



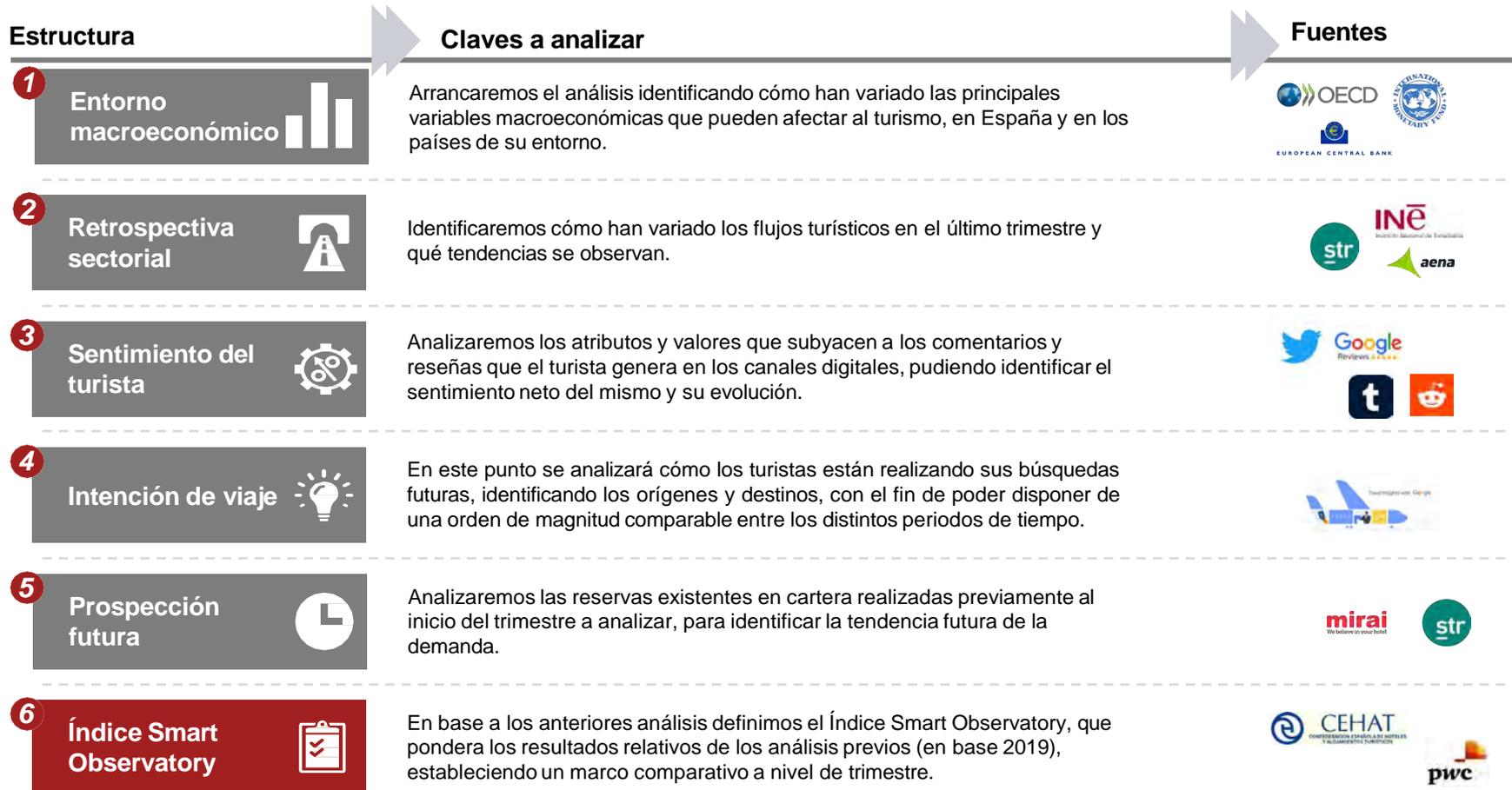
Smart Observatory – Sector Hotelero

Temporada Invierno 2025



El Smart Observatory se elabora a partir de una metodología integral que permite identificar las principales tendencias a futuro del sector

Marco metodológico



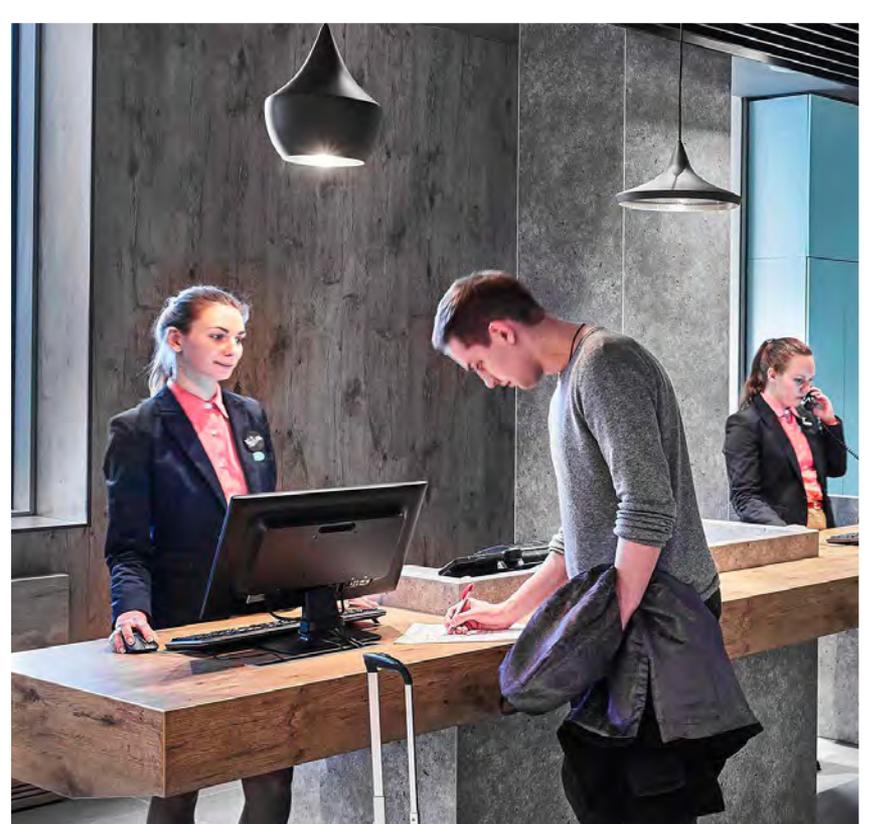


Índice

1 Análisis Smart Observatory

1. Entorno macroeconómico
2. Retrospectiva sectorial
3. Sentimiento del turista
4. Intención de viaje
5. Prospección futura

2 Resumen ejecutivo





1

Análisis Smart Observatory

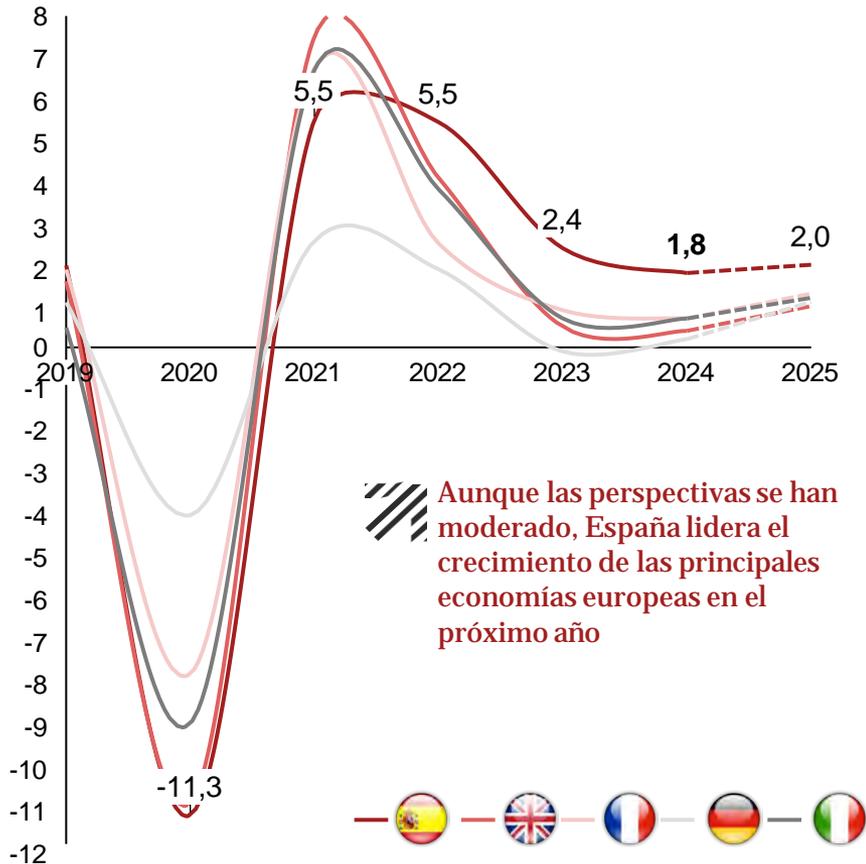
1. Entorno macroeconómico
2. Retrospectiva sectorial
3. Sentimiento del turista
4. Intención de viaje
5. Prospección futura



