

Turismo

Informe Sectorial

2/2022

El sector turístico español,
en una posición de privilegio

Señales de fortaleza
en el sector
turístico español

Taxonomía de
la hostelería
en España

Saturación en
los aeropuertos
europeos: freno
a la recuperación
del verano





INFORME SECTORIAL Turismo Segundo Semestre 2022

El *Informe Sectorial* es una publicación elaborada por CaixaBank Research

CaixaBank Research

Enric Fernández Economista jefe

José Ramón Díez Director de Economías y Mercados Internacionales

Oriol Aspachs Director de Economía Española

Sandra Jódar Directora de Planificación Estratégica

Javier Ibáñez de Aldecoa Coordinador del *Informe Sectorial de Turismo*

Fecha de cierre de esta edición: 22 de noviembre de 2022



www.caixabankresearch.com



research@caixabank.com



[@CABK_Research](https://twitter.com/CABK_Research)



[Newsletter](#)

El *Informe Sectorial* es una publicación de CaixaBank Research que contiene informaciones y opiniones procedentes de fuentes que consideramos fiables. Este documento tiene un propósito meramente informativo, por lo cual CaixaBank no se responsabiliza en ningún caso del uso que se pueda hacer del mismo. Las opiniones y las estimaciones son propias de CaixaBank y pueden estar sujetas a cambios sin notificación previa. Se permite la reproducción parcial del *Informe Sectorial* siempre que se cite la fuente de forma adecuada y sea remitida una copia al editor.

© CaixaBank, S.A., 2022

Depósito legal: B 3370-2020

Sumario

2/2022



02 SEÑALES DE FORTALEZA EN EL SECTOR TURÍSTICO ESPAÑOL

El sector ha cerrado la temporada de verano de este año en muy buena forma. A pesar de ello, consideramos que la demanda turística aún goza de importantes palancas de crecimiento para el año que viene, con lo que estimamos que completará su recuperación en 2023.



10 TAXONOMÍA DEL SECTOR DE LA HOSTELERÍA EN ESPAÑA

Los datos internos de CaixaBank evidencian grandes diferencias dentro del sector, con una parte que ha mejorado mucho respecto a 2019 y otra que aún arrastra dificultades.



16 SATURACIÓN EN LOS AEROPUERTOS EUROPEOS: EL FRENO A LA RECUPERACIÓN EN VERANO

La rápida recuperación de la movilidad aérea en los meses de verano ha cogido al sector desprovisto de mano de obra suficiente para hacer frente al crecimiento de pasajeros.

«Viajamos no para escapar de nuestra vida, sino para que nuestra vida no se nos escape.»

ANÓNIMO



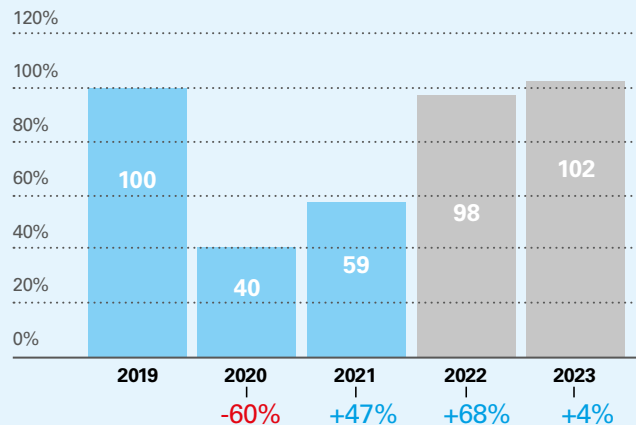
Turismo

PREVISIONES DE CAIXABANK RESEARCH PARA LA INDUSTRIA TURÍSTICA ESPAÑOLA



PIB TURÍSTICO

Índice (100 = 2019)



Balance positivo de 2023



Recuperación de la movilidad aérea en Europa: se superará el episodio de saturación aeroportuaria.



Recuperación del turismo de larga distancia: elevado potencial de crecimiento del turismo de EE. UU. y Asia.



Contexto económico negativo: alta inflación y pérdida de poder adquisitivo.

RECUPERACIÓN DEL SECTOR DE LA HOSTELERÍA

Los datos internos de CaixaBank muestran una recuperación desigual del impacto de la pandemia

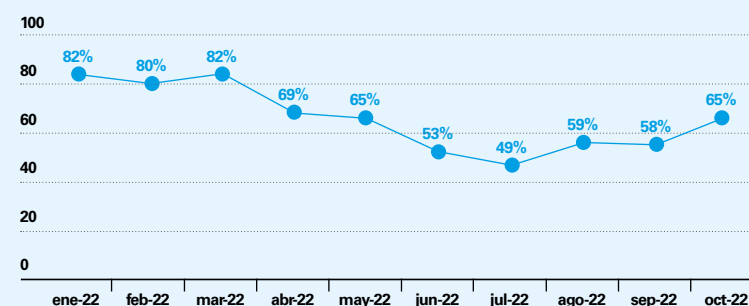
	2020	2021	2022	
% de comercios con caídas de facturación	71%	38%	26%	Una proporción elevada de comercios de hostelería todavía arrastra dificultades.
Variación de facturación en TPV mediana vs. 2019	-22%	17%	47%	Fuerte crecimiento de la facturación en TPV en gran parte del sector de la hostelería, gracias a la recuperación de la movilidad.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos internos de CaixaBank.

SATURACIÓN AEROPORTUARIA EN VERANO

La rápida recuperación de la movilidad aérea provocó un episodio de fuerte saturación del transporte aéreo en Europa, a causa de la falta de personal

% de salidas sin retraso en aeropuertos del norte de Europa



Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de Eurocontrol.



- El 45% de los vuelos operados en el norte de Europa sufrieron retrasos.
- Alemania, Reino Unido, Países Bajos y Francia fueron los países más afectados.
- En 2023 se espera que los problemas vividos en verano estén solucionados completamente y que esto suponga una palanca para el crecimiento.



Resumen ejecutivo

El sector turístico, en una posición de privilegio

El sector turístico ha cerrado la temporada de verano de este año en muy buena forma. Las llegadas de turistas internacionales se han acercado mucho a los registros de 2019, un año que fue extremadamente positivo para el sector. Además, el turismo doméstico ha seguido mostrando muy buenas cifras. No obstante, **el escenario macroeconómico se presenta como un riesgo para la evolución de la actividad turística en los próximos trimestres**. El entorno de elevada inflación está llevando a una pérdida de poder adquisitivo de los consumidores europeos. Además, los elevados precios de la energía y el endurecimiento de las condiciones macrofinancieras están imprimiendo presión sobre buena parte del tejido empresarial de la UE.

A pesar de todo ello, **el análisis de situación de la industria turística nos lleva a tener unas perspectivas relativamente positivas para 2023**. El sector parte de una posición de privilegio, debido a su baja exposición a los costes energéticos (destina apenas un 3% de sus ingresos a sufragarlos). Además, han acometido alzas de precios en 2022 respondiendo a la fortaleza de la demanda, lo que ha permitido defender los márgenes y prepararse de cara a que los incrementos de costes persistan durante 2023. Por otro lado, la demanda turística se muestra resiliente y aún presenta margen de crecimiento con respecto a lo alcanzado en 2022. Por todo ello, **nuestras previsiones para 2023 son de crecimiento de la actividad turística. Concretamente, esperamos que el PIB turístico se sitúe ya un 2,3% por**

encima del nivel de 2019, tras cerrar 2022 con un 1,8% por debajo.

Además, en este informe **elaboramos un análisis del sector de la hostelería utilizando los datos internos de CaixaBank**. Según los datos oficiales, las cifras de facturación de la hostelería se han recuperado con mucha fuerza durante el año 2022. Sin embargo, las cifras agregadas podrían estar escondiendo parte de la realidad del sector de la hostelería, caracterizado por una enorme diversidad. Gracias a la muestra de comercios de hostelería con TPV de CaixaBank, hemos podido evaluar la velocidad de recuperación del sector durante 2022, cuantificando la proporción de negocios que continúan arrastrando dificultades y qué los caracteriza, además confirmamos que la amplia mayoría de la hostelería ha disfrutado de una evolución muy positiva este año.

Finalmente, **dedicamos especial atención a entender el episodio de saturación del transporte aéreo que se ha vivido en los aeropuertos del norte de Europa** durante los meses de verano. A la luz de nuestro análisis, estimamos que la recuperación de las llegadas de turistas de la UE se vio limitada el pasado verano, destacando los casos de los turistas británicos, alemanes y de los Países Bajos. En este sentido, esperamos que los factores detrás de la saturación se ajusten de cara a 2023, lo que supondrá una palanca de crecimiento adicional para el sector turístico español.



