

EL SECTOR TURISMO EN ESPAÑA

Flash sectorial – mayo 2024

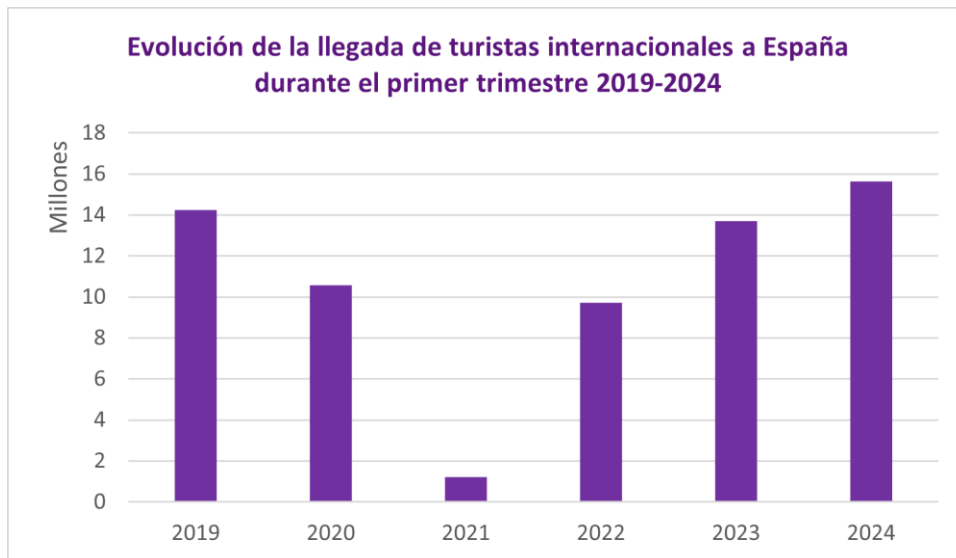
RESUMEN EJECUTIVO

- Los datos a **cierre de marzo 2024**, tanto de visitantes extranjeros y su gasto medio, como de pernoctaciones (que engloban también al turista doméstico), **van claramente al alza**.
- Por otra parte, las **insolvencias** en el sector se han comportado a la **baja durante 2023**. La tendencia móvil a doce meses indica, a su vez, que, tras un tímido **repunte a inicios de este año 2024**, la **tendencia descendente** vuelve a manifestarse con cierta claridad.
- Las expectativas en el **sector** apuntan a **un incremento del PIB turístico** para **diciembre de 2024**, que lo colocarían un 8,6% por encima del año anterior, sobrepasando por primera vez el umbral de los 200.000 millones de euros.
- De cara al **cierre de 2024**, los principales **desafíos** continúan en aspectos como la **digitalización** y medición de la **satisfacción del cliente**, la **automatización de procesos**, y el énfasis en la **sostenibilidad**, áreas en las que se ha ido avanzando de manera clara y sostenida.
- Durante el **primer trimestre del año**, la situación de prolongada **sequía en varias comunidades autónomas** había arrojado cierta sombra de **duda acerca de su impacto en las reservas hoteleras**. Afortunadamente, la situación se ha ido revirtiendo (a un ritmo y niveles diferentes en cada región geográfica), **sin que en este momento se esté notando** ese hipotético **impacto**.

