



economistas
Colegio de Cádiz



INFORME DE COYUNTURA ECONÓMICA PROVINCIAL 2022



PRESENTACIÓN

El Colegio Profesional de Economistas de Cádiz presenta la octava edición de la encuesta de opinión de los economistas gaditanos sobre la percepción de la evolución económica de la provincia de Cádiz.

En este informe se recogen los datos analizados de los temas abordados en las dos encuestas semestrales durante el ejercicio de 2022, con las particularidades específicas que ha presentado este ejercicio. Estas particularidades han dado lugar al concepto de policrisis¹ (acuñado por el profesor de la Universidad de Columbia Adam Tooze), que ha quedado recogido en el informe de riesgos 2022/2023 del Foro Económico Mundial. Además de los datos actuales, se acumulan los datos obtenidos en las encuestas de los ejercicios anteriores desde 2015, lo que permite comparar la evolución temporal de las percepciones sobre la situación económica de la provincia dentro del intervalo temporal del periodo 2015-2022.

Esta herramienta recoge las opiniones desde el plano profesional e independiente de los economistas que forman esta corporación. El análisis cobra un especial interés para la sociedad, que en épocas de incertidumbre espera una respuesta de los profesionales que pueda arrojar algo de luz sobre cuestiones de especial interés y preocupación para los ciudadanos, convirtiéndose en un instrumento que permite transmitir la valoración de los profesionales sobre la evolución de la economía provincial.

Como viene siendo habitual, desde su inicio en 2015, el modelo de cuestionario empleado incorpora dos secciones diferenciadas: una permanente sobre la percepción de la situación económica provincial del semestre en la que se realiza la encuesta y la previsión de la evolución de la misma; y una segunda parte que aborda aspectos específicos geográficos o sectoriales, que debido a la situación económica mundial este año se ha centrado en aspectos económicos globales, que están teniendo una alta incidencia en ámbitos económicos más cercanos: nacionales, regionales y locales. Así mismo, desde 2020 esta encuesta entró a formar parte del Barómetro Económico del Consejo General de Economistas de España. La inclusión en este informe, de ámbito nacional y autonómico, conllevó la incorporación de diferentes cuestiones sobre la situación económica que traspasan el ámbito provincial, abarcando el espectro autonómico y nacional.

El ejercicio de 2020 marcó un cambio radical en el enfoque habitual de esta herramienta de análisis económico provincial. La confirmación de una pandemia mundial, por parte de las autoridades sanitarias en febrero de 2020, supuso el inicio de un periodo de fuerte incertidumbre, debido a las consecuencias de esta sobre la economía, puesto que dicha situación no se producía desde 1918, en un entorno económico y tecnológico muy

¹ “Una policrisis no es solo una situación en la que se enfrentan múltiples crisis. Es una situación (...) donde el todo es aún más peligroso que la suma de las partes” (Tooze, en <https://www.sinpermiso.info/textos/definir-la-policrisis-de-la-imagen-a-la-matrix-de-la-crisis>)



diferente al actual, y con un nivel de interdependencia de las diferentes economías mundiales muy diferente al presente. Así mismo, durante el ejercicio 2022 se han producido una serie de eventos geoestratégicos que están afectando sobremanera a la situación económica. Así, por ejemplo, en la edición de 2021 de este informe de coyuntura no se recogía el impacto del conflicto bélico que se está desarrollando en Ucrania, ni los importantes efectos colaterales que el mismo está provocando en los precios de la energía y de materias primas básicas para la elaboración, directa o indirecta, de alimentos.

Esta situación ha obligado a replantear el escenario temporal objetivo de este informe. Aunque la serie histórica de datos se mantiene desde el ejercicio 2015, a los efectos de que el lector tenga una perspectiva amplia de la evolución económica, se debe tener en cuenta que estos datos históricos tienen una importante justificación de su comportamiento en las circunstancias concomitantes acaecidas en cada uno de los momentos.

El nuevo horizonte temporal de análisis que se establece es el del periodo 2019-2022, justificando dicha decisión con base en los siguientes argumentos:

1º En el informe del ejercicio 2018 se detectó que existía una tendencia de opinión mayoritaria hacia un cambio de ciclo económico, tras la finalización de una importante etapa de crecimiento derivada de la recuperación económica tras la crisis financiera de 2008.

2º La aparición de la pandemia mundial del SARS-CoV-2 es un factor exógeno no previsible y que se encuentra fuera de cualquier modelo cíclico de comportamiento de nuestro sistema económico. Por este motivo, el comportamiento de la economía se ha encontrado condicionado por un proceso de evolución dominado por la incertidumbre que afecta a cualquier tipo de análisis vinculado a periodos anteriores a su aparición. Además del impacto económico, se observa la modificación de ciertos hábitos de vida desde el aspecto social, que afectan al comportamiento económico y que en muchos casos se consolidarán en nuestra cultura como sociedad.

El escenario sociosanitario parece haber pasado a una situación endémica, sin la existencia de valores determinantes para su análisis debido al hermetismo de países como China en las cifras reales de evolución, y ante el cambio de política de afrontamiento de la enfermedad en las últimas fechas. Se podría afirmar, con cierta cautela, que la incertidumbre sanitaria se ha reducido significativamente en el último año y que la estrategia a medio y largo plazo pasa por la convivencia con una enfermedad endémica, al igual que otras enfermedades de tipo respiratorio y de evolución estacional como la gripe. En todo caso, hay que tener en cuenta que la estabilización de la situación sanitaria permite observar que existen contrastadas diferencias entre los procesos de recuperación económica de los diferentes países.



La metodología para la captación de datos se basa en un cuestionario online al que tienen acceso los miembros del Colegio Profesional de Economistas de Cádiz, durante un periodo de 21 días. En la siguiente tabla se recoge el tamaño de las muestras empleadas en cada una de las encuestas realizadas:

Encuesta	Número de participantes
Percepción económica 2015	136 Colegiados
Percepción económica 2016	142 Colegiados
Percepción económica 2017	156 Colegiados
Percepción económica 2018	152 Colegiados
Percepción económica 2019	146 Colegiados
Percepción económica 2020	312 Colegiados
Percepción económica 2021	182 Colegiados
Percepción económica 2022	178 Colegiados

La participación en las encuestas realizadas en el periodo 2015-2019 arrojaba una media del 26,4% del censo total de colegiados. Durante el ejercicio 2020, la participación supuso un 42,43%. Este aumento tiene su justificación en la publicación de un informe específico en julio de 2020, sobre el impacto de la COVID-19 en la economía provincial. Este informe específico vino motivado por la situación de incertidumbre económica que representaba la irrupción de un factor de naturaleza no económica, la pandemia, que ha derivado en un impacto económico no previsto dentro de las tendencias cíclicas de nuestro sistema económico. Durante el ejercicio 2021 la participación fue del 25,25% de los colegiados. En el ejercicio de 2022, han participado en los procesos de encuestas el 24,69% del censo colegial.

Los encuestados conforman una muestra representativa de las diversas actividades profesionales de los economistas, así como de las diferentes categorías de colegiación en función de su actividad: profesionales independientes, economistas de empresa en los sectores público y privado, así como desempleados y jubilados. Esta diversidad proporciona una visión independiente del ámbito de actuación profesional de los participantes sobre las cuestiones planteadas.