Situación y perspectivas

Señales de fortaleza en el sector turístico español

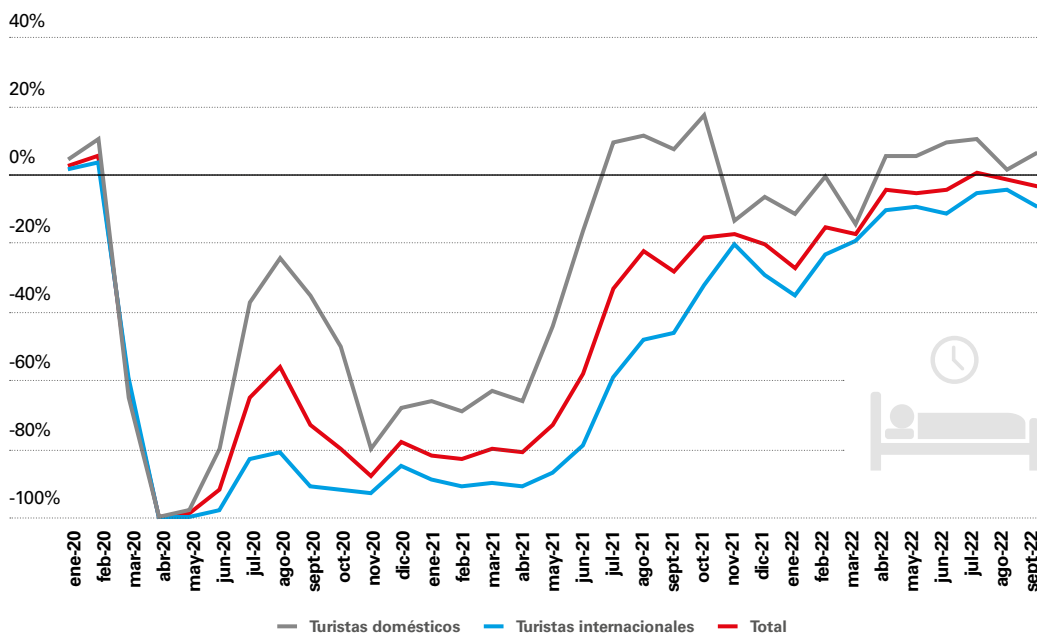
El sector turístico ha cerrado la temporada de verano de este año en muy buena forma. Las llegadas de turistas internacionales se han acercado mucho a los registros de 2019, un año que fue extremadamente positivo para el sector. Además, el turismo doméstico ha seguido ofreciendo muy buenas cifras. No obstante, el escenario macroeconómico se presenta como un riesgo para la evolución de la actividad turística en los próximos trimestres, debido a la elevada inflación y la ralentización económica en Europa. A pesar de ello, consideramos que la demanda turística aún goza de importantes palancas de crecimiento para el año que viene, con lo que estimamos que completará su recuperación en 2023.

La situación del sector turístico ha dado un profundo vuelco. Tras un 2020 extremadamente difícil y un 2021 en el que la mejoría vivida estuvo lejos de ser suficiente, en el año 2022 se ha confirmado definitivamente que el sector sigue siendo un motor de crecimiento de la economía española. Los indicadores de actividad oficiales que publica el INE apuntan a que este verano la demanda turística real –sin el efecto precio– se ha situado muy cerca de la que se registró en el mismo periodo de 2019. Así, las pernoctaciones totales en alojamientos hoteleros y extrahoteleros durante los meses de julio, agosto y septiembre se situaron apenas un 1,3% por debajo de las del verano de 2019. Estos buenos datos volvieron a cimentarse en el dinamismo del turismo doméstico, que alcanzó un volumen de pernoctaciones un 6,6% superior al de 2019. Eso sí, el dato fue algo inferior al observado en verano de 2021, probablemente a causa de un aumento de los viajes al extranjero gracias a la recuperación de la movilidad internacional. Por su parte, el turismo internacional mejoró muy sensiblemente los registros de 2021 y alcanzó un nivel de pernoctaciones solo un 5,9% inferior al de 2019.



Pernoctaciones turísticas

Variación con respecto al mismo mes de 2019



Nota: Pernoctaciones de turistas en hoteles, establecimientos de turismo rural, apartamentos turísticos y campings.
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del INE.

Una recuperación sin paliativos de la demanda internacional

Si atendemos a qué países emisores han estado detrás de la fuerte recuperación del turismo internacional en los meses más recientes, observamos algunas tendencias interesantes. Basándonos en datos de pasajeros en vuelos operados en España (véase la tabla de la página siguiente), observamos que las mejoras de las llegadas de turistas de la UE han sido claves. Los registros aún se sitúan un 9% por debajo de los del año 2019 (vienen de un -42% en 2021), principalmente debido a los problemas de saturación aeroportuaria vividos en los aeropuertos del norte de Europa.¹ El impacto de la saturación se observa de manera más clara en las llegadas de pasajeros del Reino Unido, que en verano se situaron un 14% por debajo de las del mismo periodo de 2019. Algo similar observamos en las llegadas desde Alemania, con registros todavía un 15% por debajo, pero no así en las llegadas desde países con menor saturación, como Francia y Portugal. Cabe señalar que las fuertes caídas del número de pasajeros procedentes de países del epígrafe «Resto de Europa» desde el 2T 2022 reflejan el corte de las conexiones aéreas con Rusia desde el inicio de la guerra, aunque el descenso no se haya hecho notar en el cómputo total por su escaso peso.

Por otro lado, el año 2022 también ha sido un punto de inflexión para el turismo de larga distancia. Tras un 2021 con un volumen de llegadas muy bajo, las cifras más recientes de 2022 son muy positivas para el turismo del continente americano, en el cual destacan las llegadas desde Latinoamérica. Con ello, anticipamos que, de cara a 2023, la recuperación de las llegadas internacionales no europeas será una de las palancas de crecimiento claves para el año. Además, supondrá la vuelta de los mercados emergentes previos a la pandemia, que fueron los que más potencial de crecimiento ofrecían para algunos destinos turísticos españoles.

¹ Véase el artículo «Saturación en los aeropuertos europeos: el freno a la recuperación del verano», en este mismo informe.



Llegadas de pasajeros en vuelos a España según aeropuerto de origen

Variación con respecto al mismo periodo de 2019

	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	1T 2022	2T 2022	jul-22	ago-22	sept-22
Total	-84%	-75%	-42%	-28%	-28%	-11%	-8%	-7%	-8%
Doméstico	-74%	-56%	-16%	-19%	-22%	-4%	2%	6%	1%
Internacional	-90%	-83%	-52%	-33%	-32%	-14%	-12%	-13%	-12%
UE	-90%	-76%	-41%	-25%	-30%	-10%	-8%	-9%	-9%
Reino Unido	-98%	-97%	-70%	-45%	-38%	-16%	-13%	-15%	-13%
Resto de Europa	-87%	-87%	-76%	-47%	-43%	-62%	-69%	-69%	-66%
Norteamérica	-97%	-92%	-75%	-63%	-41%	-23%	-16%	-23%	-21%
Latam	-79%	-77%	-58%	-36%	-9%	3%	-1%	-1%	-2%

Fuente: CaixaBank, a partir de datos de AENA.

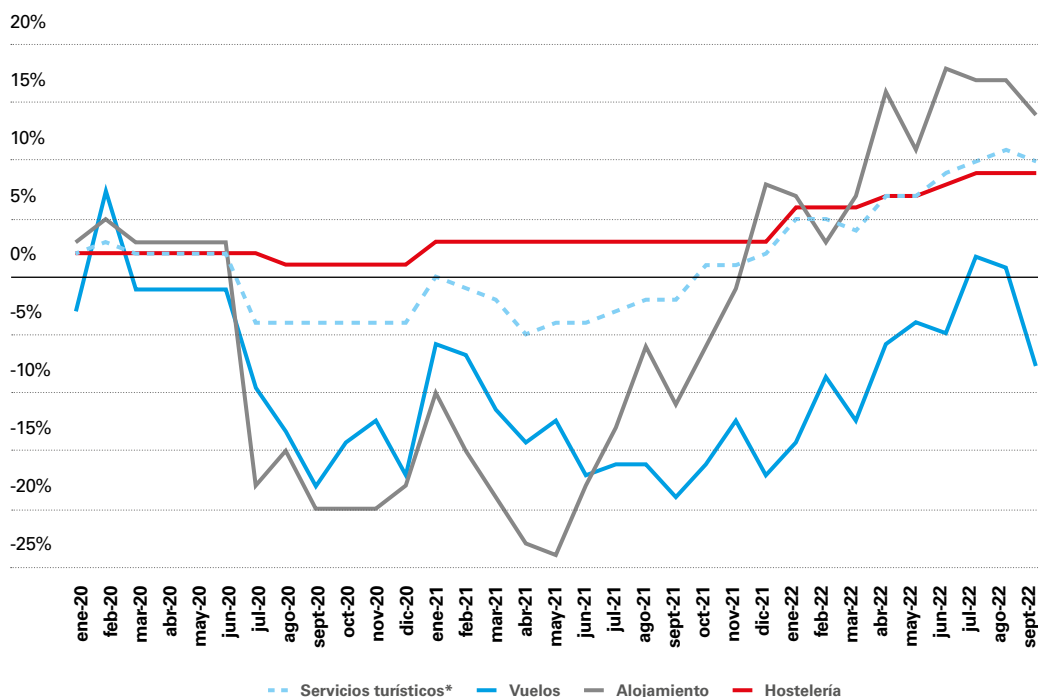
Fuertes alzas en los precios turísticos

Los buenos datos de demanda han sorprendido doblemente: por lo positivos que han acabado siendo y por haberse dado en un entorno de fuertes alzas de precios y de pérdida de poder adquisitivo entre los consumidores en toda la UE. En este sentido, **los precios del sector turístico no han sido excepción y han alcanzado máximos históricos durante la pasada temporada de verano**. Así pues, por el momento parece que el sector turístico ha sido capaz de aumentar sus precios sin que la demanda turística se haya visto muy resentida.

Si bien los precios turísticos han respondido al encarecimiento de los costes de producción, según nuestro análisis **el incremento de precios ha sido consecuencia, principalmente, de la fuerte recuperación de la demanda internacional** que, junto con la demanda doméstica, colmó el mercado en muchos destinos turísticos españoles. Este ha sido el caso del sector hotelero, que ha alcanzado índices de ocupación superiores al 80% en un tercio de los más de 100 municipios turísticos que analiza el INE en su encuesta de ocupación hotelera. Así, los precios de alojamiento del IPC se han situado más de un 17% por encima de los precios del verano de 2019. Esta dinámica también se observa en otros precios ligados al turismo, como hostelería y movilidad aérea, tal y como se muestra en el gráfico de la siguiente página.

Evolución de los precios ligados al turismo del IPC

Variación con respecto a 2019



Nota: (*) Suma ponderada de las 13 subclases del IPC relacionadas con servicios turísticos.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del INE.

