

Turismo

Informe Sectorial

1S 2025

El sector turístico español:
sin signos de agotamiento cíclico

El sector turístico
vuelve a batir récords y
se consolida como
motor de crecimiento

¿Qué nos dicen las
elasticidades de la demanda
turística internacional sobre
el crecimiento del sector
turístico en España?

¿Qué factores han
contribuido a la
desestacionalización del
gasto turístico en España?

El sector de la
restauración en 2024:
lo que revelan los
datos de millones
de transacciones de
pagos con tarjetas



INFORME SECTORIAL **Turismo Primer Semestre 2025**

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

Judit Montoriol Coordinadora del *Informe Sectorial de Turismo*

Colaboran: Pedro Álvarez Ondina y David César Heymann

Fecha de cierre de esta edición: 8 de enero de 2025

Sumario

1S 2025



02 EL SECTOR TURÍSTICO VUELVE A BATIR RÉCORDS Y SE CONSOLIDA COMO MOTOR DE CRECIMIENTO
En 2025 se prevé que el PIB turístico crezca un 3,6%, ya que el sector cuenta con importantes palancas para seguir expandiéndose.



12 ELASTICIDADES DE LA DEMANDA INTERNACIONAL Y CRECIMIENTO DEL SECTOR EN ESPAÑA
La clave del crecimiento y la competitividad del sector en España está en la sensibilidad de la demanda respecto a los ingresos en los países emisores y en la contención de precios.



18 FACTORES QUE HAN CONTRIBUIDO A LA DESESTACIONALIZACIÓN DEL GASTO TURÍSTICO
El turismo está en proceso de desestacionalización. Aunque el verano concentra gran parte de los flujos turísticos, las llegadas a España fuera de temporada aumentan con fuerza.



24 EL SECTOR DE LA RESTAURACIÓN EN 2024: LO QUE REVELAN LOS PAGOS CON TARJETAS
A partir de millones de transacciones con tarjetas anonimizadas, podemos observar que los turistas aportaron el 38% de los ingresos del sector de la restauración en España.

«Cuando te prepares para un viaje, despliega toda la ropa y el dinero que hayas previsto. Luego llévate la mitad de la ropa y el doble de dinero.»

SUSAN HELLER



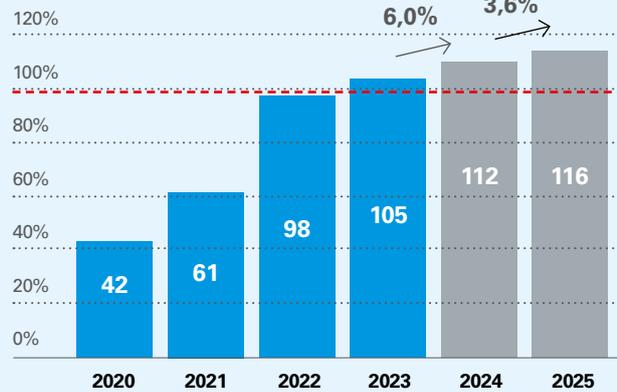
Turismo

PREVISIONES DE CAIXABANK RESEARCH PARA EL SECTOR TURÍSTICO ESPAÑOL EN 2025



PIB TURÍSTICO REAL

Índice (100 = 2019)



En 2024

- Se estima que España recibió **94 millones** de turistas internacionales
- El gasto turístico internacional creció un **16,7%** (hasta noviembre)
- El **turismo británico** y de largo alcance se recuperó
- El número de viajes al exterior de los residentes en España **superó por primera vez el máximo** de 2019

En 2025

- Fortaleza de la demanda: **aumento de la renta** de los países emisores
- Mantenimiento de la **competitividad del precio**
- Desestacionalización** del turismo: crece el gasto turístico fuera de la temporada alta

¿QUÉ TIPOLOGÍA DE TURISTA HA CONTRIBUIDO MÁS A LA DESESTACIONALIZACIÓN DEL GASTO TURÍSTICO?

Turismo internacional



Italia



Reino Unido



Alemania

Los que más han contribuido a la desestacionalización del **gasto turístico internacional** entre 2019 y 2024.

Turismo doméstico



Mediana edad



Ingresos medios altos

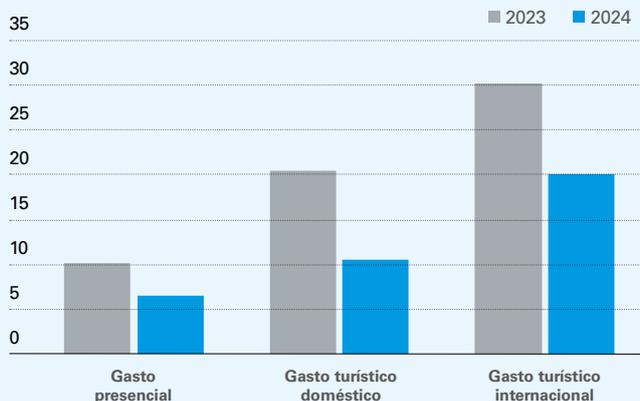
Los que más han contribuido a la desestacionalización del **gasto turístico doméstico** entre 2019 y 2024.



EL GASTO EN EL SECTOR DE LA RESTAURACIÓN: ¿QUÉ REVELAN LOS DATOS DE PAGOS CON TARJETAS?

Gasto en restauración

Variación interanual promedio (%)



El sector de la restauración tiene una alta dependencia del turismo

El **turista internacional** es muy importante en las provincias turísticas

El sector de la restauración es muy **estacional**

Economía en tiempo real

Los turistas aportan un **38%** de la facturación del sector

El **ticket** medio del turista extranjero fue de **31,2 euros** por transacción, unos 6 euros más que el gasto medio del turista español

El **40,5%** de la facturación total del restaurante medio se concentra en tan solo 4 meses

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos internos del portal de Economía en tiempo real (realtimееconomics.caixabankresearch.com).

Resumen ejecutivo

El sector turístico español: sin signos de agotamiento cíclico

Después de un 2023 en el que los principales indicadores del sector turístico español retomaron los niveles máximos de 2019, el sector sigue sin mostrar signos de agotamiento cíclico y creció con fuerza en 2024. Estimamos que alrededor de 94 millones de turistas extranjeros visitaron nuestro país el año pasado, lo que representa un aumento de 9 millones respecto a 2023 (un crecimiento del 10%), impulsado por la recuperación del turismo británico y de larga distancia. Por su parte, la contribución del turista doméstico fue menos relevante ya que ha ido moderando sus viajes dentro del país e incrementando las visitas a destinos internacionales. Así, en 2024, el número de viajes al exterior de los residentes en España ha superado por primera vez a los de 2019.

De cara a 2025, prevemos que el sector turístico español crezca a un ritmo algo más moderado, pero todavía cuenta con importantes palancas para seguir expandiéndose. En particular, prevemos que el PIB turístico crezca un 3,6% en términos reales en 2025, después del 6,0% estimado para 2024, de nuevo creciendo por encima del conjunto de la economía española, con lo que el PIB turístico pasaría a suponer el 13,2% del conjunto de la economía desde el 12,9% estimado en 2024.

Este crecimiento se apoya en unos fundamentos sólidos, un aspecto que analizamos en el segundo artículo de este informe. En concreto, calculamos la elasticidad de la demanda turística internacional en España respecto al PIB de los principales países emisores de turistas, así como la elasticidad precio de los servicios turísticos en España respecto a los precios de los principales países competidores. Este análisis nos permite concluir que el crecimiento en 2025 se apoyará en el crecimiento económico de los principales países emisores, así como en el mantenimiento de la competitividad precio del sector turístico español.

Con la mirada puesta a más largo plazo, el crecimiento de la renta disponible de los principales países emisores, así como el aumento de la clase media en los países emergentes, hace prever que la demanda turística internacional seguirá aumentando. En este contexto, no cabe duda de que los criterios de sostenibilidad, tanto ambiental como social, deben desempeñar un papel

central en la estrategia de crecimiento. En particular, es fundamental gestionar eficientemente los flujos turísticos para minimizar las consecuencias negativas sobre la población local, al tiempo que se enfatiza la preservación de los recursos naturales y culturales, que constituyen el principal atractivo turístico de nuestro país.

Dedicamos el tercer artículo de este informe a analizar un aspecto clave en esta estrategia hacia una mayor sostenibilidad: la desestacionalización del turismo. A partir de datos internos de CaixaBank de pagos con tarjetas, analizamos el grado de concentración del gasto durante la temporada alta, distinguiendo entre turistas españoles, por características demográficas, y extranjeros, por nacionalidad. Las principales conclusiones son que la desestacionalización del turismo doméstico viene sobre todo por los turistas de mediana edad y los de ingresos medios y altos. Por otra parte, italianos, británicos y alemanes son los que más han contribuido a la desestacionalización entre 2019 y 2024. La tendencia hacia una menor estacionalidad es muy positiva, pues permite evitar el aumento de la congestión en los principales puntos turísticos y aumentar la utilización de la capacidad instalada fuera de temporada alta, al mismo tiempo que se mejoran las condiciones laborales de los trabajadores del sector, gracias a una menor temporalidad del empleo.

En el último artículo presentamos un análisis del sector de la restauración en España a partir de la información de millones de transacciones con tarjetas en los establecimientos de restauración en 2024. Nuestro análisis revela que el cliente principal para el sector restaurador es el consumidor local (aporta un 62% de la facturación del sector), si bien el turista extranjero es el más relevante en las provincias más turísticas, con Baleares a la cabeza (54% de la facturación en restauración en la provincia proviene de tarjetas extranjeras). Asimismo, el *ticket* medio del turista extranjero (31,2 euros por transacción) es más elevado que el gasto medio del turista español. También constatamos que el sector de la restauración es muy estacional: el 40,5% de la facturación total del restaurante medio español se concentra en tan solo cuatro meses del año. La buena marcha del sector turístico prevista para 2025 será importante para que el sector de la restauración prolongue el dinamismo actual.



Situación y perspectivas

El sector turístico vuelve a batir récords y se consolida como motor de crecimiento

En 2024, el PIB turístico experimentó otro año de crecimiento notable, con un aumento estimado del 6% en términos reales, aproximadamente el doble del crecimiento del total de la economía. Este desempeño respondió a un incremento significativo en el número de turistas extranjeros y de su gasto medio, impulsado por la recuperación del turismo británico y de larga distancia. Por otro lado, el turista español ha vuelto a viajar al exterior, retomando los niveles prepandemia. En este contexto favorable, el sector hotelero sigue disfrutando de una demanda muy robusta, que le ha permitido seguir aumentando los niveles de ocupación y de rentabilidad hasta nuevos máximos. De cara a 2025, el sector turístico español crecerá a un ritmo algo más moderado, pero todavía cuenta con importantes palancas para seguir expandiéndose y esperamos que siga siendo uno de los principales apoyos al crecimiento del conjunto de la economía.

En 2024, la economía española ha vuelto a sorprender de forma positiva, apoyada en una inflación y unos tipos de interés que, aunque todavía elevados, han disminuido de forma progresiva. El crecimiento del PIB ha sido muy dinámico, cerca del 3,0%. En este contexto claramente expansivo, no cabe duda de que el sector turístico ha sido uno de los que mejor se han comportado, con un crecimiento del 6,0% estimado para 2024, tras el avance del 7,9% en 2023.

El turismo extranjero marcó nuevos máximos por segundo año consecutivo, mientras que los españoles volvieron a salir al exterior

Tras un 2023 en que los principales indicadores turísticos de actividad retomaron los máximos de 2019, el sector apenas ofrece señales de agotamiento cíclico e incluso ha mantenido su atractivo, sobre todo, en los mercados internacionales. En 2024, estimamos que llegaron a nuestro país unos 94 millones de turistas extranjeros, unos 9 millones más que el año anterior (crecimiento del 10% respecto a 2023), e incrementaron su gasto por encima de la inflación de servicios turísticos (el turista medio gastó 1.342 euros en 2024, unos 245 euros más por turista que en 2019).¹

¹ Los datos de gasto de turistas internacionales comparan el acumulado hasta el mes de noviembre, último dato disponible a la fecha de cierre de este informe, con el mismo periodo para 2023 y 2019.

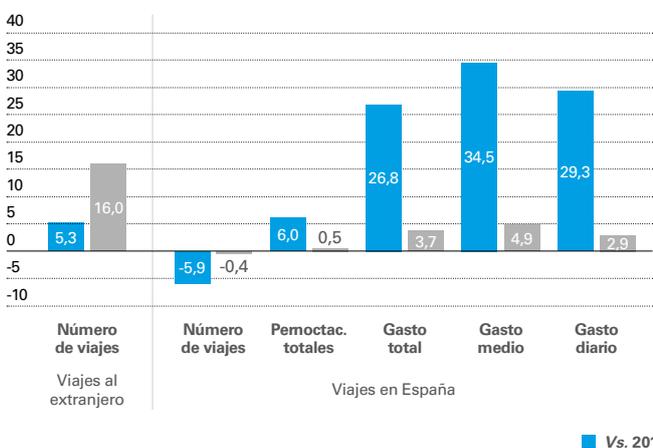
Por su parte, el turista residente ha ido moderando sus viajes dentro del país y retomando las visitas a destinos internacionales, de modo que 2024 fue el año en que el turista doméstico recuperó el volumen de viajes al exterior de 2019. Los datos de contabilidad nacional corroboran esta tendencia: el gasto de los hogares residentes en el resto del mundo en el 3T 2024 fue un 14% superior al de prepandemia (acumulado de cuatro trimestres). Por otra parte, a medida que aumenta su presencia en destinos internacionales, el turista doméstico reduce su impacto en el mercado español: en 2024 se redujeron levemente el número de viajes dentro de España. En cambio, el gasto turístico doméstico sigue creciendo con fuerza.²

② Los indicadores de turismo residente comparan el acumulado del año hasta el 3T 2024, último dato disponible en la Encuesta de turismo residente del INE, con el mismo periodo para 2023 y 2019.

El turista residente vuelve a viajar a otros destinos, mientras que el internacional marca nuevos máximos

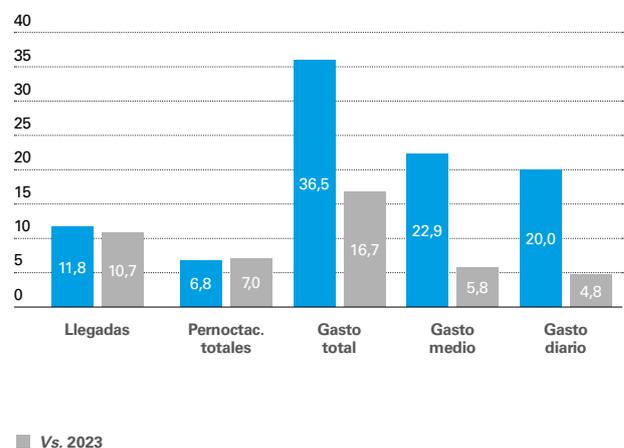
Indicadores de turismo residente

Variación en el año 2024 (%)



Indicadores de turismo internacional

Variación en el año 2024 (%)



Nota: Los datos de turismo residente son de enero a septiembre; los de turismo internacional van desde enero a noviembre.

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

En 2024 se han recuperado las llegadas de turistas británicos y de larga distancia, de tal manera que todos los mercados relevantes para el sector español ya han recuperado los niveles prepandemia

Además del récord de llegadas de turistas internacionales, 2024 ha sido el año en que se recuperaron definitivamente todos los grandes mercados de origen para el sector español. El último en hacerlo ha sido el turista británico, principal mercado de nuestro sector turístico (representa el 19,7% de las llegadas y el 18% del gasto), y el turista de larga distancia (actualmente, el mercado que está creciendo con más fuerza). El primero ha sido lastrado por las consecuencias indirectas del *brexit* y el mal momento por el que ha atravesado la economía británica desde el estallido de la pandemia. El segundo, que incluye el turismo asiático, ha sido perjudicado por la salida tardía de la crisis pandémica, las mayores restricciones a la movilidad impuestas en el continente asiático y los problemas en el tráfico aéreo a causa del conflicto en Ucrania.³

③ Las aerolíneas europeas tienen cerrado el espacio aéreo para cruzar por Ucrania y Rusia, por lo que las rutas hacia el continente asiático son ahora más largas y costosas, reduciendo el número de conexiones entre España y el continente asiático.



