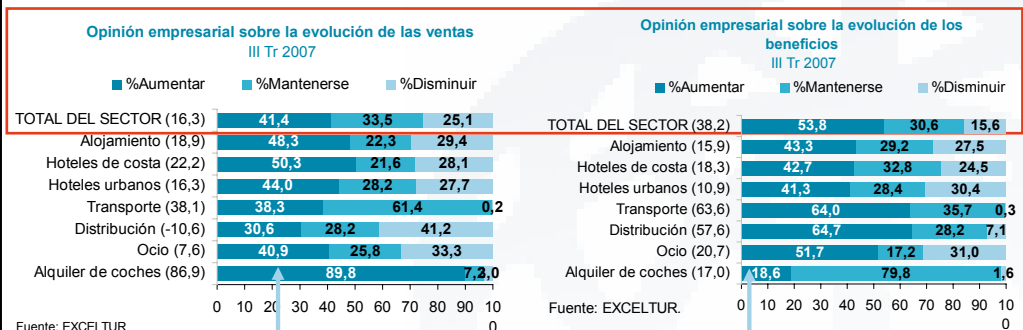




## Balance empresarial del tercer trimestre de 2007 y Perspectivas para el cuarto trimestre y el cierre del año 2007

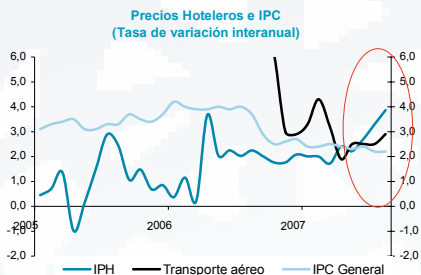
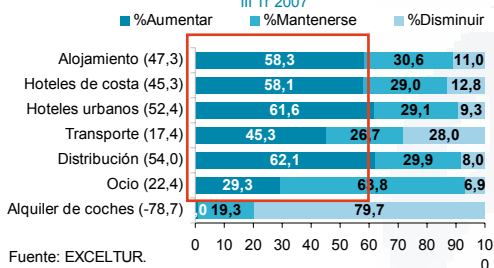
**1. Durante el tercer trimestre de 2007 se ha producido un repunte de los resultados del conjunto del sector turístico español, tanto en términos de volumen de ventas como en los niveles de beneficios respecto a los niveles alcanzados durante los mismos meses de 2006...**



**Aumento generalizado entre los empresarios de las ventas y en mayor medida de los beneficios**

... muy especialmente debido a la moderada subida puntual de los precios que ha dominado estos últimos meses frente a las ofertas y descuentos de anteriores temporadas

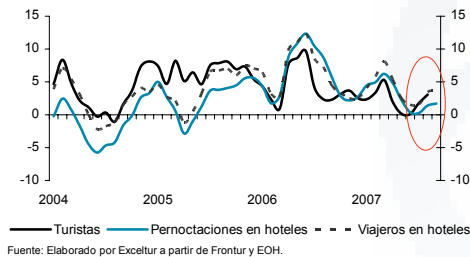
Opinión empresarial sobre la evolución de los precios  
III Tr 2007



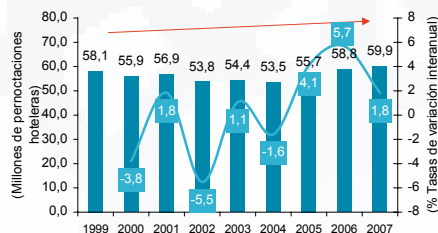
2. A diferencia de otros trimestres, el impulso de las ventas se ha producido principalmente por un mayor dinamismo de la demanda extranjera que ha experimentado un repunte en sus ritmos de crecimiento durante este tercer trimestre de 2007

- Las pernoctaciones en hoteles de los extranjeros se ha incrementado entre julio y septiembre un 1,8% frente al 0,4% que registraron en el segundo trimestre de 2007.
- Con este aumento el número de pernoctaciones de los extranjeros alcanza en los meses centrales de este pasado verano y en el acumulado del año su nivel máximo desde que se elabora la EOH del INE.