DATOS DEL SECTOR TURÍSTICO

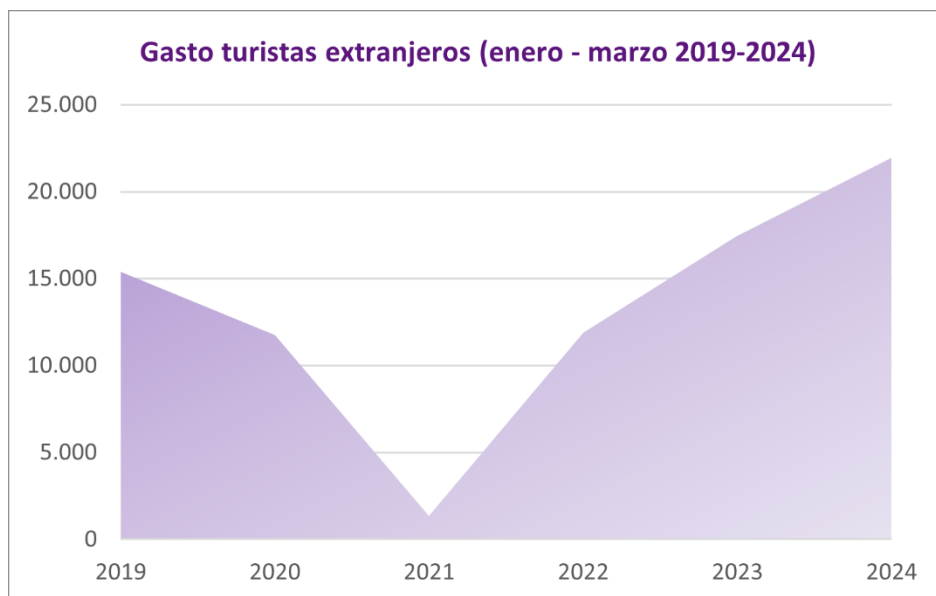
Según los datos del **INE**, durante el **primer trimestre de 2024 España** ha recibido **15,6 millones** de turistas **internacionales**, un **14% más** que en el mismo periodo de 2023, situándose finalmente por encima de la cifra alcanzada en 2019, que había sido a su vez un año récord de visitantes.

“El sector del turismo español continúa con su crecimiento, iniciado en 2022 tras el fuerte impacto por la COVID-19. Creemos que la campaña de verano 2024 será nuevamente positiva, manteniéndose en niveles históricamente altos”, indica **Ramón Aloguín, Coordinador del Equipo de Analistas Zona Este de Solunion España**.



Fuente: INE.

El **gasto total de los turistas internacionales** que visitan España durante el primer trimestre de 2024 ha sido de **21.948 millones**, un **25,8% más** que el mismo periodo del **año anterior**, representando también un **42,8% más que en 2019**, según los datos de la encuesta Egatur (INE).



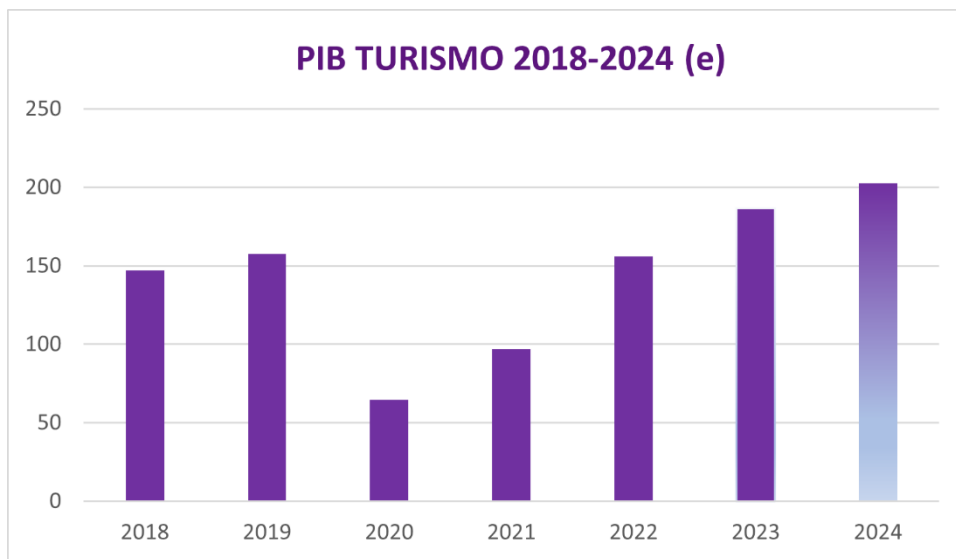
Fuentes: INE (Egatur: Encuesta de Gasto Turístico).

Si observamos estos **datos por país de procedencia**, el **principal emisor** de turistas a España es **Reino Unido**, seguido de **Alemania** y **Francia** (datos de turistas acumulado a marzo de 2024):

1. Reino Unido: 2.974.043.
2. Alemania: 2.052.524.

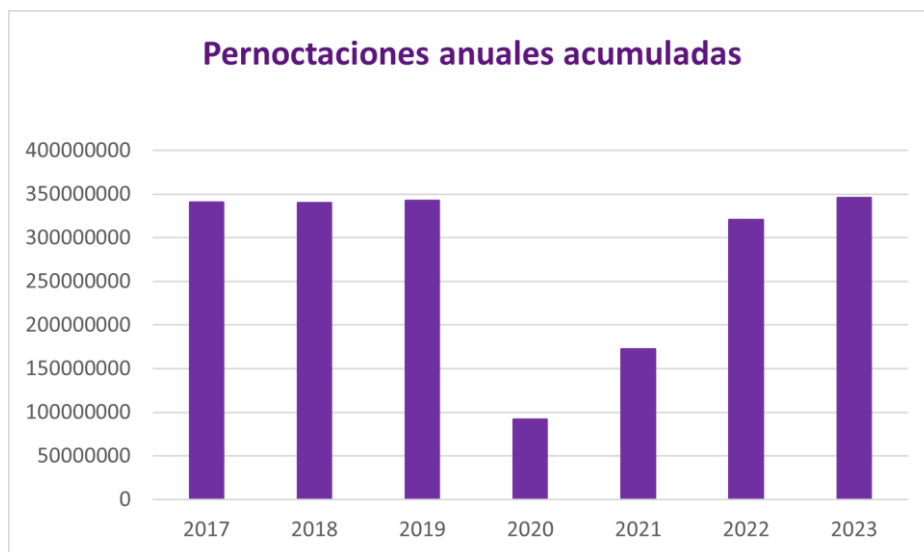
3. Francia: 1.982.639.
4. Países Nórdicos: 1.204.283.
5. Italia: 964.420.

Los principales operadores del sector reunidos en Exceltur confirman que el **PIB turístico** ha alcanzado en **2023** los **186.596 millones de euros**, un **19,6% por encima del año anterior** (155.946 millones de euros), y un **18,6% más que en 2019**.



Datos: Exceltur.

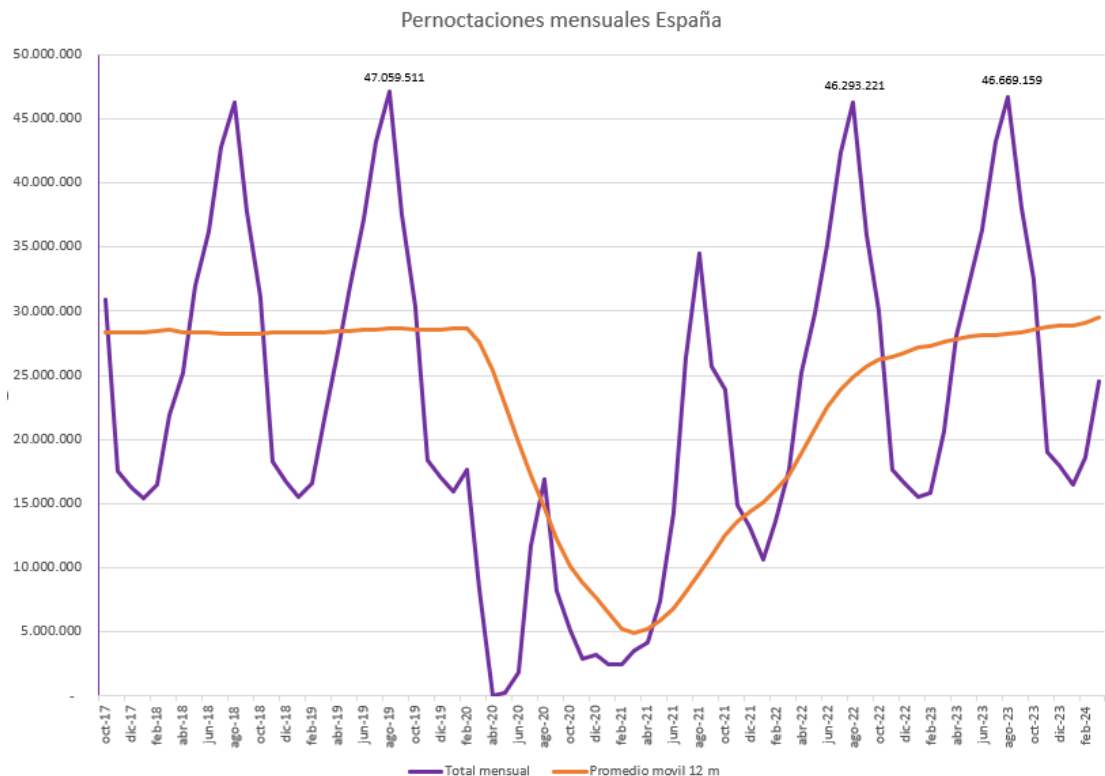
En cuanto a las **pernoctaciones** en establecimientos **hoteleros**, **2023** había cerrado con un **alza del 7,8% respecto al año anterior**, y un **0,9% por encima del año 2019**.



Fuente: INE.

Los **datos mensuales** muestran, a su vez, que el **pico máximo de pernoctaciones** alcanzado en agosto de 2023 es **todavía un 0,8% inferior al de agosto 2019**.

A su vez, los datos móviles a 12 meses reflejan una **proyección claramente al alza de cara a los próximos meses de verano**, aunque con un ritmo de crecimiento algo más moderado.



Fuente: INE.

INSOLVENCIAS EMPRESARIALES

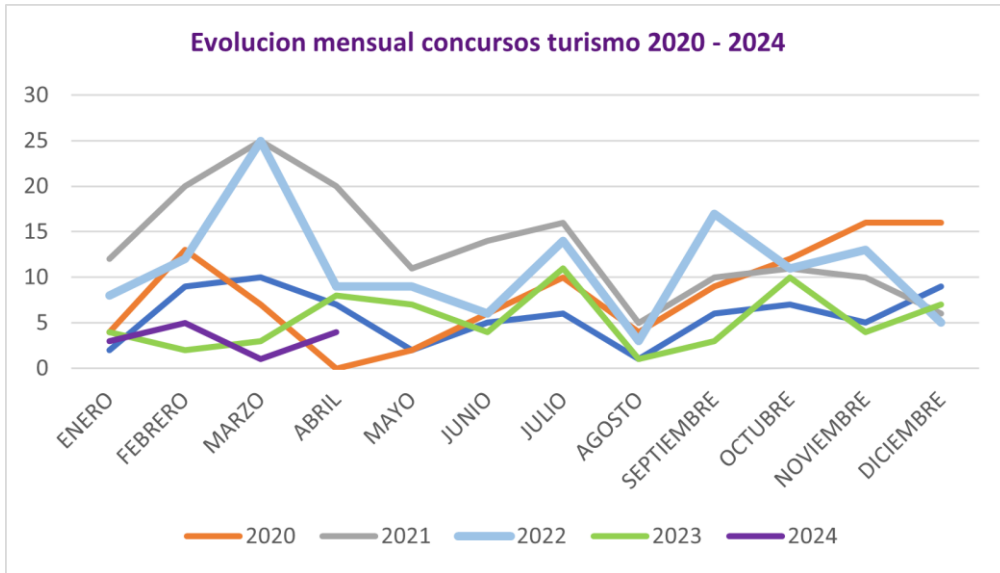
Según nuestra segmentación del sector turismo (hoteles y alojamientos similares, agencias de viajes y operadores turísticos, y otros alojamientos y campings), hasta el mes de abril se han presentado un **11,1% menos de concursos de acreedores que durante el mismo periodo de 2023**.

Si comparamos estos datos con los de **2019**, año récord de turismo en España, ya se sitúan un **53,6% por debajo** del número de concursos declarados entonces.

Por último, los datos acumulados para el periodo enero – diciembre de 2023 revelaban que el total de concursos declarados resultaron ser un **51,5%** inferiores al mismo período de 2022.