Las perspectivas a corto plazo se mantienen positivas

De cara a los próximos meses, los indicadores de interés por viajar a España que elaboramos a partir de los resultados de las búsquedas en Google mantienen una dinámica positiva, si bien algo menos «eufórica» para el turismo europeo. El indicador de interés sitúa las búsquedas desde el Reino Unido y la UE dentro del rango de referencia,² lo cual es una noticia muy positiva, habida cuenta de la coyuntura económica en Europa, sobre todo en el Reino Unido, con fuertes aumentos de inflación y ralentización económica, a lo que se suma la depreciación de la libra para los turistas británicos. En este contexto, cabría esperar un descenso del interés por viajar desde los países europeos, que no se está observando.

² El rango de referencia se construye a partir de las búsquedas registradas de 2017 a 2019.

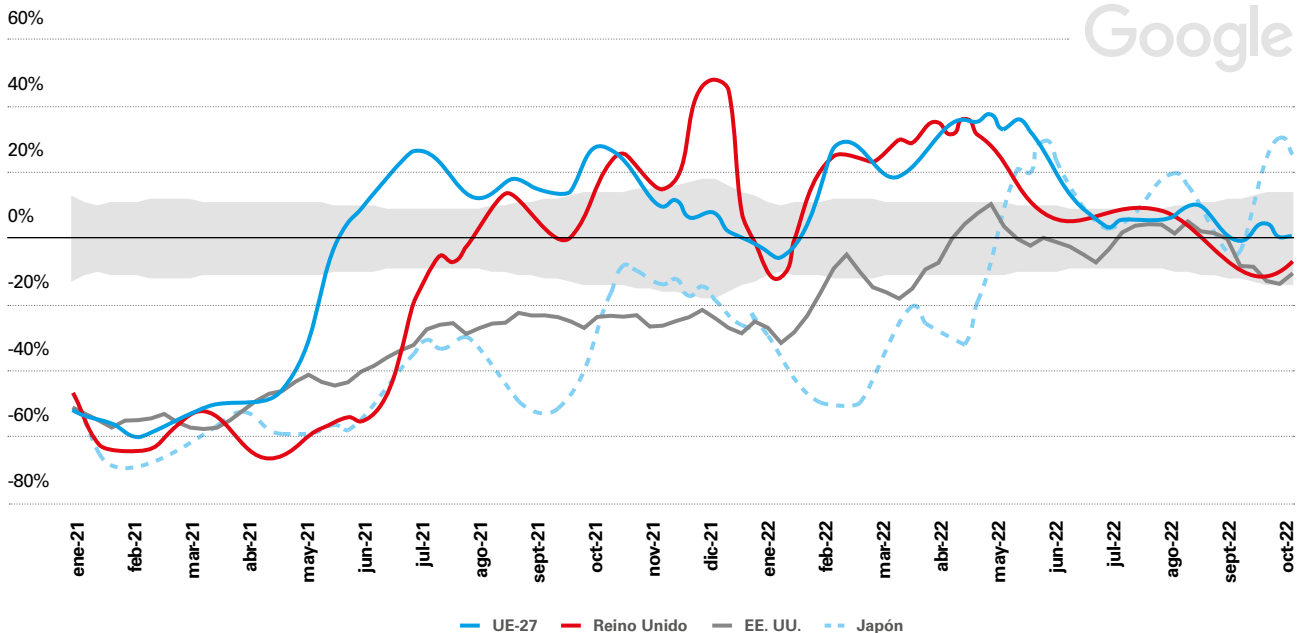
También cabe destacar la **normalización del interés por viajar a España que se percibe desde el mes de marzo en el mercado estadounidense** y, más recientemente, **el repunte del interés del turismo japonés**, que había permanecido en niveles muy deprimidos hasta el pasado mes de junio. Este hecho es muy relevante, puesto que apunta a que dos de los mercados emisores (EE. UU. y Canadá, Japón y Corea) que más crecimiento generaban en el sector turístico antes de la pandemia, a falta del mercado chino, podrían recuperarse a lo largo de 2023.

Los datos apuntan a la recuperación a lo largo de 2023 de dos de los mercados emisores (EE. UU. y Canadá, Japón y Corea) que más crecimiento generaban antes de la pandemia



Búsquedas semanales en Google sobre viajes a España

Variación con respecto al nivel de referencia



Notas: Se utilizan datos de búsquedas de la palabra España en el Reino Unido, Alemania, Francia, Italia, Países Bajos, EE. UU. y Japón en el idioma oficial de cada país dentro de la categoría de viajes. Las búsquedas esperadas consisten en la previsión de búsquedas realizada con datos de un año antes utilizando un modelo ARIMA (1, 1, 1)₆₂. El área sombreada refleja un intervalo de confianza del 68% ($\alpha = 1$).

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de GoogleTrends.

Previsiones de CaixaBank Research para el sector turístico en España

El escenario actual viene marcado por una lectura mixta: una visión muy positiva a juzgar por la evolución reciente de todos los indicadores, tanto oficiales como internos y de alta frecuencia; y una perspectiva negativa a causa de las perspectivas macroeconómicas de los países emisores. Así y todo, nuestras perspectivas para 2023 siguen siendo positivas, apoyadas en las palancas de crecimiento que seguimos observando para el sector y la exposición limitada de la demanda turística a la macroeconomía.

1. Mejora de la movilidad aérea del norte de Europa: la llegada de turistas del norte de Europa ha experimentado un techo de crecimiento a causa de la saturación aeroportuaria del verano (Reino Unido y Alemania, por ejemplo, se han quedado alrededor de un 20% por debajo de la movilidad aérea pre-COVID). Esta situación debería ajustarse en los próximos trimestres y podría suponer una mejora considerable de la movilidad internacional de los turistas europeos.³

2. Elevado potencial y gran margen de mejora del turismo de larga distancia: los indicadores de interés apuntan a que la senda de mejora del turismo de larga distancia continuará en los próximos trimestres. El margen de mejora es aún elevado, al situarse la cifra de llegadas de turistas estadounidense un 20% por debajo de los niveles pre-COVID y la de los turistas coreanos y japoneses, más de un 70% por debajo.

3. Baja exposición a la macroeconomía: según el análisis de sensibilidad que hemos llevado a cabo para entender cómo se correlacionan las caídas de actividad económica en mercados emisores con las caídas de la demanda turística en España, estimamos que la exposición del sector turístico a la ralentización económica de Europa es limitada.

³ Véase el artículo «Saturación en los aeropuertos europeos: el freno a la recuperación del verano» en este mismo informe.



Concretamente, estimamos que la caída de actividad económica en el Reino Unido (previsión de caída del PIB del 1,3% para 2023) impactará en el crecimiento anual de las pernoctaciones de británicos en $-2,9$ p. p. Por su parte, para Alemania (previsión de caída del PIB del 0,2% para 2023) estimamos un impacto de $-2,2$ p. p. de crecimiento de las pernoctaciones.⁴ Estos impactos, ciertamente apreciables, son relativamente pequeños al lado del margen de crecimiento del que gozan tanto el Reino Unido como Alemania gracias a la mejora de la saturación aeroportuaria.

Teniendo todo esto en cuenta, **nuestra previsión del PIB turístico para el año 2022 se sitúa en el 98% del nivel de 2019**, es decir, apenas un 2% por debajo del nivel pre-COVID y un 66% por encima de 2021. Cabe destacar que prevemos que el dinamismo del sector sea algo menor en el 4T de este año, ya que las dificultades económicas de la UE se harán notar, si bien de manera limitada. Esperamos que la actividad del sector recobre fuerza a partir del 2T 2023, a la vez que esperamos cierta mejora del tono económico de la UE, por lo que **situamos nuestra previsión de PIB turístico un 2% por encima del nivel de actividad de 2019 en el conjunto del próximo año.**

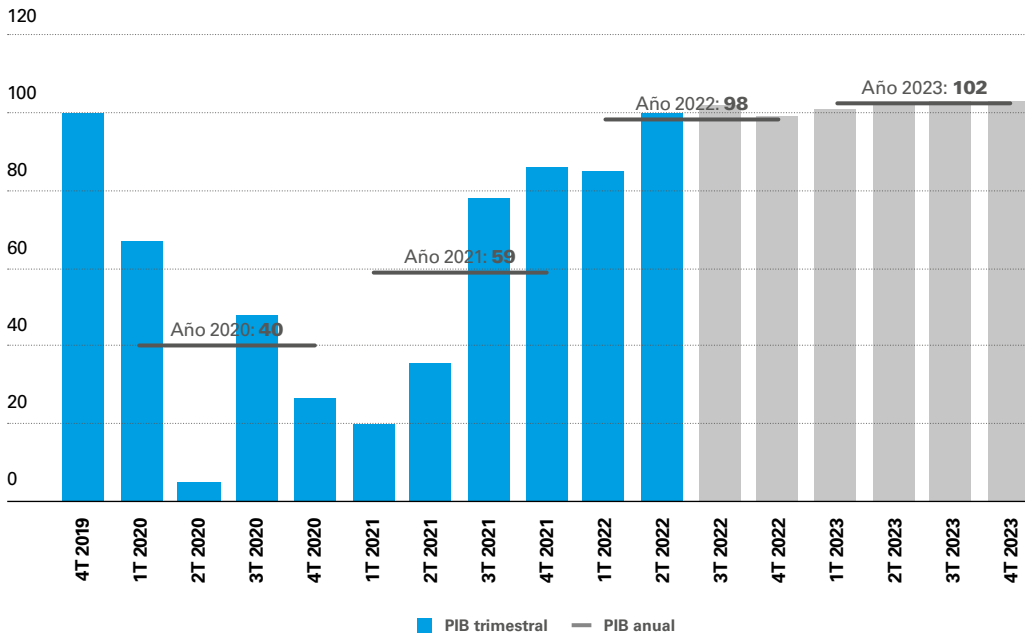
Nuestra previsión del PIB turístico para el año 2022 se sitúa apenas un 2% por debajo del nivel pre-COVID y un 66% por encima de 2021

④ Estimamos, para cada país de origen, la sensibilidad lineal de la tasa de crecimiento de las pernoctaciones hoteleras al crecimiento interanual del PIB de dicho país. Para calcular el impacto de nuestro escenario macroeconómico sobre el crecimiento de la demanda turística, utilizamos la diferencia entre nuestra previsión de crecimiento más reciente para cada país y la de nuestro escenario contrafactual (utilizamos nuestro escenario de febrero de 2022, elaborado antes del estallido de la guerra de Ucrania).



