incremento sustancial con respecto al año anterior (4.852,2 millones, frente a 4.402,8 en 2020).
- Por su parte, las importaciones del tercer trimestre de 2021 se mantuvieron en niveles muy similares a los registrados en el mismo trimestre del año 2020 (1.087,1, frente a 1.087,5 millones).
- Como consecuencia de ambos fenómenos, el saldo exterior se mantiene positivo en los últimos meses, alcanzando los 586 millones en el trimestre en cuestión, muy por encima de los 196 millones del mismo trimestre del año anterior.

Mercado laboral

- Encuesta de Población Activa



NÚMERO DE OCUPADOS



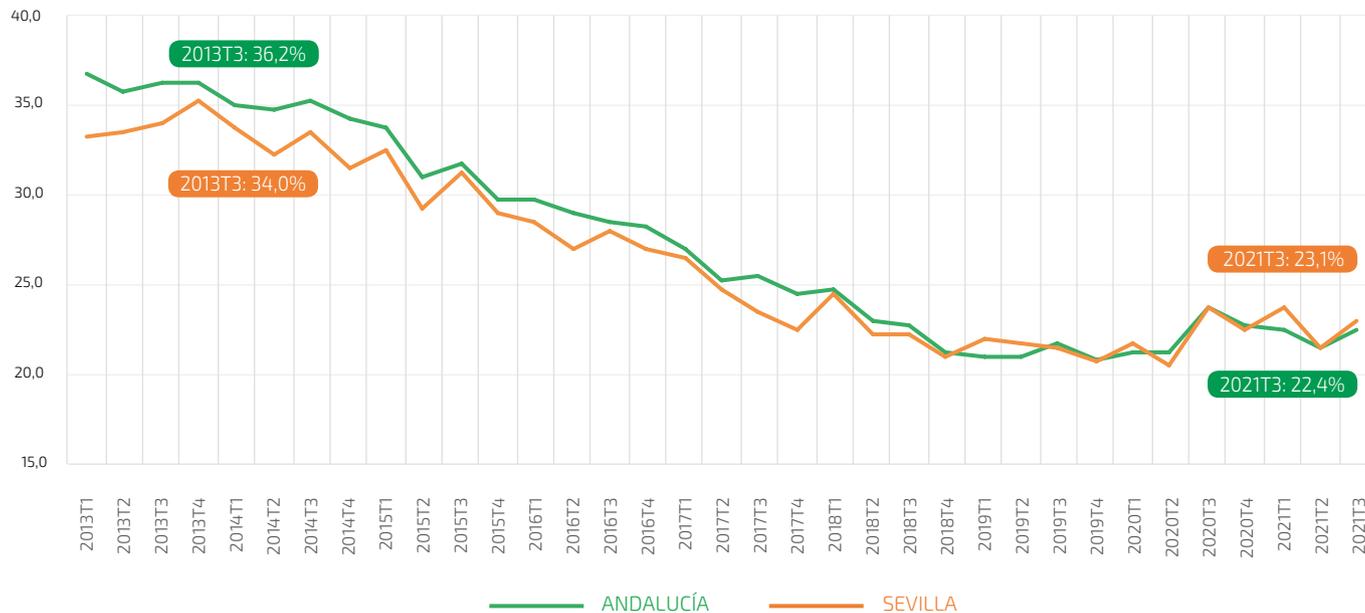
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de IECA y Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

Según los datos de la última Encuesta de Población Activa (EPA), el número de ocupados totales en la provincia de Sevilla se situó en 721,4 miles de personas, lo que supone una disminución con respecto al trimestre inmediatamente anterior (742,6 miles de ocupados). Este dato es coherente con los patrones estacionales de la economía provincial, que no suele mostrar crecimiento del empleo total durante el periodo estival. En términos interanuales, sin embargo, la ocupación total creció un 3,6% con respecto al tercer trimestre de 2020.

Este dato mejora si analizamos la ocupación efectiva (sin considerar trabajadores afectados por Expediente de Regulación Temporal de Empleo, en adelante, ERTE). Así pues, el número de ocupados efectivos se incrementó un 7,0% interanual, al pasar de 665 miles de ocupados efectivos en el tercer trimestre de 2020 a 711,2 en el tercer trimestre del año actual. Este dato es consecuencia de la disminución de los trabajadores acogidos a un ERTE. Aunque en el tercer trimestre de 2021, una media de 10.200 trabajadores aún se encontraba en esta situación, esto supone una disminución sustancial con respecto al mismo trimestre de 2021, en el que este número osciló alrededor de los 31.300 trabajadores.