España lidera las perspectivas de crecimiento de los principales países europeos durante el próximo año

Tendencias macroeconómicas

Evolución del PIB Real entre 2019 y 2025* [Var %, Anual]



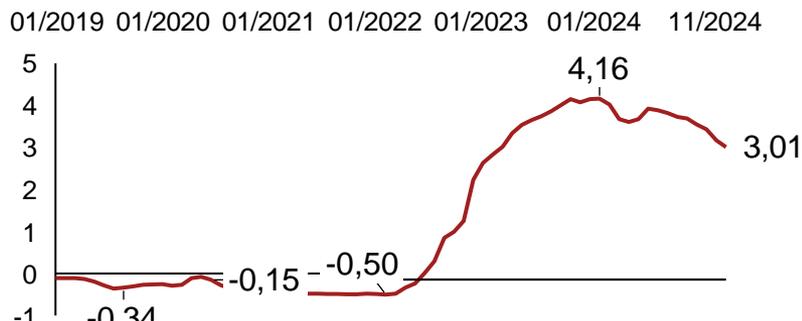
Evolución y comparativa de proyecciones del PIB Real español [Base 100 Q4 2019]



La mejora en la capacidad de gasto y la subida en tipos de cambio de la libra y el dólar frente al euro favorecen el turismo en España

Tendencias macroeconómicas

Euribor mensual histórico [%]

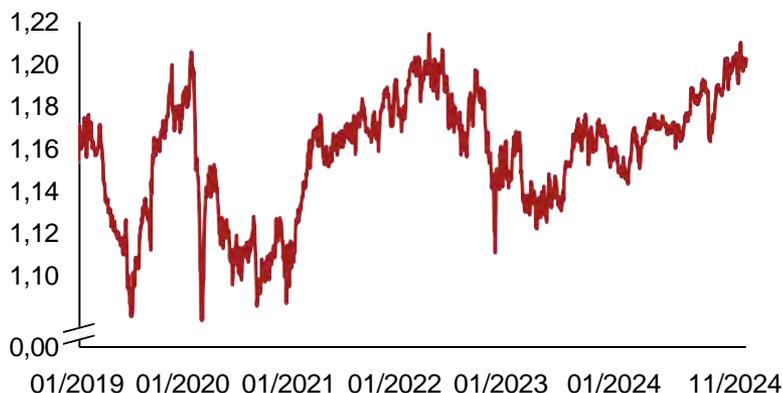


La mejora del coste de las hipotecas favorece la capacidad de gasto en turismo de las personas

Tasa de desempleo entre 2019 y 2025, previsiones 2024* y 2025* [%]

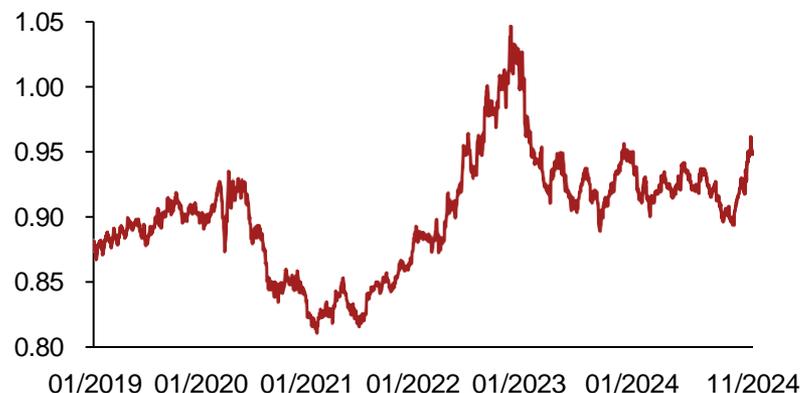
	2019	2020	2021	2022	2023	2024*	2025*
	14,1	15,5	14,8	12,9	12,1	11,7	11,3
	3,8	4,6	4,5	3,7	4,3	4,5	4,7
	8,5	8,1	7,9	7,3	7,2	7,7	7,8
	3,0	3,7	3,6	3,1	3,0	3,1	3,0
	9,9	9,3	9,5	8,1	7,6	7,4	7,3

Cambio Libra/Euro histórico



La libra se ha revalorizado en los últimos meses, mejorando el poder adquisitivo del turista británico en España

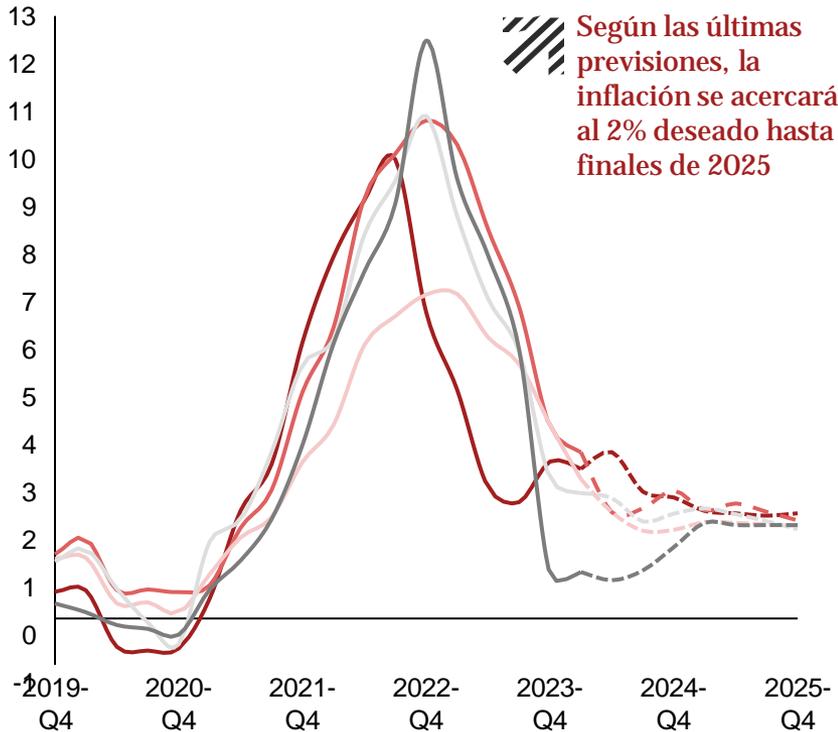
Cambio Dólar/Euro histórico



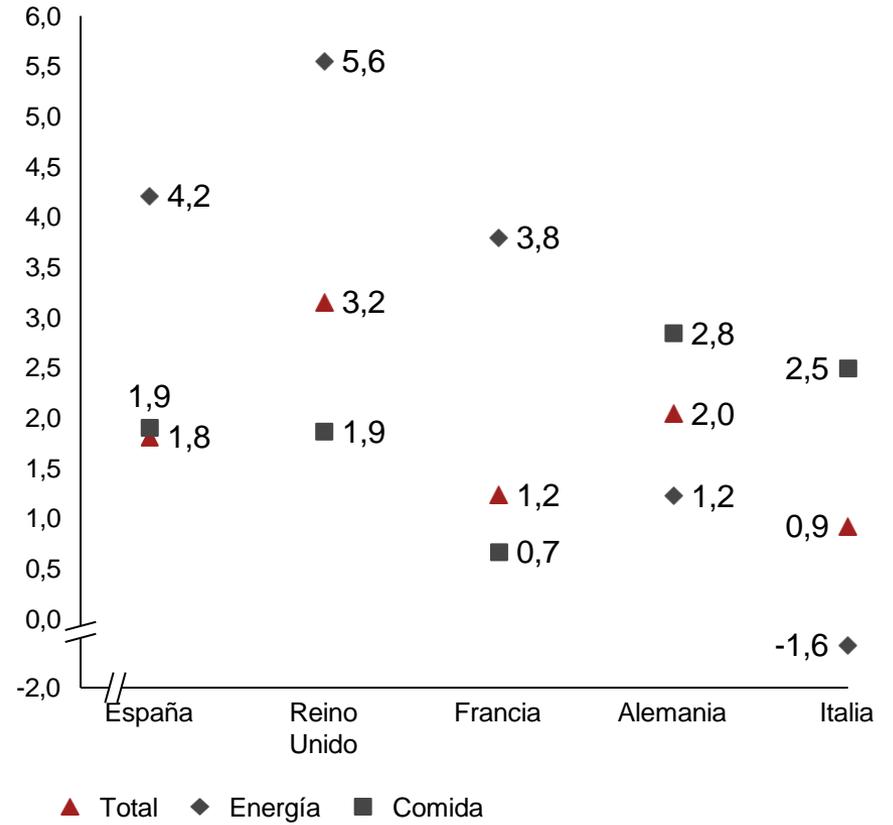
La estabilización de la inflación favorece el consumo en Europa, mejorando las previsiones turísticas