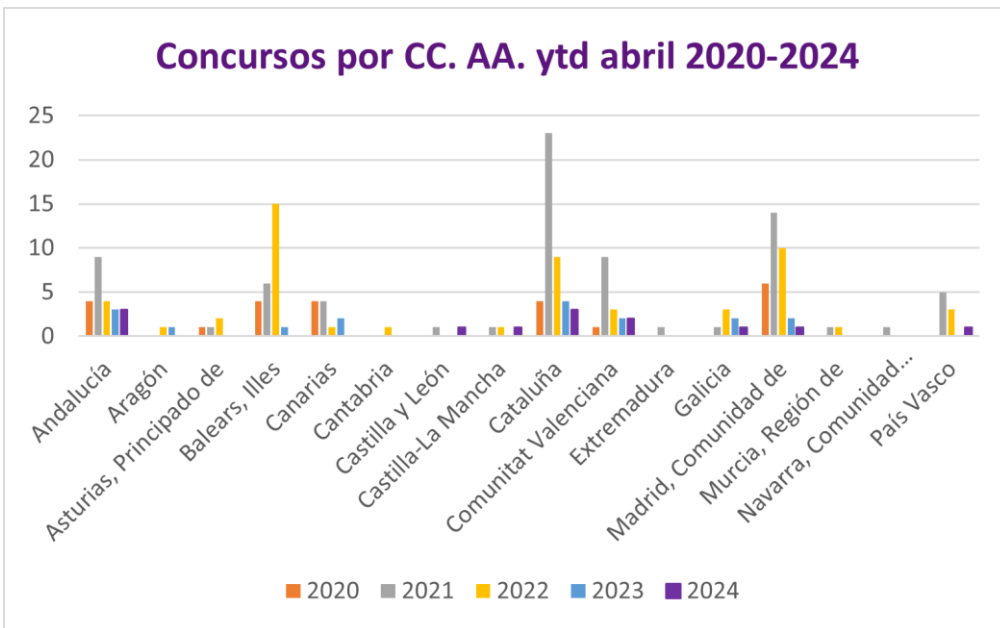
No obstante, se debe tener en cuenta que los datos de los primeros cuatro meses de 2023 estuvieron **fuertemente condicionados por la huelga de los letrados** judiciales que tuvo lugar entre el pasado 24

de enero y el 26 de marzo, paralizando las declaraciones de concurso o peticiones de segunda oportunidad en la mayor parte de los juzgados.



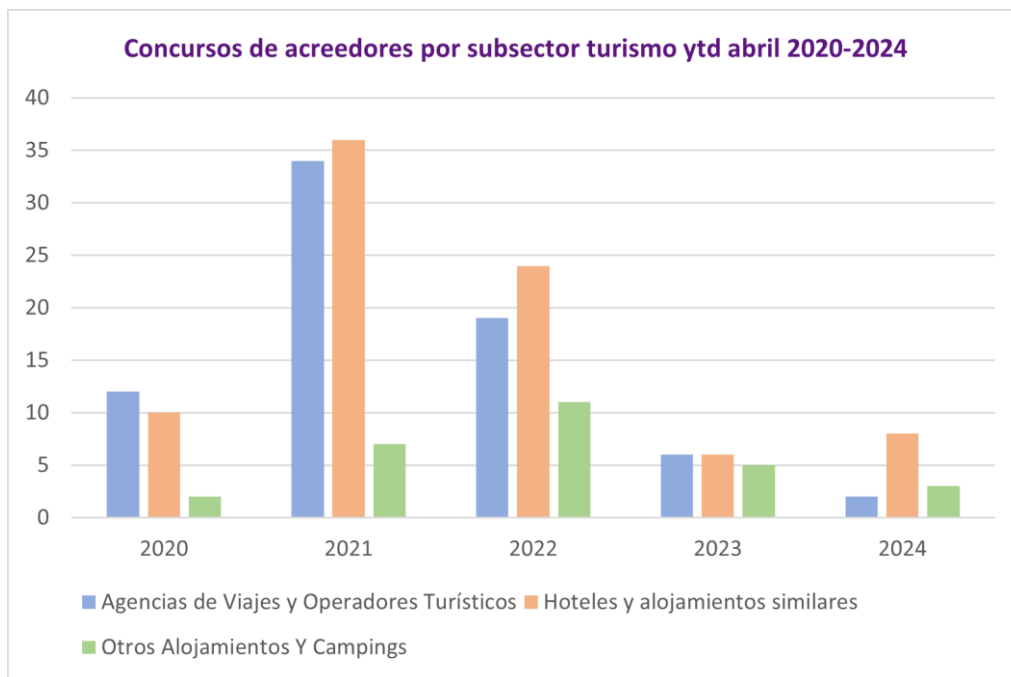
Fuentes: Solunion; Registro Público Concursal; BOE.