**TASA DE DESEMPLEO (% POBLACIÓN ACTIVA)**



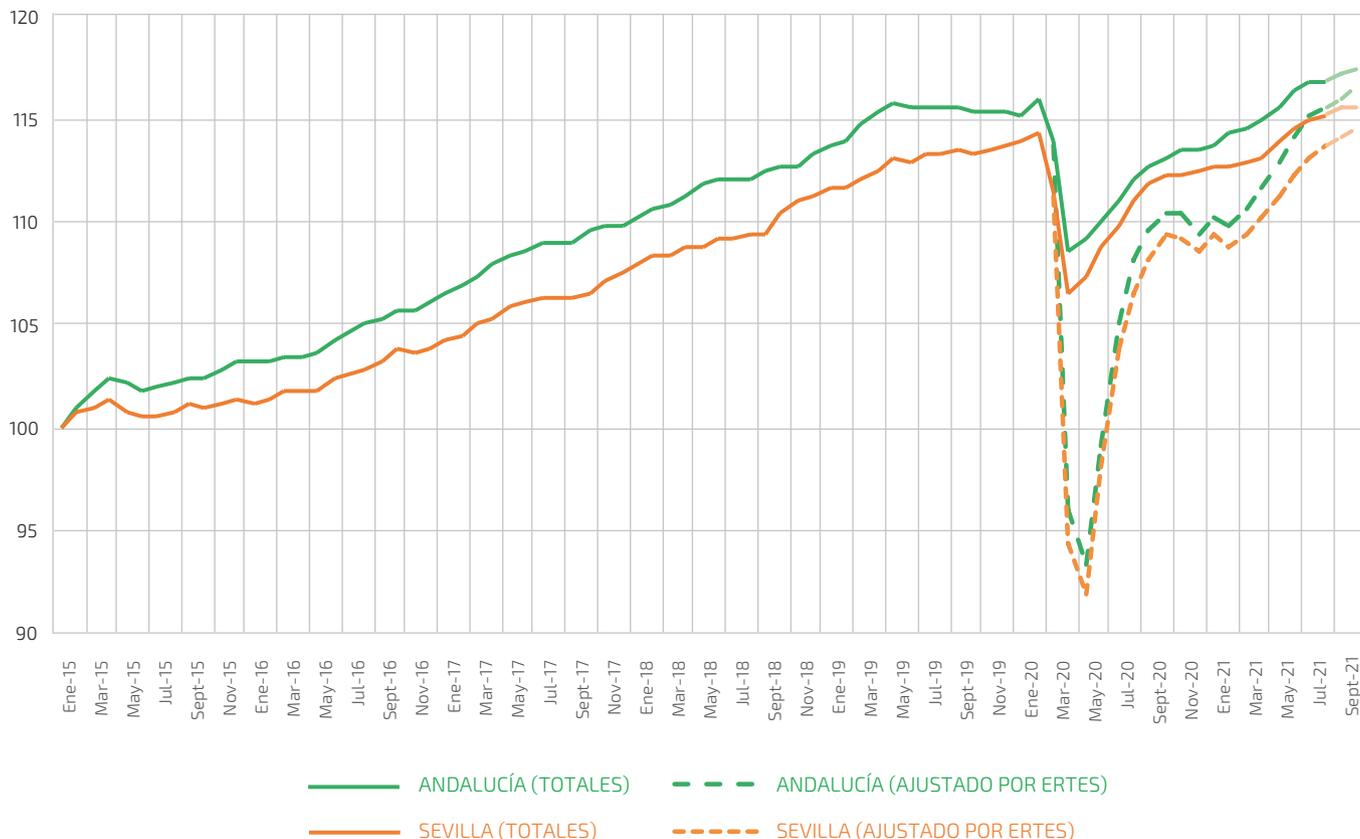
Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía

Como consecuencia de la disminución de la ocupación, la tasa de desempleo registró un incremento en el tercer trimestre, al situarse en el 23,1%, frente al 21,4% del segundo trimestre. Este dato es inferior al registrado hace un año (23,8%), si bien en este último no se tenía en consideración el mayor número de trabajadores en ERTE. Con respecto al dato del tercer trimestre del año 2019 (23,1), la tasa de desempleo aún es 1,7 puntos superior.





**EVOLUCIÓN DE LA AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL**  
(ENERO 2014=100)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de IECA.