Evolución del PIB turístico

Índice (100 = 2019)



Nota: Previsiones en gris a partir del 3T 2022.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del INE.

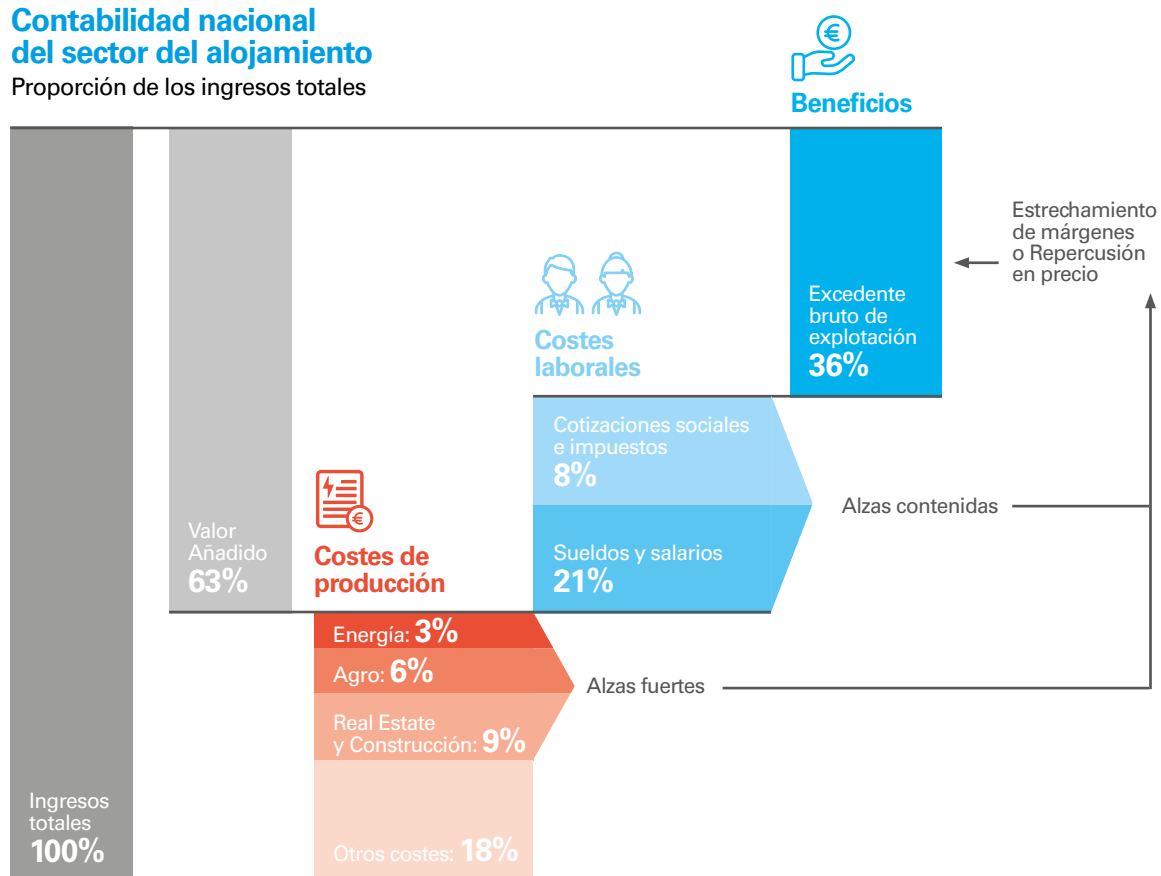
Pese a que las perspectivas son positivas, no podemos sino repetir el mantra de que nos hallamos en un entorno de gran incertidumbre económica. En el caso del sector turístico, **el principal foco de incertidumbre se cieme sobre los costes**, por lo que los gestores de las empresas turísticas deberán estar alerta para atajar cualquier posible desviación de lo presupuestado para el ejercicio 2023. Por el momento, el repunte de los costes del ejercicio 2022 se está superando sin grandes tensiones en el conjunto del sector, gracias a las importantes alzas de los precios turísticos que hemos vivido. Con ello, se han combatido muy eficazmente los incrementos de los costes de la energía, que se han duplicado con creces con respecto al año anterior; los costes de los productos agroalimentarios, cuyos precios crecieron a un ritmo del 12% interanual en septiembre; y los costes de las reformas, con unos precios de los materiales de construcción un 16% por encima de los de hace un año a cierre del mes de julio.

De cara al 2023, esperamos que los costes de producción sigan siendo elevados y que, en algunos casos, se mantengan al alza. A ello se le deberán sumar las revisiones salariales, que, si bien se espera que sean contenidas, son el principal coste de las empresas turísticas (en promedio, las empresas del sector dedican un 21% de sus ingresos a pagar salarios), tal y como se muestra en el siguiente gráfico. Con ello, si el sector quiere seguir defendiendo sus márgenes, se verá obligado a continuar subiendo precios.

El repunte de los costes del ejercicio 2022 se está superando sin grandes tensiones en el conjunto del sector, gracias a las importantes alzas de los precios turísticos que hemos vivido

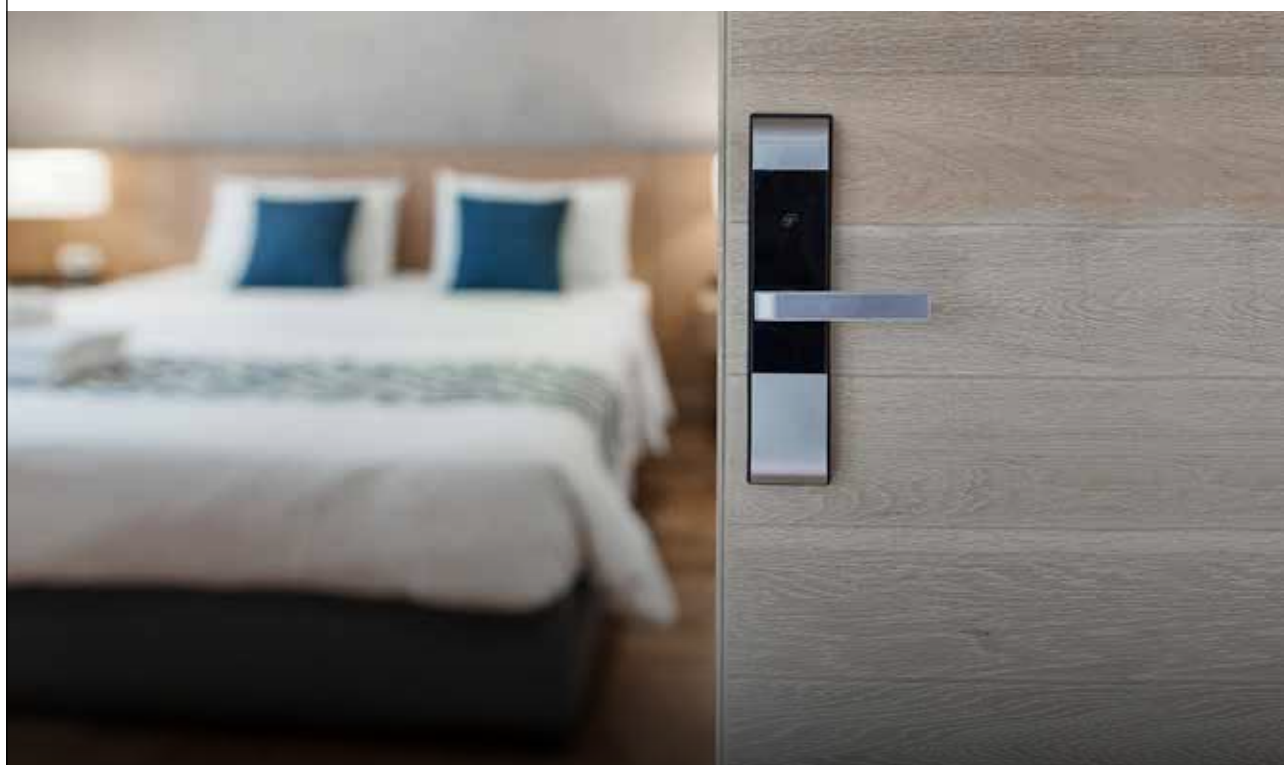
Contabilidad nacional del sector del alojamiento

Proporción de los ingresos totales



Nota: Datos de 2018.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del INE.





Hostelería

Taxonomía del sector de la hostelería en España

El sector de la hostelería fue uno de los sectores que más sufrió las consecuencias de la pandemia, al hallarse en el epicentro de las medidas de distanciamiento social a las que se recurrió para contener el avance de la COVID-19. Si bien los indicadores oficiales apuntan a una clara recuperación del sector en 2022, esta no ha sido totalmente generalizada. A partir de un análisis de los datos internos de CaixaBank se evidencian las grandes diferencias que existen dentro del sector, con una parte que ha mejorado mucho su situación con respecto a 2019 y otra parte nada despreciable que aún arrastra dificultades.