Indicadores de volumen de demanda extranjera  
(Tasa de variación interanual trimestral)



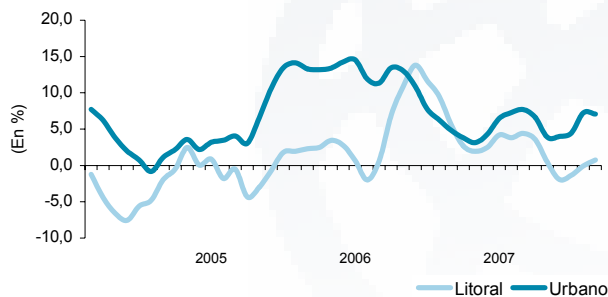
Número de pernoctaciones hoteleras de los extranjeros  
(Jul-sep)



### 3. La mayor dinamización de la demanda extranjera a los hoteles españoles se ha acusado más en este verano en los destinos urbanos.

1. El número de noches disfrutadas por no residentes en el conjunto de las principales ciudades turísticas españolas creció un 7,1% en los meses de julio, agosto y septiembre de 2007 en comparación con el mismo período de tiempo del año anterior
2. En las zonas del litoral mediterráneo, Baleares y Canarias las pernoctaciones hoteleras se incrementaban un 0,8% en los meses de julio, agosto y septiembre, dejando atrás en cualquier caso la caída interanual del 1,9% registrada en el segundo trimestre de 2007.

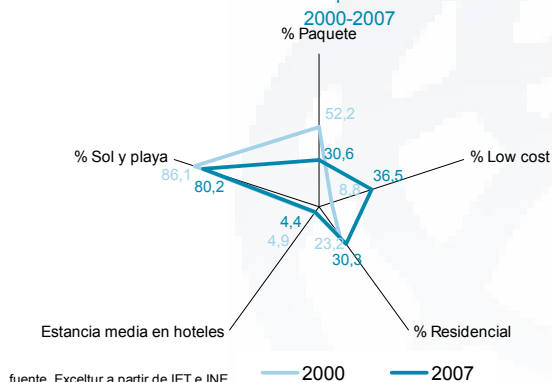
Pernoctaciones de extranjeros en hoteles de las zonas turísticas del litoral y destinos urbanos. 2004-2007  
(Tasa de variación media interanual trimestral)



Fuente: Elaborado por Exceltur a partir EOH (INE)

Por otro lado, este verano ha servido un trimestre más para observar la intensificación de los profundos cambios que está experimentando el consumidor en sus viajes hacia España que ha provocado que el patrón de comportamiento del turista extranjero en 2007 difiera sustancialmente del que presentaba en el año 2000.

Cambios en el comportamiento del turismo extranjero hacia España 2000-2007

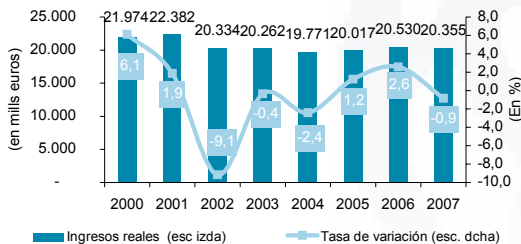


fuelle. Exceltur a partir de IET e INE

**El moderado incremento del turismo extranjero, junto a ciertas variaciones en el perfil de su consumo, ha inducido un leve mejoría en los indicadores del total de ingresos reales para España durante los meses del verano 2007 ...**

1. La información disponible sobre los ingresos por turismo y viajes relativa al mes de julio (último dato publicado por el Banco de España) sitúa su crecimiento en el 2,6%, que con una inflación de la rúbrica del turismo del IPC del 4,4%, refleja una caída en términos reales del 1,8%.
2. Esta evolución debiera haber mejorado durante el mes de agosto, tal y como pone manifiesto la Encuesta Egatur elaborada por el IET, que no obstante y a diferencia de los ingresos que calcula el Banco de España, incorpora además de los gastos en que incurrir los turistas en España, aquellos que realizan en su país de origen. Según EGATUR en agosto el total de gasto se incrementó un 6,6%.