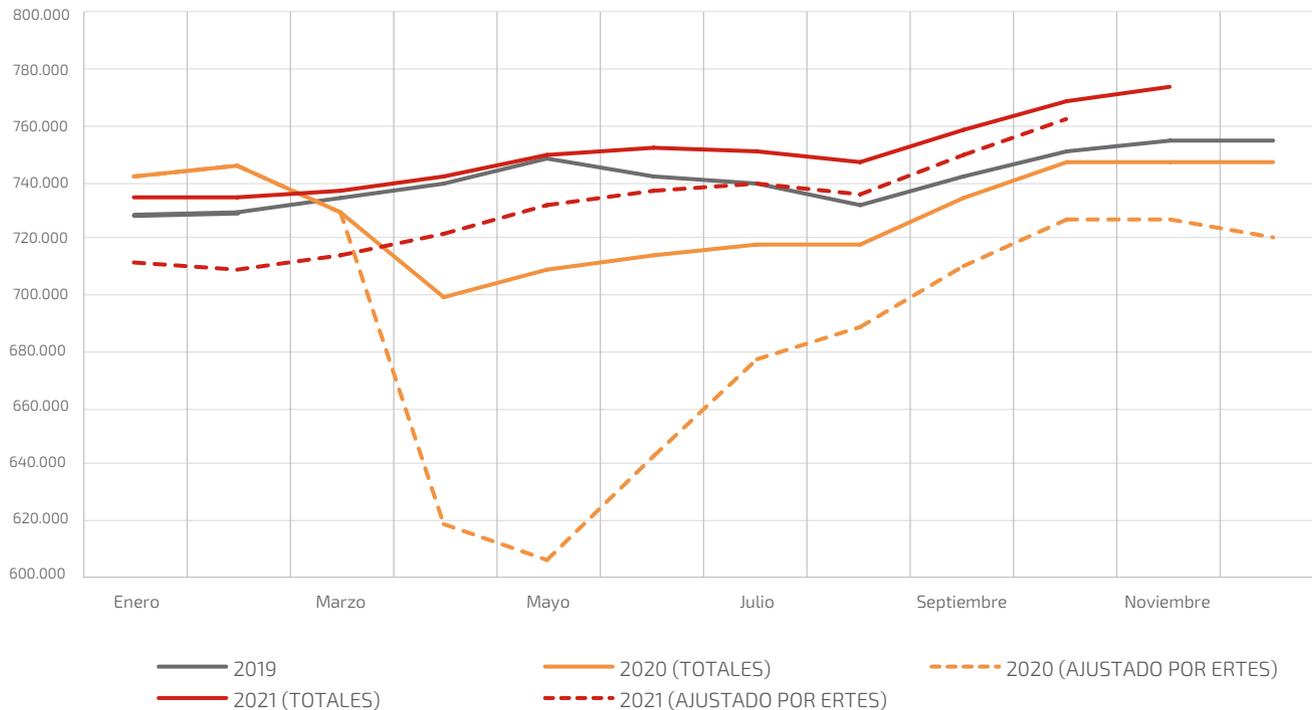
• **Afiliación a la Seguridad Social**

Los datos de afiliación a la seguridad social confirman la fuerte recuperación del mercado laboral en los últimos meses. El número de afiliados a la Seguridad Social continuó creciendo durante octubre y noviembre, alcanzando máximos de la serie histórica. En concreto, la provincia computó 768.754 afiliados medios en octubre (760.092 si descontamos los afiliados en ERTE), y 773.207 en noviembre. Estos valores no solo son superiores a los registrados en los meses correspondientes del año 2020 (746.581 y 747.558, respectivamente), sino también los de 2019 (751.415 y 754.638).



**EVOLUCIÓN DE LOS AFILIADOS POR MES Y AÑO<sup>2</sup>**

Nº DE AFILIADOS



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de IECA.

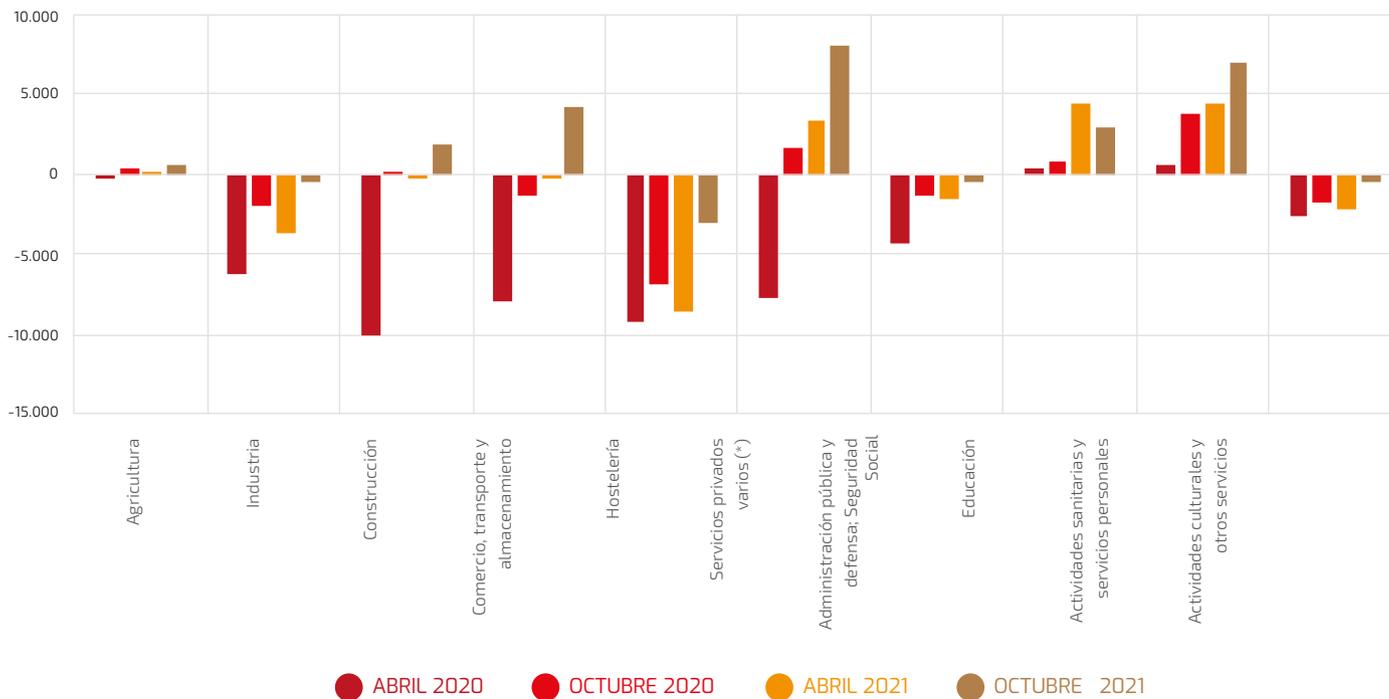
Por último, el análisis de la afiliación por ramas de actividad también nos permite identificar algunas claves interesantes. A pesar de la asimetría con la que esta crisis ha afectado al mercado laboral, en octubre de 2021 todas las ramas de actividad habían recuperado los niveles de afiliación previos a la pandemia, o se encontraban muy cerca de ello. De acuerdo con el gráfico de esta página, la hostelería es la rama de actividad cuyo nivel de afiliación había mostrado una recuperación más débil hasta octubre de 2021, en tanto que aún registraba 3.000 afiliados menos que en octubre de 2019. La industria y las ramas de servicios de ocio también se encontraban en niveles ligeramente por debajo de los de octubre de 2019.

La otra cara de la moneda se encuentra en las ramas de sanidad, servicios privados y, en menor medida, educación y comercio, transporte y hostelería, los cuales ya registran niveles de afiliación sustancialmente superiores a los de 2019.