Las consecuencias de la pandemia han sido palpables en la hostelería durante los últimos dos años, siendo uno de los sectores más afectados por las medidas de distanciamiento social impuestas para controlar el avance de la COVID-19. A pesar de ello, los datos de 2022 ya sugieren un cambio de paradigma para el sector, que parece haber entrado en una dinámica definitivamente positiva. El indicador de cifra de negocios del INE en lo que llevamos de 2022 (datos hasta agosto) apunta a que el sector de servicios de comidas y bebidas (CNAE 56) se sitúa apenas un 4,1% por debajo del mismo periodo de 2019, lo que mejora apreciablemente la caída del 27% anotada en 2021. No obstante, el sector de la hostelería es considerablemente diverso y, por ello, cabe esperar que la recuperación del sector haya sido también muy heterogénea.

¿Qué nos dice el *big data* sobre la hostelería española?

Para poder analizar bien el sector y entender su heterogeneidad, recurrimos a los datos internos de CaixaBank; concretamente, los que proporcionan los comercios de hostelería que utilizan TPV de CaixaBank, de donde podemos extraer información muy valiosa para evaluar el sector hostelero. Con una simple exploración de los datos (véase la tabla de la siguiente página), se observan diferencias apreciables entre los tres diferentes tipos de establecimientos identificados: bares, restaurantes y restaurantes gastronómicos.

De los datos que proporcionan los comercios de hostelería que utilizan TPV de CaixaBank podemos extraer información muy valiosa para evaluar el sector hostelero

Características de los establecimientos de hostelería con TPV de CaixaBank

	 BARES	 RESTAURANTES	 RESTAURANTES GASTRONÓMICOS	TOTAL
Tique mediano (€)	14,5 €	35,0 €	136,1 €	23,7 €
Establecimientos (% del total)	58%	42%	1%	100%
Facturación (% del total)	32%	66%	3%	100%
Facturación con tarjetas extranjeras (%)	18%	23%	37%	21%
Facturación con tarjetas españolas de la misma provincia (%)	69%	61%	48%	64%
Facturación con tarjetas españolas de provincia distinta (%)	13%	16%	15%	15%

Notas: Datos de 2019. «Restaurantes gastronómicos» incluye los establecimientos cuya categorización interna es «restaurante 4 tenedores» y tiene un tique mediano superior a los 55 euros.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos internos de CaixaBank.

Para evaluar cómo se ha distribuido la recuperación de la hostelería entre 2020 y 2022, nos detenemos a observar cómo ha variado la facturación de los establecimientos con TPV de CaixaBank entre 2020 y 2022, con respecto a 2019.⁵ Concretamente, calculamos la variación mediana y los percentiles 25 y 75 de todas las variaciones de facturación que observamos en la muestra.⁶

Según nuestros resultados, en el año 2022, la variación mediana de la facturación fue positiva en los tres tipos de comercio analizados. En este sentido, destacan los fuertes incrementos de facturación en bares, lo que muestra una variación mediana con respecto al mismo periodo de 2019 del 100% en lo que llevamos de 2022. Además, el percentil 25 se sitúa en un crecimiento de 25%, lo que apunta a una recuperación sin paliativos.⁷

Por su parte, la recuperación en restaurantes y, sobre todo, en restaurantes gastronómicos ha sido algo más débil. A pesar de ello, tal y como se observa en el gráfico de la siguiente página, los percentiles 75 y las medianas de ambas ramas de actividad presentan incrementos de facturación con respecto a 2019. Cabe señalar que, en el caso de los restaurantes gastronómicos, el percentil 25 aún presenta una caída de facturación con respecto a 2019 (-22%).

Destacan los fuertes incrementos de facturación en bares, lo que muestra una variación mediana con respecto al mismo periodo de 2019 del 100% en lo que llevamos de 2022

⑤ Para cada año, restringimos la muestra a aquellos comercios que tenían TPV activos en ambos periodos. Con ello, la muestra excluye a comercios que se han visto forzados a cerrar en el periodo analizado.

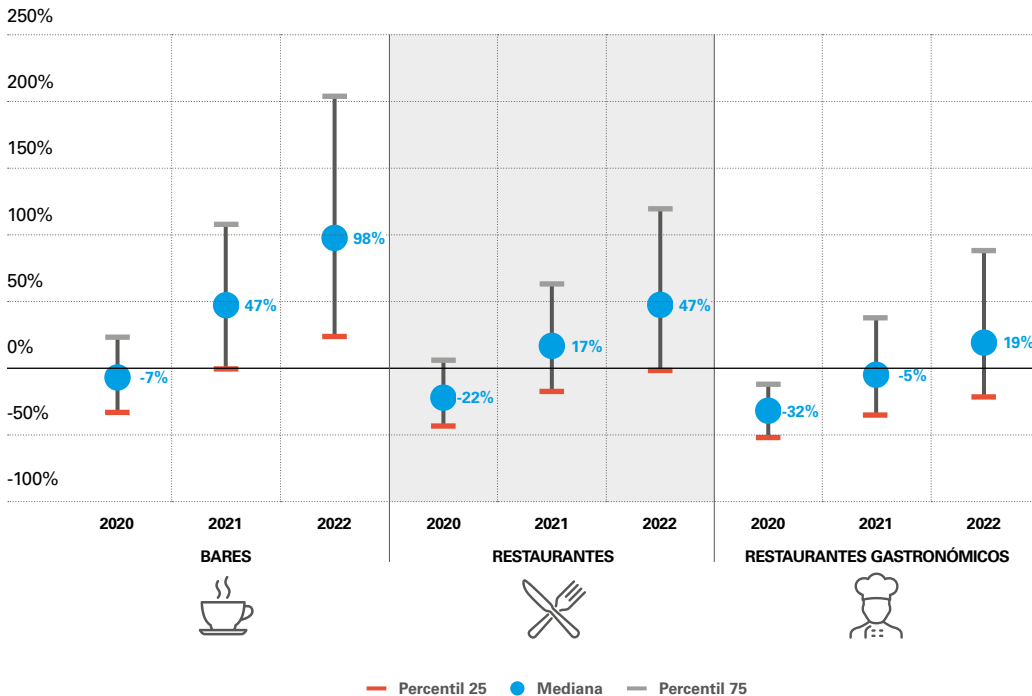
⑥ El percentil 25 (75) refleja la variación de facturación con respecto a 2019, que deja a un 25% (75%) de la muestra por debajo de dicha variación.

⑦ Cabe señalar que el uso de tarjetas en comercios de hostelería ha crecido muy significativamente tras el estallido de la pandemia, por lo que, en promedio, la variación de facturación en TPV se situaría muy por encima de la variación real. En este sentido, entre enero y agosto de 2022, la cifra de negocios de comercios de hostelería del INE cayó un 4% con respecto al mismo periodo de 2019, mientras que la facturación en TPV mediana creció un 64%.



Evolución de la facturación de los comercios de hostelería por tipo

Variación con respecto al mismo periodo de 2019



Notas: Se muestra la mediana y los percentiles de las variaciones de la facturación de los comercios de hostelería con TPV de CaixaBank. Los datos para 2022 comprenden la facturación entre enero y agosto, y se comparan con el periodo enero-agosto de 2019.

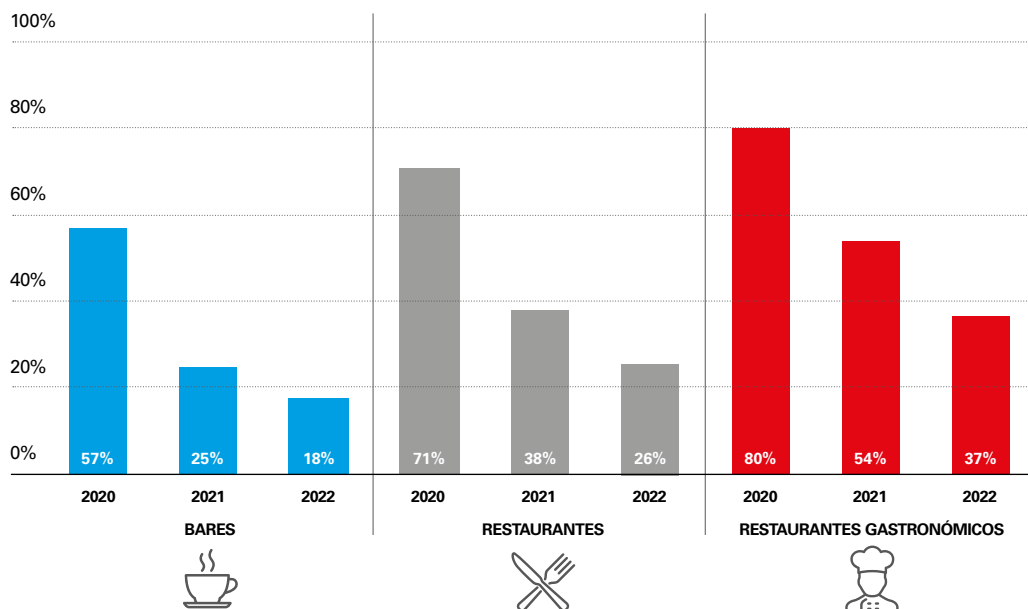
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos internos de CaixaBank.

De los resultados anteriores sacamos la conclusión de que la recuperación ha sido diversa, pero generalmente positiva. No obstante, se puede inferir que aún existe una parte de comercios que continúa arrastrando las consecuencias de la pandemia. Para evaluar en qué medida sigue habiendo establecimientos que dan señales de dificultades, calculamos la proporción de comercios que registran caídas de facturación con respecto a 2019. Los resultados, mostrados en el gráfico de la página siguiente, apuntan a que el número de comercios con menor actividad que en 2019 es todavía relevante, incluso en la rama de los bares. Concretamente, en 2022 un 18% de los bares, un 26% de restaurantes y un 37% de restaurantes gastronómicos arrastraron caídas de facturación con respecto a 2019. Si bien estas cifras son aún elevadas, queda patente que la situación de la hostelería ha mejorado ostensiblemente si comparamos los registros de 2022 con los de años anteriores.