**Ingresos reales de la Balanza de Pagos**  
Ene-jul 2000-2007

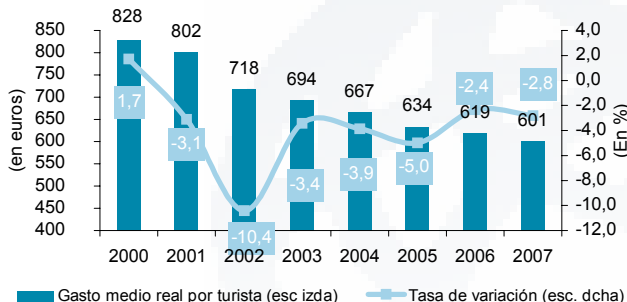


**... Insuficiente para revertir la caída del total de ingresos reales que revierten en España**

Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de IET y Banco de España

**... y de los ingresos reales que revierten en destino por cada turista extranjero que reciben**

**Ingreso medio real por turista extranjero**  
(Ingresos por turismo de la BP/nº de turistas).  
Ene-jul 2000-2007



Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de IET y Banco de España

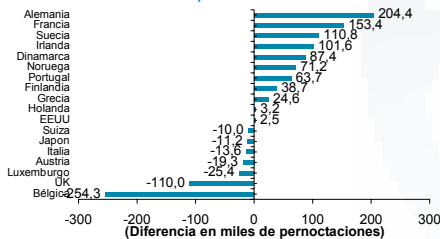
En el conjunto del año y con datos del Banco de España, el ingreso medio se vuelve a reducir un 2,8% de enero a julio de 2007, tras siete años consecutivos de descenso.

**Del análisis de los resultados del verano por mercados cabe destacar:**

1. La recuperación del turismo nórdico,
2. La dinamización del mercado francés tras las elecciones presidenciales de primavera,
3. La leve mejoría del mercado alemán,
4. La continuidad en la pujanza del turismo portugués y
5. El buen comportamiento del turismo americano, aunque en septiembre ha notado el efecto de la depreciación del dólar

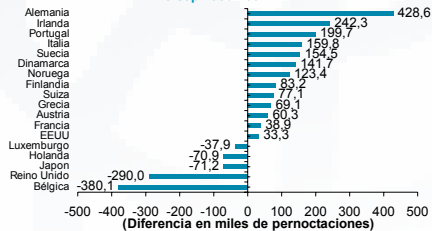
**Por el contrario, el mercado británico (el principal para España) continua contraído a pesar del dinamismo de su economía y el turismo italiano se ha reducido respecto al verano de 2006, al igual que el belga y de otros mercados de Europa Central**

**Crecimiento del número de pernoctaciones en establecimientos hoteleros por mercados Jul-sep 2006-2007**



Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de la EOH, INE.

**Crecimiento del número de pernoctaciones en establecimientos hoteleros por mercados Ene-sep 2006-2007**

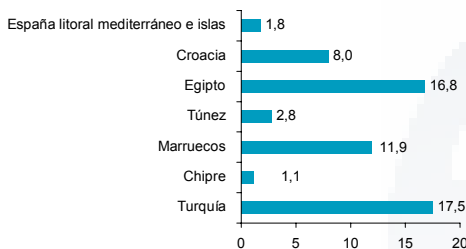


Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de la EOH, INE.



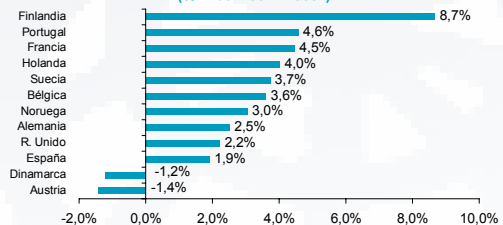
**4. La afluencia de turistas extranjeros a los destinos españoles tanto urbanos como vacacionales a lo largo del verano y en lo que llevamos de 2007 debe valorarse por encima de lo habitual por el contexto de creciente competencia internacional en el que se ha producido.**

**España frente a los destinos emergentes del Mediterráneo (% Crec. 2007/2006 acumulado\*)**



Fuente: IET, OMT e Institutos de Estadística Nacionales. \*Datos hasta septiembre excepto Túnez, Croacia, y Marruecos hasta agosto, y Egipto hasta julio.