<sup>2</sup> El número de trabajadores afectados por un ERTE no se encontraba disponible a nivel provincial en el momento de redacción del presente informe.



**VARIACIÓN EN EL NÚMERO MEDIO DE AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL CON RESPECTO AL MISMO MES DE 2019**



● ABRIL 2020    ● OCTUBRE 2020    ● ABRIL 2021    ● OCTUBRE 2021

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de IECA.

(\*) En Servicios privados varios se incluyen: Información y comunicaciones; Actividades financieras y de seguros; Actividades inmobiliarias; Actividades profesionales, científicas y técnicas y Actividades administrativas y de servicios auxiliares.

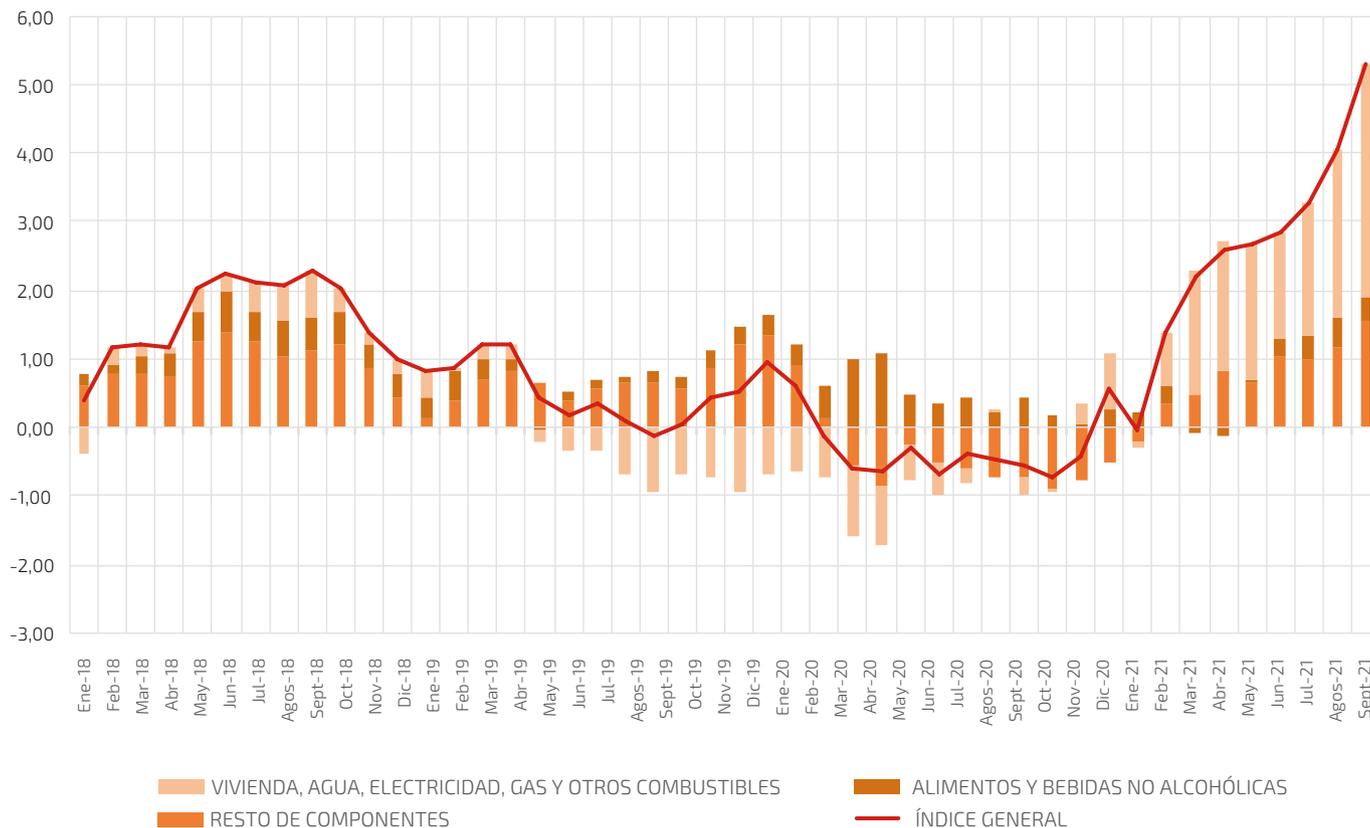


Precios

• Índice de Precios al Consumo



**IPC GENERAL Y DESAGREGADO**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de IECA y Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

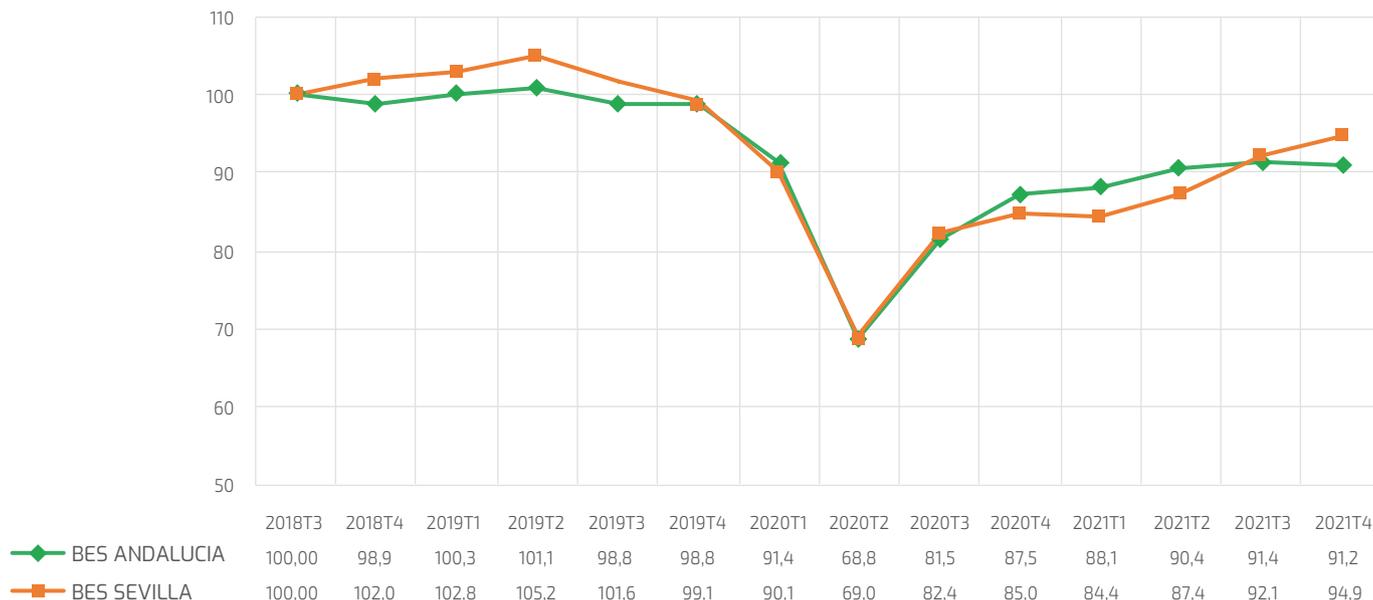
La inflación (tasa de crecimiento del Índice de precios al consumo) ha llegado a máximos desde 1992. Es importante, no obstante, poner en contexto este dato. Como ya se ha mencionado en la introducción al contexto internacional, la inflación se ha visto incrementada por tres motivos: un efecto base tras un periodo deflacionario, una recuperación de la demanda basada en estímulos y más temprana que la recuperación de la oferta, y, sobre todo, un aumento de los precios energéticos.

Así, tal y como puede observarse en el gráfico, es el precio de “Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles” lo que más ha contribuido al incremento de la inflación. El resto de los componentes también comienza a registrar una tendencia creciente en los últimos meses, si bien se trata de subidas similares a las registradas en los últimos años.

Cabe esperar, por tanto, que la inflación se normalice en cuanto lo hagan los precios de los combustibles, casuística que podría comenzar a ocurrir en el primer semestre de 2022.



## Indicador sintético trimestral de actividad económica (índice BES)<sup>3</sup>



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de IECA.

- En 2021T3, el valor del Índice BES<sup>3</sup> se situó en 92,1 para Sevilla (frente al 87,4 de 2021T2), y en 91,4 para Andalucía (frente al 90,4 del trimestre anterior). Este crecimiento del índice refleja un comportamiento positivo de la mayoría de los indicadores económicos de la provincia y la región en su conjunto. Por otra parte, los indicadores económicos de la provincia parecen registrar una recuperación económica relativamente más intensa en este trimestre.
- Pormenorizadamente, todos los indicadores económicos de Sevilla mostraron una mejora con respecto al trimestre anterior, con la excepción de las importaciones, que se mantuvieron en niveles medios similares. Los mayores incrementos relativos fueron registrados por *Sociedades Mercantiles Creadas* y *Pernoctaciones*.
- Por otra parte, los indicadores que han mostrado una recuperación más intensa en los últimos trimestres son *Sociedades Mercantiles Creadas* y *Exportaciones*, los cuales superan ampliamente los niveles prepandemia. Por el contrario, las *Pernoctaciones* y las *Matriculaciones de turismo*s aún se sitúan muy por debajo de los valores de 2019, lo que pone de manifiesto el carácter asimétrico de la recuperación macroeconómica.

<sup>3</sup> **Elaboración del Índice BES:** Se ha realizado una selección de indicadores de acuerdo a tres criterios: (1) que sean elaborados con desagregación provincial por el organismo correspondiente, (2) que sean informativos de la fase del ciclo económico y (3) que el desfase temporal entre el periodo al que hacen referencia y la fecha de publicación sea mínimo. Una vez seleccionados los indicadores que cumplan estas tres condiciones, se les han aplicado tratamientos para neutralizar los efectos estacionales, y se han transformado de la siguiente forma: se ha establecido la puntuación 100 para el valor de cada uno de los indicadores en el tercer trimestre de 2018 (2018T3) y se ha calculado la puntuación de los trimestres precedentes de acuerdo a la evolución relativa del indicador en cuestión. Por último, la obtención del valor trimestral del índice sintético se obtiene por agregación de las puntuaciones de cada uno de los indicadores en el trimestre en cuestión mediante promedio.



## Indicadores Sevilla

Indicador	2018T3	...	2019T4	2020T1	2020T2	2020T3	2020T4	2021T1	2021T2	2021T3	2021T4
Matriculación de turismos	100,0	...	93,9	68,2	44,6	79,0	75,4	66,5	69,1	54,8	56,1
Sociedades Mercantiles constituidas	100,0	...	96,5	77,4	60,0	106,8	112,8	107,8	127,1	103,5	109,3
Pernoctaciones	100,0	...	106,4	86,0	-6,7	24,9	19,7	27,6	25,7	65,5	76,1
Exportaciones	100,0	...	97,8	97,9	100,9	88,8	106,5	96,8	104,3	116,3	116,3
Importaciones	100,0	...	99,5	101,5	115,6	105,1	98,6	109,4	98,3	105,1	105,1
Afiliados a la Seguridad Social	100,0	...	103,8	103,5	98,4	101,4	102,8	103,1	104,1	105,4	105,7
Índice de Confianza Empresarial	100,0	...	95,8	96,0	70,5	71,0	78,9	79,2	83,0	94,0	95,8
<b>BES SEVILLA</b>	<b>100,0</b>	...	<b>99,1</b>	<b>90,1</b>	<b>69,0</b>	<b>82,4</b>	<b>85,0</b>	<b>84,4</b>	<b>87,4</b>	<b>92,1</b>	<b>94,9</b>



## Indicadores Andalucía

Indicador	2018T3	...	2019T4	2020T1	2020T2	2020T3	2020T4	2021T1	2021T2	2021T3	2021T4
Matriculación de turismos	100,0	...	93,9	68,2	44,6	79,0	75,4	66,5	69,1	54,8	56,1
Sociedades Mercantiles constituidas	100,0	...	96,5	77,4	60,0	106,8	112,8	107,8	127,1	103,5	109,3
Pernoctaciones	100,0	...	106,4	86,0	-6,7	24,9	19,7	27,6	25,7	65,5	76,1
Exportaciones	100,0	...	97,8	97,9	100,9	88,8	106,5	96,8	104,3	116,3	116,3
Importaciones	100,0	...	99,5	101,5	115,6	105,1	98,6	109,4	98,3	105,1	105,1
Afiliados a la Seguridad Social	100,0	...	103,8	103,5	98,4	101,4	102,8	103,1	104,1	105,4	105,7
Índice de Confianza Empresarial	100,0	...	95,8	96,0	70,5	71,0	78,9	79,2	83,0	94,0	95,8
<b>BES ANDALUCÍA</b>	<b>100,0</b>	...	<b>99,1</b>	<b>90,1</b>	<b>69,0</b>	<b>82,4</b>	<b>85,0</b>	<b>84,4</b>	<b>87,4</b>	<b>92,1</b>	<b>94,9</b>



Fuente: elaboración propia a partir de datos de IECA

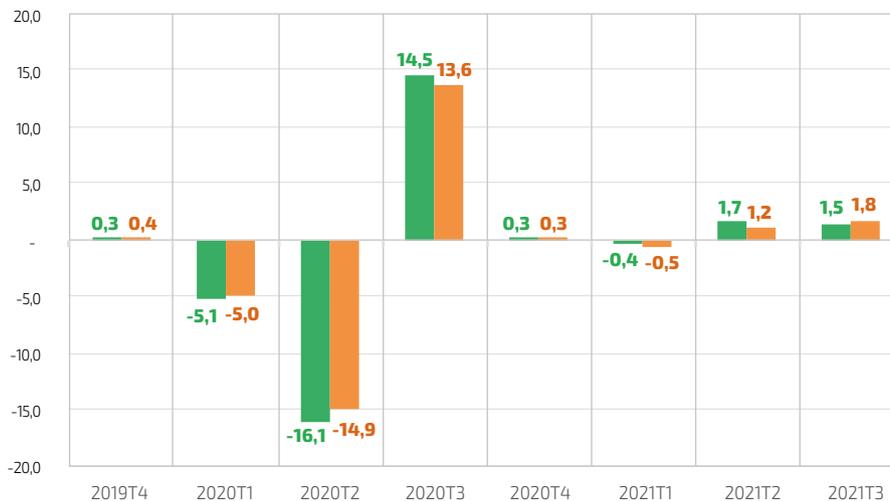
## PERSPECTIVAS ECONÓMICAS PARA LA PROVINCIA DE SEVILLA

### Estimaciones de PIB provincial

De acuerdo con nuestras estimaciones, el PIB trimestral de la provincia de Sevilla pudo aumentar un 1,8% en el tercer trimestre de 2021. Este dato es superior en seis décimas al crecimiento estimado en el segundo trimestre de 2020 (1,2%), lo que pone de manifiesto la consolidación de la recuperación económica en la provincia durante el periodo estival. Además, esta cifra también es superior en tres décimas a la publicada para Andalucía por el Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía (1,5%). Este mejor comportamiento relativo viene explicado por el mejor desempeño mostrado por la mayoría de los indicadores económicos de la provincia con respecto a la región, poniendo fin a la tendencia de menor dinamismo y crecimiento relativo que la economía sevillana venía reflejando en los últimos meses.



### ESTIMACIONES TRIMESTRALES PARA EL PIB DE SEVILLA<sup>4</sup>



● ANDALUCÍA ● SEVILLA

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de IECA y estimaciones propias.

<sup>4</sup> Las estimaciones de PIB trimestral para Sevilla se realizan empleando técnicas de desagregación temporal a partir de la información económica disponible a nivel provincial.

## Previsiones económicas

Como se comentaba anteriormente, el escenario económico esperado para los próximos meses comienza a estar condicionado por factores que añaden incertidumbre sobre la recuperación económica, como las tensiones inflacionarias, el cambio de tendencia de los indicadores epidemiológicos, o el restablecimiento de restricciones en los países europeos. No obstante, el elevado nivel de vacunación en nuestro país y una situación epidemiológica relativamente mejor que la de otros países europeos permiten seguir planteando un escenario de crecimiento económico en los próximos meses, tal y como también muestran los indicadores de actividad económica analizados anteriormente.

Consecuentemente, el cuadro macroeconómico presentado para la provincia de Sevilla continúa presentando un carácter expansivo, aunque con algunas revisiones a la baja con respecto al escenario del anterior número del barómetro.



## Cuadro macroeconómico para la provincia de Sevilla

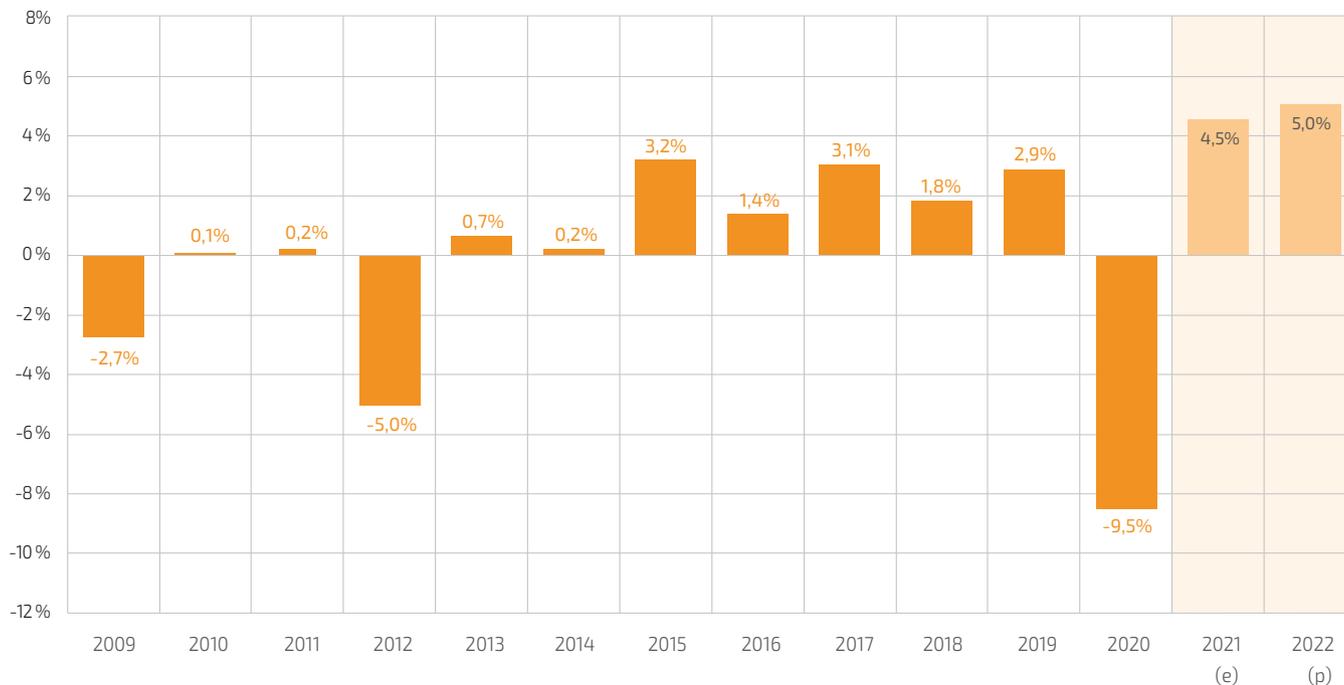
Indicador	2020	2021T4	2021	2022
PIB (% variación)	-9,8	1,5	4,5	5,0
Empleo (Ocupados s/ EPA, % variación)	-3,7	0,7	2,4	2,0
Tasa de paro (% población activa)	22,1	21,5	22,2	20,2
IPC (% variación interanual)	-0,3	5,2	2,9	2,2

Fuente: Elaboración propia.





**TASA DE CRECIMIENTO ANUAL DEL PIB DE SEVILLA<sup>5</sup>**  
(%)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de IECA y estimaciones propias.

De acuerdo con nuestras estimaciones, el PIB de Sevilla podría crecer alrededor de un 1,5% en el cuarto trimestre del año, mostrando una sensible desaceleración con respecto al tercer trimestre. Este crecimiento implicaría que el PIB del año 2021 en su conjunto se sitúe un 4,5% por encima del nivel medio de 2020. Este dato supone una revisión sustancial a la baja de nuestra previsión del anterior número (5,3%). Además de los factores del entorno económico identificados anteriormente, este recorte viene explicado mayoritariamente por las revisiones a la baja de las estimaciones oficiales de PIB realizadas por el INE y el IECA para España y Andalucía, respectivamente. En 2022, el crecimiento podría rondar el 5,0%. Si bien este crecimiento no permitiría superar el nivel de PIB de 2019, sí que se podría alcanzar el mismo durante el segundo semestre de 2022.

<sup>5</sup> (e): estimación; (p): previsión.

Las previsiones del mercado laboral también se revisan a la baja en este número. El número de ocupados medios de la provincia se situará en 726,4 miles de personas en el año 2021, lo que supone un crecimiento del 2,4% con respecto al año 2020, que registró un nivel medio de ocupados de 710,4 miles de personas. En el año 2022, la ocupación podría crecer un 2,0%, situándose en un nivel medio de 740 miles de ocupados, por encima de los valores de 2019 (737,7 miles de personas). La tasa de desempleo evolucionará de forma acorde. El año 2021 podría finalizar con una tasa media de desempleo alrededor del 22,2% de la población activa. En el año 2022, este indicador podría oscilar en torno al 20,2%, pudiendo incluso bajar del umbral del 20% durante el segundo semestre.

En cuanto al nivel de precios, el IPC registrará un incremento del 2,9% en el presente año, como consecuencia no solo de la reactivación económica, sino también de la subida registrada por los precios de la energía en los últimos meses (lo cual podría llevar el incremento interanual del IPC de diciembre hasta el 5,2%). No obstante, en tanto que se espera una normalización de los precios de la energía a lo largo del año 2022, las previsiones para el índice también muestran un crecimiento anual más moderado, en torno al 2,2%.

Aunque el escenario económico es expansivo, los riesgos siguen siendo sustanciales. Aunque se espera que la inflación se modere conforme lo hagan los precios de los productos energéticos, la misma podría terminar afectando la fortaleza de la recuperación por un menor consumo de los hogares o la subida de los costes de producción. Por otra parte, el escenario económico también podría verse condicionado por un mayor retraso en la ejecución de los fondos europeos. Por último, mientras la pandemia no sea controlada en todo el mundo no podemos descartar el riesgo económico latente de surgimiento de nuevas variantes del virus, que obliguen a reestablecer las medidas restrictivas. Corregir el acceso desigual entre países a la vacuna será una herramienta fundamental para reducir la probabilidad de materialización de este riesgo.



En resumen, el análisis presentado a lo largo de las páginas anteriores permite llegar a las siguientes conclusiones:



## Conclusiones



Los indicadores de actividad económica de la provincia de Sevilla reflejan una recuperación robusta de la actividad económica durante los últimos meses, sustentada en gran medida por el restablecimiento de cierto grado de normalidad económica que ha permitido el logro de una elevada tasa de vacunación a nivel nacional. El Índice de Confianza Empresarial de Sevilla vuelve a niveles prepandemia, y el número de pernoctaciones refleja una fuerte reactivación apoyada principalmente en el turismo nacional. El aspecto negativo viene marcado por la tendencia negativa de la matriculación de turismos, que evidencia la mala situación del sector.



El mercado laboral también muestra un fuerte dinamismo en los últimos meses. Los datos de afiliación a la Seguridad Social ya se sitúan por encima de los niveles de 2019, tanto en términos absolutos como efectivos (descontando los trabajadores afectados por ERTes). No obstante, todavía existen divergencias significativas atendiendo a la evolución de las distintas ramas de actividad. La hostelería y, en menor medida, la industria y los servicios de ocio y actividades culturales aún registraron en octubre de 2021 niveles de afiliación inferiores a los del mismo mes de 2019. En la otra cara de la moneda, las ramas de sanidad, educación, comercio y servicios privados varios muestran niveles de afiliados sustancialmente por encima de los niveles prepandemia.



En el tercer trimestre de 2021, el PIB de la provincia de Sevilla pudo crecer alrededor de un 1,8%, confirmando la consolidación de la recuperación económica. Este crecimiento es superior en seis décimas al registrado en el segundo trimestre de 2021 (1,2%), y superior en tres décimas al de Andalucía (1,5%), lo que rompe la tendencia de menor crecimiento relativo que había mostrado la economía provincial con respecto a la regional.

## EQUIPO INVESTIGADOR

Si bien las presiones inflacionarias y el cambio de tendencia en los indicadores epidemiológicos suponen factores que añaden incertidumbre sobre la evolución de la actividad económica, el cuadro macroeconómico esperado para la economía sevillana en los años 2021 y 2022 continúa presentando carácter expansivo:

- En el cuarto trimestre, el PIB de Sevilla podría crecer en torno a un 1,5%, lo que implicaría un crecimiento anual de esta magnitud del 4,5% en 2021. En 2022, el crecimiento podría situarse en el 5,0%. Estos números suponen revisiones a la baja con respecto a las estimaciones del anterior barómetro.
- El mercado laboral también continuará su recuperación en este periodo. El número de ocupados podría crecer un 2,4% en 2021 y un 2,0% en 2022. En este año, el número de ocupados medio se situaría en torno a los 740 miles de ocupados, por encima de los 737,7 del año 2019. La tasa de desempleo podría situarse en torno al 22,2% en el año 2021, y oscilaría alrededor del 20,2% en 2022.
- Por último, el IPC registrará un incremento del 2,9% en el presente año, explicado principalmente por la subida del precio de los productos energéticos. En tanto que se espera una normalización progresiva de los precios de la energía a lo largo del año 2022, el crecimiento esperado del IPC también será más moderado en este año (en torno al 2,0%).

### **M. Carmen Delgado López** (Directora Ejecutiva)

Profesora Titular del Departamento de Economía de la Universidad Loyola Andalucía. Doctora en Economía por la Universidad Pablo de Olavide, ha sido Investigadora en la Comisión Europea (Joint Research Centre -Institute for Prospective Technological Studies-) en el área de Agriculture and Rural Development – Support to Agricultural Trade and Market Policies-. Profesora visitante de la University of Strathclyde de Glasgow y El Colegio de México e integrante del grupo de investigación de la Junta de Andalucía CLIMAMODEL SEJ-511 (Modelos Multisectoriales para el Cambio Climático) y del Hispalis Regional Economics Applications Laboratory.

### **Jesús M. Lasarte López**

Analista económico, actualmente trabajando como consultor externo para varias instituciones. Doctor en Ciencias de los Datos por la Universidad Loyola, tras haber defendido su tesis en métodos para el análisis y la monitorización de la actividad económica regional. Miembro del grupo de investigación Applied and Computational Economics de la Universidad Loyola.

### **Ignacio Garijo Campos**

Estudiante investigador becario del Departamento de Economía y estudiante del Doble Grado de Economía y Relaciones Internacionales de la Universidad Loyola Andalucía.





**economistas**

Colegio de Sevilla

**Dirección**

C/ José Saramago, nº 1. Edificio Giralda 8  
Sevilla 41013

**Contacto**

**954 90 58 10**

[colegiosevilla@economistas.org](mailto:colegiosevilla@economistas.org)

**[economistas-sevilla.com](http://economistas-sevilla.com)**