RESUMEN EJECUTIVO

Para el análisis de la actual situación económica, así como de la posible tendencia evolutiva de la misma, es necesario realizar una compilación de diferentes factores que ya fueron advertidos en ediciones anteriores de este informe:

- 1- Desde el segundo semestre de 2018, se percibían señales de agotamiento del ciclo económico expansivo que se había producido en los años anteriores, como consecuencia de la recuperación económica de la crisis financiera iniciada en 2008. Este cambio de tendencia se consolidaba en el segundo semestre de 2019, advirtiendo el informe de aquel ejercicio de una ralentización del crecimiento, en el marco de lo que se calificó como un agotamiento de ciclo expansivo, normal dentro de nuestro sistema económico.
- 2- El inicio de 2020, con la declaración de una pandemia mundial y la aplicación de medidas sin precedentes en la época contemporánea, en gran medida provocadas por el desconocimiento del origen y comportamiento del virus causante, produjeron una paralización total de la economía mundial. En el caso de España, las consecuencias negativas derivadas de tal situación tuvieron un impacto mayor que el sufrido en el entorno de la OCDE, suponiendo un descenso del 11,3% del PIB en 2020.
- 3- Durante el ejercicio de 2021 se pusieron en marcha por parte de los diferentes gobiernos e instituciones de la UE una serie de mecanismos de recuperación que se centraron en la reactivación de la demanda y el mantenimiento del empleo, pero el análisis de la situación llevó a concluir que el verdadero problema del sistema económico provenía de la oferta. La ruptura de stocks, sobre todo en factores de la primera fase de las cadenas de valor, materias primas y productos intermedios como semiconductores, además de los graves problemas en la cadena logística, así como la concentración geográfica de la producción de determinados productos semiterminados o componentes de otros procesos de producción, hicieron que la senda de recuperación, fiada en principio únicamente al aumento del consumo, no fuera la esperada. Así mismo, a finales de 2021 empiezan a aparecer tensiones políticas acompañadas de un ambiente prebélico, que van a tener un desenlace no esperado ni deseado por nadie en 2022. Este mismo informe, en la edición de 2021, no recogía esta posibilidad debido a que la esperanza y la opinión generalizada apuntaban hacia una salida negociada a dichas tensiones políticas y fronterizas entre Rusia y Ucrania.
- 4- El inicio de 2022 acaba con cualquier esperanza del sostenimiento de la paz con la invasión de Ucrania por parte de Rusia y el inicio de un conflicto bélico en Europa entre dos países después de más de ochenta años. Este conflicto bélico ha sobrepasado el escenario previo de un enfrentamiento político entre dos países, siendo percibido por Europa y gran parte de los países occidentales como una amenaza a la estabilidad social y económica del planeta.

Este conflicto genera, además, unas importantes connotaciones económicas debido a los recursos energéticos y alimenticios que los dos países en conflicto atesoran en su territorio. La situación de guerra en territorio ucraniano, y la respuesta del gobierno ruso a las sanciones económicas que han impuesto los países occidentales, con la UE y EE.UU., a la cabeza, además del apoyo material y de medios al gobierno ucraniano, están generando importantes consecuencias en el mercado energético.

Partiendo de estas premisas, y estableciendo un enfoque más cercano de las consecuencias de este conjunto de factores, la recuperación de la economía española no está cumpliendo con los pronósticos planteados. Los participantes en estas encuestas llevan desde 2021 modificando su opinión, ampliando su plazo, sobre la recuperación de la economía española a la situación previa a la declaración de pandemia.

Si a finales de 2021, el 46% de los encuestados opinaban que el proceso de recuperación económico a niveles previos a los de la pandemia se produciría en 2023 y un 22% lo postergaba a 2024, los datos a final de 2022 nos muestran que el 48% de los participantes prevén ese nivel de recuperación para el ejercicio 2024 y un 27% más allá de 2024.

Estas opiniones quedan contrastadas con los datos estadísticos del INE, que registran un crecimiento de PIB del 5,5% tanto en 2021 como para 2022, no alcanzándose la recuperación de la caída del PIB de 2020 y sin que se haya percibido crecimiento por encima de dicho objetivo, tras dos ejercicios. La proyección de crecimiento de las economías europeas realizada por el BCE en el periodo 2019-2024, indica que durante este periodo la economía española tan solo crecerá un 0,7%, lo cual constata las dificultades de recuperación de la economía española tras el cataclismo de 2020. A modo de referencia, las proyecciones de crecimiento, para el mismo periodo temporal, de otros países de la UE, arrojan resultados mejores, estableciéndose la media de crecimiento de la UE en el 4,7%.

Así mismo, el crecimiento registrado en los ejercicios de 2021 y 2022 dista de las previsiones realizadas en 2020 para el PIB del 6,2% para 2021 y 6,6% para 2022, por parte de diferentes instituciones de referencia en el ámbito económico, como Banco de España, BBVA Research y Funcas. Valores que se han ido corrigiendo a la baja por parte de estas instituciones, principalmente a lo largo del año 2022.

Respecto al empleo, las medidas de apoyo y sostenimiento de este, como los ERTES, llevadas a cabo durante la pandemia supusieron una barrera que evitó el aumento del desempleo durante dicho periodo. El ejercicio 2020 finalizó con una tasa de desempleo del 16,13%, obteniéndose una tasa del 13,33% en 2021 y del 12,87% en 2022. Es reseñable, que en los ejercicios 2021 y 2022, que cuentan con una misma tasa de crecimiento del PIB (5,5%), se aprecia una importante ralentización de la creación de empleo, la diferencia entre los valores interanuales es del 0,46%.

Además de existir otros factores no valorables objetivamente como la recategorización de las clasificaciones de contratos con relación al nivel de desempleo, fijos discontinuos, y la

disminución de horas de trabajo totales contratadas al observar un descenso en los niveles de productividad, resultan en más empleados sin una repercusión directa en el crecimiento, aun disminuyendo el número de parados y aumentando el número de afiliados a la Seguridad Social.

En el caso de la provincia de Cádiz, esta mejoría dentro del panorama a nivel nacional es extrapolable a nuestra provincia, pero existe una brecha estructural respecto a los niveles de desempleo autonómico y nacional. La provincia finaliza 2022 con un nivel de desempleo del 25,02%, frente al 19% de Andalucía y el 12,87% en España. Siguen siendo estructurales algunas características propias del mercado laboral de la provincia, como la estacionalidad derivada de sectores como el turismo, que tienen un gran componente específico en nuestra economía.

Es reseñable el cambio drástico que se produce a finales del primer semestre de 2021. Los mercados descontaban la posibilidad de un conflicto bélico, estas previsiones elevaron el precio de la energía a valores insospechados y generaron un constante ascenso de la inflación. Durante el ejercicio 2022 se ha observado, sobre todo en el segundo semestre, una tendencia a la baja del IPC. Esta evolución ha tenido su consecuencia en medidas de apoyo al consumo de energía, llevadas a cabo desde el Gobierno, y la aplicación de un cambio de la política monetaria del BCE con un programa de subida de tipos de interés, que rompía la tendencia de los últimos once años. La aplicación de estas medidas, en el segundo semestre del año, tienen su reflejo directo en los niveles de inflación, medidos por la evolución del IPC ([ver fuente](#)).

El análisis en profundidad del IPC revela ciertos aspectos preocupantes, ya anticipados por diferentes instituciones como el Banco de España y el Consejo General de Economistas, principalmente la discordancia que muestran los índices de inflación general y subyacente, teniendo este último un efecto más duradero en el tiempo y afectando a un mayor número de productos de la cesta del IPC, relacionados con consumos básicos de los hogares.

Estas instituciones, como el Banco de España y el Consejo General de Economistas, perciben la amenaza del asentamiento de una inflación estructural en la economía española. Esta conclusión se deriva del análisis de la inflación subyacente (valor de la inflación que no considera el precio de la energía ni la de alimentos no elaborados), que evolucionó durante del segundo semestre de 2021 desde un 0,6 en julio a un 6,9 en diciembre de 2023 ([ver fuente](#)).

El análisis geográfico de la evolución de los valores interanuales de la inflación, con los datos de diciembre de 2022, no son favorables para nuestra provincia: Cádiz 6,7%, Andalucía 6,2% y España 5,7%. Como puede observarse, la diferencia de la provincia de Cádiz con respecto al valor general de España es de un 1%.

En el caso específico de la provincia, se debe tener en cuenta que las fuertes políticas correctoras llevadas a cabo por la FED (Reserva Federal Americana) han promovido una importante revalorización de la moneda estadounidense, el dólar, frente al euro. Teniendo en consideración la fuerte competencia, debido a su solvencia y estabilidad, que mantienen ambas monedas en el mercado internacional, esta situación ha tenido un efecto positivo en las exportaciones de nuestra provincia, marcando un valor en la serie histórica tomada como referencia que se inicia en 2015 y consolidándose con diferencia como la primera provincia exportadora de Andalucía, aumentando su factura exportadora un 56% respecto a 2021 y sumando un importe total de 8.866 millones de euros.