**ESPAÑA frente a los destinos europeos. Pernoc. de no residentes en establecimientos hoteleros (% Crec. 2007\*/2006\*)**



Fuente: Exceltur a partir de INE y Eurostat. \* Datos hasta julio excepto España hasta septiembre, Holanda y Austria hasta junio, y Bélgica y Francia hasta mayo.

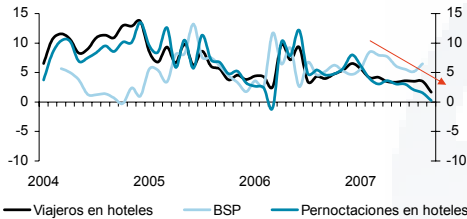
Los países competidores de los destinos españoles tanto en el ámbito urbano como vacacional han experimentado intensos crecimientos en la llegada de turistas extranjeros.



**5. Frente al repunte del mercado extranjero, el tercer trimestre ha evidenciado un nuevo paso en la tendencia de moderación del gasto turístico de los españoles, especialmente intenso en sus viajes por España.**

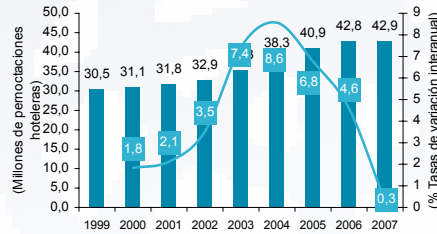
Las pernoctaciones en hoteles de los españoles se han incrementado entre julio y septiembre un 0,3% frente al 3,1% del primer semestre.

**Indicadores de volumen de demanda nacional**  
(Tasa de variación interanual trimestral)



Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de EOH, INE.

**Número de pernoctaciones hoteleras de los españoles**  
(Jul-sep)



Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de EOH, INE

**La subida de los tipos de interés ha continuado condicionando la demanda de servicios turísticos, percibiéndose con mayor intensidad en el turismo familiar y en los segmentos de productos para rentas más bajas, que son los que mayor dificultad tienen para llegar a fin de mes y que más viajan por España.**



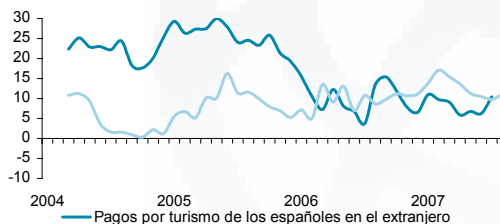
**Esas señales de desaceleración de la demanda turística de los españoles en España no se acusan, sin embargo, en relación a sus viajes al exterior, por la combinación de:**

1. El acceso a vuelos baratos para hacer escapadas a destinos urbanos europeos .
2. La capacidad financiera adicional que introduce un euro fuerte para viajar a destinos de larga distancia
3. La menor sensibilidad de los segmentos de mayor nivel de renta, protagonistas de los viajes al exterior, respecto al tensionamiento de los tipos de interés

En julio y agosto el BSP (liquidación de los billetes aéreos de IATA) de vuelos internacionales crecía un 12,2%, por la caída del 1,6% que experimentaba a destinos nacionales

Los pagos por turismo de los españoles en el exterior crecieron un 16,1% en julio según los datos de la Balanza de Pagos del Banco de España

**Indicadores de demanda nacional al extranjero**  
(Tasa de variación interanual trimestral)

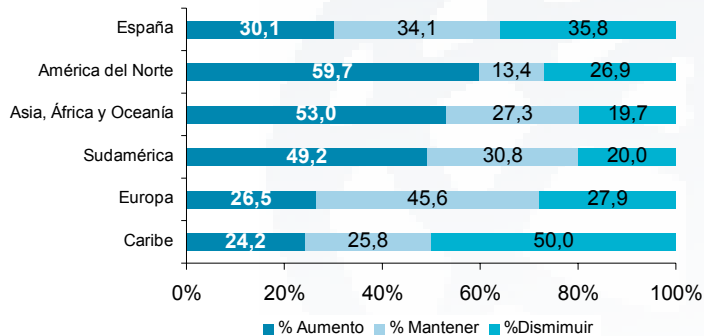


Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de Banco de España e IATA



**Los productos que han experimentado un mayor crecimiento en el mercado español durante el verano han sido los de larga distancia, con la excepción del Caribe, según refleja la opinión de los gestores de los principales grupos de agencias de viajes**

**Comportamiento de las ventas de las Agencias de Viaje por destinos III Trimestre 2007**

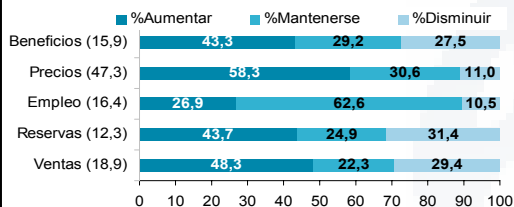


Fuente: Exceltur



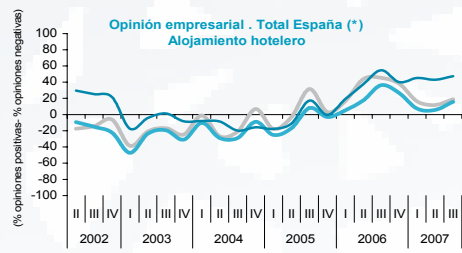
**6. Hoteles.** La actividad hotelera en España ha experimentado en el tercer trimestre de 2007 un aumento de las ventas de la mano de un mayor dinamismo de la demanda extranjera, que en un entorno de leve crecimiento de las tarifas este año, ha permitido un incremento de los beneficios empresariales, según el 43,3% de los profesionales encuestados del sector.

**Total España Opiniones empresariales Alojamiento Hotelero III Tr 2007**



Fuente: EXCELTUR.

(\*) Las respuestas están calculadas como la diferencia entre los % de respuestas positivas y negativas.



Fuente: EXCELTUR

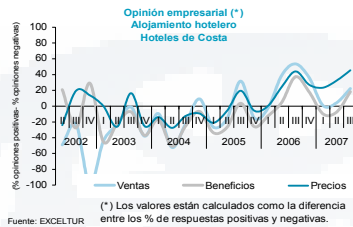
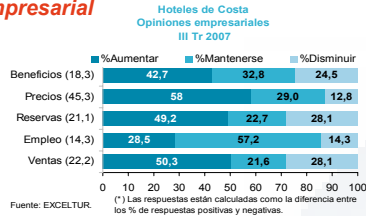
(\*) Los valores están calculados como la diferencia entre los % de respuestas positivas y negativas.

Este favorable avance en esta variable clave del negocio, la rentabilidad empresarial, ha sido generalizado en alojamiento de costa y urbanos.



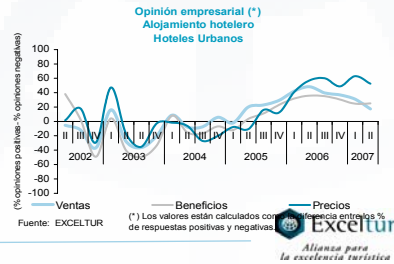
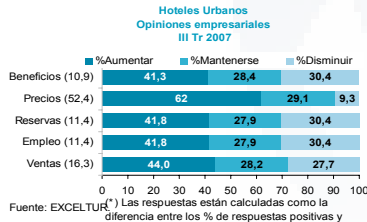
## HOTELES DE COSTA

La respuesta de la demanda en los hoteles vacacionales ha permitido a los gestores de los mismos **elevar puntualmente las tarifas en un elevado porcentaje, propiciando una generalizada recuperación de la rentabilidad empresarial**