Tendencias macroeconómicas

Evolución de la inflación entre 2019 y 2025* [Var Anual, %]



Inflación total, energía y comida – octubre 2024 [Var Anual, %]



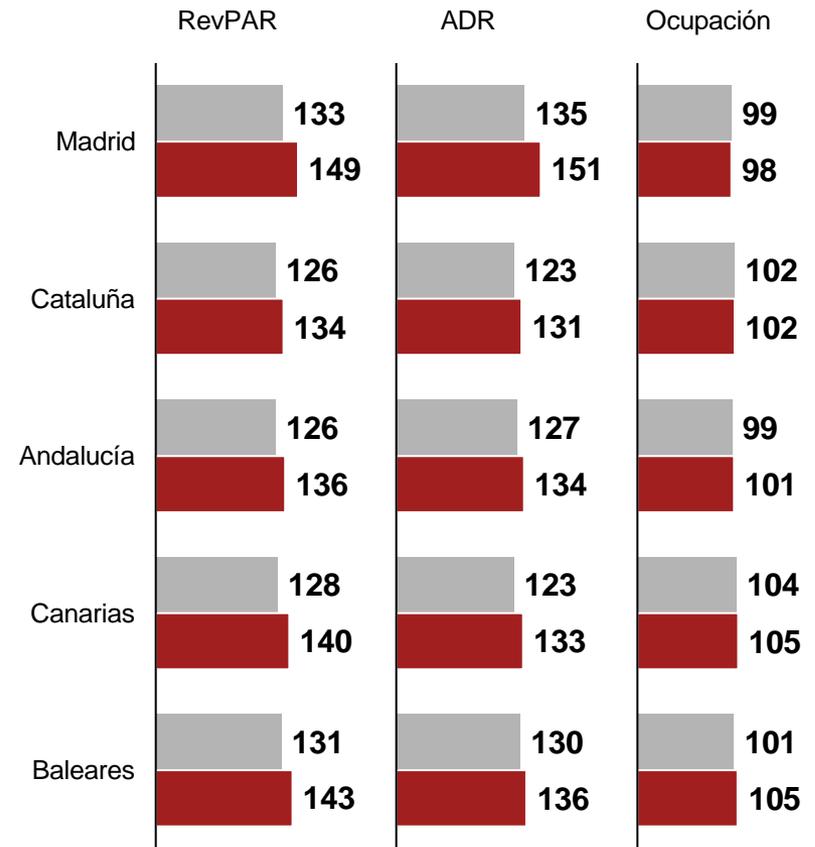
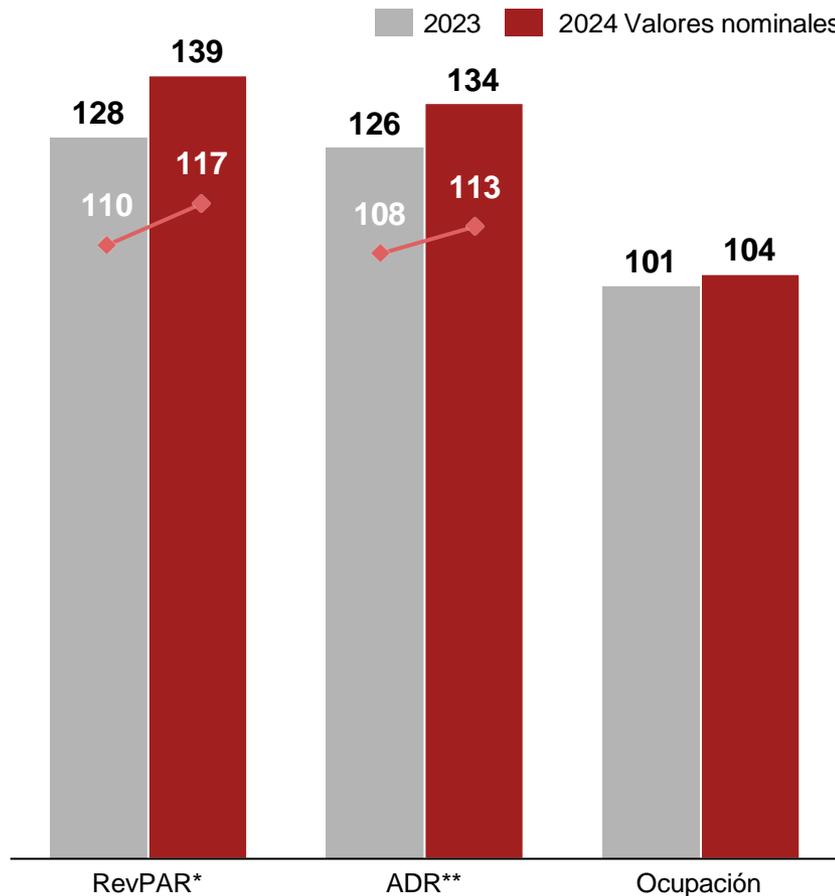
El sector supera en un 4% los niveles de ocupación de 2019 en la temporada de otoño y alcanza un RevPAR real un 17% superior

Evolución de los principales indicadores hoteleros (septiembre-octubre 2024)

Nivel nacional [Base 100 2019]

◆ Valores reales***

Detalle regional [Base 100 2019]



*RevPAR: Ingresos totales entre el total de habitaciones disponibles

**ADR: Precio medio diario de las habitaciones ocupadas

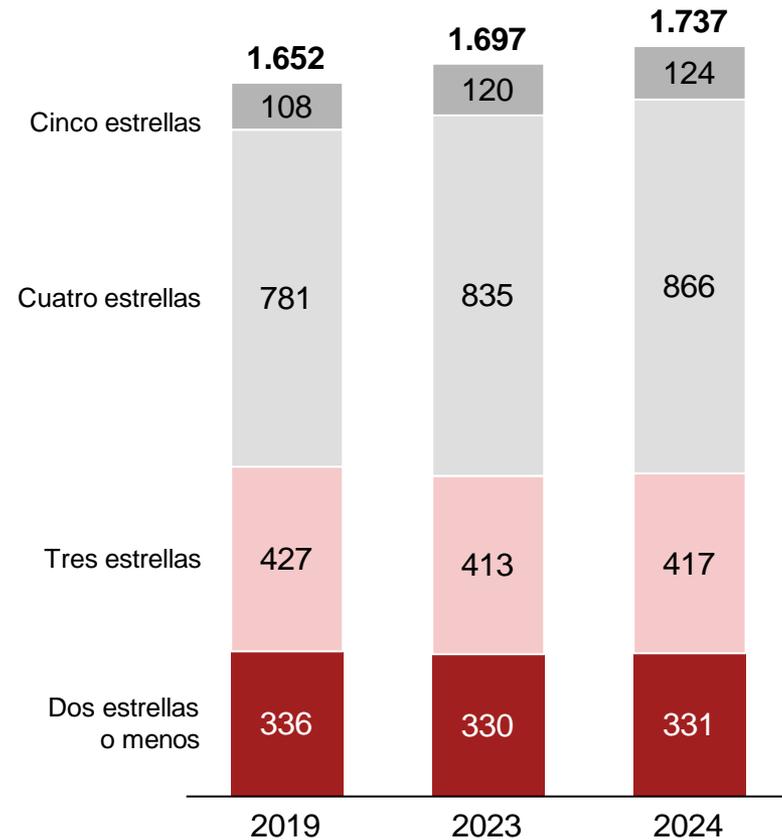
***Los valores reales se calculan ajustando al IPC en base 100 2019

Fuente: INE, Análisis PwC

España mantiene su apuesta por una oferta turística de calidad, aumentando las plazas de hoteles de 4 y 5 estrellas (+11% vs 2019)