Más allá de las valoraciones anteriores que se obtienen para el ejercicio 2022, basadas en datos oficiales, el análisis de las variables sometidas a estudio en la encuesta de percepción de coyuntura económica realizada por el Colegio Profesional de Economistas de Cádiz -desarrolladas en mayor profundidad a lo largo del presente informe-, y sin perjuicio de la ampliación del análisis de cada una de ellas en su apartado específico, permite destacar los siguientes resultados:

- Sobre la percepción de la situación de la economía provincial, no se percibe una mejora de la percepción habitual, entre el primer y el segundo semestre. En el primer semestre de 2022, tan sólo un 20% de los encuestados opinaba que la economía provincial se encontraba en mejor situación con respecto a 2021, mientras que esta opinión representaba el 19% en el segundo semestre. En ambos semestres se mantienen valores muy elevados de percepción de una situación económica negativa: 57% en el primer semestre de 2022 y 61% en referencia al segundo semestre de 2022. La tendencia de estabilidad respecto al semestre anterior de un 24% en el primer semestre se reduce a un 19% en el segundo.
- Las expectativas de evolución de la economía provincial a corto plazo han mostrado una cierta mejoría durante el ejercicio, aunque manteniendo una percepción poco favorable. Si en el primer semestre de 2022, el 84% de los encuestados opinaba que la situación económica empeoraría, esta opinión sólo representa el 63% de cara a la evolución en 2023.
- Con referencia a la opinión de los economistas gaditanos sobre el plazo de recuperación de la economía a los niveles de marzo de 2020 (fecha de irrupción de la pandemia), ya se ha comentado que esta percepción se va postergando en el tiempo, debido a que el proceso de recuperación no ha tenido la intensidad esperada, tal y como se ha indicado anteriormente en el análisis del PIB. Si bien durante el primer semestre de 2022 las percepciones eran: 25% en 2023, 35% en 2024 y 28% más allá de 2024, en el segundo semestre existe una variación sensible, siendo las percepciones: 48% en 2024 y 27% más allá de 2024 y tan sólo un 10% en 2023.

- Sobre la evolución y perspectivas de la economía de la comunidad autónoma de Andalucía, se mostraron como valores mayoritarios una percepción de mejoría en su evolución durante 2022, con unos porcentajes del 42% y el 48% respectivamente para cada uno de los semestres del año. Con respecto a las perspectivas para el ejercicio 2023, se aprecian diferencias significativas, al igual que en valores anteriores. Mientras que en el primer semestre de 2022, el 80% consideraba un empeoramiento de la economía andaluza de cara al segundo semestre, este valor se reduce en el segundo semestre al 48%, respecto a la evolución esperada en el primer semestre de 2023. Esta disminución de una expectativa de empeoramiento queda refrendada con el 35% de encuestados que opinan que el primer semestre de 2023 será mejor para la economía andaluza.
- Estas mismas variables, evolución y perspectivas, aplicadas sobre la economía nacional ofrecen un patrón evolutivo muy similar a las obtenidas sobre la economía regional y provincial, observándose diferencias significativas en ambos semestres. En el primer semestre de 2021, el 81% de los encuestados consideraba que la situación económica de España era peor con respecto a 2021. Por su parte, en el segundo semestre un 73% consideraba la situación de la economía nacional peor que el semestre anterior y un 15% opinaba que había mejorado.
- En referencia a las perspectivas de evolución de la economía española a medio plazo, durante el primer semestre de 2022, el 81% consideraba que la economía nacional se encontraba en peor situación que el último semestre de 2021. Sobre la evolución para el segundo semestre de 2022, se muestra una opinión mayoritaria que esperaba un empeoramiento (91%), mientras que en el segundo semestre un 63% de los encuestados opinan que el primer semestre de 2023 será peor económicamente que el último de 2022, con sólo un 17% que considera que la perspectiva económica del país mejorará para el primer semestre de 2023. Hay que volver a incidir en que, a partir del segundo semestre del año, se han puesto en marcha diferentes medidas de sostenimiento de la economía, siendo las más significativas las vinculadas con las diferentes fuentes de energía y el transporte.
- En relación con el control de la inflación, puede deducirse que los encuestados consideran que la proporción de las medidas tomadas por el BCE son la adecuadas. Mientras en el primer semestre de 2022, el 28% consideraba que la inflación se controlaría en 2023 y un 72% consideraba que se alargaría el proceso inflacionista hasta 2024, en el segundo semestre del ejercicio el 48% consideró que 2023 sería el año del control de la inflación y el 54% consideraba que se producirá en 2024.
- Con relación a la percepción de los encuestados de la influencia de la inflación en las estructuras de costes en sus sectores profesionales o bien del de los clientes a los cuales asesoran, durante el primer semestre el 92% afirmaban que sí percibían dicha influencia, mientras que en el segundo semestre este valor se redujo ligeramente, al 88%.

- Sobre los factores que más han influido en la inflación durante el primer semestre, fueron clasificados por los encuestados de la siguiente manera:

1º	Precios de carburantes y energía
2º	Subida injustificada de precios por espiral inflacionista
3º	Escasez de materias primas y productos intermedios
4º	Adaptación de costes salariales como consecuencia de la inflación

Durante el segundo semestre, la clasificación de factores de mayor incidencia en la inflación fue:

1º	Subida injustificada de precios por espiral inflacionista
2º	Precio de carburantes y energía
3º	Escasez de materias primas y productos intermedios
4º	Adaptación de costes salariales como consecuencia de la inflación

Por lo que cabe deducir que, en ambos periodos, el precio de la energía y la presencia de una espiral inflacionista en los procesos de intermediación de productos y servicios son los factores fundamentales que explican el proceso inflacionario.

Tal y como se ha avanzado en la presentación de este informe, el término policrisis se ha afianzado no sólo en el plano académico, sino que también es reconocido por el Foro Económico Mundial. Por dicho motivo, se consideró de interés que los participantes en el estudio valoraran la importancia de cada uno de los diferentes factores externos e internos tienen sobre la situación económica actual.

Durante el primer semestre los factores indicados y su clasificación por parte de los participantes, fueron los siguientes:

1º	Evolución del precio del mercado energético
2º	Guerra de Ucrania
3º	Pandemia
4º	Revalorización del dólar sobre el euro
5º	Nivel de deuda pública
6º	Déficit público
7º	Dificultades en la gestión y asignación de los Fondos Europeos
8º	Evolución del mercado laboral
9º	Posible dificultad para alcanzar un acuerdo para los PGE 2023



En el segundo semestre, los factores indicados y su priorización por orden de importancia, fueron los siguientes:

1º	Revalorización del dólar sobre el euro
2º	Evolución del COVID, en función de la política del Gobierno Chino
3º	Nivel de deuda pública
4º	Déficit público
5º	Guerra de Ucrania
6º	Evolución del precio del mercado energético
7º	Evolución del mercado laboral
8º	Dificultades en la gestión y asignación de los Fondos Europeos

ANÁLISIS PORMENORIZADO DE LOS INDICADORES EMPLEADOS

Las conclusiones de este informe son extraídas a partir de la información obtenida de dos fuentes directas, obtenidas del proceso de encuestas a los colegiados. Por una parte, la comparación de magnitudes interanuales, con valores anuales del periodo comprendido entre los ejercicios 2019 y 2022 en lo referente a la percepción de la situación, y por otra las perspectivas de evolución económica a corto plazo de la provincia a nivel general.

A continuación, se desarrolla un análisis detallado de cada variable empleada, así como de las preguntas de opinión incluidas en las encuestas realizadas:

SITUACIÓN ECONÓMICA PERSONAL

TABLA I

Encuesta/situación	Mejor	Igual	Peor
2015	23%	59%	18%
1º semestre 2016	29%	55%	16%
2º semestre 2016	26%	66%	8%
1º semestre 2017	39%	56%	7%
2º semestre 2017	42%	52%	6%
1º semestre 2018	31%	53%	16%
2º semestre 2018	23%	65%	12%
1º semestre 2019	30%	52%	18%
2º semestre 2019	15%	43%	42%
1º semestre 2020	4%	36%	60%
2º semestre 2020	10%	50%	40%
1º semestre 2021	19%	64%	17%
2º semestre 2021	18%	61%	21%
1º semestre 2022	11%	35%	54%
2º semestre 2022	12%	42%	46%

La percepción de los economistas con respecto a su situación económica personal, en relación con los años anteriores a los sometidos a estudio (2019-2022), muestra cómo se produce un punto de inflexión en el segundo semestre de 2018, anticipando un cambio de ciclo económico, tras el periodo de expansión posterior por la recuperación de la crisis de 2008. Durante el año 2020, se observa un empeoramiento sin precedentes en la percepción de los economistas sobre su situación económica personal. Este valor puede considerarse lógico ante la paralización total de la economía mundial como consecuencia de la declaración de pandemia y las medidas restrictivas aplicadas para combatirla.