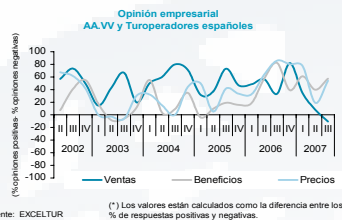
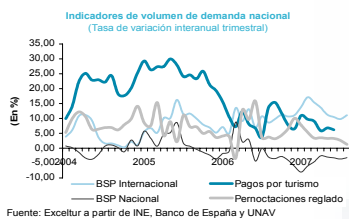
## HOTELES URBANOS

**Se mantiene la senda de positivos resultados en los hoteles urbanos** durante los meses de julio, agosto y septiembre de 2007, gracias al crecimiento de la demanda, que ha vuelto a plasmarse en una mejora de la rentabilidad empresarial respecto a los niveles observados en el tercer trimestre de 2006.

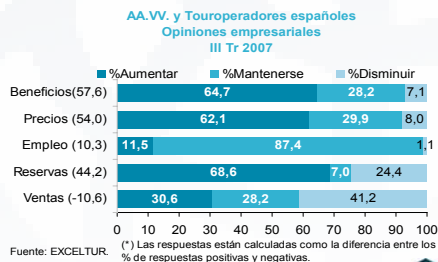


Pág. 15

**7. Grandes grupos de agencias de viajes.** Se prolonga en el tercer trimestre de 2007 la rentabilización observada en la propensión a viajar de los españoles y consecuentemente en las ventas de los grandes grupos de agencias de viajes y touroperadores españoles, especialmente en las que se refieren a destinos turísticos domésticos.

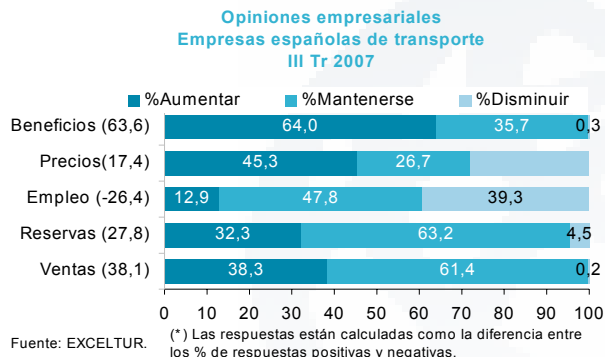


El crecimiento de los viajes de larga distancia con un mayor margen empresarial y la leve subida de los precios de los viajes ha neutralizado el efecto del retroceso de las ventas y ha posibilitado **un elevado consenso en cuanto al incremento interanual de los beneficios en el tercer trimestre de 2007.**



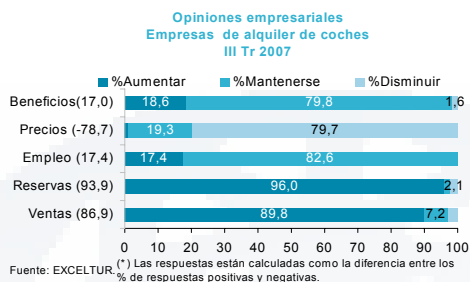
Pág. 16

**8. Empresas de transporte de pasajeros.** Las compañías de transporte se han beneficiado durante este tercer trimestre de 2007 de **un tirón de la demanda** y manifiestan de manera generalizada haber incrementado o mantenido los niveles de ventas del verano de 2006 en un contexto de menor presión sobre los precios, lo que ha permitido mejorar levemente **los beneficios empresariales** respecto a los alcanzados en el tercer trimestre de 2006.

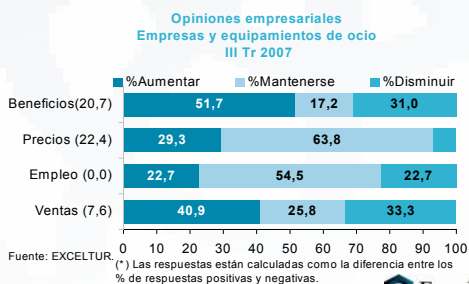


**9. Compañías de alquiler de coches.**

**Nuevo crecimiento de los ventas en los meses del verano de 2007 de la mano de la creciente y dinámica afluencia de turistas independientes y el buen devenir del turismo de negocios.** Sin embargo, en un entorno crecientemente competitivo y con tarifas congeladas, no se ha trasladado a un incremento interanual de los beneficios empresariales.