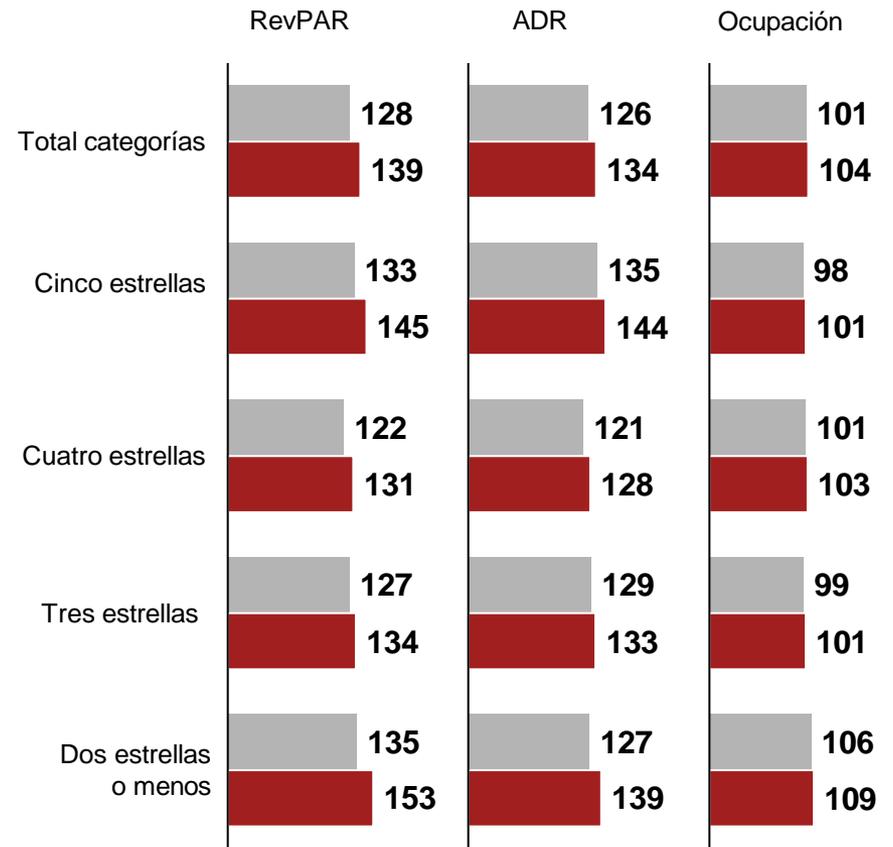
Evolución de los principales indicadores hoteleros (septiembre-octubre 2024)

Plazas por categoría [miles]



Detalle por categorías [Base 100 2019]

■ 2023 ■ 2024

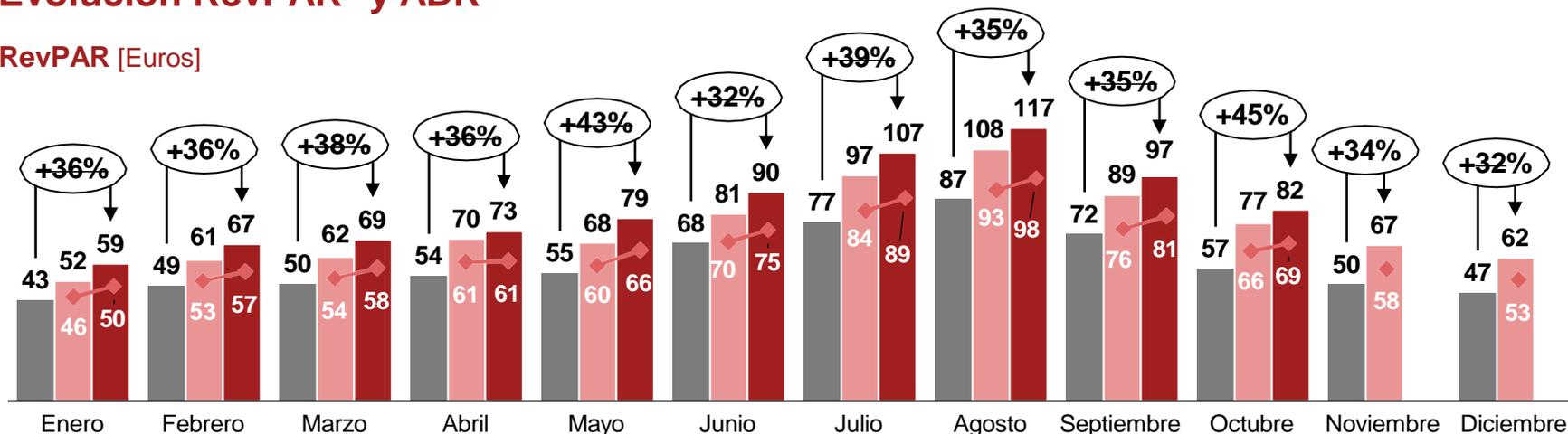


*RevPAR: Ingresos totales entre el total de habitaciones disponibles
 **ADR: Precio medio diario de las habitaciones ocupadas
 ***Los valores reales se calculan ajustando al IPC en base 100 2019
 Fuente: INE, Análisis PwC

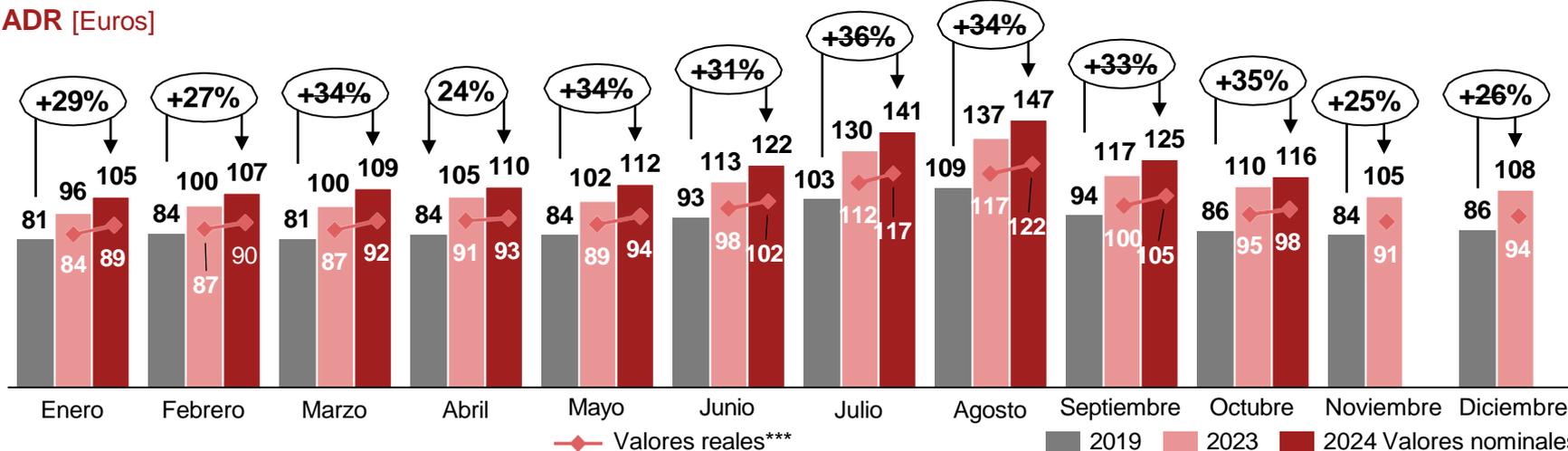
La mejora del RevPAR respecto al ADR en octubre refleja la mejora del crecimiento turístico en épocas valle, reduciendo la estacionalidad

Evolución RevPAR* y ADR**

RevPAR [Euros]



ADR [Euros]



◆ Valores reales***

■ 2019 ■ 2023 ■ 2024 Valores nominales

*RevPAR: Ingresos totales entre el total de habitaciones

**ADR: Precio medio diario de las habitaciones ocupadas

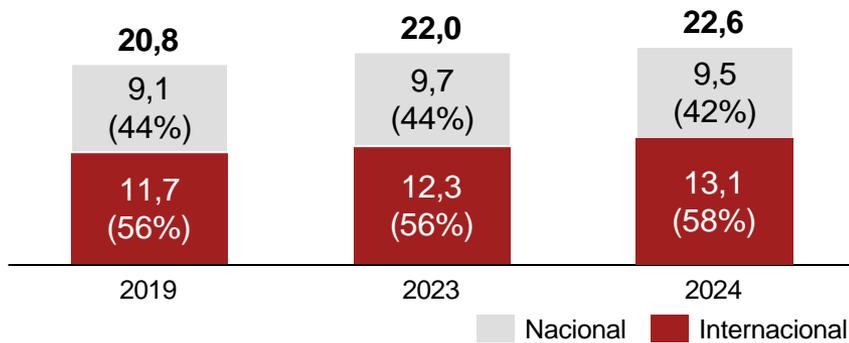
***Los valores reales se calculan ajustando al IPC en base 100 2019