Los dos únicos mercados que no han recuperado los niveles prepandemia son el turismo ruso (no existen datos desde el estallido de la guerra) y el nórdico, si bien ambos mercados son minoritarios (apenas suponen el 6,7% de las llegadas). Por el contrario, los orígenes con mejor desempeño son, dentro de Europa, Países Bajos y los mercados de Europa del Este, y de más larga distancia, EE. UU. y el resto de América.

Las llegadas de turistas por negocios y motivos profesionales aún no han recuperado los volúmenes de prepandemia y se tiene margen de mejora a medio y largo plazo

En cuanto al motivo del viaje, las llegadas por negocios y motivos profesionales (el denominado «turista de negocios») son las únicas que no han recuperado aún los niveles prepandemia (hay una brecha de 198.000 llegadas respecto a dichos niveles) y las que crecen a menores tasas. Su recuperación es especialmente relevante, teniendo en cuenta que se trata del turista que más dinero deja en el sector: en 2024, unos 1.400 euros por turista (100 euros más que un turista vacacional) y 240 al día (50 euros más por día).

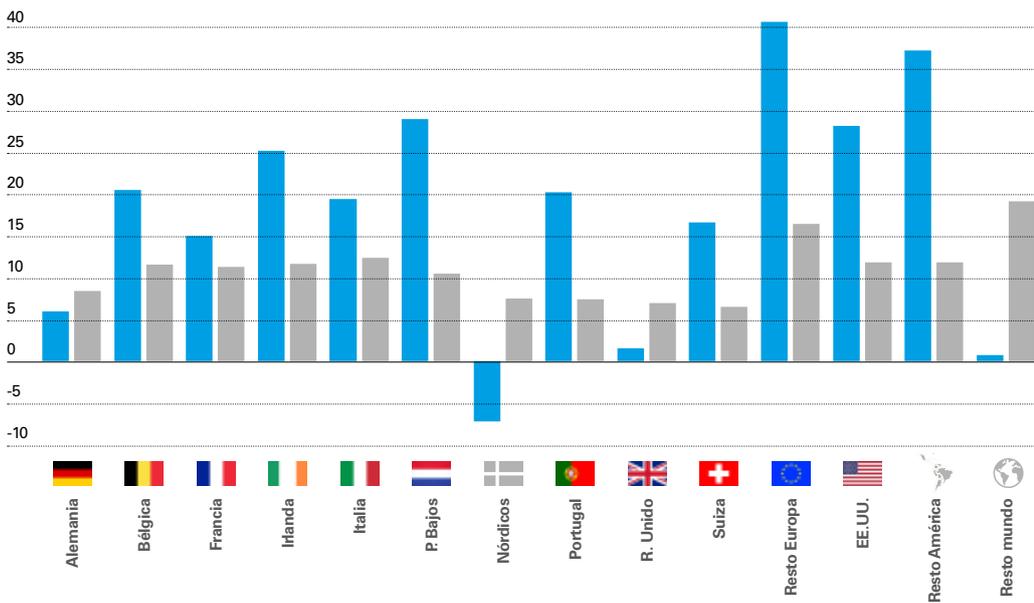
Por el contrario, llama la atención que las llegadas bajo la categoría «Otros motivos» hayan repuntado un 45% respecto a 2019. Esta categoría incluye viajes que pueden abarcar visitas a familiares y amigos, estudios, tratamientos médicos o peregrinaciones religiosas, entre otros, y ya supone el 8,2% del total de llegadas a nuestro país, 2 puntos más que en 2019.

Por último, cabe destacar el aumento de las pernотaciones (de residentes y no residentes) en establecimientos no hoteleros: destaca el aumento de la demanda por los apartamentos turísticos rurales y, sobre todo, los *campings*, que registran los mayores incrementos de estancias respecto a 2019.

Llegadas de turistas extranjeros según origen, motivo y tipo de alojamiento

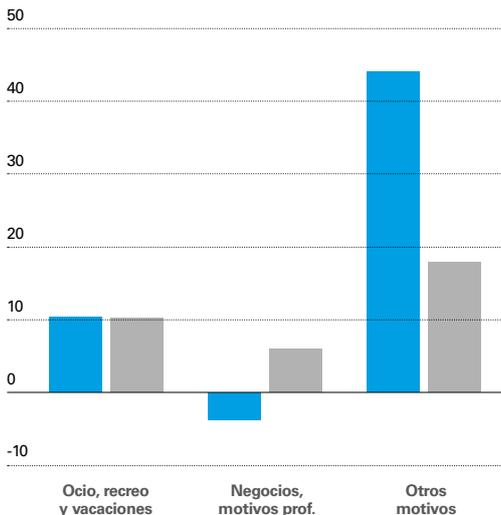
Llegadas de turistas según el origen

Variación en el año 2024 (%)



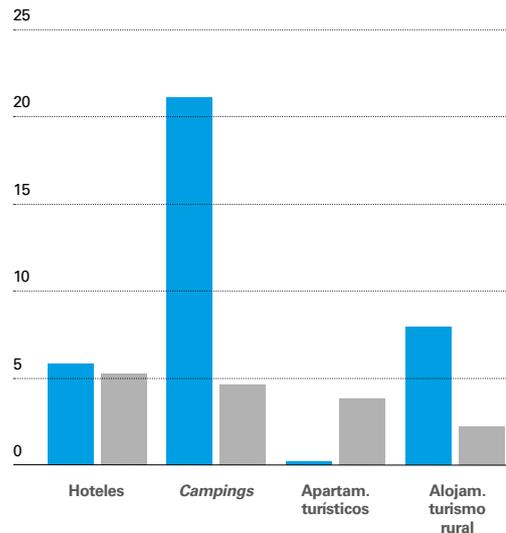
Llegada de turistas según el motivo del viaje

Variación en el año 2024 (%)



Llegada de turistas según el alojamiento

Variación en el año 2024 (%)



■ Vs. 2019 ■ Vs. 2023

Nota: Datos acumulados entre enero y noviembre (último dato disponible en 2024), para todos los años.

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



2024 ha vuelto a ser un año excelente para el sector hotelero español

El sector hotelero continúa disfrutando de una demanda muy boyante, creciendo a ritmos del 5% anual en 2024 y consolidando las ganancias de 2022 y 2023. Los indicadores de demanda reflejan muy bien el comportamiento dispar del turista residente (evolución similar a la del periodo prepandemia 2015-2019) y el turista no residente, donde la demanda sigue creciendo con fuerza aún en 2024 y está marcando nuevos máximos (véanse los gráficos a continuación).⁴

Por su parte, la oferta hotelera se sigue mostrando menos dinámica que la demanda. En primer lugar, hay 265 establecimientos hoteleros menos que en 2019 (unos 14.800 hoteles en 2024). Sin embargo, el número de habitaciones está aumentando a un ritmo del 2% anual (hay unas 18.000 habitaciones más en 2024 que en 2019), lo que sugiere que hay menos establecimientos, pero están aumentando su tamaño medio. Los datos por categorías ponen de manifiesto la apuesta del sector español por el turismo de lujo desde el estallido de la pandemia: los establecimientos de 5 estrellas son los que más han aumentado la oferta habitacional respecto a 2019; sin embargo, se trata de la categoría donde menos se ha incrementado la tasa de ocupación en estos años (véanse los gráficos de la página siguiente).

La combinación de una demanda que aumenta con fuerza y una oferta que se mantiene algo menos dinámica resulta en una tasa de ocupación que sigue aumentando (69,5% en 2024, 2,6 p. p. más que en 2023). Además, la temporada alta fue especialmente exitosa: entre julio y septiembre, la ocupación superó el 75% de media y mejoró los excelentes registros de 2023 en algo más de 1 p. p. Además, la comparativa de la tasa de ocupación respecto al periodo 2015-2019 sugiere cierta desestacionalización de la actividad, es decir, aumenta más la ocupación fuera de temporada alta y mejora relativamente menos en los meses de julio a septiembre. En este mismo informe analizamos en profundidad el cambio en la estacionalidad del sector en los últimos años en el artículo «¿Qué factores han contribuido a la desestacionalización del gasto turístico en España?».

Esa mejora de la ocupación viene acompañada de una rentabilidad que sigue creciendo a tasas de dos dígitos: el sector ingresó de media 83 euros por habitación disponible en 2024 (índice de rentabilidad hotelera RevPAR), un 10% más que en 2023 y un 38% más que en 2019 (unos 23 euros más por habitación). Además, la temporada alta (de julio a septiembre) fue la más rentable en la historia del sector, con unos ingresos de 107 euros de media por habitación, unos 9 euros más que en 2023 y unos 30 más que en 2019.

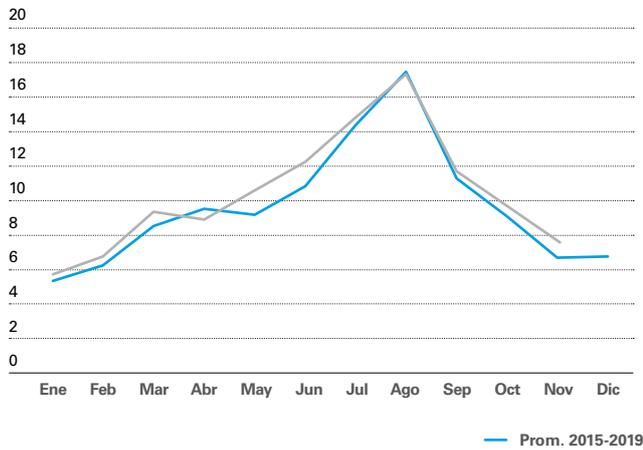
⁴ Los indicadores de demanda, oferta, ocupación y rentabilidad del sector hotelero para 2024 corresponden al dato promedio de los últimos 12 meses hasta el mes de noviembre, último dato disponible en la fecha de cierre de este informe.



Indicadores de actividad y rentabilidad del sector hotelero

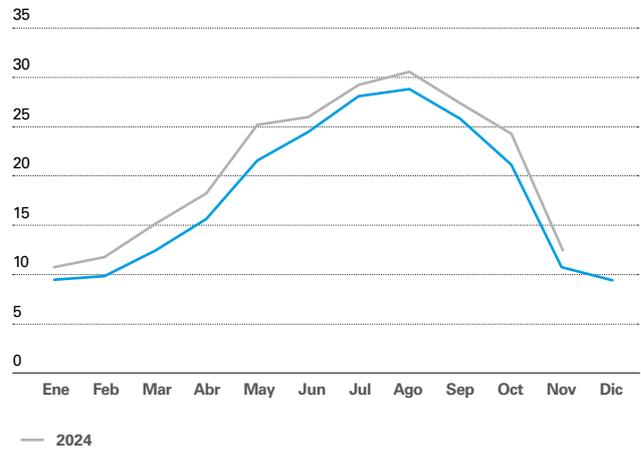
Pernoctaciones hoteleras de turista residente

Número de estancias (millones)



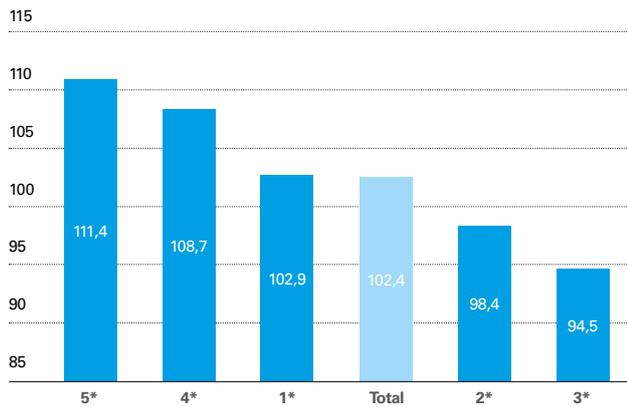
Pernoctaciones hoteleras de turista no residente

Número de estancias (millones)



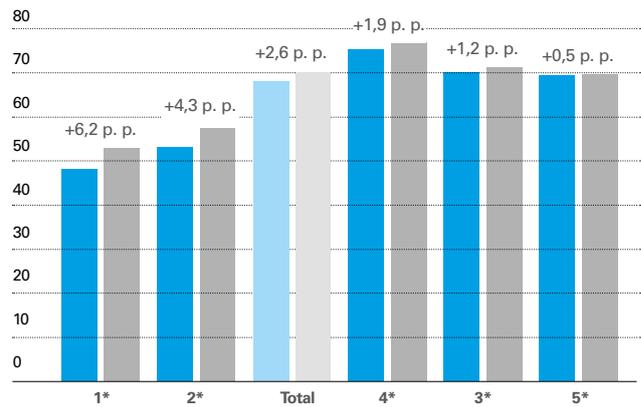
Habitaciones disponibles en 2024

Índice (100 = 2019)



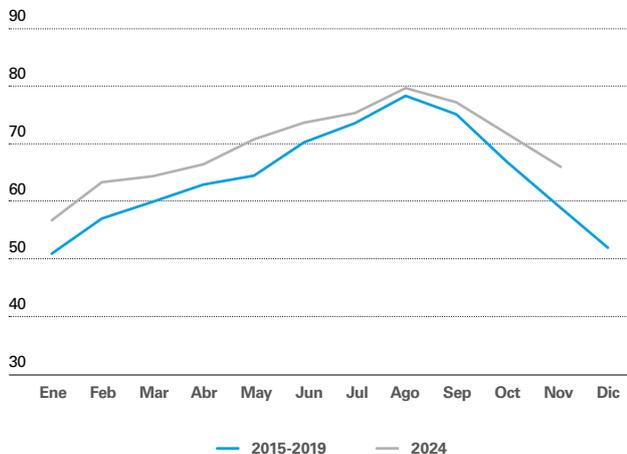
Tasa de ocupación por categorías

Categorías ordenadas según la diferencia de la tasa entre 2019 y 2024



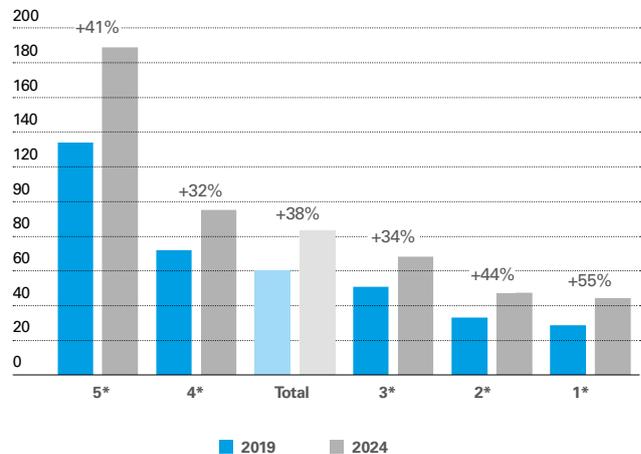
Tasa de ocupación hotelera

Ocupación por habitación disponible (%)



Índice de rentabilidad hotelera RevPAR

Euros por habitación disponible



Nota: Los datos de habitaciones disponibles, tasa de ocupación e índice de rentabilidad corresponden a la media de enero-noviembre.
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del INE.