Durante el ejercicio de 2021, se observa una ligera mejoría de la percepción de la situación económica personal, con valores que alcanzan el 19% y el 18% en el primer y segundo semestres, respectivamente. Disminuye considerablemente la percepción de posible empeoramiento con respecto a 2020, manteniendo valores relativamente estables en los dos semestres de 2021.

Las diferentes circunstancias, ya expuestas anteriormente, muestran en 2022 un empeoramiento de la percepción de la situación económica personal de los economistas, tras el leve respiro de 2021, año del inicio de la recuperación de la situación económica postpandemia. Los datos arrojan valores similares al año 2020 -epicentro temporal de la pandemia- ya que, durante el primer semestre de 2022, el 54% de los encuestados consideraban que su situación económica personal era peor con respecto a finales de 2021, mientras que el 35% consideraba que no había variado y tan sólo un 11% la percibía como mejor. Este es el valor de la serie histórica más bajo si no se consideran los datos de 2020.

Durante el segundo semestre, existe una leve mejoría, pero no por un aumento significativo de que la percepción de la situación económica personal haya mejorado (12%), que sólo aumenta un punto respecto al primer semestre. Los datos que apuntan una leve mejoría de la situación son un aumento de 7 puntos (hasta el 42%) de los encuestados que afirman que su situación económica no ha empeorado y la reducción en 8 (llegando al 46%) de los que consideran que se encuentran en una situación económica peor que el trimestre anterior.

Se puede observar una simetría de los datos (8% y 7%) en un trasvase de peor situación a igual situación, que en cualquiera de los casos no cubre la brecha abierta en el primer semestre del año 2022 respecto a finales de 2021. Es también destacable la centralización en la percepción de empeoramiento en la situación económica personal, similar al deterioro observado en 2020.

Los efectos colaterales del periodo post pandémico, con efectos sobre las cadenas de producción y aprovisionamiento y la conversión del conflicto político en bélico en la Europa del Este, afectando a la energía y a la incertidumbre sobre la duración, el nivel de recrudecimiento del conflicto bélico y el resultado de éste, son escenarios de gran nivel de incertidumbre.

SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA PROVINCIA DE CÁDIZ

TABLA II

Encuesta/situación	Mejor	Igual	Peor
2015	33%	48%	19%
1º semestre 2016	19%	66%	15%
2º semestre 2016	37%	56%	7%
1º semestre 2017	52%	41%	7%
2º semestre 2017	52%	42%	6%
1º semestre 2018	31%	56%	13%
2º semestre 2018	38%	51%	11%
1º semestre 2019	33%	50%	17%
2º semestre 2019	1%	38%	61%
1º semestre 2020	0%	0%	100%
2º semestre 2020	3%	5%	92%
1º semestre 2021	48%	3%	49%
2º semestre 2021	29%	21%	50%
1º semestre 2022	17%	24%	59%
2º semestre 2022	18%	19%	63%

Durante 2019, se observó un cambio destacado en la percepción de la situación de la economía provincial, que mostró un empeoramiento muy significativo durante el segundo semestre de ese año.

El primer semestre de 2020 arrojó un dato demoledor respecto al empeoramiento de la economía provincial, ante el abismo de inseguridad e incertidumbre que se planteaba a nivel mundial.

El ejercicio 2021, en su primer semestre, mostraba una tendencia de recuperación de la economía provincial, esta tendencia se reduce en el segundo semestre con el impacto que supuso el inicio del proceso inflacionista. Este proceso se inicia por la elevada demanda que se produce una vez finalizadas las restricciones derivadas de la pandemia, debido al efecto liberación de la ciudadanía tras el decaimiento de las restricciones y al soporte que supuso el consumo interno apoyado por el ahorro derivado de la época de restricciones. Se debe recordar que la provincia de Cádiz obtuvo en la campaña turística de verano de 2021 su récord histórico de visitantes. Así mismo, tras el verano de 2021 empieza a percibirse la inestabilidad en el este de Europa, en lo que aquellos momentos era sólo un conflicto político.

En el primer semestre de 2022, vuelve a apreciarse un valor alto de percepción de empeoramiento de la economía de nuestra provincia (59%) y un descenso notable respecto al último trimestre de 2021 de mejoría de la misma, que pasa de un 29% a un 17%.



Durante el segundo semestre, se mantiene estable la percepción de mejoría (18%), pero se produce un importante trasvase de opinión desde la estabilidad al empeoramiento, siendo esta percepción de empeoramiento de la economía provincial de un 63%, con lo que otra vez se alcanza un valor máximo de la serie histórica que se inicia en 2015, si no se tienen en consideración los valores de 2020, por las circunstancias anómalas que rodearon al mismo.

Debe tenerse en cuenta que la percepción de la economía provincial, debido a la estacionalidad de ciertos sectores productivos, en especial el turismo, puede provocar distorsiones con respecto a la evolución de esta dentro de un mismo ejercicio. Pero el diferencial de valores interanuales mostrado por la opinión de empeoramiento en el segundo semestre de 2022 (63%) supera levemente al valor del segundo semestre de 2019 (61%). Este último valor, junto con su evolución en el primer semestre, mostraba el agotamiento del ciclo de recuperación económica tras la crisis financiera.

Es decir, y a riesgo de reiteración, la situación económica provincial, al igual que la autonómica y la nacional, ha acumulado una serie de escenarios contrarios a sus intereses: el fin de ciclo expansionista a finales de 2019, la pandemia de 2020, y la actual situación multifactorial de crisis. Todos estos son factores que, a su vez, generan factores derivados: encarecimiento de la energía, escasez de cereales que afectan al precio de equilibrio del mercado, rupturas de stocks durante el periodo de aplicación de la política COVID 0 por parte del gobierno chino y restricciones a las operaciones comerciales debidas a las políticas de embargos y sanciones a Rusia.

PREVISIÓN DE LA EVOLUCIÓN ECONÓMICA A CORTO PLAZO ECONOMÍA PROVINCIAL.

TABLA III

Encuesta/situación	Mejor	Igual	Peor
2015	34%	61%	5%
1º semestre 2016	25%	64%	11%
2º semestre 2016	27%	67%	6%
1º semestre 2017	35%	57%	8%
2º semestre 2017	38%	60%	2%
1º semestre 2018	18%	59%	23%
2º semestre 2018	21%	60%	19%
1º semestre 2019	37%	47%	16%
2º semestre 2019	0%	28%	72%
1º semestre 2020	14%	5%	81%
2º semestre 2020	22%	5%	73%
1º semestre 2021	56%	11%	33%
2º semestre 2021	28%	21%	51%
1º semestre 2022	3%	12%	85%
2º semestre 2022	22%	16%	62%

Sobre las perspectivas que perciben los economistas que han participado en estas encuestas, se observa nuevamente cómo las variaciones interanuales pueden indicar un estancamiento de la evolución económica de nuestra provincia en 2022, aumentando significativamente la percepción de una evolución negativa y disminuyendo drásticamente la perspectiva de evolución positiva de la misma, durante el primer semestre de 2022. El valor central de estabilidad de la situación económica, a corto plazo, también sufren un importante retroceso, durante el primer semestre de 2022 respecto al último semestre de 2022.

Los datos de 2020 estaban directamente relacionados con la contracción en la evolución de los datos macroeconómicos, principalmente el estancamiento del consumo interno, así como la disminución de las exportaciones. Los resultados de este estudio apuntaban a una percepción de la realidad que ha sido refrendada por diversos informes elaborados por organismos internacionales, como OCDE, FMI, BCE y BdE, con especial incidencia en los valores de la deuda pública, nivel de déficit, consumo y exportaciones.

En esta variable se vuelve a observar como en el primer semestre del año 2021, en el que se vivió una disminución de las restricciones de movilidad coincidiendo con el inicio de la campaña de vacunación, estas medidas supusieron una reactivación económica, dando lugar a una expectativa muy favorable del verano, en el inicio del segundo semestre. Así lo muestra que el 56% de los encuestados consideraran una mejoría de la economía provincial para el segundo semestre del año.