Si observamos estos datos por comunidades autónomas, las **autonomías con mayor número de concursos** han sido **Cataluña** y **Andalucía**, seguidos por la **Comunidad Valenciana**. A su vez, también en abril de 2024, **Baleares**, **Canarias** y **Aragón** experimentan el mayor **descenso en insolvencias**.



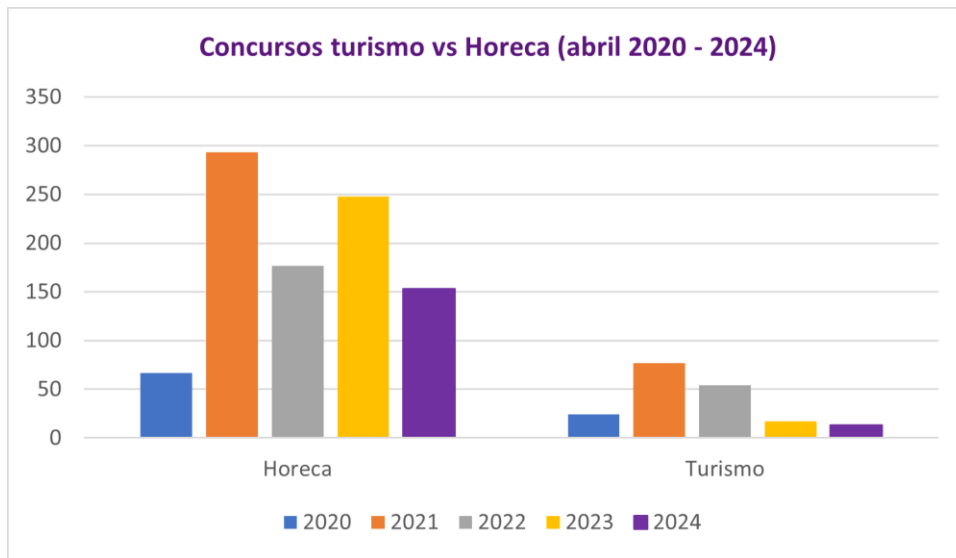
Fuentes: Solunion; Registro Público Concursal; BOE.

Por **subsectores de turismo**, hasta **abril 2024** un **15,4 %** de los concursos corresponden a agencias de viajes y otros operadores turísticos, un **23,1%** a otros alojamientos y campings y, por último, un **61,5%** corresponde a hoteles y alojamientos similares. **Todas las categorías se mueven a la baja respecto a abril de 2023**, con la única excepción de la última de las mencionadas anteriormente (hoteles y alojamientos similares), que sube un 33,3%.