La recuperación ha sido diversa, pero generalmente positiva. Aunque de los datos se puede inferir que aún existe una parte de comercios que continúa arrastrando las consecuencias de la pandemia

Proporción de comercios de hostelería con facturación menor a la de 2019

% del total



Nota: Los datos para 2022 comprenden la facturación entre enero y agosto.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos internos de CaixaBank.

¿Está la dependencia al turismo detrás de las diferentes velocidades de recuperación?

Ante la pregunta de qué está generando las grandes diferencias entre establecimientos, recurrimos a seccionar la muestra de comercios de hostelería de acuerdo con las características de sus consumidores, para identificar aquellos comercios que dependen del turismo internacional.

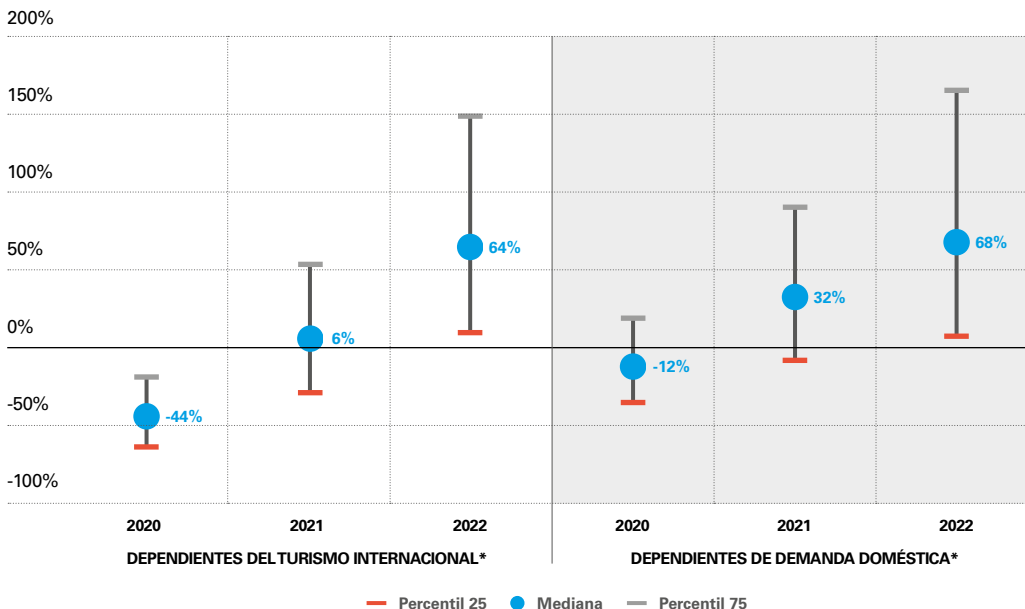
Además de las medidas de distanciamiento social, la caída de la actividad turística fue uno de los factores que más condicionó al sector hostelero durante los años más duros de la pandemia. Así, la recuperación de la demanda turística en 2022 ha sido una gran noticia, pero el hecho de que las llegadas de turistas internacionales aún no se hayan recuperado de manera completa podría ser uno de los factores detrás de la desigual recuperación de la hostelería. Pese a la fuerte recuperación del turismo de este año, la llegada de turistas internacionales a España en lo que va de 2022 todavía se sitúa un 17% por debajo del mismo periodo de 2019. Sin embargo, según el análisis de los comercios con TPV de CaixaBank, al separar los establecimientos que dependían del turismo internacional antes de la pandemia (es decir, aquellos donde las tarjetas extranjeras generaron más de un 35% de la facturación) y los que no, no se aprecian diferencias en 2022. En ambos casos, la facturación entre enero y agosto muestra un crecimiento mediano de alrededor del 65%, con los percentiles 25 y 75 también en niveles similares entre ambos grupos.



Tal y como cabría esperar, en 2020 sí observamos grandes diferencias entre establecimientos dependientes y no del turismo internacional. En dicho año, los comercios dependientes del consumo extranjero registraron caídas medianas de facturación del 44% con respecto a 2019. Por otro lado, los comercios dependientes del consumo local también notaron el impacto de la pandemia debido a las duras medidas de distanciamiento social impuestas, sin embargo, las caídas de facturación fueron apreciablemente menores (caída mediana del 12%). En 2021, el sector se recuperó a diferentes velocidades, en favor de los comercios no dependientes del turismo internacional, que ya registraron aumentos de facturación en sus TPV de manera generalizada. Por el contrario, buena parte de los establecimientos dependientes del turismo aún arrastraron caídas importantes de facturación en sus TPV en 2021 (el percentil 25 registró una caída del 29%).

Evolución de la facturación de los comercios de hostelería según su dependencia del turismo

Variación con respecto al mismo periodo de 2019



Notas: Se muestran la mediana y los percentiles de las variaciones de la facturación de los comercios de hostelería con TPV de CaixaBank. Los datos para 2022 comprenden la facturación entre enero y agosto, y se comparan con el periodo enero-agosto de 2019. (*) Definimos como comercios dependientes del turismo internacional aquellos que en 2019 obtuvieron más de un 35% de sus ingresos de consumidores extranjeros. El resto se categoriza como comercio dependiente de demanda doméstica.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos internos de CaixaBank.

En 2021 el sector se recuperó a diferentes velocidades en favor de los comercios no dependientes del turismo internacional, que ya registraron aumentos de facturación de sus TPV de manera generalizada



La dependencia al turismo en el sector de la hostelería vuelve a ser una señal de fortaleza y contribuirá positivamente al avance del sector en 2023

A tenor de lo que refleja nuestro análisis, no cabe duda de que la recuperación de la hostelería ha sido amplia, si bien aún queda una parte del sector que arrastra alguna dificultad. Por otro lado, es destacable señalar que la dependencia al turismo ha dejado de ser una preocupación dentro del sector, puesto que en 2022 no explicó en prácticamente ningún grado la diferente velocidad de recuperación de la hostelería. Por ende, podemos decir que la dependencia del turismo en el sector de la hostelería vuelve a ser una señal de fortaleza y contribuirá positivamente al avance del sector en 2023.



Movilidad aérea

Saturación en los aeropuertos europeos: el freno a la recuperación del verano

La rápida recuperación de la movilidad aérea en los meses de verano ha cogido al sector del transporte aéreo desprovisto de la mano de obra suficiente para hacer frente al crecimiento de los pasajeros. Según nuestro análisis, este desajuste ha desembocado en fuertes problemas de saturación aeroportuaria en buena parte de Europa, principalmente en los países emisores de turistas, lo que ha supuesto un techo a la recuperación del turismo en Europa.

La movilidad aérea se ha reactivado con fuerza este verano y ha recobrado cifras cercanas a las de antes de la pandemia en la práctica totalidad de Europa occidental, gracias a la retirada de buena parte de las restricciones para viajar y la menor severidad de la pandemia. Así, el número de vuelos operados en aeropuertos de Europa continental durante los meses de verano ha alcanzado los 2,8 millones, cerca de los 3,2 millones del mismo periodo de 2019.

No obstante, la rápida recuperación de la demanda ha desembocado en una fuerte saturación de los aeropuertos de toda Europa. No han pasado inadvertidas las imágenes de las miles de maletas abandonadas en el aeropuerto de Heathrow (Londres), debido a la incapacidad del personal de tierra para hacer frente al elevado número de vuelos; o las peticiones de las autoridades aeroportuarias alemanas para que las aerolíneas cancelasen parte de sus vuelos programados de julio y agosto para evitar colapsar el sistema.

La causa de esta saturación tiene un origen claro, la falta de personal; tanto de las aerolíneas como de las compañías operadoras aeroportuarias. Durante el periodo de inactividad que marcó la COVID-19 en los años 2020 y 2021, las empresas de transporte aéreo se vieron forzadas a reestructurarse para reducir costes. Según datos de Eurostat, el número de empleados del sector de transporte aéreo en la UE llegó a registrar una caída del 20% en el 1T 2022 con respecto al mismo periodo de 2019. Una vez la demanda inició su recuperación, la capacidad del sector para recuperar sus plantillas ha adolecido de rigideces como consecuencia de la escasez de mano de obra y de los numerosos trámites administrativos (en especial por los controles de seguridad y la formación específica) que deben de afrontar las nuevas contrataciones de aerolínea y aeropuertos, lo que puede llegar a dilatar el proceso de contratación varios meses.



Índice de saturación: ¿cómo cuantificar la saturación?

Para cuantificar la magnitud de la saturación del transporte aéreo en Europa, recurrimos a la base de datos de retrasos de vuelos que ofrece Eurocontrol, que recoge datos de todos los aeropuertos de Europa continental y que evidencia con precisión la elevada saturación vivida durante los meses de verano. Tal y como se puede observar en el gráfico de la siguiente página, el número de vuelos que despegaba con puntualidad en aeropuertos del norte de Europa, región que más turistas emite, pasó de ser del 82% en el promedio de enero de 2022 a alcanzar un mínimo del 43% en la primera semana de julio.