Tal y como se ha comentado anteriormente, el ejercicio 2021 supuso un leve espejismo de recuperación. La aparición de altos valores de inflación a partir de la mitad del ejercicio 2021 hizo variar las expectativas de crecimiento, tras un periodo en el cual los valores de la inflación no precisaron durante más de una década del mecanismo de control y corrección de tipos de interés por parte del BCE, tipos que se encontraban en valores mínimos desde las medidas expansionistas aplicadas para la recuperación de la crisis financiera.

La percepción de la evolución de la economía provincial ha mejorado tímidamente de cara al primer semestre de 2023, nuevamente aquí se aprecian las medidas de sostenimiento económico sobre transportes y energía, así como la subida de tipos de interés por parte del BCE. Mientras que la expectativa de mejoría para el segundo semestre de 2022 era tan sólo de un 7% de los participantes, este valor referido a la mejoría en el primer semestre de 2023 sube a un 22%, aunque se sigue manteniendo para este periodo una alta expectativa de empeoramiento con un valor del 62%.

Se debe considerar que muchos expertos pronostican que una corrección tan severa de los tipos de interés, y en un margen de tiempo tan pequeño, de menos de un año, puede tener efectos contraproducentes al producirse un enfriamiento de la economía debido a un descenso del consumo. Así mismo, es reseñable que, aunque se aprecia un buen comportamiento a la baja de la inflación general -indicador que incluye energía y alimentos no elaborados-, el IPC subyacente -en el cual se incluyen la mayoría de los artículos de la cesta de la compra- no muestra la misma tendencia recortando, mes tras mes, en tendencia alcista al valor del IPC general.

Esta posibilidad queda reflejada en las previsiones de crecimiento de diferentes organismos e instituciones, que indican un crecimiento medio de la UE del 0,7%, con valores inusualmente bajos para las principales economías europeas: Alemania (0,1%), Italia (0,6%), Francia (0,7%) y España (1,1%). En este sentido, no se descarta que algunas economías europeas registren crecimiento negativo durante algunos trimestres del ejercicio.

Si se extrapolan estas previsiones a la provincia de Cádiz -que tiene un alto nivel de dependencia del exterior, debido a sus dos sectores motrices: turismo y exportaciones-, las dificultades de los países del entorno europeo pueden tener consecuencias sensibles en la economía provincial. Así mismo, fuera del entorno de la zona euro, también pueden afectar a nuestra provincia las estimaciones de crecimiento del PIB estimadas en un -0,6%.

TABLA IV

Plazo de recuperación económica a niveles de 1 de marzo de 2020.

	Durante 2020	Durante 2021	Ya se ha recuperado	Durante 2022	Durante 2023	Más allá de 2023
Semestre 1º 2020	1%	7%	-	29%	63%	-
Semestre 2º 2020	0%	5%	-	9%	14%	72%
Semestre 1º 2021	-	5%	-	55%	32%	8%
Semestre 2º 2021	-	-	9%	23%	46%	22%
Semestre 1º 2022	-	-	12%	-	25%	63%
Semestre 2º 2022	-	-	15%	-	10%	75%

El análisis de la evolución de esta variable se encuentra vinculado a la evolución de la pandemia y a factores sanitarios. Se observa, como en datos anteriores, que la mejoría de la situación sanitaria y el decaimiento de las restricciones derivadas de la misma, muestran un cambio de tendencia significativa en 2021, este periodo posterior a la pandemia y de recuperación económica, denominado anteriormente “espejismo”, se ve cortado por los diferentes factores económicos, como el aumento de la inflación a mitad de 2021 y los efectos colaterales del conflicto bélico en 2023.

Como resultado de lo anteriormente comentado, durante el primer semestre de 2021, el 55% de los participantes consideraban que la recuperación económica se alcanzaría en 2022. El repunte de la inflación producido en ese semestre hace que la misma opinión descienda al 23% en el segundo semestre del año, trasladando las expectativas de recuperación a 2023 un 46% de los encuestados.

Una vez comenzado 2022, aparecen los nuevos factores ya mencionados durante el primer trimestre y principios del segundo. Estos afectan sobremanera al análisis de los economistas encuestados, trasladando mayoritariamente (63% y 75% en cada semestre) su previsión de recuperación económica a los niveles previos a la pandemia hasta el año 2024. Esta previsión coincide plenamente con los datos oficiales del PIB de 2021 y 2022, más la previsión del mismo indicador realizada por el BdE y el FMI para 2023.

Se debe tener en cuenta que a los encuestados se les ha planteado como escenario de recuperación una situación económica similar a la preexistente al 1 de marzo de 2020, existiendo en aquellas fechas una situación, constatada por los datos macroeconómicos, de ralentización económica respecto a los años anteriores.

SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA COMUNIDAD AUTÓNOMA DE ANDALUCÍA

TABLA V

(Inicio de la serie: segundo semestre de 2019)

Situación económica respecto a hace 6 meses:

	PEOR	IGUAL	MEJOR
2º semestre 2019	42%	35%	23%
1º semestre 2020	98%	2%	0%
2º semestre 2020	93%	4%	3%
1º semestre 2021	35%	13%	52%
2º semestre 2021	37%	16%	47%
1º semestre 2022	51%	28%	21%
2º semestre 2022	42%	29%	29%

Expectativas de situación económica, dentro de 6 meses:

	PEOR	IGUAL	MEJOR
2º semestre 2019	54%	19%	27%
1º semestre 2020	84%	3%	13%
2º semestre 2020	66%	4%	30%
1º semestre 2021	28%	11%	61%
2º semestre 2021	42%	17%	41%
1º semestre 2022	81%	9%	10%
2º semestre 2022	48%	17%	35%

Esta nueva variable fue incorporada al estudio con motivo de la integración de esta encuesta al Barómetro Económico Nacional del Consejo General de Economistas de España 2019. Por este motivo, sólo cuenta con datos desde el segundo semestre de 2019, lo cual justifica que la serie histórica de la misma no coincida con las variables anteriormente desarrolladas.

En el análisis de esta variable, que analiza la situación económica de Andalucía, vuelven a hacerse palpables los fenómenos económicos, y la temporalidad de los mismos, acaecidos a mitad de 2021, a inicios de 2022 y a mitad de este mismo año, ya mencionados en este informe y que siguen condicionando la realidad económica general.

Tras la aparición del fenómeno inflacionario y la invasión de Ucrania, se percibe un empeoramiento de la economía andaluza en el primer semestre de 2022, respecto a 2021 con un valor del 81% de los encuestados.



Durante el segundo semestre de 2022, las medidas económicas de apoyo y sostenimiento, así como la intervención del BCE para el control de la inflación, muestran un efecto positivo, bajando la percepción de situación económica peor al semestre anterior a un 42% y la percepción de la evolución del primer semestre de 2023 a un 48% de los encuestados.

Hay que matizar que el análisis de esta variable, respecto a sus condicionantes geográficos, no puede compararse de forma homogénea con los valores provincial y nacional, debido a que a mitad de 2022 se realizaron elecciones autonómicas. La influencia de este factor sobre la percepción del encuestado no puede medirse con exactitud sobre la variable analizada, aunque si debe de considerarse a la hora de comparar resultados con las otras áreas geográficas analizadas en este estudio.

SITUACIÓN ECONÓMICA DE ESPAÑA

TABLA VI

(Inicio de serie, segundo semestre de 2019)

Situación económica respecto a hace 6 meses:

	PEOR	IGUAL	MEJOR
2º semestre 2019	77%	21%	2%
1º semestre 2020	100%	0%	0%
2º semestre 2020	99%	1%	0%
1º semestre 2021	43%	9%	48%
2º semestre 2021	56%	16%	28%
1º semestre 2022	81%	10%	9%
2º semestre 2022	73%	12%	15%

Expectativas de situación económica, dentro de 6 meses:

	PEOR	IGUAL	MEJOR
2º semestre 2019	79%	12%	9%
1º semestre 2020	85%	3%	12%
2º semestre 2020	72%	4%	24%
1º semestre 2021	33%	11%	56%
2º semestre 2021	55%	18%	27%
1º semestre 2022	91%	5%	4%
2º semestre 2022	73%	10%	17%

Este apartado del estudio referido al ámbito nacional es también consecuencia de la participación de este informe en el Barómetro Económico del Consejo General de Economistas de España desde 2019, por lo que la serie temporal se inicia en dicho año. Se hace esta indicación a efectos de que el potencial usuario de este informe lo considere al extrapolar comparaciones con la mayoría de variables que inician su serie en 2015.