Entre regiones, la Comunidad Valenciana sigue siendo la que mejor se está comportando

Hasta la llegada de la DANA, la Comunidad Valenciana se había consolidado como la región que ha ganado más atractivo para el turista extranjero en el periodo pospandemia: entre enero y noviembre, visitaron la región 11,3 millones de turistas extranjeros, 1,5 millones más que en 2023 y 2,2 millones más que en 2019. El gasto turístico ha alcanzado los 15.200 millones de euros al año (5.600 millones más que en 2019, la región donde más ha aumentado desde 2019), mientras que el gasto por turista alcanzó los 1.255 euros (media de los últimos 12 meses hasta octubre), unos 70 euros más que en 2023 y 260 euros más que en 2019, la tercera región donde más ha aumentado, solo superada por Madrid y Andalucía.

Resulta complejo estimar el impacto en el sector turístico de la DANA, que afectó de forma especialmente devastadora a la provincia de Valencia en octubre. Por el lado de la oferta, la destrucción de tejido productivo se ha concentrado en un perímetro reducido, en un momento del año en el cual la infraestructura turística está infrautilizada. Además, la mayor parte de la oferta turística en la Comunidad Valenciana se concentra en la Costa Blanca (74% de la oferta de habitaciones hoteleras), menos afectada por la DANA. Por el lado de la demanda, el gasto con tarjetas extranjeras en los municipios afectados por la DANA nos permite aproximar el grado de afectación del sector turístico.⁵ En la primera semana tras la catástrofe, el gasto de extranjeros se desplomó en la zona cero (-90% interanual) y el grado de recuperación es todavía muy incompleto (-34% interanual en la semana del 25-31 de diciembre). El gasto en el resto de los municipios afectados tuvo un menor retroceso en la primera semana (-25% interanual), pero apenas muestra signos de mejora. Con todo, el impacto para el conjunto de la provincia de Valencia es limitado (2% interanual en la semana del 25-31 de diciembre), un efecto que debería disiparse con el tiempo a medida que se reparan las infraestructuras dañadas y se disipa el impacto negativo de las noticias sobre la catástrofe.⁶

Entre el resto de las regiones, la comparativa de los niveles de ocupación en 2024 respecto a 2019 nos permite destacar el buen momento del sector en Asturias, las dos Castillas, Extremadura o Aragón, regiones donde el modelo de turismo es menos masivo y más orientado hacia el turismo verde y activo. Esta mayor ocupación no va necesariamente acompañada de un incremento significativo de la rentabilidad, salvo en el caso de Asturias (véanse los siguientes gráficos). Llama la atención el caso del sector hotelero en la Comunidad de Madrid, donde predomina un modelo de turismo de ciudad, cultural y de negocios (el modelo que más ha tardado en recuperarse tras la pandemia). Se trata de una región en la que ha caído la ocupación desde el estallido de la pandemia, pero una de las que más ha aumentado la rentabilidad del sector.

Con la devastación de la DANA, el gasto de extranjeros se desplomó en la zona cero (-90% interanual) y el grado de recuperación es todavía muy incompleto

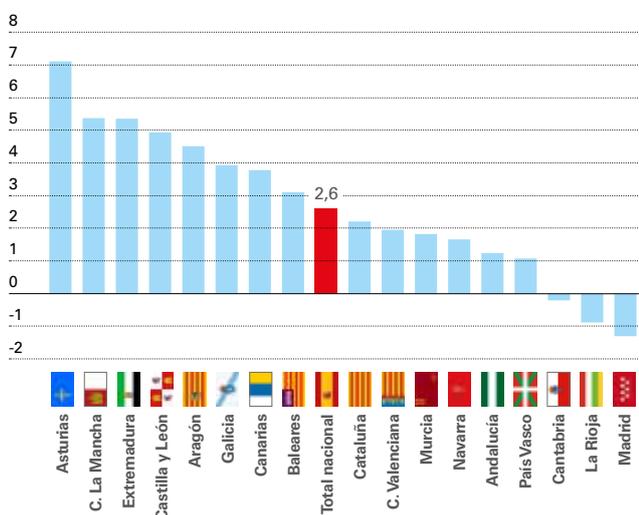
⁵ Según datos internos de CaixaBank, el gasto turístico internacional realizado en los municipios más afectados por la DANA (zona cero) representaba, antes de la DANA, el 7,3% del gasto turístico internacional de la provincia (en Valencia ciudad se realiza el 33% del gasto). En la provincia, el peso del gasto turístico internacional y nacional se reparte prácticamente a partes iguales.

⁶ Última semana con datos disponibles en el momento de escribir este artículo. El Monitor de Consumo de CaixaBank Research contiene actualizaciones semanales de estos datos y se puede consultar en: Monitor de consumo de CaixaBank Research.

Ocupación y rentabilidad del sector hotelero según la comunidad autónoma

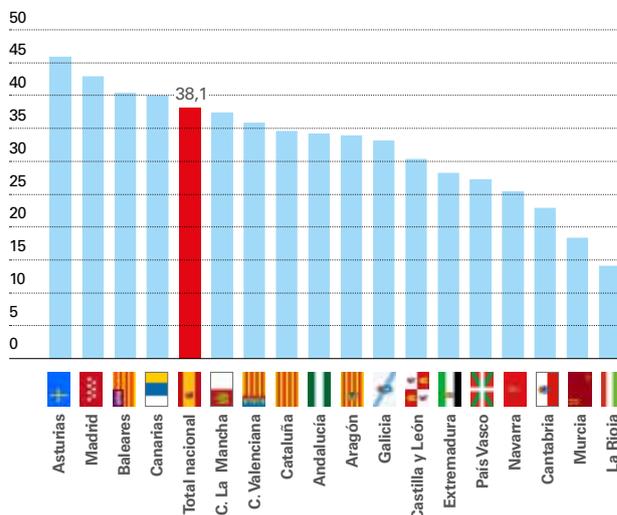
Variación de la tasa de ocupación hotelera entre CC. AA.

Diferencia entre 2019 y 2024 (p. p.)



Índice de rentabilidad (RevPAR)

Variación entre 2019 y 2024 (%)



Nota: Los datos corresponden a la media de enero a noviembre frente al mismo periodo de 2019.
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del INE.

El mercado laboral continúa creando empleo a ritmos muy dinámicos, pero más modestos que en 2022 y 2023

El sector turístico está creando empleo a ritmos muy dinámicos (3,6% en 2024), por encima del total de la economía (2,8% en 2024), superando los 3 millones de empleados en 2024 (una creación de empleo de 106.000 trabajadores respecto a 2023). El análisis por subsectores añade información de cómo se están comportando las diferentes ramas asociadas al sector en este periodo pospandemia. En primer lugar, cabe decir que todos los subsectores turísticos han creado empleo desde el estallido de la pandemia, con la excepción del sector de transporte aéreo y, sobre todo, del sector de actividades de alquiler (-2,6% entre 2019 y 2024), un subsector que incluye el alquiler de vehículos, que ha tardado en recuperarse tras la pandemia por los problemas en el sector del automóvil, si bien es cierto que el aumento en el número de matriculaciones a lo largo de 2024 sugiere que podría mejorar en los próximos meses. Por el contrario, las actividades de ocio, culturales y deportivas son las que más empleo están creando y las que mayor peso están ganando sobre el total de afiliados, lo que refleja el cambio en el patrón de consumo pospandemia, donde las actividades de mayor interacción social y el consumo de experiencias se han disparado.

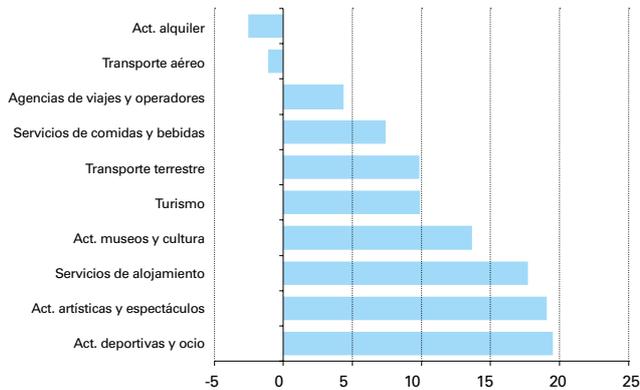
La elevada demanda de los servicios turísticos hace que los precios del sector continúen creciendo con fuerza



El sector sigue creando empleo de forma dinámica, aunque existe mucha heterogeneidad entre subsectores

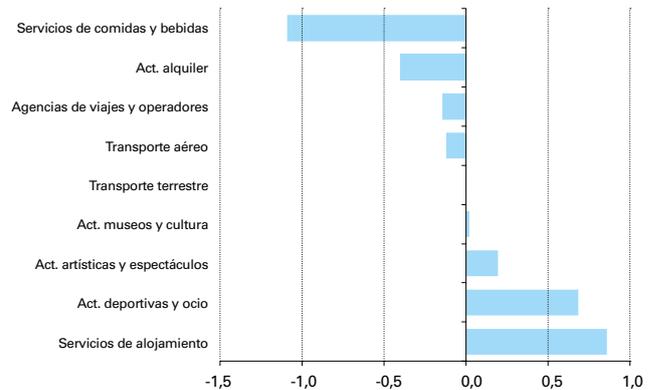
Creación de empleo en el sector turístico

Variación entre 2019 y 2024 (%)



Peso sobre el total del sector turístico

Variación del peso entre 2019 y 2024 (p. p.)



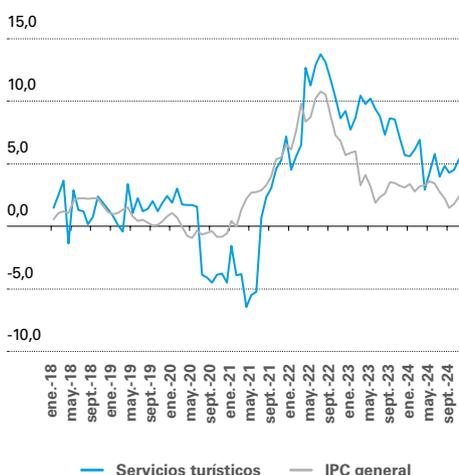
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del MISSM.

La inflación del sector turístico continuó moderándose de forma gradual a lo largo de 2024, alejándose de los máximos de 2022 (cuando se registraron tasas interanuales de dos dígitos entre abril y octubre). No obstante, la inflación aún se situaba en el 5,4% en noviembre, muy por encima de la inflación para el conjunto de la economía (2,4%), siendo transporte marítimo, paquetes turísticos con destino nacional y los vuelos domésticos e internacionales las partidas más alcistas. Llama especialmente la atención el repunte de los precios de transporte marítimo desde 2019 (+60% acumulado), en gran medida recogiendo un incremento de la demanda por este tipo de turismo de cruceros (hay unos 2 millones más de pasajeros en cruceros que antes de la pandemia) y, posiblemente, el encarecimiento de los combustibles.

Los precios de los servicios turísticos siguen moderándose, pero continúan en niveles elevados

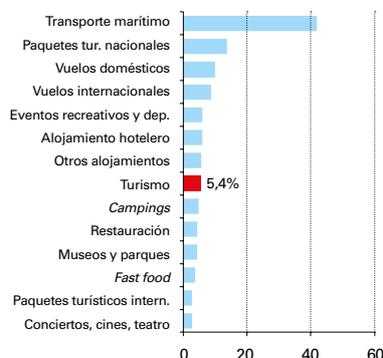
IPC general y de servicios turísticos

Variación interanual (%)



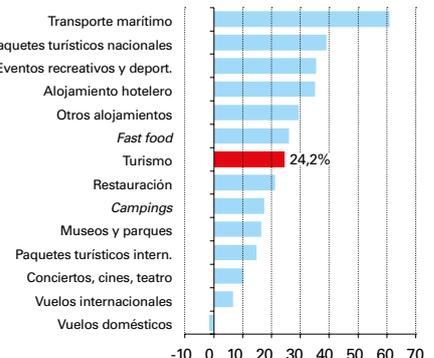
Variación anual en 2024*

(%)



Variación acumulada entre 2019 y 2024*

(%)



Nota: (*) Los datos de 2024 son la media de 12 meses hasta noviembre.

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

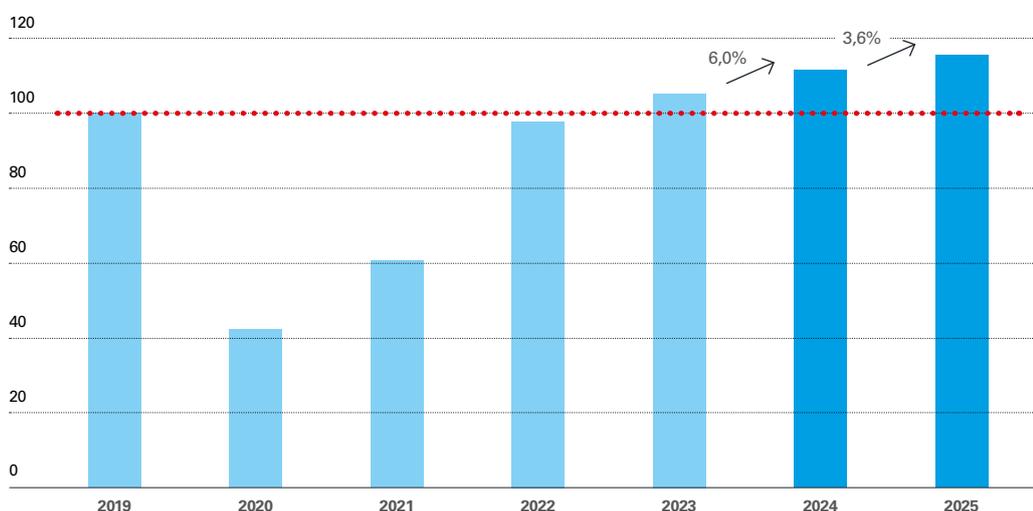
Perspectivas favorables para el sector en 2025

La robustez del comportamiento del sector a lo largo de este 2024, en el que se han vuelto a marcar nuevos máximos en los indicadores de turistas internacionales, pone de manifiesto que el sector está alcanzando niveles elevados de utilización de su capacidad productiva, por lo que cabe esperar que el ritmo de crecimiento se modere respecto a las tasas del año anterior. No obstante, seguimos observando ciertas palancas que le seguirán permitiendo crecer de forma sostenida en el horizonte actual de previsiones. En el exterior, la recuperación de la renta disponible en los países emisores, a medida que se disipa el impacto inflacionario, junto con la percepción de estabilidad geopolítica en España seguirán impulsando el sector turístico en los próximos trimestres. Se espera que esta tendencia continúe desestacionalizando el turismo, con crecimientos más significativos fuera de la temporada alta, lo que ayudará a que el crecimiento del sector sea más sostenible.

En balance, estimamos un crecimiento del PIB turístico del 3,6% en 2025, después del 6,0% estimado para 2024, de nuevo creciendo por encima del conjunto de la economía española (2,3% según nuestras estimaciones actuales para 2025). Esperamos que el turismo doméstico crezca levemente por encima del 2024 (1,2% en 2025 vs. 0,8% en 2024), bajo la expectativa de que las salidas al exterior del turista español se estabilizarán en torno a los mismos niveles de 2024, mientras que el turismo internacional crecerá un 4,5% (8,6% en 2024). En este contexto, el PIB turístico pasaría a suponer el 13,2% de la economía en comparación al 12,9% estimado en 2024.

PIB turístico real en España

Índice (100 = 2019)



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



Demanda potencial

¿Qué nos dicen las elasticidades de la demanda turística internacional sobre el crecimiento del sector turístico en España?

El sector turístico español ha experimentado un crecimiento destacado en la última década, superando la media de la economía nacional y manteniéndose competitivo frente a otros destinos. La clave radica en la elevada sensibilidad de la demanda turística internacional respecto al crecimiento de los ingresos en los países emisores. Además, un aumento relativamente moderado de los precios domésticos frente a las mayores subidas en destinos competidores ha reforzado la posición competitiva española. Estas dinámicas explican el aumento sostenido de las llegadas de turistas internacionales y respaldan las previsiones de un crecimiento sostenido de visitantes a largo plazo. Sin embargo, este crecimiento plantea desafíos de sostenibilidad y congestión, por lo que es esencial equilibrar los flujos de visitantes y promover políticas que conserven los recursos naturales y el patrimonio cultural, asegurando así un desarrollo turístico sostenible y de alto valor.