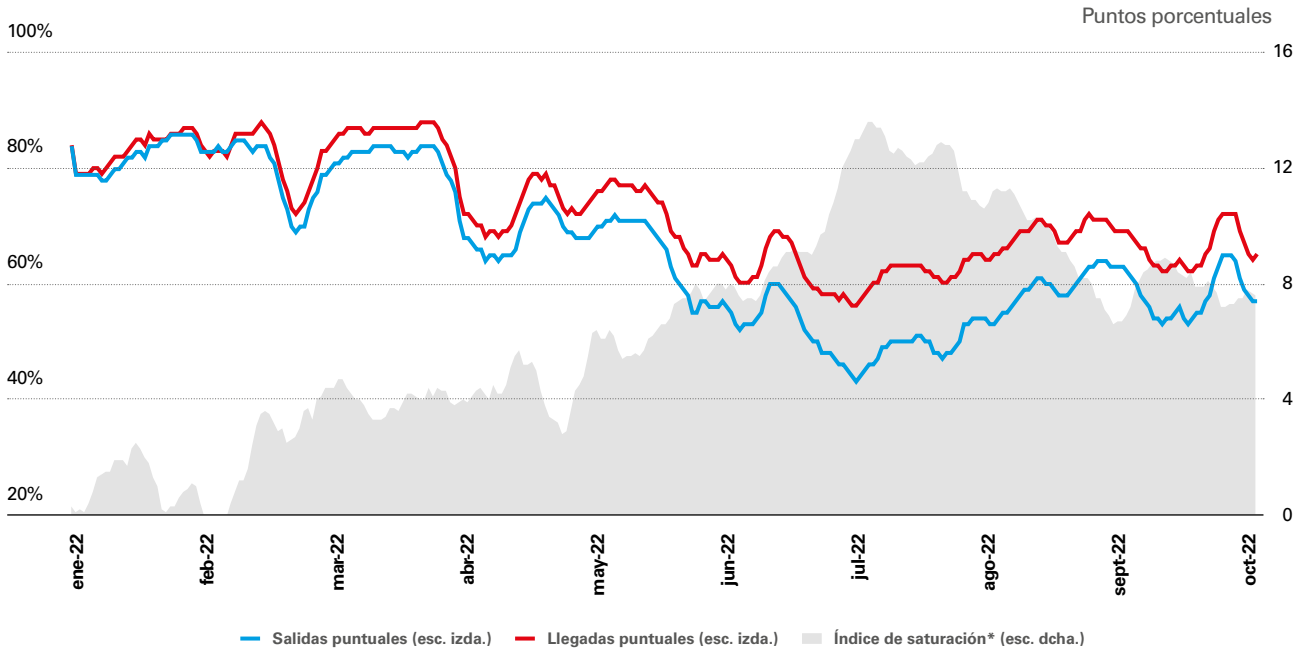
Para medir mejor la saturación de cada aeropuerto, elaboramos un índice de saturación que refleja el volumen de vuelos retrasados que se genera durante la operativa en el aeropuerto. Para ello, utilizamos la diferencia entre la proporción de vuelos que llegan puntuales a un aeropuerto y la de vuelos que salen puntuales. Si un aeropuerto opera con normalidad, registrará un índice de saturación cercano a cero, debido a que no genera retrasos en los vuelos que opera (la proporción de llegadas y salidas puntuales será igual). Por otro lado, si un aeropuerto está saturado, registrará un índice de saturación positivo, debido a que el número de vuelos que despegan puntuales es menor al número de vuelos que llegan puntuales, es decir, se genera retraso durante la operativa en el aeropuerto.

Para medir mejor la saturación de cada aeropuerto, elaboramos un índice de saturación que refleja el volumen de vuelos retrasados que se genera durante la operativa del aeropuerto



Puntualidad de llegadas y salidas de vuelos operados en el Norte de Europa

% sobre vuelos operados



Notas: Vuelos operados en aeropuertos de Alemania, Francia, Países Bajos, Bélgica, Dinamarca, Irlanda y Reino Unido. *El índice de saturación mide la diferencia entre el % de llegadas puntuales y el % de salidas puntuales. Valores positivos (negativos) implican que el porcentaje de vuelos con retraso crece (disminuye) durante la operativa del aeropuerto.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de Eurocontrol.

En el gráfico sobre estas líneas observamos que el índice de saturación sitúa el punto más complejo para los aeropuertos del norte de Europa durante la primera mitad de julio, cuando se situó alrededor de los 13 puntos (61% de llegadas puntuales vs. 48% de salidas puntuales). Otro punto que merece la pena destacar es que la tendencia de la saturación aeroportuaria del norte de Europa ha sido bajista en los últimos meses (el índice de saturación se sitúa en 7,5 p.), a pesar de que el volumen de tráfico aéreo se ha mantenido en niveles apreciablemente elevados. Ello nos da señales de que el sector está comenzando a adaptar su capacidad al nuevo contexto de la demanda.

¿Qué países han sufrido una mayor saturación de sus aeropuertos?

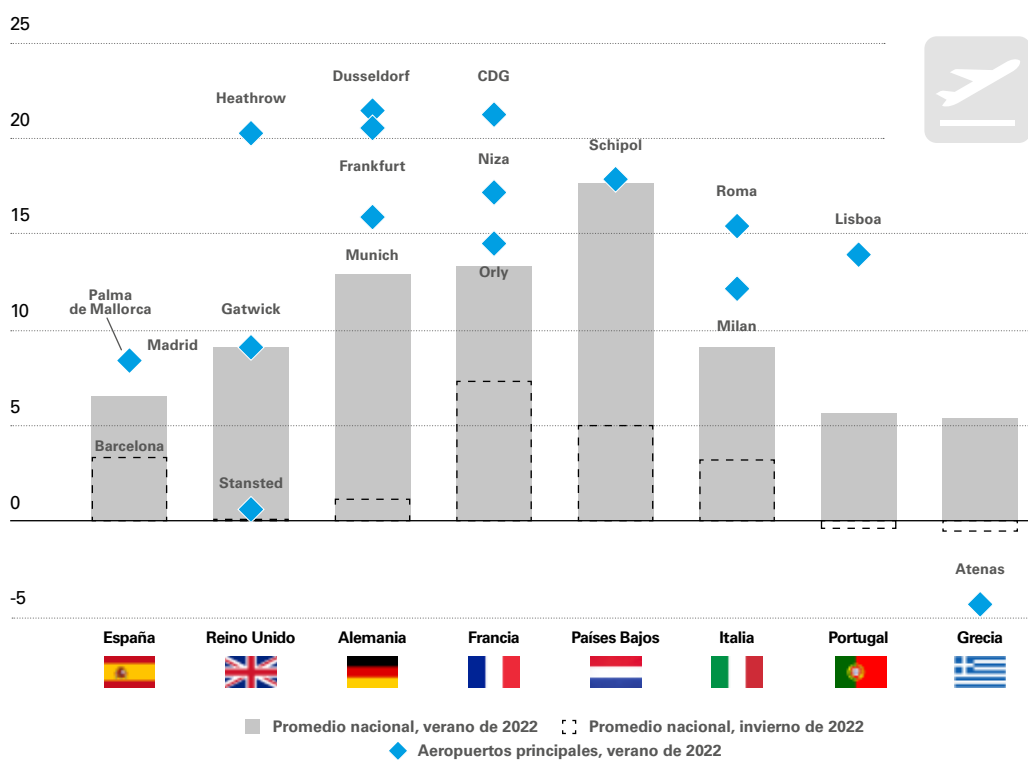
Si nos detenemos a observar el índice en diferentes países y aeropuertos, tal y como mostramos en el gráfico de la siguiente página, se confirma que los países emisores de turistas han sido los países que han registrado mayores problemas de saturación. Además, se evidencia que los problemas de saturación de cada país se tienden a concentrar más intensamente en sus aeropuertos principales. Cabe diferenciar tres agrupaciones de países:

- Los aeropuertos de **Países Bajos, Francia y Alemania** son los que más saturación han mostrado (índice de saturación por encima de 20 puntos durante los meses de verano). En estos casos, las huelgas en el sector han supuesto un punto extra de complicaciones en sus principales aeropuertos. Además, se trata de los tres países de la UE que más empleo del sector aeroportuario han destruido durante la pandemia.

- El **Reino Unido**, con el aeropuerto de Heathrow a la cabeza (índice de saturación en 21 puntos en verano), ha sido otro de los casos paradigmáticos de la saturación aeroportuaria en Europa. En este caso, a las complicaciones para ejecutar contrataciones en el sector se le ha sumado una fuerte escasez de trabajadores generada por el *brexít*.
- Los países del sur de Europa han conseguido mantener niveles de saturación moderados. En este caso, los sectores turísticos, claves en las economías domésticas de estos países, han estado relativamente más protegidos durante la pandemia. Por ejemplo, en el caso de España, los ERTE y el hecho de que el operador de todos los aeropuertos tenga mayoría de capital público, ayudaron a mantener las plantillas del sector y a poder hacer frente a la recuperación de la demanda.

Índice de saturación aeroportuaria por país y aeropuerto

Puntos porcentuales



Notas: El índice de saturación mide la diferencia entre el % de llegadas puntuales y el % de salidas puntuales. Valores positivos (negativos) implican que el porcentaje de vuelos con retraso crece (disminuye) durante la operativa del aeropuerto.

Fuente: CaixaBank Resarch, a partir de datos de Eurocontrol.