Fuente: INE, Análisis PwC

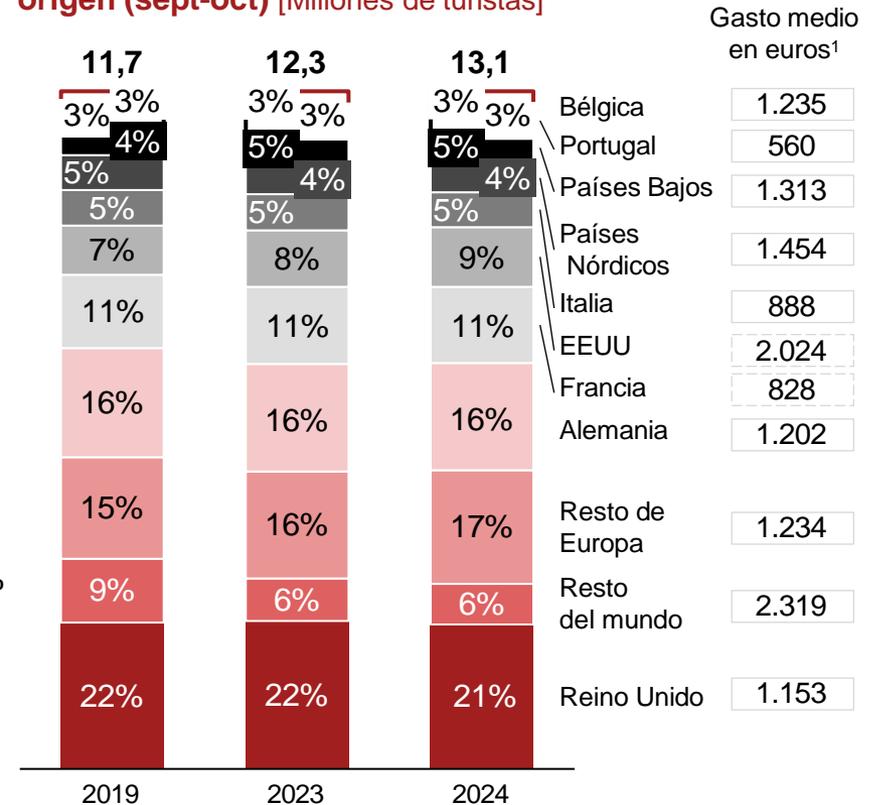
El sector continúa creciendo en la temporada de otoño (+2% vs. 2023), impulsado por el turismo internacional (+6,5% vs. 2023),

Evolución en el número de viajeros

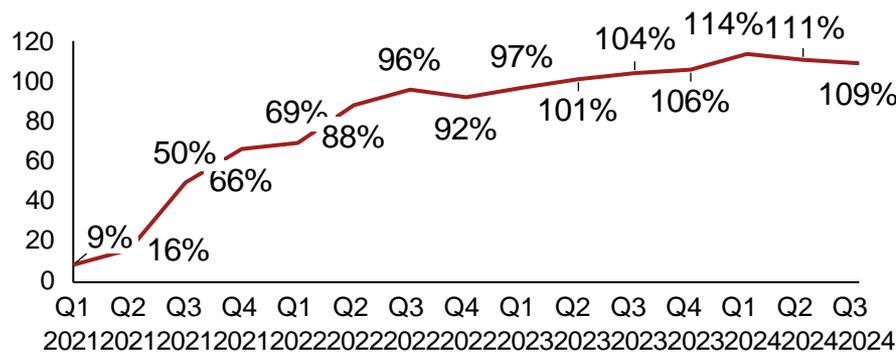
Distribución de turistas que se alojaron en un hotel según su origen (sept-oct) [Millones de turistas]



Distribución de turistas internacionales según país de origen (sept-oct) [Millones de turistas]



Peso turismo internacional [Base 100 mismo Q 2019]

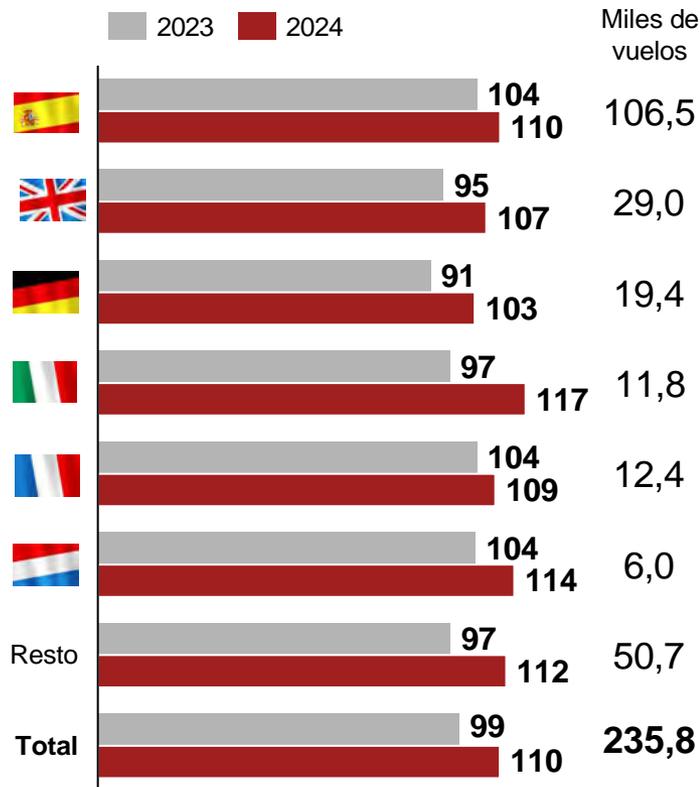


El aumento del turismo internacional está marcado por un incremento del número de turistas de alto impacto económico como estadounidenses que pasan a suponer un 9% de los turistas en 2024

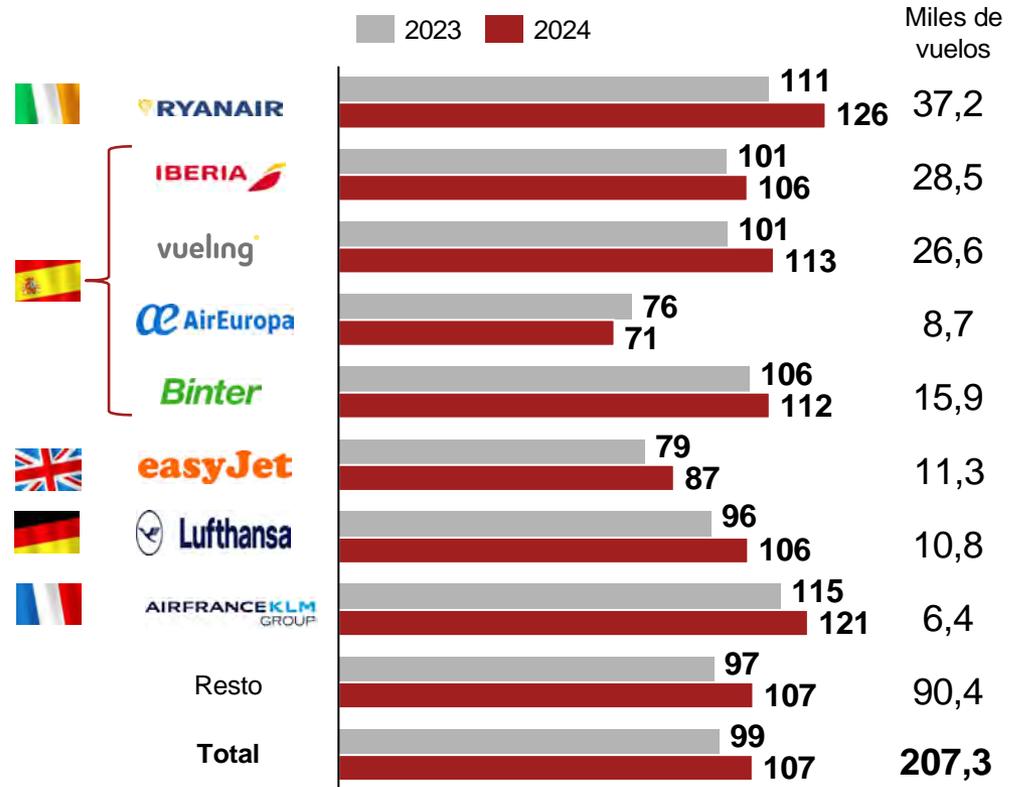
Los principales mercados continúan creciendo y consolidan la recuperación total del tráfico aéreo