El comportamiento del sector turístico en España durante la última década ha sido extraordinario. Entre 2015 y 2019, el PIB turístico creció en términos reales a un ritmo anual promedio del 4,6%, superando de forma notable al conjunto de la economía. Posteriormente, en el periodo 2019-2024, marcado por la pandemia, mientras las llegadas internacionales globales descendieron en torno al 2%, las llegadas a España aumentaron un 10%. Solo Turquía registró un mejor desempeño dentro del *top 10* de destinos receptores a nivel mundial. Las perspectivas a medio y largo plazo también son muy positivas, y algunos estudios sitúan a España como el primer receptor de turistas internacionales para 2040.⁷

 Google y Deloitte (2024): «NextGen travellers and destinations: Our vision on the tourism industry transformation».

¿Qué hay detrás de este desempeño sólido y de las buenas perspectivas del sector turístico español? Para responder a esta pregunta, en este artículo estimamos la sensibilidad de la demanda turística a las variaciones de los ingresos en los países emisores y a los precios, tanto los propios como los de los competidores. Este ejercicio muestra que el factor clave



que explica el buen comportamiento a largo plazo del sector turístico español es la elevada sensibilidad de la demanda turística al crecimiento de las rentas, mientras que el buen desempeño en el periodo 2019-2024 se sustenta en subidas de precio moderadas en relación con los países competidores.

Elasticidades de la demanda turística internacional en España

La elasticidad de la demanda es un concepto económico que mide la reacción de la cantidad demandada de un bien o servicio ante cambios en factores clave, como el precio o el nivel de renta. En CaixaBank Research se han calculado tres métricas:

1. Elasticidad de la demanda turística con respecto a la renta en los países emisores (utilizando el PIB per cápita real como aproximación).
2. Elasticidad de la demanda turística con respecto a los precios en España (empleando el IPC como *proxy*).
3. Elasticidad de la demanda turística con respecto a los precios en destinos competidores (a partir de los IPC de dichos destinos).

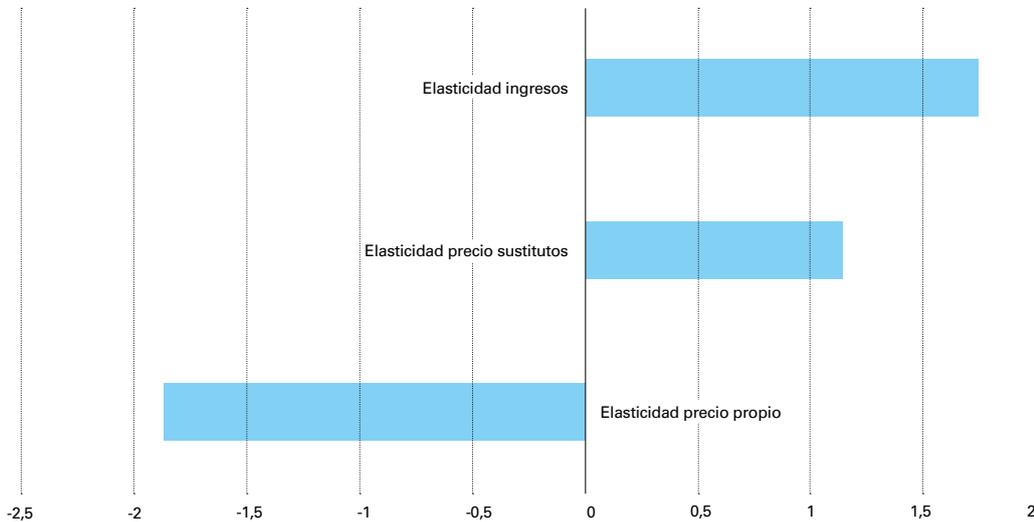
Los resultados muestran que la demanda turística hacia España es especialmente sensible a las variaciones de la renta en origen (elasticidad de 1,74). Es decir, un aumento del 1% en el PIB per cápita real de los países emisores se asocia con un incremento del 1,74% en las llegadas de turistas internacionales en España. Por otro lado, la elasticidad-precio en España se estima en $-1,87$, de modo que un alza de precios del 1% conlleva una disminución de las llegadas del 1,87%. Finalmente, la elasticidad cruzada frente a los precios de los competidores (1,14) indica que un encarecimiento del 1% en términos absolutos en los destinos alternativos se traduce en un incremento de llegadas a España del 1,14%.

En conjunto, estas estimaciones confirman que el turismo en España cumple con las características de un bien de lujo (la demanda crece de forma más que proporcional al aumento de la renta) y es altamente sensible a los precios, tanto propios como de la competencia.



Elasticidades de la demanda turística internacional

Variación de la demanda (%)



Nota: La elasticidad mide la variación porcentual de la llegada de turistas internacionales en España ante un aumento del 1% en el PIB per cápita de los países emisores, el nivel de precios en España y el nivel de precios en los países competidores.
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de Eurostat y del INE.

La subida de precios en España en 2019-2014 es menor a la media de los competidores

La notable resiliencia del sector turístico español durante el periodo 2019-2024 se explica, en gran medida, por un incremento de precios turísticos más moderado en relación con otros mercados competidores.⁸ Mientras que España ha registrado un aumento de precios turísticos del 22,3%, países como Grecia (23,5%), Francia (35,1%) o Croacia (44,8%) han experimentado escaladas sustancialmente mayores, encareciendo sus destinos de forma más acusada. Incluso frente a mercados con incrementos más bajos, como Italia (14,4%), la competitividad de España se ha visto reforzada por ajustes de precios menos disruptivos en segmentos clave. Por ejemplo, aunque las tarifas hoteleras españolas se han incrementado un 31,4%, en Italia lo han hecho un 32,4%, lo que mantiene a España en una posición ventajosa para atraer visitantes sensibles al coste.

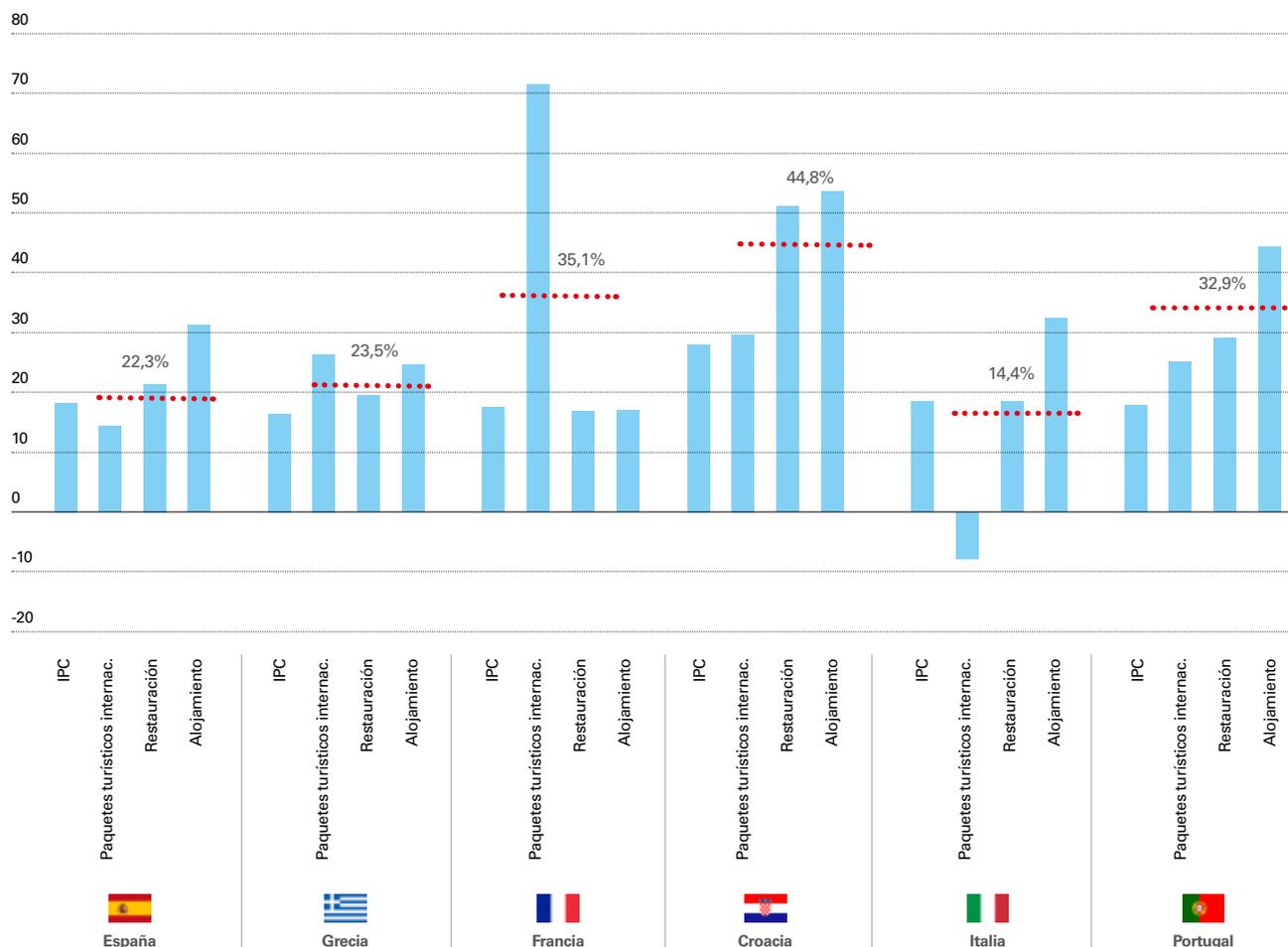
⁸ Promedio entre aumento de precios de alojamiento, restauración y paquetes turísticos internacionales.

Desde una perspectiva microeconómica, la elasticidad-precio de la demanda del turismo en España, estimada en $-1,87$, indica que los viajeros responden de manera relativamente intensa a los cambios en los precios. Sin embargo, el alza moderada limita la contracción en la cantidad demandada. A su vez, una elasticidad cruzada de $1,14$ frente a destinos competidores evidencia que cuando otros países elevan sus precios, la demanda turística se desplaza favorablemente hacia España. Estos factores han contribuido al fortalecimiento de la posición competitiva del sector y han favorecido el buen desempeño de las llegadas internacionales en los últimos años.

La notable resiliencia del sector turístico español durante el periodo 2019-2024 se explica, en gran medida, por un incremento de precios turísticos más moderado en relación con otros mercados competidores

Inflación acumulada entre 2019 y 2024

Variación entre 2019 y 2024 (%)



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

Elasticidad ingreso: motor del auge y futuro del turismo español

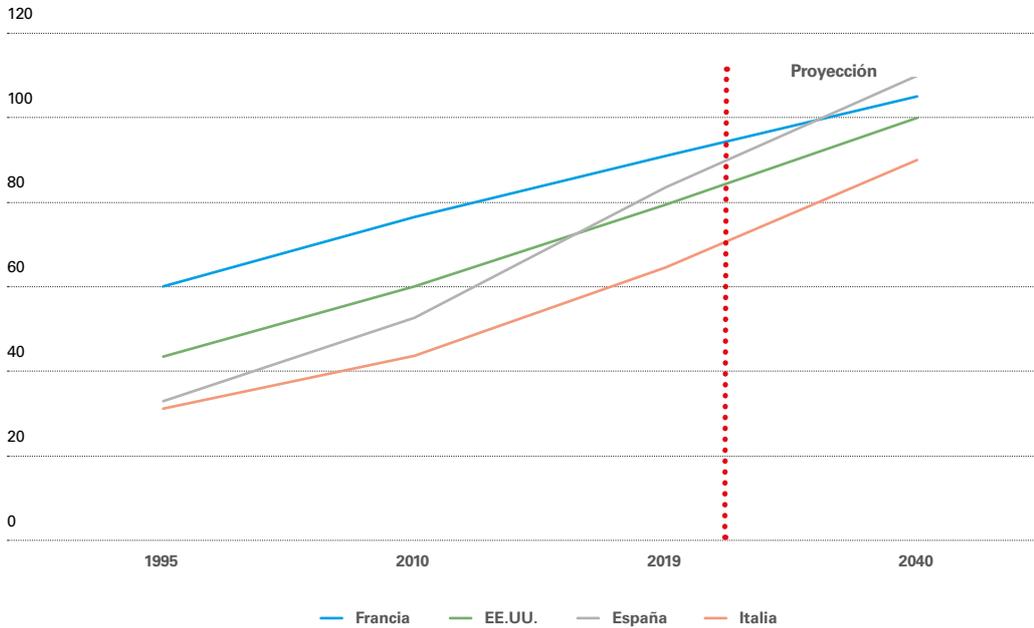
La sólida expansión del sector turístico español durante las últimas décadas se basa, en gran medida, en la elevada elasticidad ingreso de su demanda. Así, se estima una elasticidad promedio de 1,74, lo que implica que un incremento del 1% en el PIB per cápita mundial se traduce en un aumento del 1,74% en las llegadas de turistas internacionales en España. Este fuerte nexo entre la renta disponible y la propensión a viajar ha sido clave para consolidar la posición de España en el panorama turístico global, además de apuntalar unas perspectivas de crecimiento favorables en el futuro.

Las cifras ilustran esta dinámica con claridad: las llegadas aumentaron de 33 millones en 1995 a 52,7 millones en 2010 y alcanzaron 83,5 millones en 2019. Este aumento continuado se debe, en parte, a la mejora de la renta disponible en distintos mercados emisores y confirma la robusta sensibilidad del turismo ante la capacidad de gasto de los viajeros.



Llegadas de turistas internacionales

Millones



Nota: Proyecciones a 2040 del estudio de Google y Deloitte (2024): «NextGen travellers and destinations: Our vision on the tourism industry transformation».

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de Deloitte, Google y la OMT.

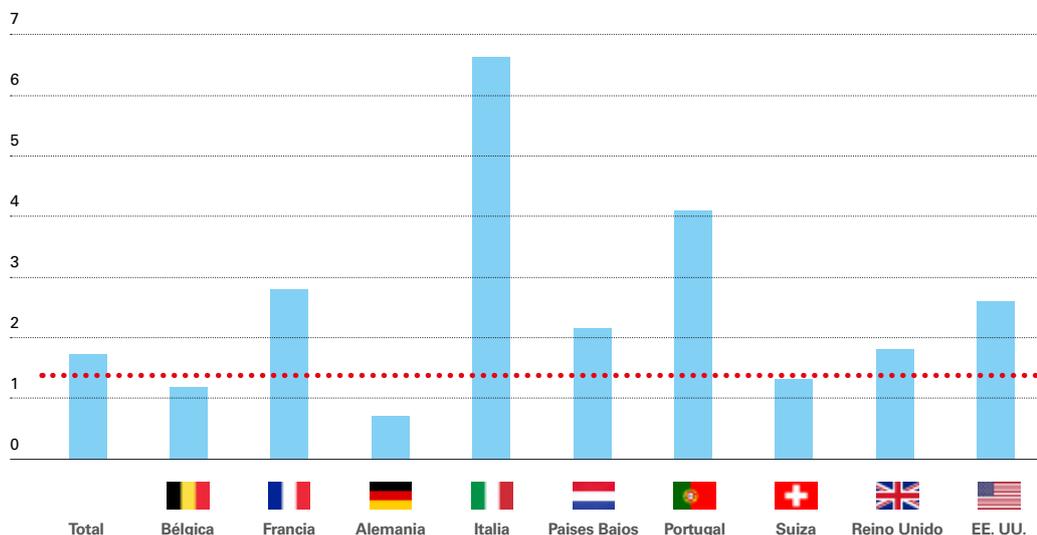
Las proyecciones de crecimiento económico global indican que España podría superar los 110 millones de llegadas en 2040, según un estudio de Deloitte y Google, lo que consolidaría aún más su condición de destino de referencia a nivel mundial. En la medida en que las economías emisoras mantengan un ritmo de crecimiento estable y la oferta turística española continúe reforzando su competitividad, nuestra estimación de la elasticidad ingresos implicaría un crecimiento de las llegadas aún más fuerte hasta 2040. En todo caso, la previsión de 110 millones de llegadas es plausible cuando tomamos en cuenta otros factores que podrían afectar el desempeño del turismo, como riesgos geopolíticos o flujos de población.