Los países del sur de Europa han conseguido mantener niveles de saturación moderados. Sus sectores turísticos, claves en sus economías domésticas, han estado relativamente más protegidos durante la pandemia



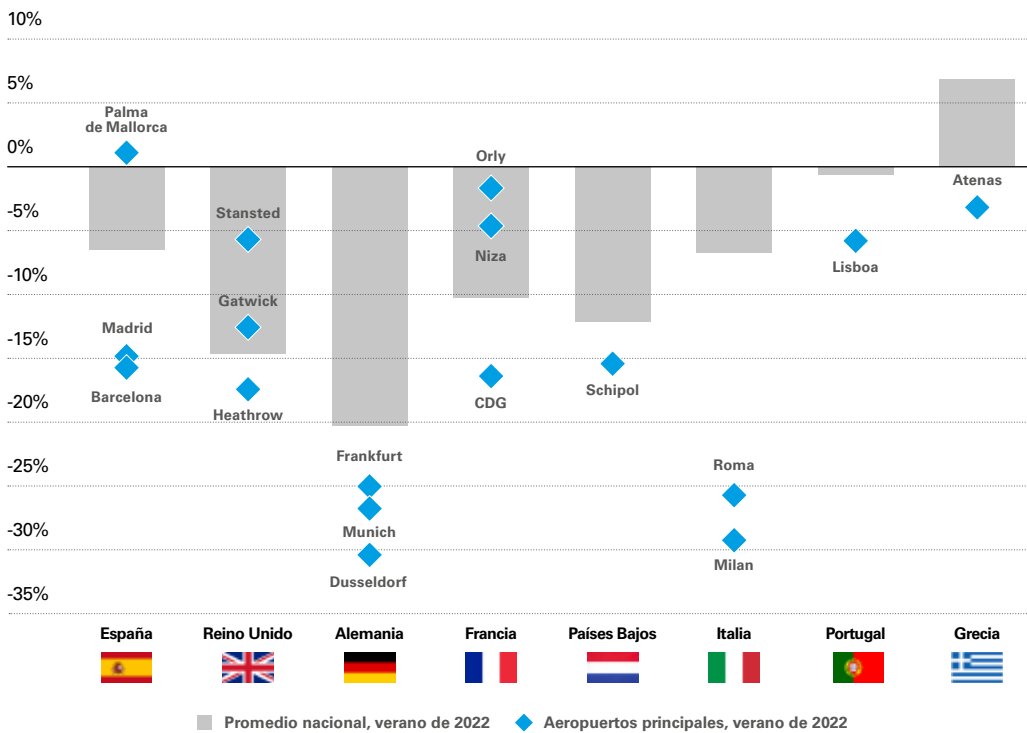
Las consecuencias de la saturación

La saturación aeroportuaria en Europa ha supuesto un techo al crecimiento de la movilidad aérea durante el verano, impidiendo que la recuperación del turismo europeo fuese completa.⁸ Tal y como observamos en el siguiente gráfico, la movilidad aérea registrada en verano en Alemania, Reino Unido, Países Bajos y, en menor medida, Francia estuvo alejada de la registrada en verano de 2019; en el caso de Alemania, se llegaron a registrar caídas de más del 30% en el aeropuerto de Dusseldorf. Por otro lado, en países sin problemas de saturación, como Grecia, Portugal o España, la movilidad aérea se situó cerca de los niveles de 2019, o incluso por encima en los casos del aeropuerto de Palma de Mallorca o el conjunto de los aeropuertos griegos.

⑧ La correlación entre el índice de saturación y la tasa de variación de los vuelos con respecto a 2019 apunta a que por cada p. p. de saturación, la tasa de variación cayó 0,7 p. p.

Tráfico aeroportuario en los meses de verano

Variación con respecto al mismo periodo de 2019



Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de Eurocontrol.

De cara al verano de 2023, cabe esperar que el sector del transporte aéreo se consiga adaptar al nuevo contexto de mayor movilidad internacional y recupere niveles de empleo similares a los de antes de la pandemia. Con ello, los problemas de saturación observados este verano se diluirán por completo, lo cual debería suponer una importante palanca de crecimiento para el turismo británico y alemán.

Food&Drinks



Con Food&Drinks,

nos adaptamos

a tu negocio de restauración

NRI: 3682-2021/09681

Hoy en día, adaptarse es fundamental para mejorar cualquier actividad y encontrar nuevas oportunidades. Por eso, **CaixaBank lanza Food&Drinks**, una solución integral para bares, cafeterías y restaurantes, con ventajas financieras y no financieras.

Además, tendrás a tu disposición **el TPV Tablet y las herramientas digitales CaixaBank Order&Go**, que te permitirán digitalizar la carta, los pedidos y los pagos de tus clientes*, desde el establecimiento o desde sus casas.

Descubre todo el universo Food&Drinks en **CaixaBank.es**






 **CaixaBank**
Negocios

* Servicios de medios de pago comercializados a través de CaixaBank, S.A., agente de Comercia Global Payments Entidad de Medios de Pago, S.L., con NIF B-65466997 e inscrita en el Registro Oficial de Entidades del Banco de España con el código 6802. El sistema de protección de fondos de clientes usuarios de servicios de pago elegido por Comercia Global Payments es el depósito en una cuenta separada abierta en CaixaBank, S.A.









Principales indicadores del sector turístico




Porcentaje de variación sobre el mismo periodo del año anterior, salvo indicación expresa

	Promedio 2000-2007 ¹	Promedio 2008-2014 ²	Promedio 2015-2019 ³	Promedio 2020	Promedio 2021	2022 ⁴	Tendencia ⁵	Fecha del último dato
 Indicadores de actividad								
PIB total	3,4	-1,2	2,6	-11,3	5,5	3,8		3T 2022
PIB turístico	1,7	-0,7	4,6	-57,7	43,4	-		2021


Mercado laboral

Afiliados total	3,5	-2,3	4,1	-2,2	2,6	5,0		oct-22
Afiliados en el sector turístico	4,4	-1,0	4,0	-10,1	2,4	2,0		oct-22
Servicios de alojamiento	4,9	-0,8	4,9	-19,2	5,1	5,8		oct-22
Servicios de comidas y bebidas	4,6	0,9	4,0	-11,1	2,2	0,3		oct-22
Agencias de viajes/operadores turísticos	5,6	-2,8	5,7	-10,6	-6,9	-8,9		oct-22
Otros servicios turísticos	4,1	-3,1	3,6	-5,7	2,3	3,6		oct-22













Balanza de pagos

Ingresos por turismo (% del PIB)	4,7	4,6	5,6	1,4	2,4	5,8		2T 2022
Pagos por turismo (% del PIB)	1,2	1,2	1,7	0,7	0,9	1,4		2T 2022
Saldo turístico (% del PIB)	3,6	3,4	3,9	0,8	1,6	4,4		2T 2022

Indicadores de demanda turística

Turismo internacional								
Número de turistas internacionales	3,8	2,2	5,2	-77,4	64,7	66,3		sept-22
Procedencia: Reino Unido	-	4,6	3,5	-82,5	36,6	128,4		sept-22
Procedencia: Alemania	-	5,7	1,6	-78,6	117,8	37,7		sept-22
Procedencia: Francia	-	11,1	1,4	-65,2	49,8	35,3		sept-22
Procedencia: Italia	-	14,1	4,8	-79,1	79,8	70,4		sept-22
Procedencia: Estados Unidos	-	1,2	15,8	-87,9	97,8	140,5		sept-22
Procedencia: resto de Europa	-	-	7,6	-77,5	82,7	32,6		sept-22
Procedencia: fuera de Europa	-	-	13,0	-79,2	6,9	152,0		sept-22
Gasto total de los turistas internacionales	5,4	3,3	6,8	-78,5	76,4	83,0		sept-22
Duración media (días)	-	-	7,6	6,6	8,4	7,0		sept-22
Gasto medio diario por persona (€)	-	-	141,7	104,0	133,3	169,0		sept-22
Turismo doméstico								
Pernoctaciones	-	-	0,1	-30,6	23,7	-4,1		jun-22
Duración media (días)	-	-	3,5	4,3	3,6	3,0		jun-22
Gasto medio diario por persona (€)	-	-	51,2	40,5	50,7	75,0		jun-22

Indicadores de oferta hotelera

Número de plazas hoteleras ofertadas	3,3	1,2	1,3	-51,2	44,2	13,5		sept-22
Categoría: 4 o 5 estrellas	9,7	3,6	3,0	-53,4	53,4	12,3		sept-22
Resto de categorías	0,2	-0,8	-0,4	-48,7	34,8	15,0		sept-22
Grado de ocupación hotelera (puntos porcentuales)	-0,4	0,2	1,2	-31,9	16,7	13,9		sept-22
Categoría: 4 o 5 estrellas	-0,6	0,6	0,7	-36,0	18,3	16,5		sept-22
Resto de categorías	-0,5	-0,5	1,4	-27,2	14,7	10,9		sept-22
Tarifa media diaria (ADR ⁶)	-	0,2	4,1	-28,7	31,6	14,0		sept-22
Categoría: 4 o 5 estrellas	-	-0,8	4,1	-25,7	30,5	12,4		sept-22
Resto de categorías	-	0,4	3,2	-31,6	27,5	17,9		sept-22
Ingresos por habitación disponible (RevPAR ⁷)	-	0,6	6,9	-60,0	61,9	41,4		sept-22
Categoría: 4 o 5 estrellas	-	0,4	5,6	-60,0	60,2	42,5		sept-22
Resto de categorías	-	-1,3	7,6	-57,8	54,9	40,5		sept-22

Notas: 1. Para los indicadores «número de turistas internacionales» y «gasto total de los turistas internacionales» el promedio corresponde a 2004-2007. 2. Para los indicadores «número de turistas internacionales por procedencia», el promedio corresponde a 2013-2014. 3. Para el indicador de pernoctaciones domésticas, el promedio corresponde a 2016-2019. 4. Último dato disponible para el año 2022. 5. El sol indica un crecimiento superior al promedio 2015-2017 menos un 1/4 de desviación estándar, el sol con nube indica un crecimiento mayor al promedio de 2015-2017 menos una desviación estándar, la nube indica un crecimiento negativo o un crecimiento mayor al promedio de 2015-2017 menos dos desviaciones estándar y la lluvia un crecimiento menor al promedio 2015-2017 menos dos desviaciones estándar. 6. ADR indica *average daily rate*. 7. RevPar indica *revenue per available room*.

Fuente: CaixaBank Research, a partir del INE, del MISSM y del Banco de España.



NRI: 21439-2022-05555

Sabemos de turismo.

Sabemos de alojamiento

Con la reactivación del turismo, llega también el momento de dar un nuevo impulso a tu negocio. En CaixaBank Hotels & Tourism te ayudamos con soluciones diferenciales y con expertos en el sector muy cercanos. Además, te ofrecemos la financiación¹ que necesitas para acompañarte en tu crecimiento y para llevar a cabo la **transformación sostenible** de tu establecimiento, un paso fundamental para llevar tu negocio a la excelencia.



Si necesitas ayuda o tienes alguna consulta, contacta con tu gestor de CaixaBank Empresas o entra en www.CaixaBank.es/empresas

 **CaixaBank**
Hotels & Tourism