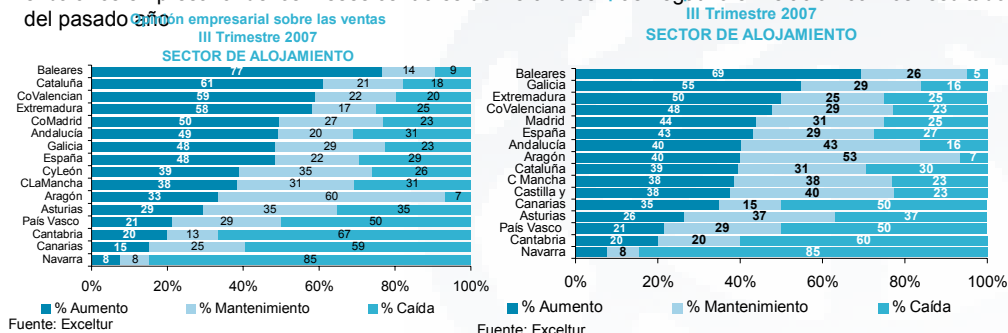


**10. Empresas de ocio. Ralentización en el incremento de las ventas de los prestadores de servicios de ocio posiblemente bastante afectados por los numerosos días de lluvias** que en este verano han condicionado la actividad en parques de ocio y campos de golf. Con tarifas congeladas, este leve crecimiento de las ventas, se ha materializado de manera generalizada en un avance interanual de sus beneficios empresariales.



**11. Resultados por destinos. Baleares, la Comunidad Valenciana y Andalucía, en el ámbito vacacional, las ciudades de Madrid, Barcelona y Valencia en el urbano y Extremadura en el de interior, junto con Galicia, han sido donde los empresarios más han percibido un aumento de sus beneficios, producto del repunte de la actividad turística este verano.**

**Por el contrario en las comunidades del norte,** muy influidas por las adversas condiciones meteorológicas, y **Canarias entre las de sol y playa,** condicionado por su situación de sobreoferta, el balance empresarial de los meses centrales del verano es **más negativo en relación con los resultados del pasado año.**



Pág. 19



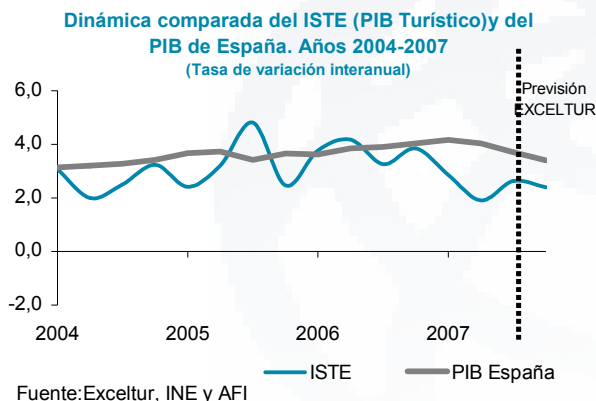
*Alianza para la excelencia turística*

**Perspectivas para el cuarto trimestre de 2007**

Pág. 20

## 12. Para el cuarto trimestre las previsiones de Exceltur descuentan una ligera desaceleración de la actividad turística en España aún dentro de una tendencia de crecimiento explicada por:

1. La revisión a la baja de las previsiones de crecimiento del consumo de las familias en los principales países emisores de turistas hacia España por los efectos de la crisis crediticia desatada en el mes de agosto
2. Un euro fuerte que encarece los destinos españoles para las zonas fuera del Área Euro y abarata de las zonas comercializadas en dólares como las del Mediterráneo Oriental, el Magreb y el Caribe.
3. La tendencia a la desaceleración del consumo privado de los españoles



Pág. 21

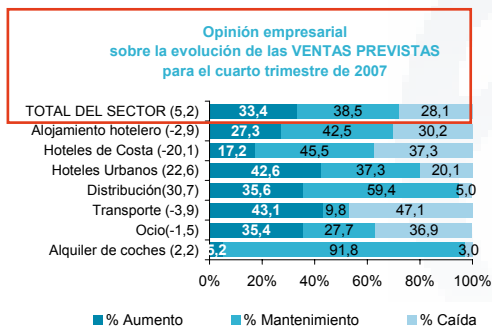
## 13. Esta moderada desaceleración coincide con la impresión de unas **empresas turísticas españolas que se muestran cautelosas y que anticipan, en general, un mantenimiento de sus ventas y beneficios para el cuarto trimestre de 2007 en los niveles alcanzados en 2006, sin descartar algunas posibles caídas en algunos subsectores.**

Los gestores de hoteles urbanos esperan que durante octubre, noviembre y diciembre se mantenga el dinamismo en las ventas y éste permita un incremento en los beneficios

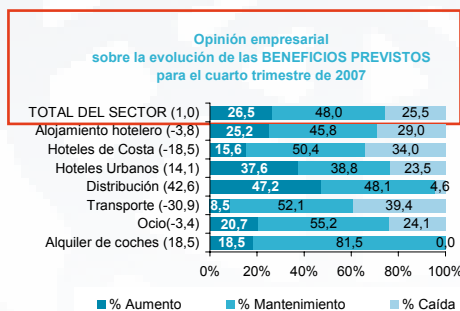
Los hoteles de la costa española auguran un cierre de año desfavorable con mantenimiento o caídas en ventas y en beneficios respecto al último trimestre de 2006, si bien se trata para ellos de unos meses de temporada baja, salvo en Canarias.

Los grandes grupos de agencias de viajes se muestran más optimista por el tirón de los viajes al exterior y el propicio calendario festivo para emprender viajes de corta duración

Las empresas de transporte y de ocio anticipan un cuarto trimestre de moderación en ventas y caídas en beneficios



Fuente: Encuesta de Clima Turístico Empresarial, EXCELTUR



Fuente: Encuesta de Clima Turístico Empresarial, EXCELTUR

Pág. 22

## 14. Para el cierre del conjunto del año 2007 y con la excepción de la demanda española, que sufre una revisión a la baja, *mantenemos el cuadro de previsiones que presentamos en el mes de julio y que anticipaban que:*

- El PIB turístico crezca en España un 2,5% a finales de 2007.
- El número de llegadas de turistas extranjeros crecerá un 2,7% hasta alcanzar la cifra de 60 millones para el conjunto de 2007, con un aumento de las pernoctaciones hoteleras del 2,0%.
- Los ingresos reales que revierten a España por el turismo extranjero se reducirá un 0,3% para 2007, lo que explica que un año más el indicador de ingreso medio por cada llegada de turista extranjero descontada la inflación se reduzca un 3,0% hasta los 622€.
- El mercado español reducirá los ritmos de crecimiento de su demanda de servicios turísticos hacia destinos domésticos, materializado en un crecimiento de las pernoctaciones hoteleras del 1,4% para el conjunto de 2007, inferior al que estimábamos en el mes de julio.

### PREVISIONES DE EXCELTUR PARA EL TURISMO ESPAÑOL

	2004	2005	2006	2007(p)	
	%	%	%	%	Nº
ISTE (PIB turismo)	2,7	3,2	3,8	2,5	
Ingresos por turismo reales (*) (balanza de pagos-mil. euros)	-0,5	1,9	1,2	-0,3	37.373
Ingresos por turismo/ turistas reales (*) (euros)	-3,2	-4,5	-3,2	-3,0	622
Total llegada turistas extranjeros	4,3	6,6	3,9	2,6	59.982.760
Pernoctaciones hoteleras	2,9	4,6	6,3	1,7	271.555.117
Residentes en España	9,6	6,8	6,1	1,4	116.735.474
No residentes	-1,6	3,0	6,5	2,0	154.819.643

(p) Previsiones Exceltur

(\*) Deflactada con la rúbrica de turismo del IPC

Fuente: Exceltur, IET, INE, Banco de España