En esta variable, durante los ejercicios 2021 y 2022, vuelven a aparecer tendencias de percepción que están condicionadas por la sucesión de acontecimientos económicos y políticos que ya se han reflejado anteriormente en este informe.



Las percepciones sobre la situación económica de España se ven afectadas negativamente a partir del segundo semestre de 2021, empeorando en el primer semestre de 2022. Así mismo, las percepciones en sentido contrario -disminución de una percepción de que el país se encuentra en una peor situación económica o en una mejor respecto al semestre anterior-, muestran resultados positivos a partir del segundo semestre de 2022, coincidiendo con las medidas económicas de apoyo y de política monetaria.

Así mismo, el mismo efecto y causa se aprecia en la percepción de mejoría de la situación económica en los próximos seis meses, tanto para el primer y el segundo semestre de 2022. En todo caso, el crecimiento de este valor de mejoría económica del país a seis meses crece a menor ritmo que la disminución de la percepción de una evolución económica peor, debido al trasvase de opiniones a la estabilidad que se sitúa en un 17%.

ANÁLISIS DE LOS FACTORES ESPECÍFICOS DURANTE 2022

Durante 2022, desde el mes de febrero, se mantiene una situación de estabilidad con respecto a los factores adversos que han afectado a la situación económica, como la inflación desde el segundo semestre de 2021 y el conflicto de Ucrania desde enero de 2022, con sus derivadas económicas que han permanecido estables y desafortunadamente sin solución.

En la edición de 2021 de este informe, la mayoría de los encuestados no consideraba probable una corrección de la inflación a corto plazo, opinión también sostenida por otras fuentes, considerando que el control de la inflación duraría hasta 2024. En su momento, se consideró que el BCE no realizaría ninguna acción correctiva de tipo de interés, ante el riesgo de frenar la senda de recuperación tras la pandemia. Pero desafortunadamente, el inicio del conflicto bélico en Europa del Este, a inicios de 2022, afectó de lleno al precio de la energía, factor de suma importancia debido a la dependencia de gran parte de Europa de fuentes energéticas procedentes de Rusia. Estas nuevas circunstancias obligaron al BCE a la intervención mediante medidas de política monetaria, políticas de veto comercial a Rusia e incluso hasta la propia intervención de precios en el mercado gasístico, a solicitud de España y Portugal.

Por lo anteriormente expuesto, debido a la multitud de variables que afectaban a la económica, así como la importancia y duración de las mismas, los cuestionarios de los dos semestres de 2022 fueron continuistas con el objetivo de un seguimiento puntual de la situación económica, al igual que se hizo también en 2020 durante la pandemia.

1-La inflación ha subido considerablemente durante el último año. Muchas instituciones consideran que esta situación es temporal y que se corregirá durante el ejercicio 2023. ¿Cuál es su opinión?

1º semestre de 2022	
La inflación volverá a valores moderados en el primer semestre de 2023	5%
La inflación volverá a valores moderados en el segundo semestre de 2023	40%
La inflación no se corregirá en 2023, manteniéndose en niveles altos	55%

1.1- En el último semestre, la autoridad monetaria europea ha comenzado a establecer medidas para el control de la inflación, mediante la subida de tipos de interés. ¿En su opinión, cuando tendrán un efecto real sobre la economía alcanzando el objetivo presupuestado de un 2% de inflación?

2º semestre de 2022	
La inflación volverá a valores moderados en el primer semestre de 2023	10%
La inflación volverá a valores moderados en el segundo semestre de 2023	18%
La inflación no se corregirá en 2023, manteniéndose en niveles altos	72%

Como puede apreciar el lector, las dos preguntas empleadas en cada uno de los semestres se centran en el mismo factor, la influencia de la inflación, pero condicionadas en su redacción y objetivo de la pregunta por las modificaciones del BCE respecto a su política monetaria a partir de junio de 2022.

Esta pregunta permitía contrastar la afirmación que se realizaba en el informe de 2021, sobre una duración de la inflación mayor de la pronosticada por otras fuentes.

En el primer semestre de 2022, se confirmó que las deducciones que llevaban a la anterior afirmación eran contrastadas por la opinión de los economistas gaditanos, quienes indicaban en un 55% de las respuestas emitidas una duración de la inflación superior al ejercicio 2023 y con valores altos de esta variable macroeconómica. Por el contrario, un 40% de los encuestados consideraban que el primer semestre de 2023 sería el periodo en el que se reconducirían los valores de la inflación.

En el segundo semestre de 2022, ante la intervención en el mercado monetario que supuso el alza de los tipos de interés por el BCE, se incluyó en la misma pregunta el objetivo de inflación del BCE del 2%. Los resultados de la encuesta muestran que la mayoría de los economistas gaditanos no consideran que la subida de tipos en la zona euro vaya a tener un efecto corrector inmediato. De hecho, aumenta el número de encuestados que consideran que la inflación seguirá en valores altos durante 2023, un 72%, descendiendo al 28% los que opinan que la inflación se controlará durante 2023.

Del análisis de ambos periodos, se puede concluir que los valores altos de la inflación son considerados por los encuestados como un problema a medio plazo. Así mismo, se puede añadir que la subida de tipos de interés en un escenario donde la principal fuente de incidencia sobre la inflación son factores ajenos a la demanda, ya que éstos vienen derivados del mercado energético y por tanto encarecen costes de los agentes oferentes del mercado que trasladan los mismos a los precios, puede ser una solución de dudosa eficiencia a corto

y medio plazo. Teniendo en cuenta que el mercado laboral aún no ha reaccionado a la subida de la inflación, con la adecuación de salarios durante 2022 no se puede asegurar un efecto inflacionario de segunda ronda durante 2023 acompañado de una disminución del consumo que podría lastrar la evolución económica, ante un posible escenario de estanflación.

2-En su actividad profesional, de forma directa o bien en la de las empresas a las cuales asesora, ¿percibe problemas en las estructuras de costes, derivados de la inflación?

	NO	SÍ
1º semestre de 2022	8%	92%
2º semestre de 2022	12%	88%

La apreciación de la modificación de estructuras de costes en la actividad empresarial es muy alta en ambos semestres estableciéndose en ambos valores superiores al 87% de los encuestados. Puede sorprender que las medidas de sostenimiento económico y apoyo llevadas a cabo por el Gobierno a partir del segundo semestre de 2022 no hayan surtido un efecto positivo sobre la inflación en la actividad empresarial. El motivo fundamental de esta escasa influencia se encuentra en que la gran mayoría de las medidas de sostenimiento han estado centradas en las economías domésticas como consumidores finales. Esta situación ha sido puesta de manifiesto por diferentes agentes sociales que han reclamado una mayor atención y el planteamiento de medidas de sostenimiento a la actividad empresarial.

3- Ordene según su importancia, en función de su opinión, los siguientes factores que afectan a la actual situación inflacionista (primer semestre de 2022)

1º	Precio de carburantes y energía
2º	Subida injustificada de precios por espiral inflacionista
3º	Escasez de materias primas y productos intermedios
4º	Adaptación de costes salariales como consecuencia de la inflación

3.1 Ordene según su importancia, en función de su opinión, los siguientes factores que afectan a la actual situación inflacionista (segundo semestre de 2022)

1º	Subida injustificada de precios por espiral inflacionista
2º	Precio de carburantes y energía
3º	Escasez de materias primas y productos intermedios
4º	Adaptación de costes salariales como consecuencia de la inflación

En esta pregunta, el objetivo a analizar era la opinión sobre los factores que afectan a la situación inflacionista. Todos estos factores están afectados directa o indirectamente por situaciones originarias como la guerra de Ucrania y la evolución de las medidas de control del COVID, con especial referencia a China debido a su importancia en la economía mundial y su gran peso específico en la industria y tecnología, que ha sido el único país que ha

mantenido medidas extremas de contención -la llamada política COVID 0- durante 2022.