Histórico – Tráfico aéreo (septiembre y octubre)

Pasajeros destino España por país de origen
[Base 100 2019]



Número de vuelos con destino España por compañía
[Base 100 2019]

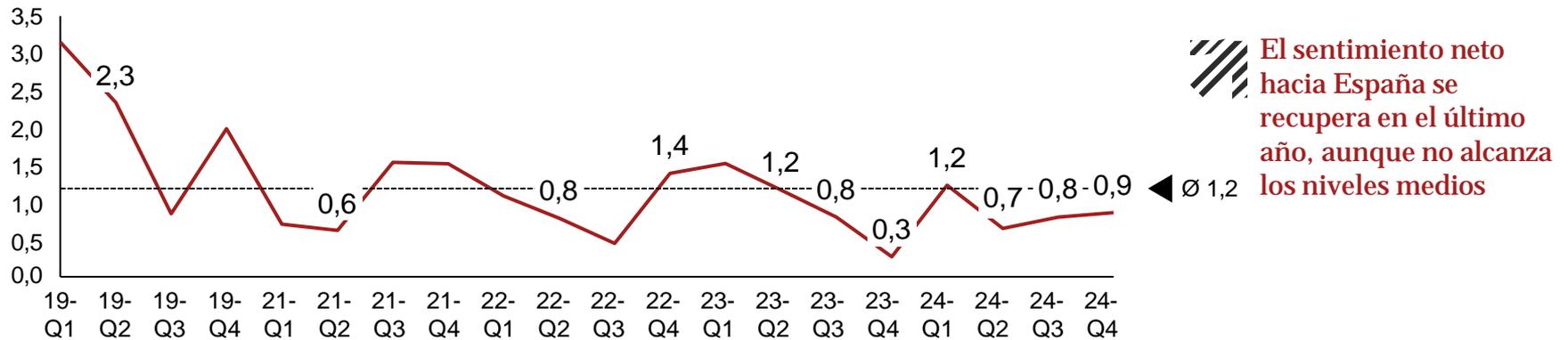


El sentimiento neto se recupera paulatinamente hasta alcanzar los niveles medios post-pandemia

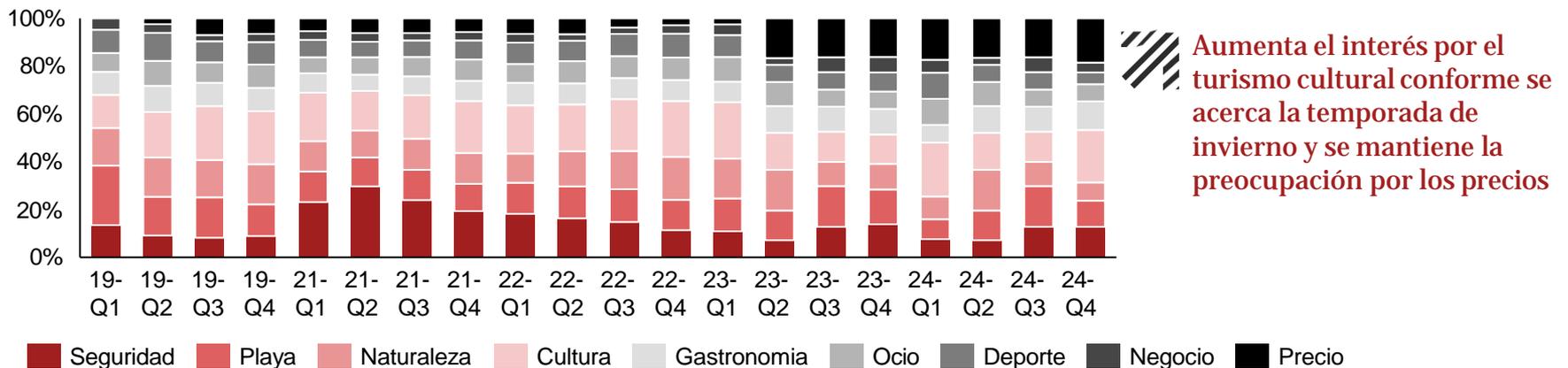
Sentimiento del viajero

Evolución del sentimiento neto¹ del turista hacia España

[-5 se corresponde con el valor más negativo y 5 con el valor más positivo]



Evolución de las menciones internacionales de España² [Porcentaje relativo por temática]



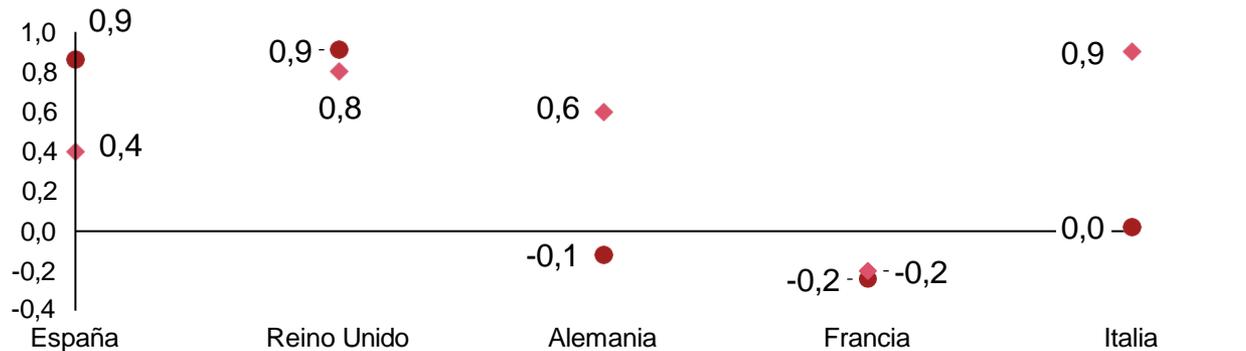
(1) Sentimiento Neto: $5 * (\text{Menciones Positivas} - \text{Menciones Negativas}) / (\text{Menciones Positivas} + \text{Menciones Negativas})$. (2) Se ha modificado el sistema de clasificación de tweets a partir de 2023-Q2
 Fuente: Redes Sociales, Blogs y Foros, Análisis PwC

El turismo cultural concentra el interés del turista extranjero, aunque preocupa la tendencia hacia la masificación

Sentimiento del viajero (octubre-noviembre)

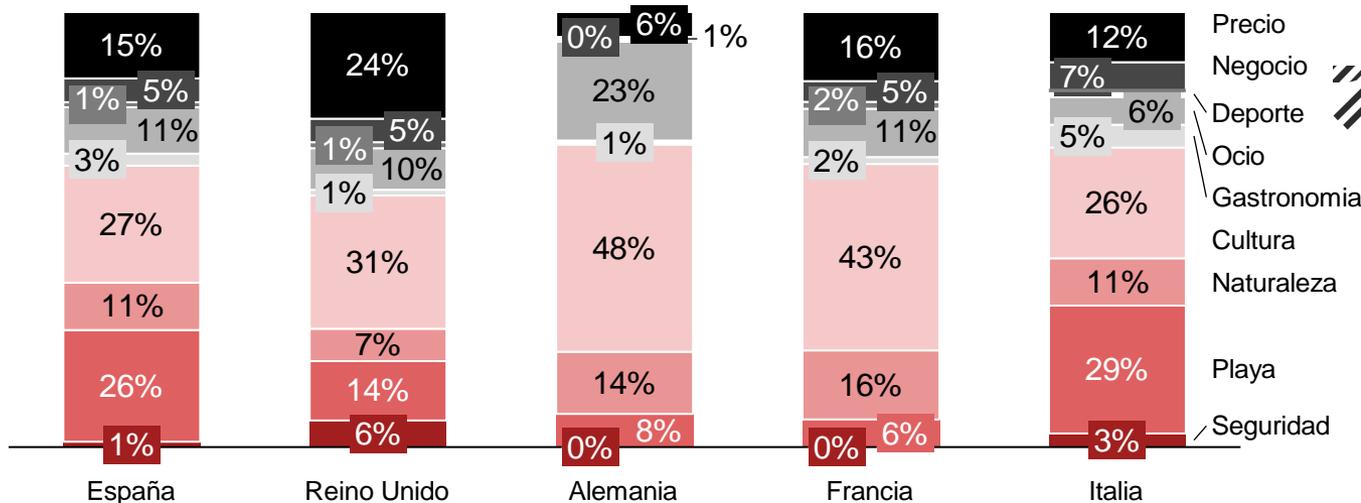
Evolución del sentimiento neto del turista hacia España

[-5 se corresponde con el valor más negativo y 5 con el valor más positivo]