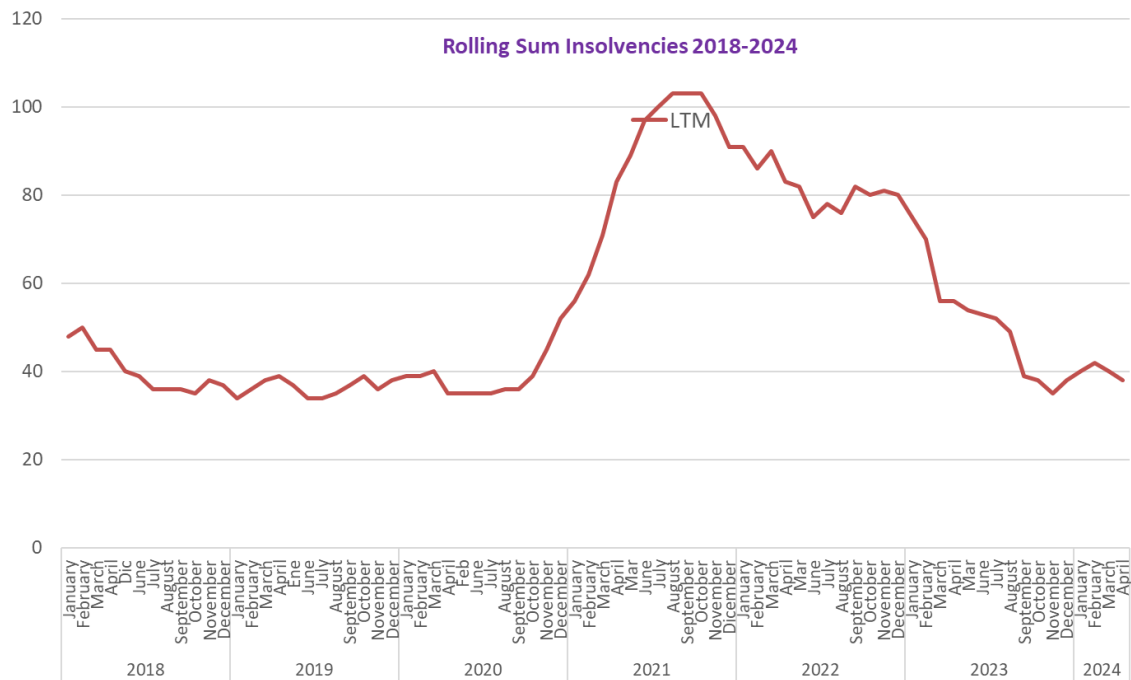


Fuentes: Solunion; Registro Público Concursal; BOE.

Durante el **periodo enero – abril de 2024**, las empresas del **canal Horeca** han presentado un total de **153 concursos**, lo que supone un **descenso del 38,3%** con respecto a los registrados en el primer cuatrimestre de 2023, aunque seguimos considerando que estos datos están influenciados por la huelga de los juzgados.



Fuentes: Solunion; Registro Público Concursal; BOE



Fuentes: Solunion; Registro Público Concursal; BOE.

Si nos basamos en **datos móviles a 12 meses** tanto del canal **Horeca** como del sector **turismo** (considerando las tres subcategorías mencionadas anteriormente), **la tendencia de las insolvencias es nuevamente a la baja**, tras un tímido repunte a inicios del presente año.

SUBSECTOR GRAN HOTELERÍA: ANÁLISIS DE CASH FLOW

Durante 2020 y 2021, las limitaciones en la movilidad derivadas de la **pandemia** de COVID-19, tanto el sector **turismo** en general como el **subsector gran hotelería**, tuvieron la **protección de la caja como una de las máximas prioridades**.

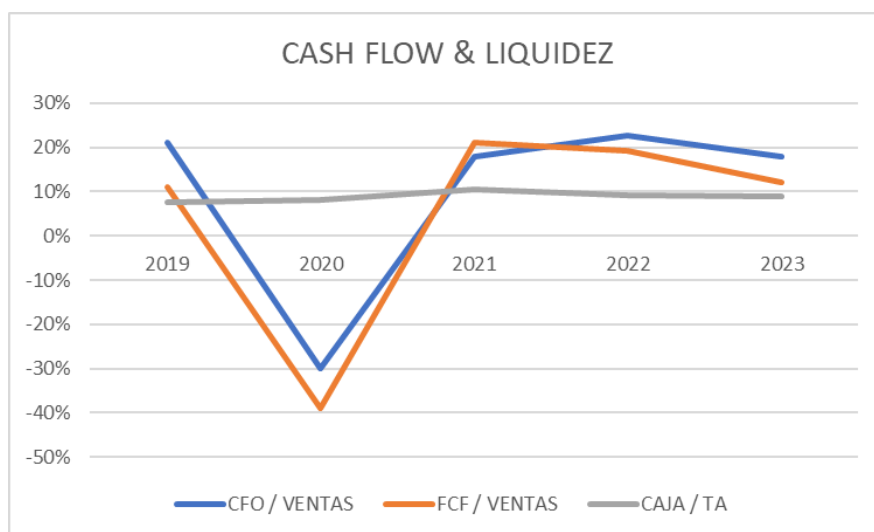
El **análisis agregado** de varios de los grandes operadores hoteleros muestra dos aspectos relevantes. Por una parte, que las **políticas** puestas en marcha para **proteger** la **liquidez** resultaron **exitosas**, pero, por otra, que **la posición de liquidez mantenida** durante los **últimos cinco años** ha sido en grandes números **la misma**.