Cabe destacar, además, que la elasticidad ingreso supera el valor de 1 en la mayoría de los principales países emisores de turistas hacia España. Italia encabeza la lista con una elasticidad de 6,64, seguida de Portugal (4,1), Francia (2,8), EE. UU. (2,6) y Países Bajos (2,16). En el polo opuesto, Bélgica (1,19) y Alemania (0,7) exhiben una reacción más moderada ante las variaciones de la renta.

Las proyecciones de crecimiento económico global indican que España podría pasar a ser el primer receptor de turistas internacionales en 2040

Elasticidad ingreso de la demanda turística internacional por país

Variación de la demanda (%)



Nota: La elasticidad mide la variación porcentual de la llegada de turistas internacionales en España ante un aumento del 1% en el PIB per cápita de los países emisores.

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

Afianzar un bien de lujo

La alta elasticidad ingreso de la demanda turística de España, que vaticina un crecimiento significativo de llegadas a medida que las economías emisoras aumentan su renta, invita a plantear una gestión cuidadosa de los flujos de visitantes. Un volumen excesivo y descoordinado de turismo podría afectar negativamente la calidad medioambiental y social del destino, poniendo en riesgo el posicionamiento de España como destino turístico de calidad. Por ello, es aconsejable favorecer políticas que equilibren la oferta y la demanda en zonas más sensibles, al tiempo que promuevan la inversión en infraestructura verde y el uso eficiente de recursos como el agua y la energía. Así se protege el entorno natural y, en paralelo, se mantiene la experiencia de calidad que buscan los viajeros internacionales de mayor valor.



Nuevas pautas turísticas

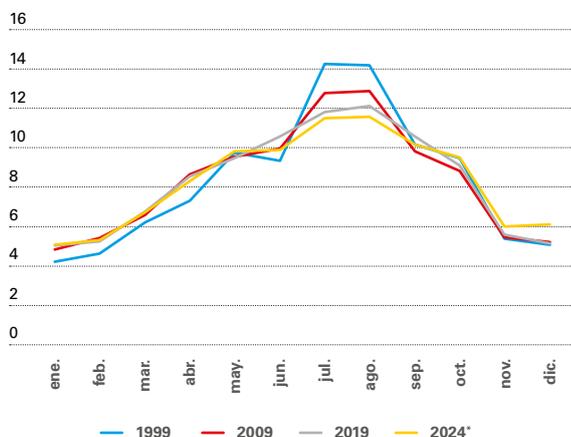
¿Qué factores han contribuido a la desestacionalización del gasto turístico en España?

El turismo en España experimenta un proceso de desestacionalización cada vez más marcado. Aunque los meses de verano siguen concentrando gran parte de los flujos turísticos, las llegadas fuera de la temporada alta aumentan con mayor fuerza. Entre los principales impulsores de esta evolución destacan los viajeros procedentes de Europa y, de forma muy notable, la creciente diversificación estacional de los destinos urbanos costeros. En cuanto al turismo doméstico, el análisis a partir de datos internos de CaixaBank confirma que, entre 2019 y 2024, los visitantes de edades intermedias y con rentas medias y altas han desempeñado un papel protagonista en este fenómeno. La mayor flexibilidad laboral y la posibilidad de aprovechar precios más competitivos en temporada baja podrían ser factores determinantes. Este cambio de patrón abre nuevas oportunidades para equilibrar la actividad turística a lo largo del año y fomentar un crecimiento más sostenible.

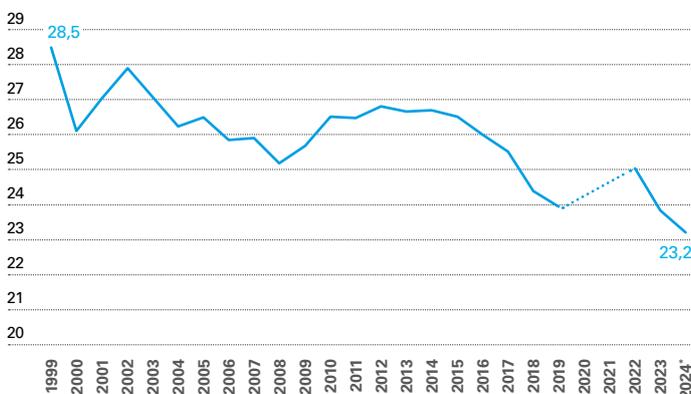
La industria turística española ha registrado un notable avance en las últimas décadas. Durante los últimos 12 meses hasta noviembre de 2024, se recibieron 93,7 millones de visitantes internacionales, el doble que en 1999, cuando España recibió unos 47 millones de turistas. Sin embargo, este crecimiento no se ha distribuido de forma homogénea: las llegadas internacionales han aumentado con mucha más fuerza en temporada baja que en temporada alta. Mientras que en julio y agosto de 2024 llegaron un 63,5% más de turistas que en los mismos meses de 1999, en el resto de los meses el incremento superó el 115%, casi el doble que en los meses veraniegos.

La tendencia hacia la desestacionalización se consolida progresivamente: en 1999, los meses de julio y agosto concentraban el 28,5% de las llegadas internacionales, pero en 2024 (acumulado de 12 meses hasta noviembre) su peso se redujo hasta el 23,2%. ¿Qué explica esta tendencia? Para esclarecerlo, este artículo combina datos públicos y registros internos de CaixaBank con el objetivo de identificar qué destinos y perfiles de turistas están impulsando el cambio.

Llegadas de turistas internacionales en cada mes (% sobre el total de turistas en cada año)



Proporción de llegadas de turistas internacionales en julio y agosto de cada año (% sobre el total de turistas en cada año)



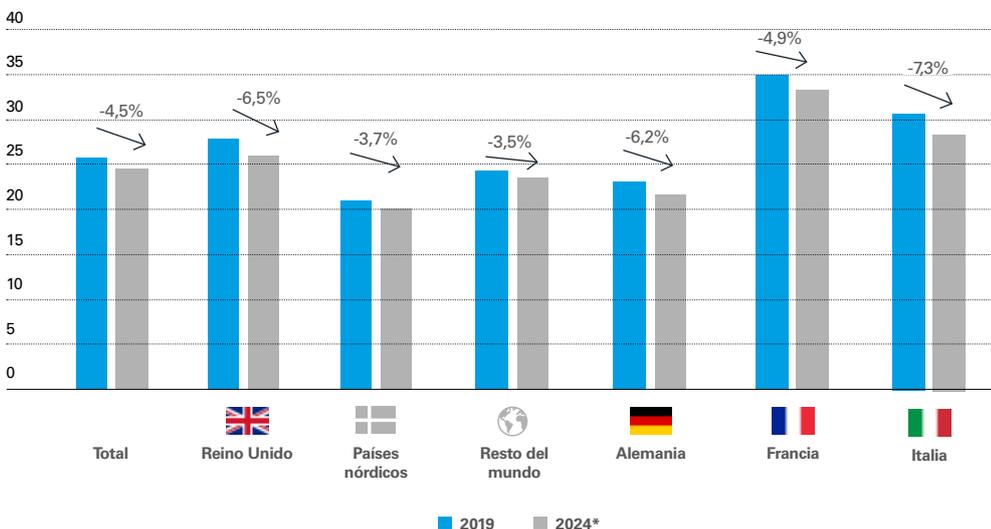
Notas: (*) El dato de 2024 es el acumulado de 12 meses hasta noviembre. En el gráfico de la derecha, se omiten los datos de 2020-2021 porque el patrón estacional se vio muy afectado por la pandemia.

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

El turismo internacional se desestacionaliza sobre todo por el turismo europeo

Los datos del INE evidencian que el mercado europeo ha sido el gran dinamizador de la desestacionalización del turismo internacional en España. Entre 2019 y 2024, la proporción del gasto turístico internacional durante los dos meses de mayor gasto (julio y agosto) disminuyó un 4,5% en términos agregados, con retrocesos especialmente marcados en el gasto de los turistas provenientes de Italia (-7,3%), del Reino Unido (-6,5%) y de Alemania (-6,2%). En contraste, la categoría «Resto del mundo» apenas redujo un 3,5% su proporción de gasto en dichos meses, lo que confirma el papel determinante del turismo europeo para equilibrar la demanda a lo largo de todo el año.

Proporción de gasto turístico internacional en julio y agosto (% sobre el gasto en cada año)



Nota: (*) El dato de 2024 es el acumulado de 12 meses hasta noviembre.

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



Los destinos urbanos costeros lideran la desestacionalización

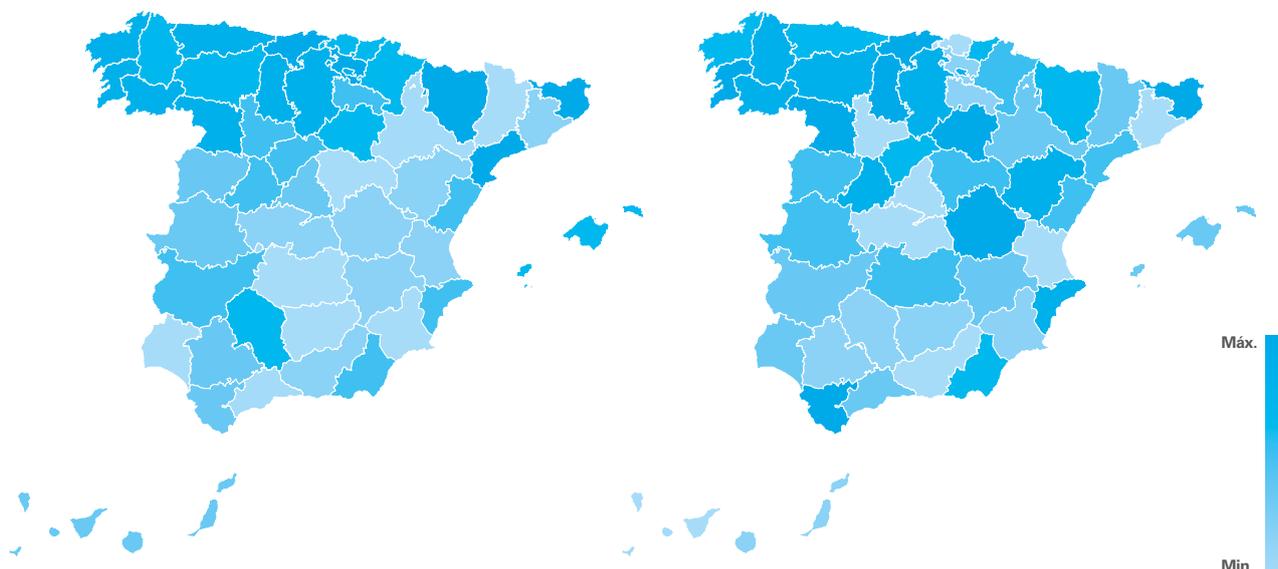
Más allá de los datos del INE, la granularidad de los datos de pagos con tarjetas extranjeras en los TPV de CaixaBank (gasto turístico internacional) y con tarjetas españolas fuera de su baricentro habitual de gasto (gasto turístico doméstico), debidamente agregados y anonimizados,⁹ nos permiten investigar los factores y las tendencias que afectan a la estacionalidad del turismo en más detalle. Los dos mapas siguientes representan la proporción del gasto turístico, internacional y doméstico, que se concentra en los dos meses con más gasto turístico del año a nivel de provincia para el año 2024 (acumulado de 12 meses hasta noviembre).

⁹ Para más detalles sobre las definiciones de gasto turístico internacional y gasto turístico doméstico, véase el portal de Economía en Tiempo Real de CaixaBank Research: realtimeeconomics.caixabankresearch.com.

Estacionalidad del gasto turístico por provincia

Gasto turístico internacional

Gasto turístico doméstico



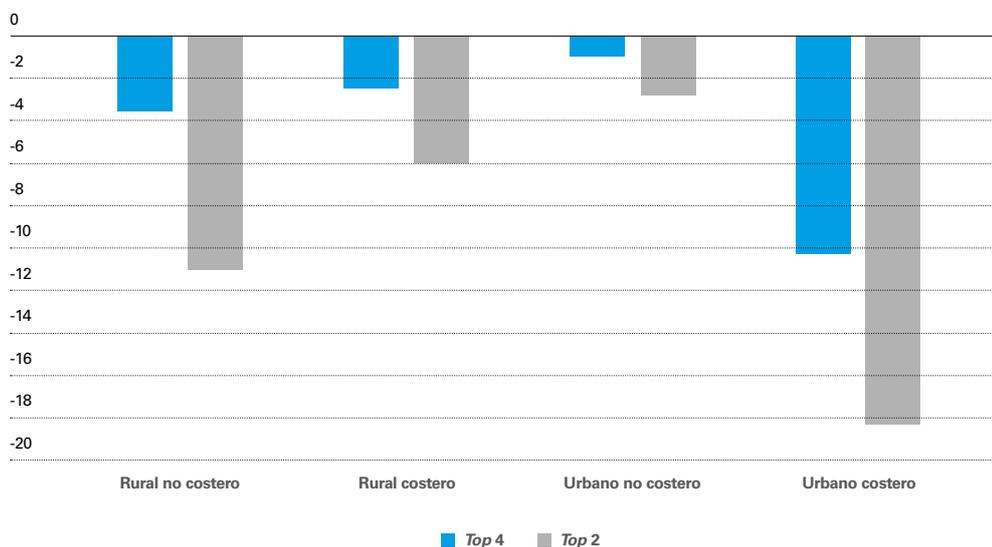
Notas: El mapa representa la proporción de gasto en los dos meses con más gasto sobre el total. Los colores más oscuros muestran una mayor estacionalidad.
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de pagos en TPV de CaixaBank.

El análisis geográfico revela importantes contrastes entre las zonas de la costa atlántica y mediterránea, y las zonas más rurales y urbanas. En el mapa del turismo internacional, se observan tonalidades más claras (indicativas de menor concentración estacional) en las grandes urbes y en la costa mediterránea, mientras que en la costa atlántica predominan colores más oscuros, reflejo de una mayor estacionalidad. Por su parte, el mapa del turismo doméstico sigue un patrón similar, aunque con un nivel de estacionalidad algo más elevado: las diferencias entre las provincias urbanas y costeras se intensifican, y el turismo rural, tanto en el interior como en la costa, presenta un comportamiento notablemente estacional. Se aprecia también una clara división norte-sur, lo que apunta a que los factores climáticos y la oferta turística afectan de modo distinto a cada territorio.

En el siguiente gráfico, que ilustra la variación en la proporción de gasto en los meses pico (los *top 4* y *top 2*, respectivamente) entre 2019 y 2024, se confirma que los destinos urbanos costeros son los que más han avanzado en la reducción de su estacionalidad. La proporción de gasto en los cuatro meses de mayor consumo (*top 4*) ha caído un 10,3%, mientras que en los dos meses de gasto más elevado (*top 2*) el descenso llega a un 18,3%. Estos resultados contrastan con la menor reducción observada en destinos urbanos no costeros (-1,0% en *top 4* y -2,8% en *top 2*) y en zonas rurales (por ejemplo, en el turismo rural costero, la caída es de un 2,5% en *top 4* y de un 6,0% en *top 2*). En conjunto, estos datos ponen de relieve que la combinación de atractivos urbanos y de sol y playa impulsa a los municipios urbanos y costeros como mayores promotores de la desestacionalización turística en España.

Gasto turístico internacional: variación en la estacionalidad por tipo de destino

Variación de la proporción de gasto en los meses pico entre 2019 y 2024 (%)



Nota: *Top 2* y *Top 4* indican los dos meses y los cuatro meses con mayor gasto, respectivamente.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de pagos en TPV de CaixaBank.





Turismo doméstico: las franjas de edad medias y los individuos de ingresos medios y altos son los que impulsan la desestacionalización

Los datos internos de CaixaBank, agregados y anonimizados, permiten desglosar el gasto turístico doméstico según la edad de los clientes. El análisis entre 2019 y 2024 muestra que los segmentos de 30 a 64 años son los principales artífices de la desestacionalización en los meses pico. El colectivo de 16 a 29 años apenas reduce su proporción de gasto en los cuatro meses con mayor actividad (-0,2%) y en los dos meses con mayor gasto (-0,1%), mientras que los grupos de 30 a 49 años muestran caídas mucho más significativas (-4,1% y -9,7%, respectivamente). Por su parte, el segmento de 50 a 64 años registra reducciones del 3,8% en el gasto de los meses *top 4* y del 7,7% en el gasto *top 2*. En el caso de los mayores de 65 años, la disminución es más contenida en los cuatro meses de mayor gasto (-1,0%), aunque alcanza el -6,9% en los dos meses de mayor gasto.

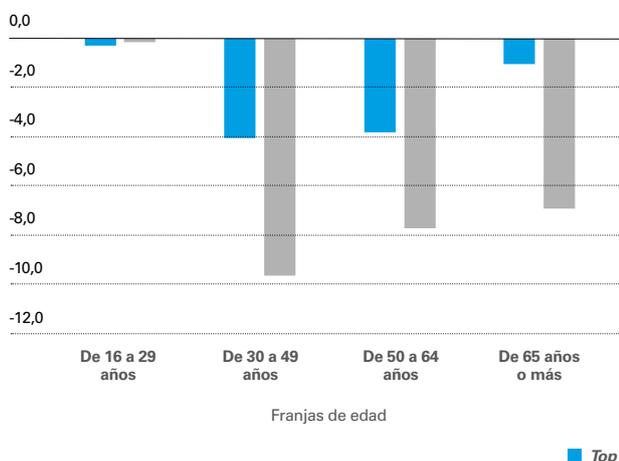
La mayor flexibilidad laboral tras la pandemia parece ser un factor determinante para explicar estos resultados. Al aumentar las oportunidades de teletrabajo y la posibilidad de escoger fechas de vacaciones con menos restricciones, los grupos de edad más activos laboralmente pueden aprovechar precios más competitivos, menor aglomeración y, en general, una experiencia turística más cómoda. Asimismo, la baja natalidad reduce la dependencia de los calendarios escolares y, por ende, podría facilitar los viajes en periodos menos tradicionales.

Con datos internos, también podemos segmentar la variación de la estacionalidad del turismo doméstico entre 2019 y 2024 según el nivel de ingresos de los individuos. Siguiendo la metodología del portal de Economía en tiempo real, dividimos los hogares entre los de ingresos bajos (menos de 1.000 euros netos al mes), los de ingresos medios (entre 1.000 y 2.000 euros netos) y los de ingresos altos (más de 2.000 euros netos al mes).

Estacionalidad del gasto turístico doméstico

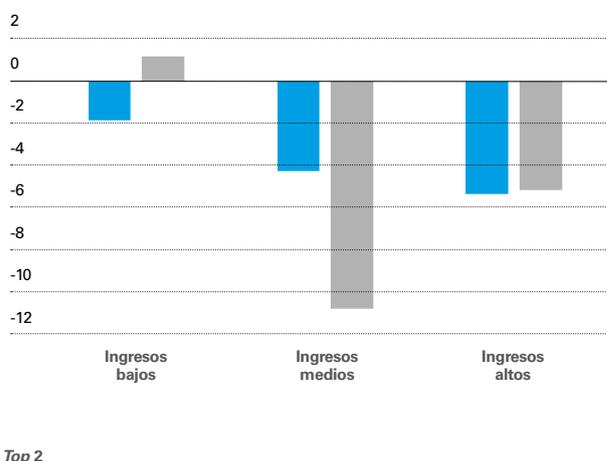
Por franjas de edad

Variación de la proporción de gasto en los meses pico entre 2019 y 2024 (%)



Por niveles de ingresos

Variación de la proporción de gasto en los meses pico entre 2019 y 2024 (%)



Notas: Top 2 y Top 4 indican los dos meses y los cuatro meses con mayor gasto, respectivamente.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de pagos en TPV de CaixaBank.

Observamos que los individuos de las franjas de ingresos medios y altos muestran una mayor tendencia a desestacionalizar su gasto turístico, tal como muestran los descensos en la proporción de gasto en los meses pico (*top 4* y *top 2*) entre 2019 y 2024. Mientras que los individuos de ingresos bajos apenas han modificado su gasto en los meses de mayor concentración (-1,9% en *top 4* y un ligero incremento de +1,2% en *top 2*), los grupos de ingresos medios registran retrocesos en la proporción de gasto turístico en los cuatro y dos meses con mayor gasto de un 4,3% y un 10,8%, respectivamente. De forma similar, el segmento de ingresos altos presenta reducciones notables, del 5,3% en el *top 4* y del 5,2% en el *top 2*, lo que indica un aumento en la flexibilidad en la elección de fechas de viaje.

Entre las explicaciones potenciales de esta tendencia, destaca la mayor capacidad financiera de las franjas de ingresos medios y altos para ajustar sus vacaciones a temporadas menos concurridas, ya sea para evitar aglomeraciones o beneficiarse de precios más competitivos. Asimismo, la mayor autonomía laboral en puestos cualificados podría facilitar la planificación de viajes en periodos no tradicionales.

Los datos recientes confirman que la desestacionalización del turismo en España es una realidad en auge. Varias dinámicas confluyen para impulsar este fenómeno: la creciente afluencia de turistas europeos con menores restricciones de viaje, la flexibilidad laboral y la búsqueda de destinos que combinan atractivos urbanos con la tradicional oferta de sol y playa. Además, las cohortes de edad comprendidas entre 30 y 64 años y los segmentos de rentas medias y altas son los que más están contribuyendo a este cambio estructural. En un contexto de creciente demanda internacional y de necesidad de sostenibilidad, este proceso de desestacionalización abre ventanas de oportunidad para el sector turístico español, ya que la desestacionalización favorece un uso más equilibrado de la infraestructura y del capital humano a lo largo del año. La consolidación de este patrón puede, a largo plazo, reforzar la competitividad del turismo en España y propiciar un crecimiento más sostenible.



Restauración

El sector de la restauración en España en 2024: lo que revelan los datos de millones de transacciones de pagos con tarjetas

En 2024, el sector de la restauración en España volvió a tener un comportamiento excepcional, gracias en gran parte al buen momento por el que atraviesa el turismo en nuestro país. A partir de millones de transacciones con tarjetas, debidamente anonimizadas, podemos observar el comportamiento reciente del gasto en restauración en España. Nuestro análisis pone de manifiesto la importancia de los turistas, que aportaron el 38% de los ingresos del sector en 2024. También observamos que el *ticket* medio suele ser más elevado en aquellas provincias que atraen al turista internacional y que la facturación del sector es muy estacional, pues cerca del 40% de los ingresos se concentran en tan solo cuatro meses. La estacionalidad es especialmente marcada en las regiones más dependientes del turista extranjero.

La restauración ha sido una de las ramas de servicios que más se ha beneficiado del fortísimo impulso del sector turístico español en los últimos años. De hecho, 2024 ha vuelto a ser un buen año para el sector: la facturación en restauración aumentó levemente por encima del 7% (un 15% por encima del nivel de 2019), un crecimiento por encima de la inflación del sector (un 4,7% en 2024 y un 21% desde 2019), y continuó creando empleo a un ritmo superior al del conjunto de la economía (3,2% en 2024 frente al 2,8% para el total de sectores), hasta alcanzar los 1,44 millones de trabajadores, nuevo máximo en la serie disponible.¹⁰

Para poder analizar con más profundidad la evolución reciente del sector de la restauración, en este artículo usamos los datos internos de pagos con tarjetas de CaixaBank, debidamente anonimizados y agregados a nivel provincial.¹¹ La elevada granularidad de los datos disponibles nos permite caracterizar y categorizar múltiples aspectos del gasto en restauración. Este artículo explota esa información para extraer conclusiones relevantes para el sector restaurador español, conocer los nuevos patrones de consumo pospandemia, observar el impacto del turismo en el sector y ver las similitudes y disparidades entre provincias.

¹⁰ Los datos para 2024 consideran el promedio en el año hasta el último dato disponible a la fecha de cierre de este informe: octubre para la cifra de negocios (ingresos anuales), noviembre en el caso de la inflación y diciembre en el caso de afiliados.

¹¹ Datos de gasto con tarjetas emitidas por CaixaBank, del gasto en TPV CaixaBank y de los reintegros en cajeros CaixaBank. Los datos correspondientes a 2024 son la media entre enero y septiembre.

El gasto en restauración continuó creciendo con fuerza en 2024

Según el indicador de consumo de CaixaBank Research, disponible en el portal de Economía en tiempo real,¹² el gasto presencial en restauración creció a tasas muy dinámicas a lo largo de 2024 (6,5% en el año), levemente por encima del gasto total en ocio y hostelería, si bien algo más modestas que las tasas de dos dígitos registradas en 2022 y 2023, infladas primero por la reactivación pospandemia y, después, por el episodio inflacionista. Por otro lado, no cabe duda de la importancia del turismo para el sector restaurador español. En efecto, los indicadores de gasto turístico en el sector de la restauración revelan que el gasto realizado por los turistas extranjeros (pagos con tarjetas extranjeras) creció significativamente en 2024, con tasas alrededor del 20%. Por su parte, el gasto en restauración de los turistas domésticos también avanzó con fuerza (alrededor del 10% en 2024).¹³

¹² Los indicadores de consumo, gasto turístico y salarios referenciados en este artículo se actualizan mensualmente y se encuentran disponibles en el portal Economía en tiempo real.

¹³ Consideramos como gasto de los turistas domésticos los pagos en TPV de CaixaBank con tarjetas emitidas por entidades españolas efectuados fuera de sus áreas habituales de consumo (área de residencia, trabajo, consumo rutinario, etc.).

Los indicadores en el sector de la restauración revelan que los pagos con tarjetas extranjeras crecieron en 2024, con tasas alrededor del 20%

Indicadores de consumo y gasto turístico de CaixaBank Research

Gasto presencial total

Variación interanual (%)



Gasto turístico realizado con tarjeta española

Variación interanual (%)



Gasto turístico realizado con tarjeta extranjera

Variación interanual (%)

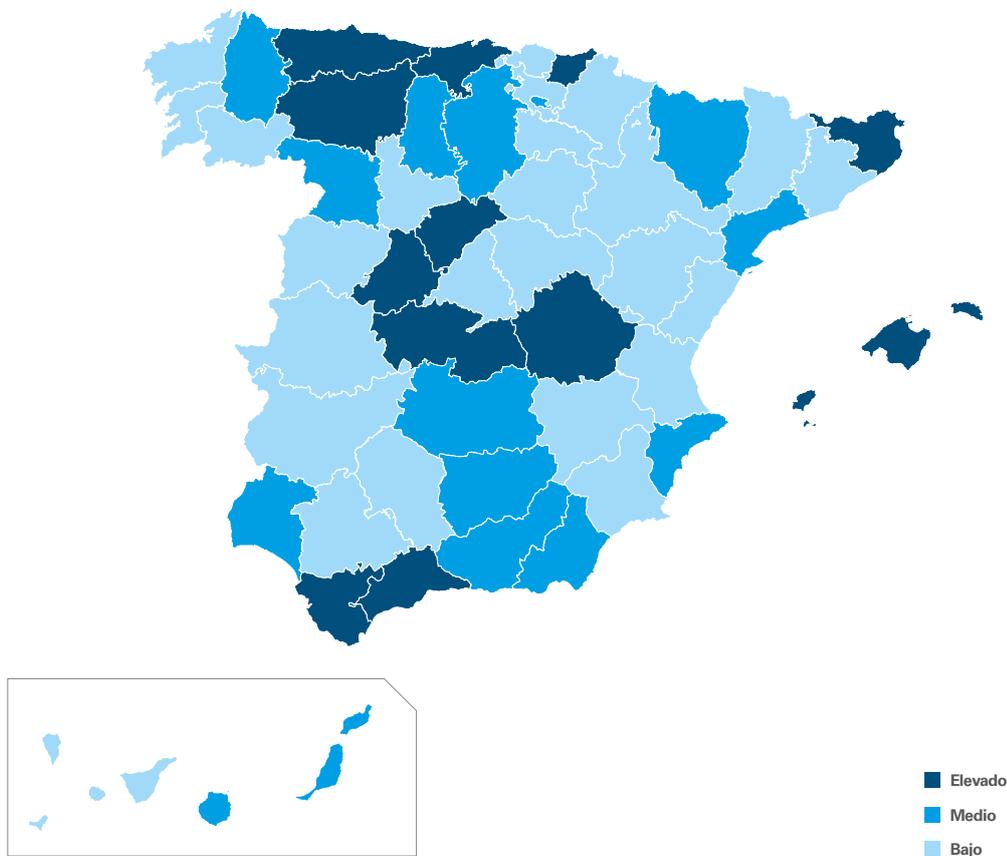


Nota: Los indicadores de consumo y gasto turístico total se actualizan mensualmente y están disponibles en el portal de Economía en tiempo real (realtim�economics.caixabankresearch.com).
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos internos de gasto con tarjeta en restauración.

Según los datos internos, el *ticket* medio en España ascendió a unos 21,0 euros por transacción en 2024, aunque existe una fuerte disparidad entre regiones, entre los 35 euros registrados en Baleares, de lejos la provincia con un *ticket* medio más elevado, y los 16,5 euros registrados en Álava, la región con menor *ticket* medio. El mapa de la página siguiente resume visualmente estas diferencias. Entre las provincias con un *ticket* medio más elevado se encuentran, además de las Islas Baleares, Málaga, Segovia, Ávila, Asturias y Girona, entre otras. Por el contrario, Zaragoza, Barcelona y Valencia, además de la ya mencionada Álava, son las regiones que registraron un menor *ticket* medio en 2024.



Ticket medio del sector restauración en España



Nota: Se define el *ticket* medio como elevado, medio o bajo en función de si el *ticket* medio supera el percentil 75, el 50 o el 25, respectivamente.

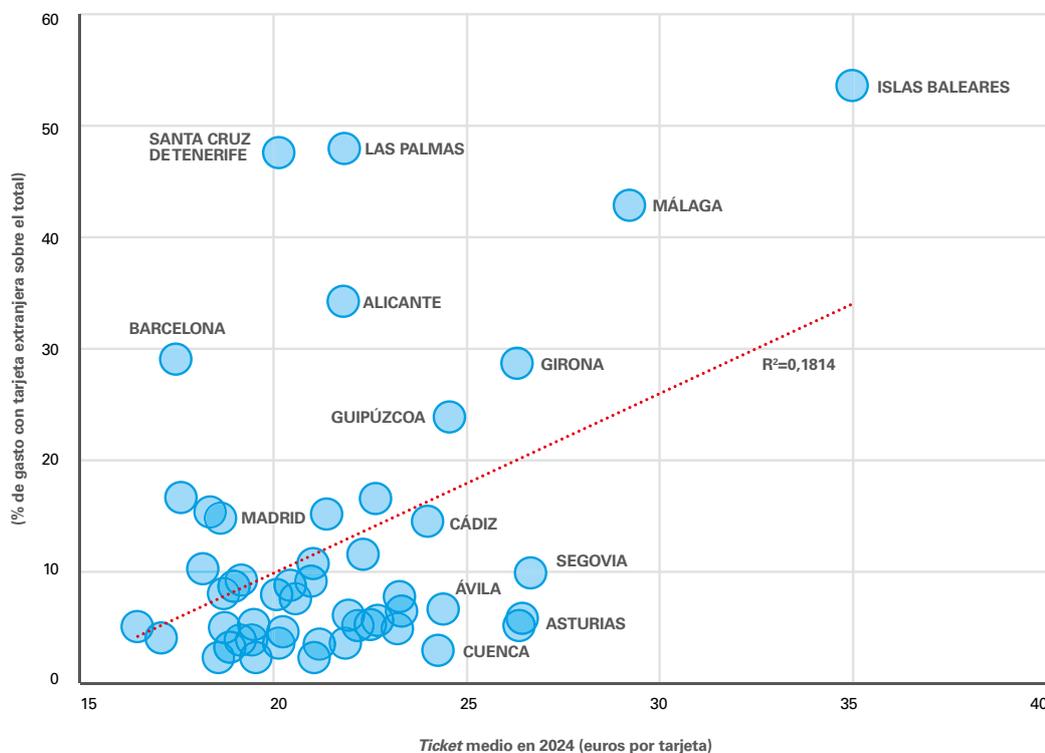
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos internos de gasto con tarjeta en restauración.

En 2024, el *ticket* medio del turista extranjero fue de 31,2 euros por transacción, unos 6 euros más que el gasto medio del turista residente

Gran parte de estas diferencias geográficas se deben a la distinta composición de la clientela de los establecimientos de restauración en cada provincia. En 2024, el *ticket* medio del turista extranjero fue de 31,2 euros por transacción, unos 6 euros más que el gasto medio del turista residente. En consecuencia, se observa una relación positiva entre el *ticket* medio y la proporción del gasto del turista extranjero por provincias, tal y como se puede apreciar en el siguiente gráfico.¹⁴ A grandes rasgos, cuanto mayor proporción de gasto turista internacional en una provincia, mayor es el *ticket* medio. Hay grandes excepciones, como son los casos de Santa Cruz de Tenerife, Las Palmas o Alicante, donde el porcentaje de facturación de los turistas extranjeros es elevado, pero su *ticket* medio es modesto.

¹⁴ La dependencia del gasto del turista extranjero se define como la proporción del gasto total en restauración que se realiza con tarjeta extranjera, empleando también datos internos de CaixaBank.

Las provincias que más turistas internacionales atraen disfrutan de un *ticket* medio mayor



Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos internos.

¿Cuál es el cliente más relevante para el sector restaurador en cada provincia?

También resulta relevante para el sector restaurador preguntarse qué tipo de consumidor acude con mayor asiduidad a sus establecimientos. Para ello, calculamos el gasto en restauración que procede del turista extranjero (gasto en restauración con tarjeta extranjera), turista residente (gasto con tarjeta de residente, pero fuera de la provincia de su usuario) y cliente local (gasto de un usuario de esa provincia). Para el conjunto del sector de la restauración, no es de extrañar que el cliente principal sea el consumidor local, pues aporta un 62% del total de la facturación anual en media. Sin embargo, la aportación de los turistas no es nada desdeñable: el turista extranjero aporta un 25%, mientras que el 13% restante lo aporta el turista doméstico. Sin embargo, las diferencias entre provincias son muy destacables, tal y como veremos a continuación.

Para el sector restaurador el cliente local es el más importante, si bien el turista extranjero es el más relevante en las provincias más turísticas



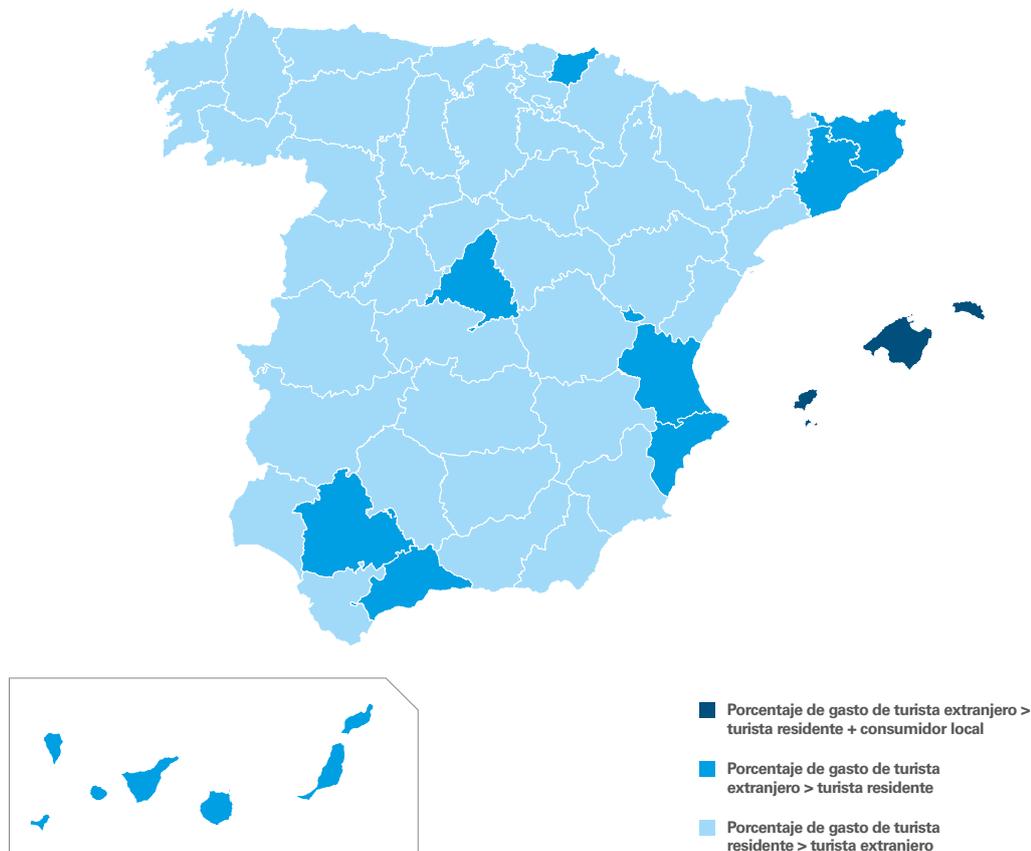
Turismo

Todas las provincias registran un mayor porcentaje de gasto del cliente local que de los turistas, con las excepciones de Baleares, Santa Cruz de Tenerife y Las Palmas. Partiendo de ese punto, las provincias más dependientes del cliente local son Ciudad Real, Albacete, Álava, Zaragoza y Valladolid, donde la proporción sobre el gasto total en restauración se encuentra entre el 78% (Valladolid) y el 84% (Ciudad Real).

En el otro extremo encontramos las Islas Baleares, la provincia que registra la menor proporción de gasto en restauración por parte de los clientes locales (39%). De hecho, Baleares es la más dependiente del gasto extranjero, que aporta un 54% del total (por tanto, supera lo que aportan tanto el cliente local como el turista residente). También resulta especialmente relevante el papel del turista extranjero en Barcelona, Girona, Alicante, Valencia, Málaga, Sevilla, Madrid, Guipúzcoa, Las Palmas o Santa Cruz de Tenerife, donde el porcentaje de facturación supera el del turista residente.

Por último, aunque no hay ninguna provincia en la que el turista residente sea el más relevante para el sector restaurador (es decir, que supere el porcentaje de facturación de los otros dos tipos de cliente), su importancia para el sector no es desdeñable: el turista residente tiene más importancia que el turista extranjero en 4 de cada 5 provincias españolas. Entre estas, cabe destacar los casos de Zamora, Soria, Teruel, Huesca y Lleida, las provincias donde se registran los mayores porcentajes de gasto del turista residente (en el rango 29%-35%).

El cliente local es el más relevante para el sector restaurador



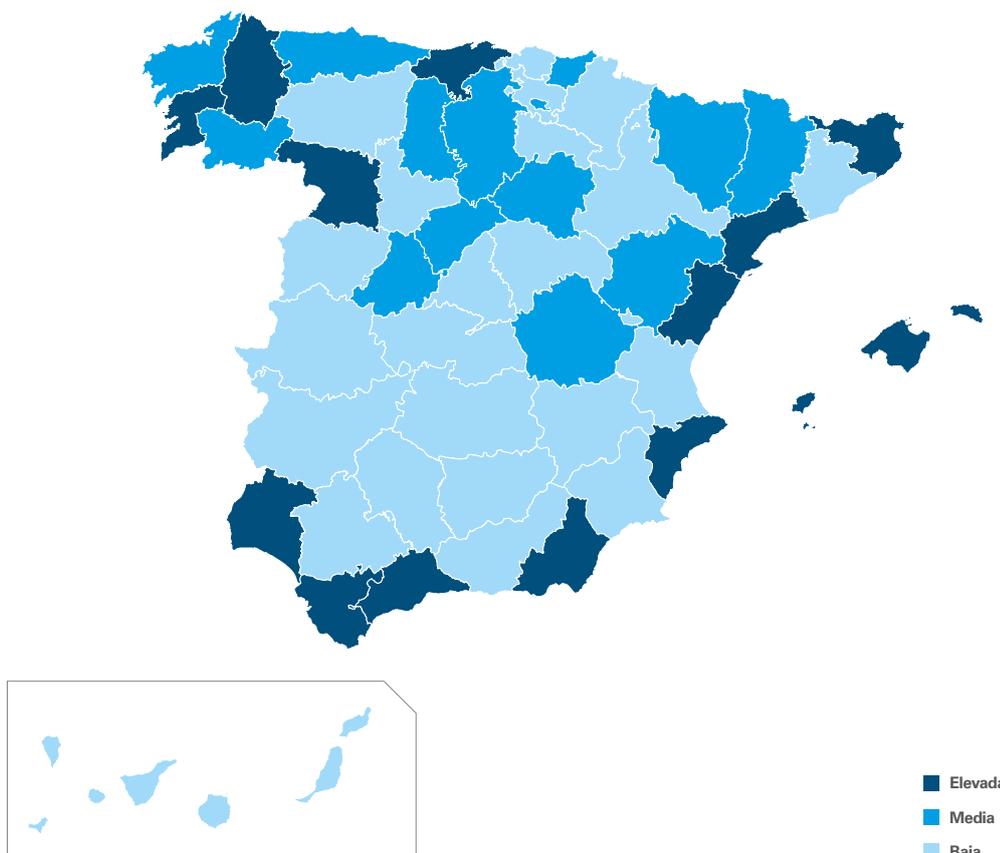
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos internos.

El sector de la restauración español soporta una elevada estacionalidad de su actividad

Teniendo en cuenta su fuerte dependencia del sector turístico, no debe extrañar la elevada estacionalidad que presenta el sector restaurador español: el 40,5% de la facturación total del restaurante medio español se concentra en tan solo cuatro meses del año (temporada alta de junio a septiembre). En los extremos se encuentran las regiones insulares: el sector restaurador de Baleares registra la mayor estacionalidad del país (el 61% de su facturación se concentra en cuatro meses), mientras que Santa Cruz de Tenerife y Las Palmas registran la menor (37%), lo cual refleja que la localización privilegiada de las Islas Canarias le permite extender su temporada turística más allá de los meses de verano.

En el conjunto del país, a grandes rasgos, las regiones del arco mediterráneo suelen tener una estacionalidad algo mayor, lo que puede estar relacionado con su mayor dependencia del turista, sobre todo el extranjero. No obstante, también se observan elevadas tasas en las provincias del norte peninsular, en este caso, quizás más relacionado con una climatología más adversa fuera de los meses de la temporada alta del verano.

Estacionalidad de la facturación del sector restauración



Nota: Se define la estacionalidad como elevada, media o baja en función de si el porcentaje de facturación que se concentra en los 4 meses de mayores ingresos supera el percentil 75, el 50 o el 25, respectivamente.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos internos de gasto con tarjeta en restauración.

Finalmente, las provincias que disfrutan de una temperatura media más elevada a lo largo del año, situadas en la mitad inferior del país, son también aquellas con una menor estacionalidad en su facturación.



¿Qué nos dicen los datos internos sobre la evolución de los salarios del sector?

El indicador de ingresos salariales del portal de Economía en tiempo real de CaixaBank Research recoge la evolución de los ingresos salariales mensuales de personas físicas, calculados a partir de los movimientos en la cuenta corriente identificados específicamente como nómina.¹⁵

De acuerdo con este indicador, los salarios del sector de la restauración repuntaron en torno a tasas del 4,0%-5,0% interanual tanto en 2022 como en la primera mitad de 2023, por encima del crecimiento de los salarios para el conjunto de la economía, probablemente impulsados por el repunte de la actividad del sector y la falta de mano de obra en los primeros trimestres pospandemia. No obstante, incluso ese repunte fue insuficiente como para compensar el incremento en la inflación registrado entre 2021 y 2022, provocando una pérdida de poder adquisitivo en los trabajadores del sector. Desde el comienzo de 2024, el crecimiento de los salarios se ha moderado y, en los últimos meses, se ha estabilizado en torno a ritmos del 2,5% interanual.

¹⁵ Se incluyen todos los ingresos de nómina acumulados en el mes para el cálculo de un salario mensual. El indicador de salarios corresponde a la mediana de la variación interanual de la nómina mensual, que se calcula cliente a cliente.

Los salarios del sector de la restauración repuntaron en torno a tasas del 4,0%-5,0% interanual en 2022 y en la primera mitad de 2023, por encima del crecimiento de los salarios para el conjunto de la economía

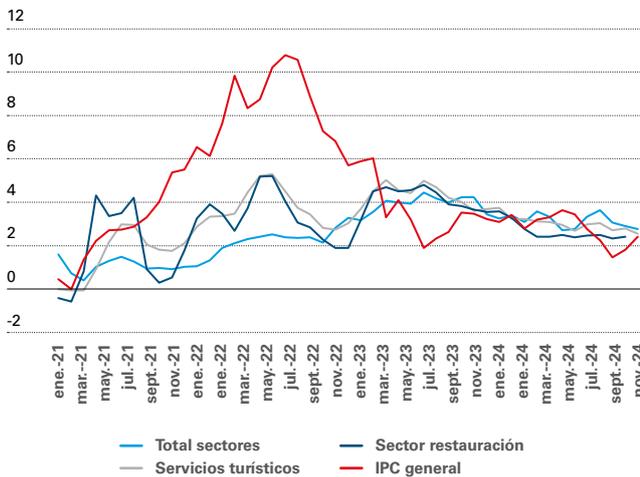
Por otro lado, el gráfico del Semáforo de los salarios refleja la intensidad con la que están creciendo los ingresos salariales de los trabajadores del sector de la restauración. En 2024, cerca de la mitad de los asalariados experimentó un crecimiento de sus ingresos laborales superior al 3%. Además, alrededor de un 37% de los asalariados gozó de incrementos superiores al 6%.¹⁶ Cabe destacar que estos porcentajes son muy similares a los del periodo prepandemia y señalan la normalización de los costes laborales en el sector. El Semáforo también refleja el descenso en los salarios en 2020 (un 42% de los trabajadores experimentó un descenso de los ingresos), mientras que el mayor crecimiento de los salarios se produjo en 2022 y 2023, cuando más de la mitad de las nóminas crecían por encima del 3% anual, los años de mayor recuperación en el sector, gracias al empuje del turismo.