El sentimiento de los turistas internacionales se ve afectado por el aumento de turistas y empiezan a percibir masificación en los principales destinos

Menciones internacionales de España en oct-nov 2024 [Porcentaje relativo por temática]



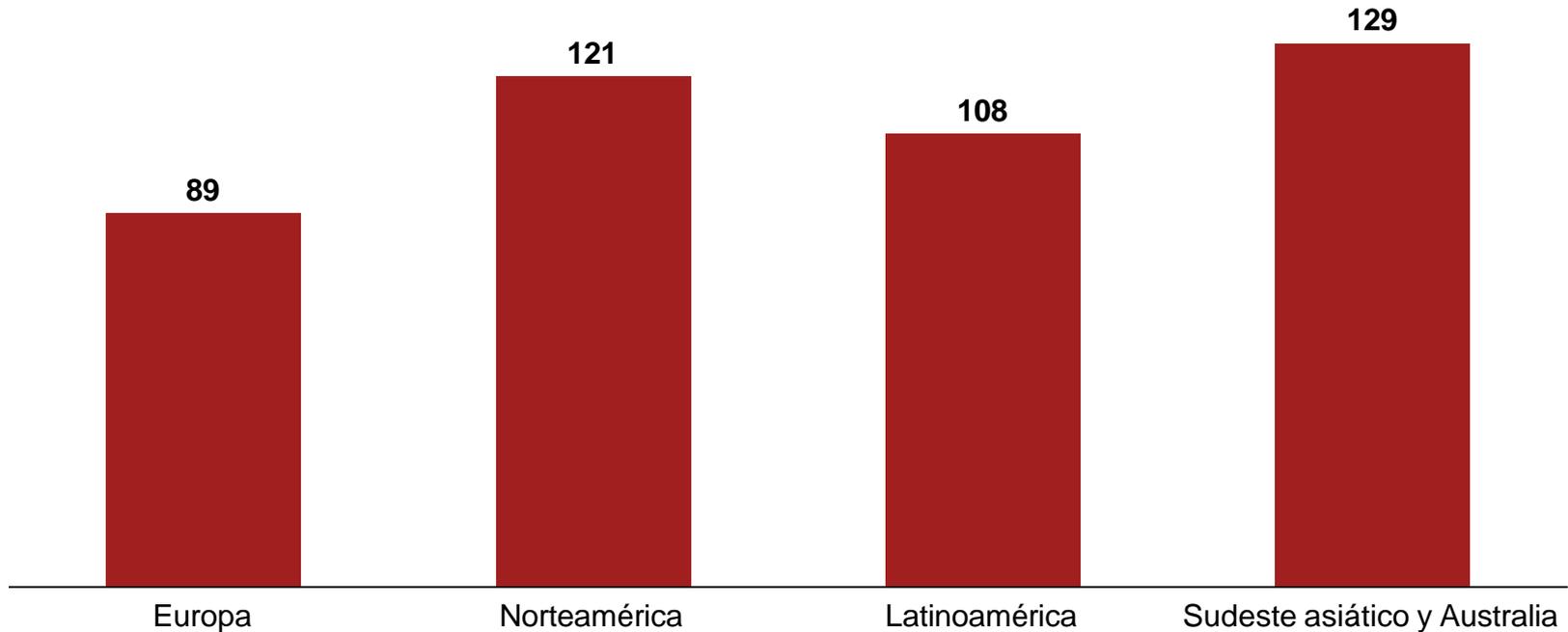
Con la llegada de la época invernal el turismo cultural comienza a predominar sobre la playa, mostrando la riqueza turística del país

Se identifica un crecimiento sustancial en la intención de viaje a España por parte de los mercados emisores de largo radio

Tendencias – Intención de viaje a España (septiembre-noviembre)

Google Travel Insights metric normalizado por País [Base 100 2023]

2024



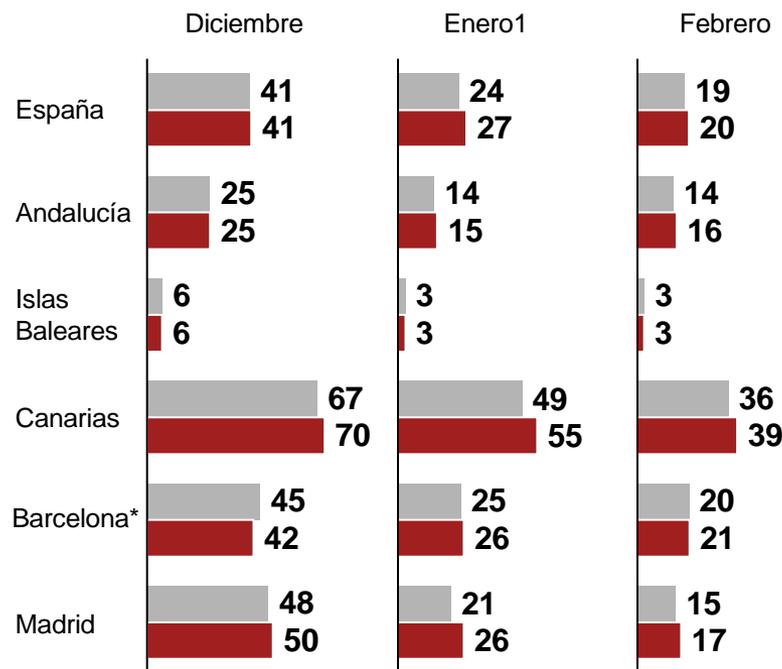
/// Norteamérica, Latinoamérica, el Sudeste asiático y Australia destacan por su creciente interés por viajar a España, mientras que España y los demás países europeos comienzan a valorar otros destinos de largo radio

Invierno 2025 arranca con una cartera 0,7 p.p. por encima de 2024 gracias a una mejora en la antelación de las reservas

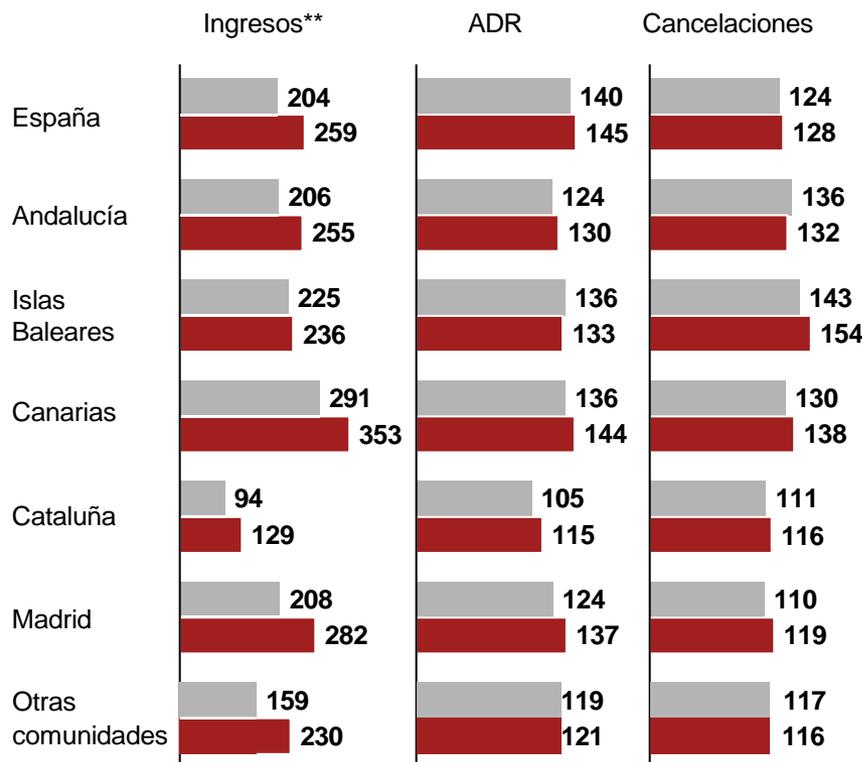
Indicadores de la posición de cartera

■ 2023 ■ 2024

Ocupación en Cartera a 90 días



Canal directo (On the book) a 5 de diciembre [Mirai] [Base 100 2019]



La ocupación en cartera está marcada por un aumento la antelación de las reservas, destacando el caso de Canarias, un destino de popularidad creciente durante el invierno (+3-5pp.)

Los ingresos del canal directo se incrementan en relación con la temporada anterior, aumentando un 27% respecto a 2023

* La información se corresponde con Barcelona provincia.