A su vez, ya en **2021** el **subsector** había sido capaz de generar **caja de operaciones positiva** (CFO), situándose la misma en un 18% del total de ventas.

Las cifras **a diciembre 2023** indican que la **caja de operaciones** de este subsector **descendió ligeramente** desde el **23%** hasta el **18%** del total de cifra de negocio. En este caso, un **aumento** del **precio** medio por **habitación** sumado a una **mayor actividad** (derivada del mayor número de turistas), ha provocado un **mayor consumo de circulante**. Esto explica mayoritariamente la mencionada disminución en la caja de operaciones.

Si descontamos la inversión realizada, la caja para el servicio de deuda (**free cash Flow FCF**) se ha quedado en el **12%**, lejos del **19% del año anterior**, pero **en línea con el año 2019 (prepandemia)**.

Esto se explica nuevamente por el fuerte y sostenido ritmo inversor, sin que existan significativas desinversiones de activos no estratégicos que atemperen el impacto en el desembolso total, como sí había ocurrido en los dos años anteriores.



Fuente: Solunion.

*Informe elaborado por **Ramón Aloguín, Coordinador del Equipo de Analistas Zona Este de Solunion España**.

Sobre Solunion:

Ofrecemos soluciones y servicios de seguro de Crédito y de Caución y servicios asociados a la gestión del riesgo comercial para compañías de España y Latinoamérica. Somos una joint venture constituida en 2013 y participada al 50/50 por dos grandes aseguradoras, [MAPFRE](#) y [Allianz Trade](#). Ponemos al servicio de nuestros clientes una red internacional de vigilancia de riesgos desde la que analizamos la estabilidad financiera de más de 80 millones de empresas. Con una extensa red de distribución, respondemos a las necesidades de compañías de todos los tamaños en un amplio rango de sectores industriales. www.solunion.com

Advertencia:

Algunas de las afirmaciones contenidas en el presente documento pueden tener la naturaleza de meras expectativas o previsiones basadas en opiniones o puntos de vista actuales de la Dirección de la Compañía. Estas afirmaciones implican una serie de riesgos e incertidumbres, tanto conocidos como desconocidos, que podrían provocar diferencias importantes entre los resultados, actuaciones o acontecimientos reales y aquellos a los que explícita o implícitamente este documento se refiere. El carácter meramente provisional de las afirmaciones que aquí se contienen puede derivarse tanto de la propia naturaleza de la información como del contexto en el que se realizan. En este sentido, las construcciones del tipo “puede”, “podrá”, “debería”, “se espera”, “pretende”, “anticipa”, “se cree”, “se estima”, “se prevé”, “potencial” o “continúa” y otras similares, constituyen la expresión de expectativas futuras o de meras previsiones.

Los resultados, actuaciones o acontecimientos reales pueden diferir materialmente de aquellos reflejados en este documento, debido, entre otras causas a (i) la coyuntura económica general; (ii) el desarrollo de los mercados financieros y, en especial, de los mercados emergentes, de su volatilidad, de su liquidez y de crisis de crédito; (iii) la frecuencia e intensidad de los siniestros asegurados; (iv) la tasa de conservación de negocio; (v) niveles de morosidad; (vi) la evolución de los tipos de interés; (vii) los tipos de cambio, en especial el tipo de cambio Euro-Dólar; (viii) la competencia; (ix) los cambios legislativos y regulatorios, incluyendo los referentes a la convergencia monetaria y la Unión Monetaria Europea; (x) los cambios en la política de los bancos centrales y/o de los gobiernos extranjeros; (xi) el impacto de adquisiciones, incluyendo las integraciones; (xii) las operaciones de reorganización y (xiii) los factores generales que incidan sobre la competencia, ya sean a nivel local, regional, nacional y/o global. Muchos de estos factores tienen mayor probabilidad de ocurrir o pueden ser de carácter más pronunciado, en caso de actos terroristas.

La compañía no está obligada a actualizar las previsiones contenidas en el presente documento.