¹⁶ El indicador salarial de CaixaBank Research mide la evolución del total de los ingresos percibidos por un trabajador, sin controlar las horas trabajadas. Así, el descenso de los ingresos salariales experimentado por un 25% de los trabajadores en restauración es atribuible a un descenso de las horas trabajadas.

Los salarios de los trabajadores del sector están recuperando cierta capacidad de compra

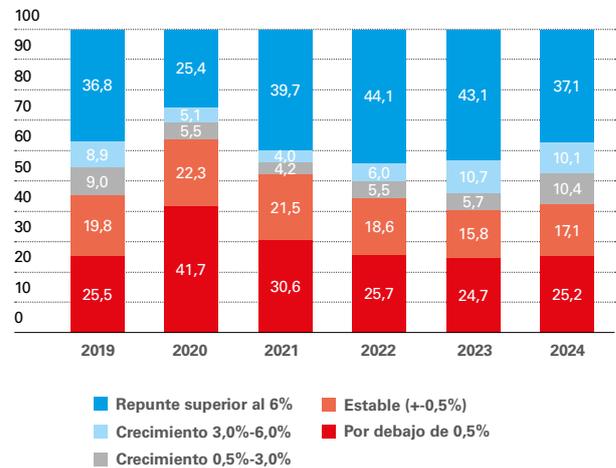
Indicador de ingresos salariales mensuales

Variación interanual (%)



Semáforo de los salarios del sector restauración

(% sobre el total de nóminas)



Notas: El indicador de ingresos salariales corresponde a la mediana de la variación interanual de la nómina mensual, que se calcula cliente a cliente. Datos disponibles en el portal de Economía en tiempo real de CaixaBank Research (realtimeeconomics.caixabankresearch.com). Los datos del Semáforo para 2024 corresponden al promedio hasta octubre.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos internos.



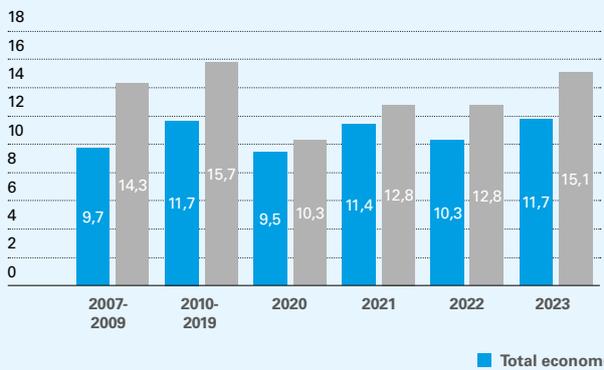
Dinámicas empresariales en el sector de la restauración en España

1. El sector de la restauración tiene una elevada rotación empresarial, superior a la media de la economía

Hay una elevada tasa de creación de empresas...

Tasa de creación de empresas

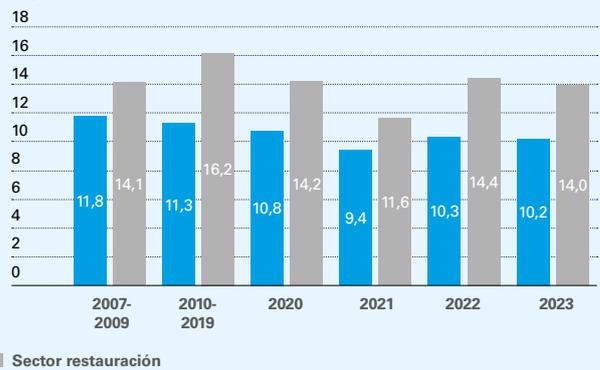
Altas del total de empresas (%)



... pero también una elevada mortalidad empresarial

Tasa de mortalidad empresarial

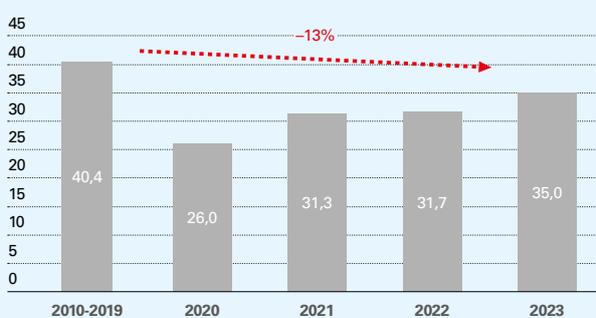
Bajas del total de empresas (%)



En 2023, el sector creó unas 35.000 empresas...

Altas de empresas en restauración

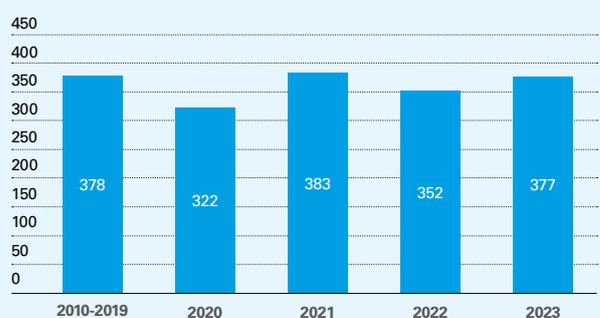
Miles de empresas



... pero en 2010-2019, se creaban unas 40.400 al año

Altas de empresas en total economía

Miles de empresas



2. El sector se compone de empresas jóvenes: 3 de cada 4 empresas tienen menos de 11 años

Las empresas son más jóvenes que la media

Empresas por actividad y edad en 2023

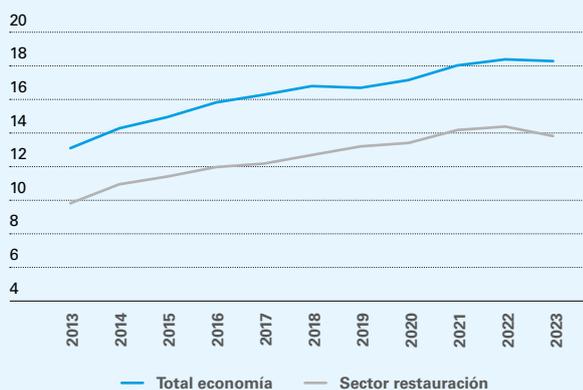
(% sobre el total)



Aumenta la proporción de empresas de +20 años

Empresas de 20 años o más

(% sobre el total)

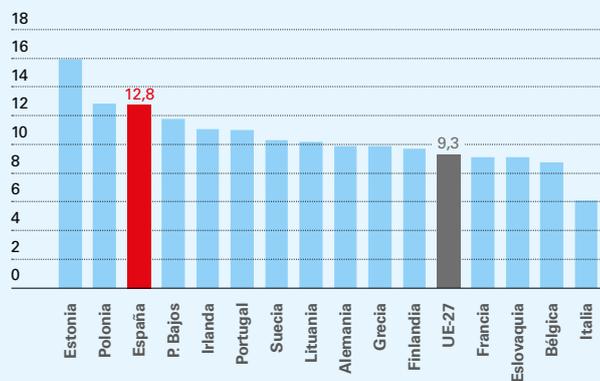


3. La rotación empresarial del sector de la restauración en España es superior a la de la UE

En España, la tasa de creación de empresas de restauración es de las más elevadas en la UE... pero también tiene una elevada mortalidad

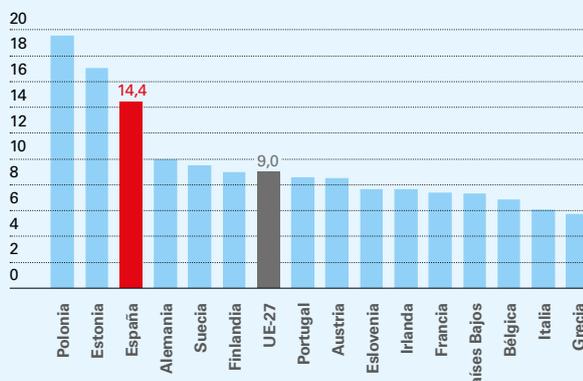
Tasa de creación de empresas en 2022

Altas del total de empresas (%)



Tasa de mortalidad empresarial en 2022

Bajas del total de empresas (%)



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



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	2020	2021	2022	2023	2024 ⁴	Tendencia	Fecha del último dato
Indicadores de actividad										
PIB total	3,4	-1,2	2,6	-10,9	6,7	6,2	2,7	2,8	☀️	3T 2024
PIB turístico	1,7	-0,7	4,6	-54,9	37,4	58,6	7,9	6,0	☀️	3T 2024
Mercado laboral										
Afiliados total	3,5	-2,3	4,1	2,6	2,6	3,9	2,7	2,4	☀️	dic-24
Afiliados en el sector turístico	4,4	-1,0	4,0	2,4	2,4	10,4	5,1	3,6	☀️	dic-24
Servicios de alojamiento	4,9	-0,8	4,9	5,1	5,1	23,2	8,7	5,7	☀️	dic-24
Servicios de comidas y bebidas	4,6	0,9	4,0	2,2	2,2	10,6	4,5	3,2	☀️	dic-24
Agencias de viajes/operadores turísticos	5,6	-2,8	5,7	-6,9	-6,9	7,8	9,9	6,5	☀️	dic-24
Otros servicios turísticos	4,1	-3,1	3,6	2,3	2,3	6,7	4,5	3,3	☀️	dic-24
Balanza de pagos										
Ingresos por turismo (% del PIB)	4,7	4,6	5,6	1,4	2,4	5,1	5,8	6,1	☀️	2023
Pagos por turismo (% del PIB)	1,2	1,2	1,7	0,7	0,9	1,6	1,8	1,9	☀️	2023
Saldo turístico (% del PIB)	3,6	3,4	3,9	0,8	1,6	3,6	4,0	4,2	☀️	2023
Indicadores de demanda turística										
Turismo internacional										
Número de turistas internacionales	3,8	2,2	5,2	-77,4	64,7	129,8	18,9	10,9	☀️	nov-24
Procedencia: Reino Unido	-	4,6	3,5	-82,5	36,6	251,5	14,2	6,6	☀️	nov-24
Procedencia: Alemania	-	5,7	1,6	-78,6	117,8	875	12,5	10,5	☀️	nov-24
Procedencia: Francia	-	11,1	1,4	-65,2	49,8	73,4	16,6	11,1	☀️	nov-24
Procedencia: Italia	-	14,1	4,8	-79,1	79,8	135,5	20,9	12,2	☀️	nov-24
Procedencia: Estados Unidos	-	1,2	15,8	-87,9	97,8	251,1	36,9	10,4	☀️	nov-24
Procedencia: resto de Europa	-	-	7,6	-77,5	82,7	118,0	20,0	16,0	☀️	nov-24
Procedencia: fuera de Europa	-	-	13,0	-79,2	6,9	205,0	47,1	21,1	☀️	nov-24
Gasto total de los turistas internacionales	5,4	3,4	7,9	-78,5	76,4	149,7	24,8	16,9	☀️	nov-24
Duración media (días)	-	-	7,6	6,6	8,4	7,7	7,4	7,3	☀️	nov-24
Gasto medio diario por persona (€)	-	-	141,7	104,0	133,3	158,8	173,3	186,0	☀️	nov-24
Turismo doméstico										
Pernoctaciones	-	-	0,1	-30,6	23,7	9,1	1,3	0,5	☁️	nov-24
Duración media (días)	-	-	3,5	4,3	3,6	3,7	3,6	3,9	☀️	sept-24
Gasto medio diario por persona (€)	-	-	51,2	40,5	50,7	63,2	67,1	67,0	☀️	sept-24
Indicadores de oferta hotelera										
Número de plazas hoteleras ofertadas	3,3	1,2	1,3	-51,2	44,2	39,2	3,1	2,8	☀️	nov-24
Categoría: 4 o 5 estrellas	9,7	3,6	3,0	-53,4	53,4	42,7	3,6	4,0	☀️	nov-24
Resto de categorías	0,2	-0,8	-0,4	-48,7	34,8	35,2	2,6	1,4	☀️	nov-24
Grado de ocupación hotelera (p. p.)	-0,4	0,2	1,2	-31,9	16,7	18,4	4,8	1,0	☁️	nov-24
Categoría: 4 o 5 estrellas	-0,6	0,6	0,7	-36,0	18,3	19,9	4,9	1,0	☁️	nov-24
Resto de categorías	-0,5	-0,5	1,4	-27,2	14,7	16,3	4,6	0,9	☁️	nov-24
Tarifa media diaria (ADR) ⁵	-	0,2	4,1	-28,7	31,6	20,8	9,0	7,9	☀️	nov-24
Categoría: 4 o 5 estrellas	-	-0,8	4,1	-25,7	30,5	17,1	8,8	7,3	☀️	nov-24
Resto de categorías	-	0,4	3,2	-31,6	27,5	25,9	11,6	9,3	☀️	nov-24
Ingresos por habitación disponible (RevPAR) ⁶	-	0,6	6,9	-60,0	61,9	67,9	15,6	10,0	☀️	nov-24
Categoría: 4 o 5 estrellas	-	0,4	5,6	-60,0	60,2	66,8	15,1	9,3	☀️	nov-24
Resto de categorías	-	-1,3	7,6	-57,8	54,9	65,4	17,3	12,2	☀️	nov-24

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 2024, excepto para PIB, PIB turístico y balanza de pagos (las cifras de 2024 corresponden a la previsión de CaixaBank Research). 5. ADR indica *average daily rate*. 6. RevPar indica *revenue per available room*.

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

CaixaBank Research

Los *Informes Sectoriales* y el resto de publicaciones de CaixaBank Research están disponibles en la web www.caixabankresearch.com. A través de nuestros estudios, intentamos estimular el debate y el intercambio de opiniones entre todos los sectores de la sociedad, y favorecer la divulgación de los temas clave del entorno socioeconómico de nuestro tiempo.



Observatorio Sectorial 2S 2024

En 2024 la economía española ha experimentado un crecimiento generalizado, con pocas excepciones, en todos los sectores de actividad. Las perspectivas para 2025 son también favorables, aunque habrá diferencias en los ritmos de crecimiento.



Informe Sectorial Agroalimentario 2024

La actividad del sector agroalimentario español está aumentando a ritmos superiores al conjunto de la economía y las perspectivas para la campaña 2024-2025 son positivas.



Informe Sectorial Inmobiliario 2S 2024

La buena evolución del sector inmobiliario español nos ha llevado a revisar al alza las previsiones. Aun así, persisten el desajuste entre oferta y demanda, y retos como el cambio climático o el acceso a la vivienda.



Informe Mensual

Análisis de la coyuntura económica española, portuguesa, europea e internacional, así como de la evolución de los mercados financieros, con artículos especializados sobre temas clave de la actualidad.



Notas Breves de Actualidad Económica y Financiera

Valoración de los principales indicadores macroeconómicos de España, Portugal, la eurozona, EE. UU. y China, y de las reuniones del Banco Central Europeo y de la Reserva Federal.



Monitor de consumo

Análisis mensual de la evolución del consumo en España mediante técnicas *big data*, a partir del gasto con tarjetas emitidas por CaixaBank, del gasto de no clientes en TPV CaixaBank y de los reintegros en cajeros CaixaBank.

 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.

A través de nuestros estudios, contribuimos a estimular el debate y el intercambio de opiniones entre todos los sectores de la sociedad, y favorecer la divulgación de los temas clave del entorno socioeconómico de nuestro tiempo. Tanto el *Informe Sectorial* como el resto de publicaciones de CaixaBank Research están disponibles en: www.caixabankresearch.com

Te recomendamos:



Economía en tiempo real

Sigue la evolución de la economía española a través de nuestros indicadores en tiempo real.

<https://realtimeeconomics.caixabankresearch.com>



Cerca del turismo sostenible y responsable

En CaixaBank Hotels & Tourism te ayudamos con soluciones diferenciales y con expertos en el sector turístico 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/hotels



 **CaixaBank**
Hotels & Tourism