El análisis de este apartado muestra que existe una importante percepción del proceso de subida injustificada de precios por la espiral inflacionista. Este proceso parece tener su origen en las fases de intermediación y distribución de diferentes sectores, siendo un ejemplo claro el uso de la reduflación en algunos sectores.

El precio de carburantes y otras fuentes de energía también ocupa un valor relevante en ambos semestres de 2022. Por otra parte, parece que existe una normalización en los procesos logísticos y de aprovisionamiento que durante 2021 fueron valorados como una seria incidencia en el sistema económico.

Por último, tal y como se ha mencionado anteriormente, durante 2022 no se aprecia una importante influencia de los ajustes salariales derivados de la inflación, al ser esta causa la última valorada en ambos semestres.

4. ¿Cuáles son sus previsiones sobre la recuperación económica a niveles previos a la pandemia? (primer semestre de 2022)

Ya se ha culminado el proceso de recuperación	12%
En el segundo semestre de 2022	9%
En el primer semestre de 2023	15%
En el segundo semestre de 2023	18%
Durante 2024	35%
Más allá de 2024	11%

4.1 ¿Cuáles son sus previsiones sobre la recuperación económica a niveles previos a la pandemia? (segundo semestre de 2022)

Ya se ha culminado el proceso de recuperación	15%
En el primer semestre de 2023	3%
En el segundo semestre de 2023	7%
Durante 2024	48%
Más allá de 2024	27%

Una vez más, se aprecia que la aparición gradual de factores exógenos al sistema económico, pero con derivación de consecuencias en la economía, como la guerra de Ucrania, afecta a la opinión de los encuestados.

En el primer semestre de 2022, un 9% de los participantes consideraba que el segundo semestre del ejercicio sería la fecha para alcanzar la recuperación económica a niveles previos a marzo de 2020 y un 33% consideraba que dicho suceso acaecería durante 2023.

El desarrollo de los acontecimientos durante 2022 provoca un importante giro de la percepción en el segundo semestre dónde un 75% de los encuestados considera que el proceso de recuperación culminará en 2024 (48%) o en fechas posteriores a 2024 (27%), frente a un 46% en el semestre anterior.

En ambos semestres, se aprecia una percepción minoritaria (12% en primer semestre y 15% en el segundo) sobre que el proceso de recuperación económica a los niveles anteriores a la pandemia hubiera terminado. Se considera que esta percepción puede derivarse de situaciones personales o que afecten a sectores muy concretos de actividad, sin que las mismas se vean sustentadas por los datos macroeconómicos de los ejercicios 2021 y 2022, como ya se ha mostrado anteriormente.

Se debe considerar que la pandemia ha supuesto un cambio tanto en las expectativas personales de una gran parte de la población como en los hábitos sociales de forma colectiva e individual, más allá de los invalorable daños a nivel de fallecimientos en entornos directos o cercanos. Por ello, las percepciones personales sobre la recuperación postpandemia pueden tener diferentes escalas de valores e importancia a escala personal. Existen múltiples ejemplos, como “la gran dimisión” en EE.UU., las alteraciones en los patrones de compra en la tipología de viviendas, las modificaciones en las formas de desempeño laboral (con la implantación del teletrabajo), o los cambios sustanciales en el uso de tecnologías remotas, que están influyendo en las formas de relación social en ámbitos profesionales, como la celebración de congresos y actividades de formación especializada.

Todos estos cambios derivados de los condicionantes de la pandemia han producido modificaciones en la escala de prioridades de la sociedad, a niveles tanto individuales como colectivos, que se van a ir implementado en la sociedad a medio plazo. Actualmente, está abriéndose paso en la sociedad un importante debate sobre productividad y tiempo empleado de trabajo, con la consideración de la semana laboral de cuatro días. Se debe recordar que este tipo de debates y planteamientos no se producían desde principios del siglo XX.

5-La situación de la economía española y provincial se ve afectada por múltiples factores internos y externos. Por favor, valore de 1 a 10 (1 menor importancia, 10 mayor importancia) los siguientes factores (primer semestre de 2022):

1º	Evolución del precio del mercado energético
2º	Guerra de Ucrania
3º	Pandemia
4º	Revalorización del dólar sobre el euro
5º	Nivel de deuda pública
6º	Déficit público
7º	Dificultades en la gestión y asignación de los Fondos Europeos
8º	Evolución del mercado laboral
9º	Posible dificultad para alcanzar un acuerdo para los PGE 2023

5.1-La situación de la economía española y provincial se ve afectada por múltiples factores internos y externos. Por favor, valore de 1 a 10 (1 menor importancia, 10 mayor importancia) los siguientes factores (segundo semestre de 2022):

1º	Revalorización del dólar sobre el euro
2º	Evolución del COVID, en función de la política del Gobierno Chino
3º	Nivel de deuda pública
4º	Déficit público
5º	Guerra de Ucrania
6º	Evolución del precio del mercado energético
7º	Evolución del mercado laboral
8º	Dificultades en la gestión y asignación de los Fondos Europeos

La asignación, por nivel de importancia, de los diferentes factores que componen la situación de policrisis ha sido uno de los temas que se ha considerado importante analizar en la presente edición del informe. La actual situación económica es más compleja, respecto a la multitud de factores que la componen, que la crisis financiera de 2008, aunque de menor gravedad respecto a sus efectos sociales. Si bien es cierto que algunas de las soluciones aportadas para solventar la crisis de 2008 han contribuido al escenario actual, como el exceso de liquidez con el que dotaron los bancos centrales a las economías para superar los peores momentos de la crisis, que se convierte ahora en uno de los componentes parciales de la situación inflacionista, o el mantenimiento de tipos de interés del dinero en valores nulos o cercanos a este valor, que suponen ahora un desafío para muchas economías domésticas ante el empleo de la subida de tipos para controlar la inflación.

En este análisis, al igual que en el de otras variables analizadas anteriormente, se observa que la secuenciación temporal de los sucesos producidos durante 2022 marca la pauta en la percepción de los economistas encuestados. Si bien en el primer semestre de 2022, la percepción de los encuestados se centraba en factores externos a la economía nacional, es sorprendente que se valorara en último lugar la posibilidad de acuerdo para la obtención de los Presupuestos Generales del Estado 2023 y que factores de relevancia de la economía interna, como los niveles de deuda pública y déficit público, ocuparan en el ranking de valoración posiciones tan bajas como el 5º y 6º lugar. En este primer semestre, factores externos como la evolución de precios del mercado energético, la guerra de Ucrania y la pandemia, son los que tiene mayor incidencia en la economía, por ese orden.

En el segundo semestre de 2022 se produce un cambio de percepción sobre los factores con mayor nivel de afectación sobre las economías española y provincial: la revalorización del dólar sobre el euro, la política china sobre la pandemia, y los niveles de deuda pública y déficit público son los factores que generan mayor preocupación entre los encuestados.



En este sentido, los encuestados perciben con mayor importancia factores que pueden afectar de forma directa a la economía más cercana. La posición de la moneda europea respecto a su competidora directa, el dólar, en la economía internacional afecta a las relaciones comerciales internacionales, sobre todo a las importaciones. Las duras restricciones que el gobierno de China mantenía ante la pandemia, con importantes consecuencias económicas al paralizar cadenas de producción y suministro, debido al importante peso específico que China tiene en dichas etapas de la cadena de valor. El desarrollo de medidas de apoyo y sustento a las economías domésticas, con cargo al presupuesto público que serían generadoras de déficit sobre el mismo y que en consecuencia, llevarían a un aumento de la deuda pública.

Es reseñable que, con el transcurso del tiempo y las señales inequívocas de que el conflicto de Ucrania se prolongará en el tiempo, este factor pierde importancia en el segundo semestre, al igual que otro factor valorado como de gran importancia en el primer semestre: la evolución del precio del mercado energético. Esto debe ser debido a las fórmulas empleadas por la UE para deshacerse de la dependencia energética del este de Europa, de forma conjunta con las medidas de la FED, así como a la firma de acuerdos de suministro de gas con los países del norte de África (Marruecos y Argelia). Como efecto derivado, la compra de importantes reservas de gas licuado a EE.UU. es un factor que ha influido en la fortaleza del dólar sobre el euro.

En el informe de 2021, se advertía el escaso interés que despertaba en los economistas gaditanos el acceso a los Fondos Europeos Next Generation, siendo la justificación de este resultado la falta de información y la complejidad administrativa de la gestión de los mismos. Durante 2022, esta variable se mantiene con escaso interés para los encuestados. La opinión reflejada en el informe de 2021 y los resultados de 2022 se ven confirmados por la evaluación llevada a cabo por la UE que informa de las dificultades que España está presentando para la gestión y asignación de estos fondos, así como la intención del propio Gobierno de plantear que agentes externos, como las consultoras, sean subcontratados para la gestión y aplicación de los programas europeos.

PANORAMA ECONÓMICO 2023

Por cuarto año consecutivo, los modelos macroeconómicos se enfrentan a una diversidad de factores, que en función de su evolución van a marcar el devenir económico del ejercicio. Una vez más se muestra la incertidumbre como factor general de la evolución a corto y medio plazo de la situación económica.

Estos factores, para 2023, son: la evolución de la guerra de Ucrania, la evolución de los precios en el mercado energético, y el endurecimiento de las condiciones de acceso a la financiación derivadas de la política monetaria para el control de la inflación, y a todos ellos deben añadirse los niveles de consumo que pueden verse modificados por los factores anteriores.

Las previsiones de la evolución de la economía española se proyectan en los siguientes valores principales: crecimiento del PIB entorno al 1%, con una inflación anual del 4,6% y una disminución de la creación de empleo debido a la escasa senda de crecimiento, pero sin un aumento del desempleo en términos generales.

Una de las áreas geoestratégicas que sale peor parada en las proyecciones económicas para 2023 es la UE, con un crecimiento medio general inferior al 1%, concretamente el 0,7%. De todas las economías europeas, la española es la que presenta una mejor previsión, situándose su crecimiento entorno al 1%. Pero si se comparan las otras principales economías de la zona euro, los datos no son alentadores: Alemania (0,1%), Italia (0,6%) y Francia (0,7%). Sin descartar que en algunos estos países se den trimestres con valores de crecimiento negativo, principalmente en el primer semestre del año.

Fuera de la zona euro, las expectativas de crecimiento económico no son más alentadoras: EE.UU. (1,4%), China (5,6%), Reino Unido (-0,6%). Sí presenta un crecimiento importante la India con una previsión del 6,5% del PIB, que supera por primera vez en su valor corriente del PIB a Reino Unido y se acerca a los valores de Alemania y Francia.

Es importante tener en cuenta las anteriores expectativas internacionales para poder plantear la previsión de la economía de la provincia de Cádiz. Como se ha puesto de manifiesto en varios de estos informes de coyuntura anuales, los datos contrastados de la composición del PIB provincial muestran dos sectores tractores: el turismo y las exportaciones, en los que la demanda externa es fundamental.

Así mismo, dicha demanda externa tiene un alto nivel de concentración en los países del entorno económico europeo y del geográfico, incluyendo el Reino Unido. A la vista de los datos anteriores, se puede establecer que la mala evolución de los países que conforman esta demanda externa puede tener un efecto negativo en el consumo directo -turismo- o indirecto -mediante exportaciones en nuestra provincia-, todo ello en mayor o menor grado conforme a la evolución de los factores señalados al inicio de este informe.

El sector industrial de la provincia de Cádiz tiene actualmente confirmados o en fase de contratación múltiples proyectos en la industria naval y aeronáutica. Esto supone en principio la garantía de una alta carga de trabajo para las empresas de ambos sectores, aunque no se puede obviar la incidencia de los procesos de revisión salarial sobre la estructura de costes de estos proyectos. Estos procesos de revisión salarial están pendientes de aplicar en 2023, aunque algunos de ellos ya fueron pactados con anterioridad a los condicionantes económicos actuales.

Las escasas expectativas de crecimiento económico para 2023 no conllevan grandes expectativas para la generación de empleo de la provincia, que finalizó el año con una tasa de desempleo del 25,02%. Así mismo, otros indicadores del último trimestre de 2022, como la tasa de empleo mostraban en la provincia de Cádiz un dato del 40% frente al 50,99% de la tasa nacional.

La existencia de estos precedentes indica que la economía provincial puede resentirse ante la ralentización del crecimiento, tanto en el ámbito nacional como europeo, que son las fuentes principales del consumo procedente de fuera del territorio y un componente importante del consumo total en la provincia de Cádiz.

En relación con el consumo interno, que supuso el sostén de la economía provincial en el sector turístico durante los periodos de restricciones a la movilidad en 2020 y 2021, no se puede asegurar que tenga la suficiente capacidad, debido a la pérdida de poder adquisitivo derivada de la inflación. En este sentido hay que tener muy presente la influencia de su valor subyacente, que ha afectado tanto al poder adquisitivo como a la capacidad de ahorro de las economías domésticas, así como el endurecimiento de las condiciones de acceso a la financiación ante las medidas de política monetaria aplicadas al control de la inflación.

Podría ser interesante la reactivación del consumo mediante su variable inversión mediante la gestión y aplicación de los fondos europeos, que en los dos últimos años han tenido escaso impacto en la economía real debido a las dificultades presentadas para su gestión y asignación.

En definitiva, se puede concluir que el año 2023 será un año de transición para la economía gaditana, siempre y cuando las principales variables que generan un escenario de incertidumbre no varíen su comportamiento a circunstancias más adversas.

Por último, se presenta un resumen de las previsiones económicas para 2023, realizadas por diversos organismos e instituciones que se emplean de forma reiterada como fuente para extraer conclusiones en el presente informe.

	Proyección PIB España 2023	Proyección IPC España 2023
Banco de España	1,3%	4,9%
FMI	1,1%	3,7%
Funcas	1,0%	3,8%
OCDE	1,3%	4,78%
Comisión Europea	1,0%	4,8%

ANEXO

FICHA TÉCNICA

Cuestionario elaborado por: Colegio Profesional de Economistas de Cádiz.

Periodo de elaboración de encuestas: junio y diciembre de 2022.

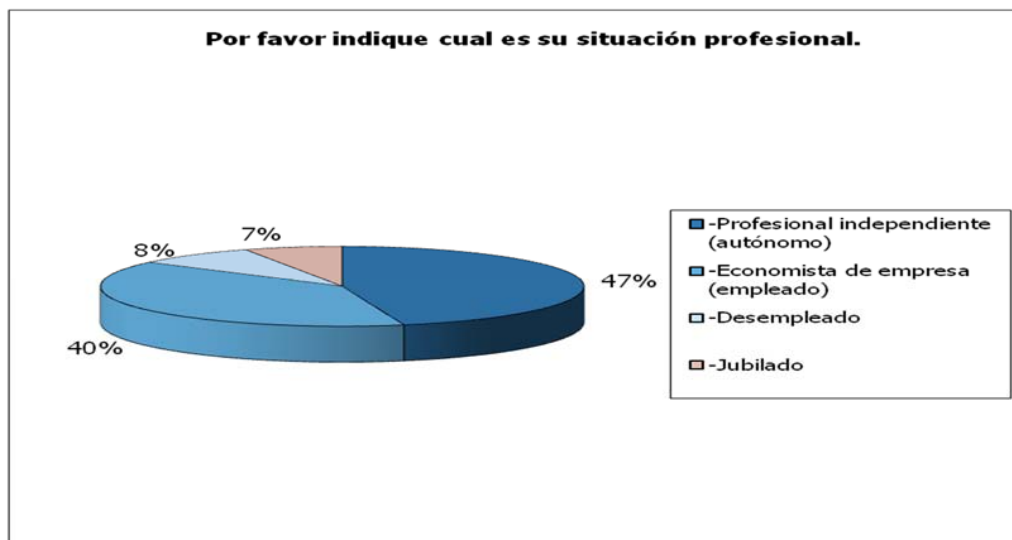
Método de realización de encuestas: Enlace a cuestionario web remitido por correo electrónico personal, con cuatro recordatorios en cada uno de los periodos de encuestación.

Universo representado: Miembros del Colegio Profesional de Economistas de Cádiz.

Tamaño de la muestra:

Encuesta primer semestre de 2022:	93 colegiados
Encuesta segundo semestre de 2022:	85 colegiados

PERFIL DE LOS ENCUESTADOS



Colegio Profesional de Economistas de Cádiz
C/Santa Cruz de Tenerife, 5, 2ª planta. 11007 Cádiz
www.economistascadiz.com