** Estos valores se refieren a venta directa, cuya cuota frente al resto de canales ha crecido considerablemente tras la pandemia
Datos: Mirai, STR, Análisis PwC



2

Resumen ejecutivo

Invierno '25 mantiene el crecimiento del sector, apoyado en una oferta de mayor calidad y la atracción de turistas de alto impacto económico

■ Año de referencia ■ Año anterior ■ Año actual

La temporada invernal de 2025 muestra la consolidación del sector, superando los niveles previos de ocupación y con una mejora sostenida del precio de las habitaciones, gracias a la mejora de la oferta hotelera y la captación de turistas de alto impacto económico, destacando los mercados de largo radio como el estadounidense

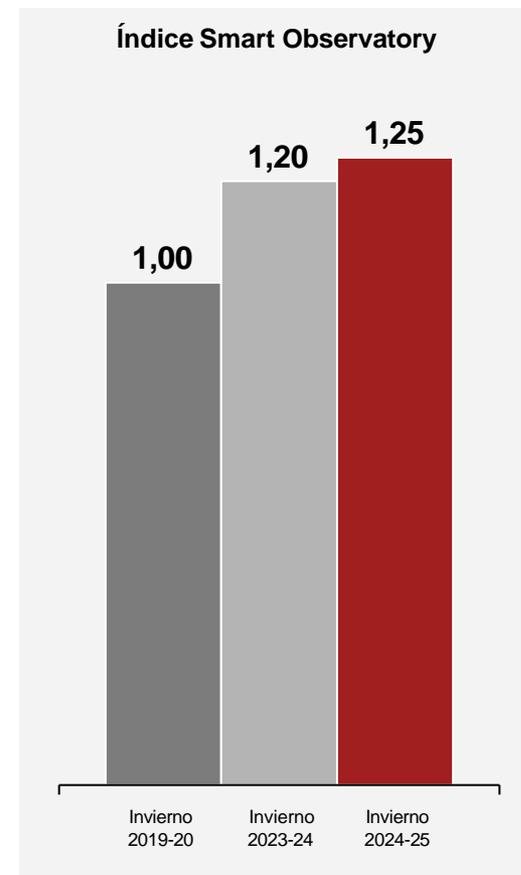
El **índice Smart Observatory** nos marca un **valor de 1,25 para el Invierno 2025**, mostrando una leve mejoría que indica el comienzo de la consolidación del sector en valores de récord histórico.

La **mejora de la situación macroeconómica** y la recuperación del Dólar y la Libra frente al Euro **aumentan la capacidad de gasto en nuestro país**, impulsando el **tráfico internacional**. Este crecimiento (**+6.5% vs 2023**) se centra **especialmente en turismo de largo radio**, caracterizado por un mayor gasto medio, destacando el mercado estadounidense.

Gracias a ello observamos una **mejora en el ratio de ocupación hotelera (+3 p.p. vs 2023)**. Lo que unido a la **mejora en la calidad de la oferta hotelera** (aumento del 11% en las plazas de 4 y 5 estrellas respecto 2019), permiten impulsar el **ReVPAR un 17% por encima de los niveles prepandemia**.

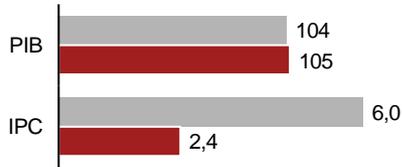
Respecto a la **intención de viaje**, se observa un creciente interés, con respecto al mismo periodo del año anterior, por las visitas a España de los mercados emisores de largo radio con unos crecimientos de Norteamérica (+21%), América Latina (+8%) y el Sudeste asiático y Australia (+29%).

Por todo ello, el sector hotelero continúa mostrando una tendencia prometedora de crecimiento de cara a la temporada invernal, reflejado por una **ocupación en cartera ascendente (+0.7% vs 2023)** y una mejora de la antelación.



Las previsiones para Invierno '25 apuntan a crecimientos sostenidos, con una cartera ligeramente superior al año anterior

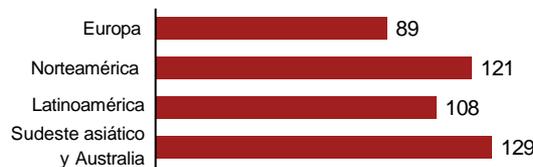
PIB Real en base 100 Q4 2019 e IPC*



España conserva unas previsiones de crecimiento favorables pese a la inflación acumulada

Interés por el viaje a España

Base 100 2023 (sept-nov)

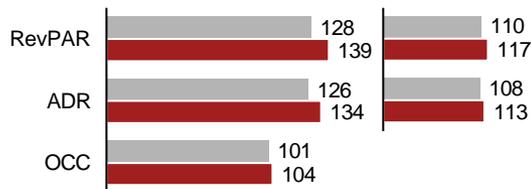


El interés por viajar a España está experimentando un crecimiento en el largo radio con una ligera bajada en el viaje de corto y medio radio

Indicadores hoteleros Base 100 (septiembre-octubre) 2019

Valores nominales

Valores reales**



Los ingresos se alzan un 17% en términos reales respecto a 2019 gracias a una mejoría del 4% de la ocupación

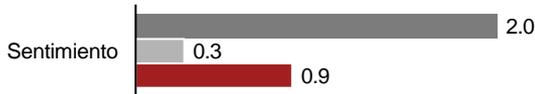
On the book (cartera) % ocupación a fecha 25 de noviembre para los próximos 90 días (hasta el 23 de febrero de 2025)



Las reservas en cartera a 90 días superan notablemente al año anterior

Sentimiento neto hacia España

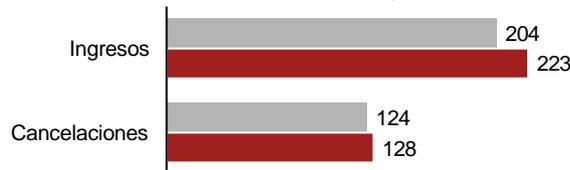
[-5 valor más negativo, +5 valor más positivo]



El sentimiento neto hacia España aún no alcanza los niveles de años previos, con el aumento de precios como una de las principales preocupaciones

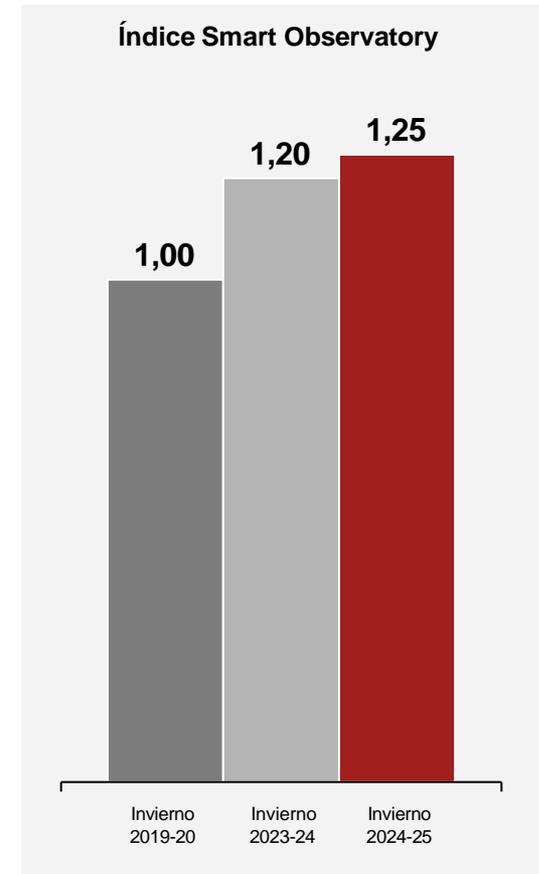
On the book (cartera) en canal directo

a fecha 5 de diciembre en base 100 respecto a 2019



El crecimiento del canal directo y la subida de la ocupación incrementan los ingresos esperados un 23% frente a 2019

Índice Smart Observatory



*Datos disponibles más recientes

**Los valores reales se calculan ajustando al IPC en base 100 2019

Fuente: OCDE, Banco de España, INE, Our World in Data, Google Trends/Google Travel Insights, STR, Mirai, Análisis PwC

José Manuel Fernández Terán

Socio responsable de Turismo, Transporte y Logística en PwC

jose.fernandez.teran@pwc.com



El propósito de PwC es generar confianza en la sociedad y resolver problemas importantes. Somos una red de firmas presente en 151 países con más de 364.000 profesionales comprometidos en ofrecer servicios de calidad en auditoría, asesoramiento fiscal y legal, consultoría y transacciones. Cuéntanos qué te preocupa y descubre cómo podemos ayudarte en www.pwc.es



© 2024 PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocio, S.L. Todos los derechos reservados. “PwC” se refiere a PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocio, S.L., firma miembro de PricewaterhouseCoopers International Limited; cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente.