



Exceltur

*Alianza para  
la excelencia turística*

# Perspectivas turísticas

Balance del tercer trimestre de  
2007 y tendencias para el cuarto  
trimestre y el cierre de 2007

Nº 22 Octubre 2007

# Agradecimientos

A las personas de las más de 1.300 unidades de negocio y establecimientos que han contestado el cuestionario de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur, y que gracias a su apoyo y colaboración es posible contar en España con un seguimiento de la dinámica del turismo sustentado en las opiniones empresariales.

Como cada trimestre, queremos agradecer especialmente el apoyo recibido de diversas asociaciones: la Federación Española de Hostelería y Restauración (FEHR), la Federación Nacional Empresarial de Alquiler de Vehículos (FENEVAL), la Asociación de Líneas Aéreas (ALA) y de todos aquellos gestores de museos y monumentos españoles, campos de golf y parques de ocio, que han hecho posible enriquecer la capacidad de análisis y las conclusiones de este nuevo número del Informe Perspectivas Turísticas EXCELTUR. Muy especialmente, es obligado extender el agradecimiento a los miembros de las empresas de EXCELTUR, y reiterar gratitud por la inestimable ayuda recibida de nuevo en la difusión del cuestionario entre sus asociados.

Es necesario destacar y agradecer una vez más, la colaboración prestada en el acceso a la información elaborada por parte de Instituto de Estudios Turísticos (IET), el Instituto Nacional de Estadística (INE) y el Banco de España sobre la que se basa una parte del análisis y conclusiones del presente número.

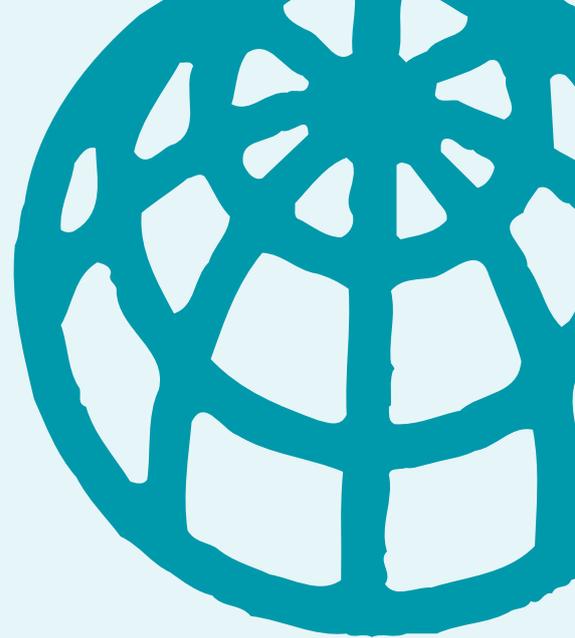
**Elaborado por:**

**Área de Estudios e Investigaciones**



**Con la colaboración de:**





# Contenidos

1. Claves	5
A. Balance del segundo trimestre de 2007	5
A.1. Actividad turística y resultados empresariales	5
A.2. Demanda por mercados	8
A.3. Claves por subsectores	17
A.4. Claves por destinos	29
A.4.1. Andalucía	35
A.4.2. Baleares	37
A.4.3. Canarias	38
A.4.4. Comunidad Valenciana	39
A.4.5. Cataluña	41
B. Expectativas para el cuarto trimestre y el conjunto de la temporada 2007	42
B.1. Escenario económico previsto para el cuarto trimestre de 2007	42
B.2. Perspectivas macroeconómicas en los principales mercados emisores	43
B.3. Claves turísticas para el segundo semestre 2007	45
B.4. Perspectivas de Exceltur y expectativas empresariales para el cuarto trimestre de 2007	45
B.5. Previsiones de Exceltur para el conjunto de 2007	47

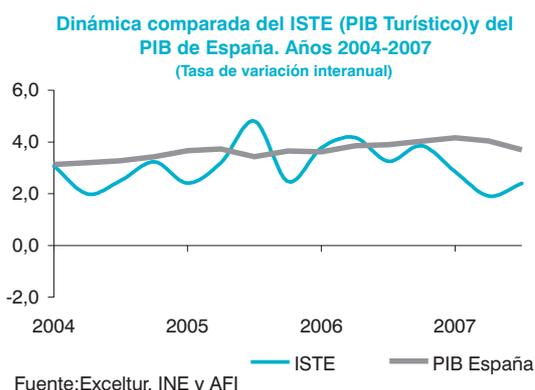


# 1 Claves

## A. Balance del tercer trimestre de 2007

### A.1. Actividad turística y resultados empresariales

**1** Durante el verano de 2007 el sector turístico español ha alcanzado unos resultados más que aceptables, tanto en términos de volumen como sobre todo de rentabilidad empresarial por el moderado crecimiento puntual de los precios que ha dominado estos últimos meses frente a las ofertas y descuentos de anteriores temporadas. En concreto, tal y como esperábamos y ya señalamos en nuestro anterior informe de julio de 2007, la evolución del Indicador Sintético del Turismo Español de Exceltur (ISTE) que aproxima la dinámica del PIB turístico en España, se aceleró durante el tercer trimestre de 2007 hasta alcanzar un crecimiento del 2,4% desde el 1,9% registrado en el segundo trimestre de este mismo año. Esta moderada aceleración en el crecimiento de la actividad turística de los meses centrales de verano, que corrobora las previsiones que presentábamos en el mes de julio, no modifica nuestras expectativas sobre su ralentización durante el cuarto trimestre y especialmente para el año 2008, consecuente con la realidad de las expectativas empresariales manifestadas en la Encuesta de Confianza Empresarial de Exceltur.



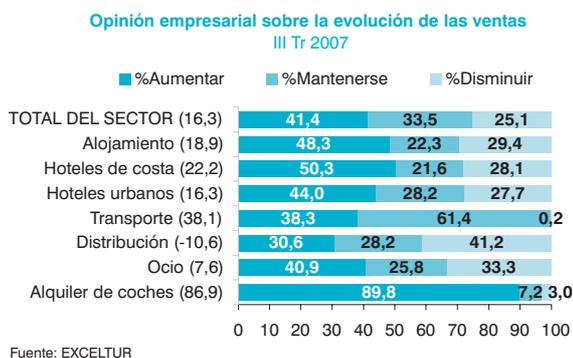
**2** En línea con lo que anticipamos a comienzos del verano de 2007, en esta ocasión **el impulso de las ventas de las empresas turísticas españolas se ha producido principalmente por un mayor dinamismo de la demanda extranjera que ha experimentado una ligera aceleración en sus ritmos de crecimiento durante este tercer trimestre de 2007, mostrando un aumento moderado tanto en los indicadores de volumen de demanda, especialmente a hoteles, como, en menor medida, en los de gasto turístico a tenor de los indicadores oficiales.** Las pernoctaciones hoteleras de los turistas extranjeros entre los meses de julio y septiembre se han incrementado un 1,8% según la EOH del INE, frente al aumento del 0,4% interanual que registraron durante los meses de abril a junio de este mismo año. **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 2007 su nivel máximo desde que se elabora la EOH del INE.**

Por su parte, la llegada de turistas extranjeros entre julio y septiembre de 2007 ha crecido un 2,3%, por el 0,1% que creció en el segundo trimestre, mientras la información disponible sobre el gasto derivada de la encuesta Egatur<sup>1</sup> refleja una elevación del 4,9% nominal, que con los actuales niveles de inflación de la rúbrica de turismo del IPC, situados en el 4,4% de media en este período, cifraría el crecimiento real del total del gasto de los turistas extranjeros en apenas un 0,5%. Estos registros están en consonancia con el moderado aumento nominal (2,6%) reflejado en el mes de julio (último dato disponible) en función de los ingresos por turismo extranjero estimados por el Banco de España, que en términos reales supondrían una caída del 1,8%.

<sup>1</sup> Es necesario recordar como hacemos cada trimestre que a diferencia de los ingresos turísticos que estima el Banco de España para el cálculo de la Balanza de Pagos, la Encuesta Egatur que elabora el Instituto de Estudios Turísticos incorpora en el volumen total del gasto de los extranjeros los gastos que realizan en origen, muchos de los cuales no acaban revirtiendo a España. Esto es especialmente relevante porque en el caso de algunos gastos como los de transporte aéreo, que en un elevado porcentaje son servicios prestados por compañías extranjeras, su inclusión en momentos como el actual donde los precios están incrementándose por el alza de los costes del carburante puede estar elevando el gasto de los extranjeros sin que eso esté induciendo un crecimiento de los ingresos que finalmente llegan a los destinos españoles.

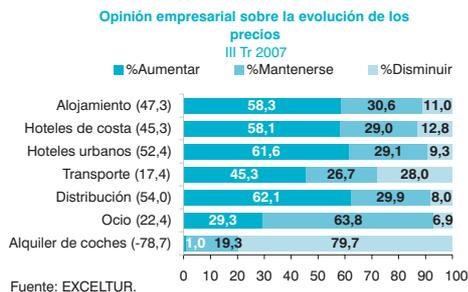
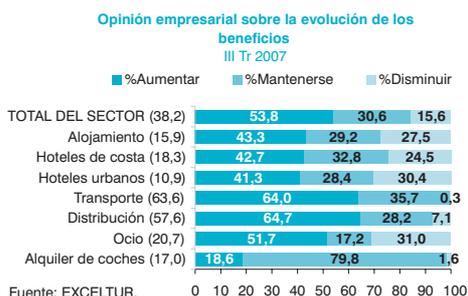


**3** El mejor comportamiento del turismo extranjero respecto a lo acontecido en el segundo trimestre del año contrasta con la ralentización que han seguido registrando durante los meses de verano los indicadores de la demanda turística de las familias españolas. **Los datos de este pasado trimestre de verano afianzan la percepción ya contrastada durante el primer semestre del año sobre la paulatina contención del consumo de viajes por parte de los turistas españoles por el interior de España.** Más allá del posible impacto vía expectativas que hayan podido tener las turbulencias financieras internacionales acontecidas desde el mes de agosto, cuyas implicaciones reales sobre las condiciones económicas de las familias españolas todavía no se han dejado notar, éstas sí han comenzado a acusar, por el contrario, el impacto sobre su renta disponible de las subidas de los tipos de interés que han comenzado a producir un recorte de sus gastos en viajes por España.



Los datos disponibles de los meses de julio y agosto sobre las pernoctaciones hoteleras de los españoles elaboradas por el INE reflejan un trimestre más una pérdida de empuje de lo que venía siendo el gran sustento de las empresas turísticas españolas en el último lustro. En concreto, en los meses de julio a septiembre de 2007 las pernoctaciones en hoteles de los españoles apenas crecieron un 0,3%, mientras en el primer semestre lo hacían a ritmos del 3,1%. La pérdida de dinamismo de la demanda interna se deja notar igualmente en la valoración del tercer trimestre de los grandes grupos de agencias de viajes españolas. **Por primera vez desde que en Exceltur pusimos en marcha la Encuesta de Clima Turístico Empresarial el porcentaje de las agencias que manifiestan haber observado una reducción en sus ventas (41,2%) respecto al mismo período del pasado año supera al de aquellos que han disfrutado de un incremento en las mismas (30,6%).**

**4** En este contexto de demanda nacional y extranjera **las empresas turísticas españolas han registrado durante el verano de 2007 un generalizado, aunque moderado, crecimiento de sus beneficios respecto a los registrados en los mismos meses de 2006, gracias básicamente a la estrategia de recuperación de precios,** tras unos años donde la atonía de la demanda, principalmente extranjera, les había obligado a multiplicar el número de ofertas y descuentos para poder neutralizar una estrategia de precios a la baja aplicada por múltiples destinos competidores en el ámbito del sol y playa.



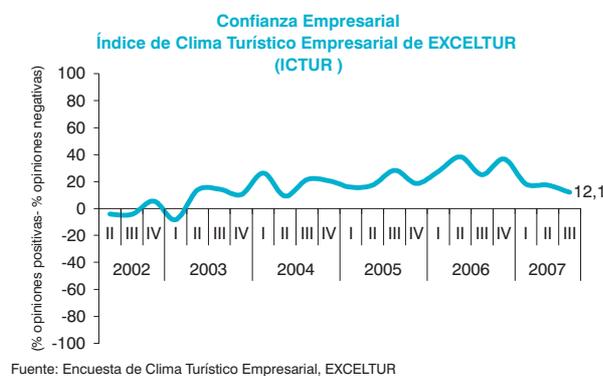


Un comedido crecimiento de las ventas en todos los subsectores que componen la cadena de valor turística, salvo la caída percibida por los grandes grupos de agencias de viajes españoles (centrados básicamente en la demanda a destinos españoles), y un generalizado aumento en los precios han servido para que las empresas turísticas españolas cierren un tercer trimestre de 2007 con unos beneficios superiores a los registrados en el mismo período de 2006. El 50,2% del conjunto de las empresas turísticas españolas registraron en el tercer trimestre de 2007 un incremento en sus beneficios en relación con el mismo trimestre de 2006, por sólo un reducido 15,2% que experimentó una caída de este indicador.

Los favorables resultados del verano de 2007 se han extendido sobre empresas y destinos que en el segundo trimestre habían experimentado con mayor impacto la desaceleración en los ritmos de crecimiento de su demanda. En el ámbito de la hotelería y tras un débil comienzo de año, **los hoteles de las costas españolas se han sumado en este tercer trimestre a la tendencia de los buenos resultados que, en mayor medida, han vuelto a registrar los hoteles urbanos y de interior.** Sólo en el caso de los hoteles en Canarias y los localizados en algunas comunidades del norte de España, probablemente afectadas por las adversas condiciones climatológicas que han caracterizado este último verano, el balance empresarial del tercer trimestre es negativo en relación con los mismos meses del año 2006.

Las compañías de transporte se han beneficiado igualmente durante este tercer trimestre de un mayor dinamismo de la demanda en un contexto de menor presión relativa sobre sus precios, lo que ha permitido mejorar algo los resultados respecto a los alcanzados en 2006, mientras los responsables de empresas y equipamientos de ocio han observado una ralentización de sus ventas, especialmente acusado en los parques de ocio y campos de golf. Si bien a estos últimos dos tipos de actividades les ha afectado negativamente el mayor número de días lluviosos de este verano, lo cierto es que habrá que estar muy atento para analizar en qué medida parte de este peor comportamiento pueda estar, a su vez, afectado por el recorte en aquellos gastos de ocio con una mayor elasticidad-renta en un contexto de menor renta disponible de las familias, principalmente de las españolas. Se trata, por otro lado, de un recorte que se ha empezado a dejar notar en los meses de julio a septiembre en otros varios subsectores muy vinculados al turismo como la restauración y el “shopping” en zonas turísticas.

**5** **A pesar de los positivos resultados alcanzados por el conjunto de las empresas turísticas y el leve aumento de la actividad durante el verano de 2007, en este tercer trimestre los niveles de confianza empresarial se han continuado reduciendo respecto a los alcanzados durante el primer semestre, lo que refleja los niveles de cautela con los que los empresarios se enfrentan al cierre del año.** El Índice de Confianza Turístico Empresarial de Exceltur (ICTUR) se situaba en los meses de julio, agosto y septiembre de 2007 en un valor de 12,1, ligeramente por debajo del 15,5 que se alcanzaba en abril, mayo y junio de este año y ya lejos del 36,7 con que se cerraba el año 2006.



Tal como reiteradamente hemos venido señalando en informes anteriores, en este momento en el que el turismo español se puede estar enfrentando a un posible cambio de ciclo macroeconómico impuesto por la debilidad del consumo de las familias españolas, que no olvidemos representan ya el 50% del mercado turístico para los destinos españoles, y un menor crecimiento en el consumo de nuestros principales mercado emisores, **cobra si cabe más importancia terminar de concretar y priorizar la puesta en marcha durante el próximo año de las primeras medidas del Plan Horizonte 2020 impulsado por la Secretaría General de Turismo y que desde Exceltur hemos apoyado sin reservas desde su nacimiento. El turismo español requiere de un impulso de renovación y un cambio de orientación, para lo que es necesario que las primeras medidas del plan muestren la ambición de un proyecto, que nos compete a todos desarrollar, con las partidas presupuestarias acordes a los niveles de ambición que requiere el conjunto del proyecto.**

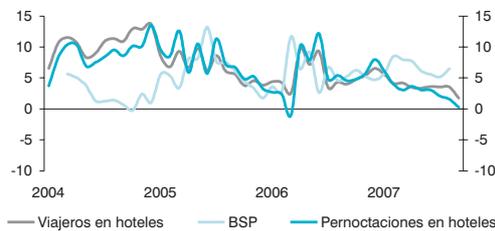


## A.2. Demanda por mercados

### Demanda nacional

**6** Tal y como ya anticipábamos en nuestro último informe, **el tercer trimestre de 2007 ha sido testigo de un nuevo paso en el proceso de moderación del gasto turístico de los españoles en sus desplazamientos en España.** A pesar de la consolidación de los viajes como un bien básico de la cesta de consumo de la familia media española y de la incorporación de nuevos colectivos de población inmigrante residente en España a la demanda turística, el encarecimiento de los costes financieros de las familias por **la subida de los tipos de interés ha continuado afectando a su demanda de servicios turísticos, percibiéndose con mayor intensidad en las familias que mayores problemas tienen para llegar a fin de mes y que más viajan por España.** De hecho en este tercer trimestre se ha vuelto a producir una mayor propensión a viajar al exterior, mientras se han seguido moderando, casi hasta el estancamiento, la demanda de servicios turísticos dentro de España, tal y como viene sucediendo desde mediados de 2006.

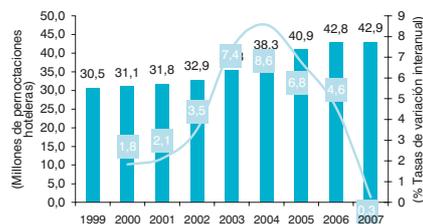
Indicadores de volumen de demanda nacional  
(Tasa de variación interanual trimestral)



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

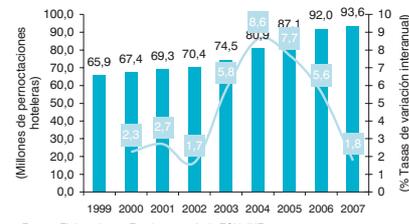
Numerosas han sido las muestras durante los meses de julio, agosto y septiembre de 2007, del menor empuje de la demanda española. A los indicadores tradicionales que miden la demanda turística de las familias españolas se les ha unido la percepción de diversos colectivos (restauradores, comerciantes, agencias de viajes, etc.) que han atribuido a la menor alegría en el gasto de los españoles un menor dinamismo o incluso una caída en sus ventas en este verano de 2007. Los datos oficiales disponibles sobre los gastos en España son claros a este respecto: las pernoctaciones en hoteles de los españoles se han incrementado entre julio y septiembre apenas un 0,3% frente al 3,1% del primer semestre. A su vez, los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial que elabora trimestralmente Exceltur muestran por primera vez desde que se pusiera en marcha dicha encuesta en el segundo trimestre de 2002, un mayor predominio de opiniones desfavorables entre los empresarios de grandes grupos de distribución españoles sobre la evolución de sus ventas en este tercer trimestre de 2007 respecto al mismo período de 2006.

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



Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de EOH, INE

Número de pernoctaciones hoteleras de los españoles  
(Enero-sep)



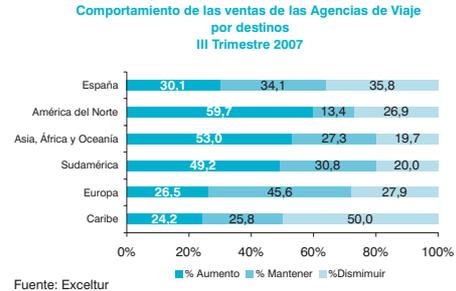
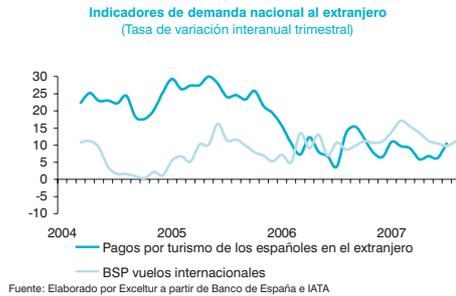
Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de EOH, INE

**7** **Las señales de desaceleración de la demanda turística de los españoles no se evidencian respecto a sus viajes al exterior.** El acceso a vuelos baratos para hacer escapadas a destinos urbanos europeos, la capacidad financiera adicional que introduce un euro fuerte para viajar a destinos de larga distancia, fundamentalmente dolarizados, o 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 permiten explicar los intensos crecimientos que han registrado durante el tercer trimestre de verano de 2007 los indicadores de viajes de los españoles al exterior.

En julio y agosto el BSP (liquidación de los billetes aéreos de IATA) de vuelos internacionales crecía un 12,2%, a diferencia de la caída del 1,6% que experimentaba el BSP de los vuelos a destinos nacionales, evolución congruente con el nuevo repunte que han experimentado en el mes de julio (último mes disponible) los pagos por turismo de los españoles en el exterior, que según los datos de la Balanza de Pagos del Banco de España crecieron en dicho mes un



16,1%, mientras en el primer semestre de 2007 lo hacían al 7,6%. Estos indicadores corroboran la percepción de los grandes grupos de agencias de viajes españolas que manifestaban que en el verano los mayores crecimientos en las ventas se han producido en los viajes a destinos europeos y de larga distancia, mientras los viajes por el interior de España más propios de la demanda familiar apenas han crecido en este verano de 2007 y en algunos casos incluso han descendido.



Ya hemos alertado en alguna ocasión que, si bien los viajes de los españoles al exterior son el resultado de los niveles de desarrollo que ha alcanzado la sociedad española que tiene poco sentido cuestionar, si que debiera ser necesario analizar en detalle las motivaciones que hace a los españoles desplazarse en verano a destinos fuera de España, por si en algún caso se pudiera identificar factores que revelen pérdida de atractivo de algunos de los destinos españoles de la costa para el cliente nacional. Véase en el gráfico adjunto que donde más se ha desacelerado la demanda española en el último año es en los viajes a la oferta hotelera del litoral español.

Así en las zonas turísticas del litoral mediterráneo y las islas las pernoctaciones de españoles en hoteles descendieron un 0,2% en los meses de julio, agosto y septiembre, desde el crecimiento del 3,2% registrado en el primer semestre de 2007. La demanda de servicios hoteleros por parte de turistas españoles para el conjunto de alojamientos urbanos en España experimentó una variación interanual del 1,5% en el tercer trimestre de 2007, frente al 2,6% de los seis primeros meses del año.



Respecto a la demanda nacional, esto resulta especialmente relevante por cuanto se percibe que los turistas españoles que viajan fuera son los que tienen una mayor capacidad de gasto y por tanto los más interesantes de cara a retener y fomentar que disfruten de sus vacaciones por España.

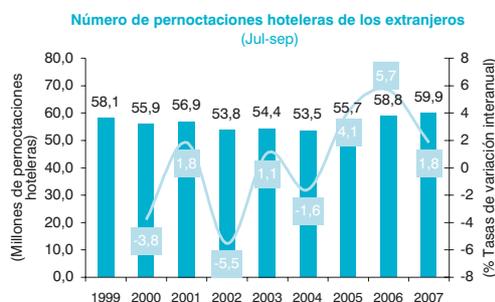
De cara a los próximos meses y a pesar del propicio calendario laboral para las escapadas y la masiva oferta de conexiones de vuelos para el cuarto trimestre de 2007, esperamos que la demanda turística interna se estanque. Todavía es pronto para anticipar el momento y la intensidad con que el escenario de desaceleración del consumo de las familias españolas se va a ver afectado por el endurecimiento que a las condiciones de crédito está imponiendo la incertidumbre financiera internacional. En este sentido aún está por ver en qué momento sus efectos se van a traducir en caídas en los indicadores de demanda turística durante los próximos meses, a las que muy probablemente asistiremos en 2008.



## Demanda extranjera

**8** Tal y como preveíamos en el último Informe Perspectivas del mes de julio, tras el estancamiento coyuntural del segundo trimestre de 2007, los indicadores relativos al comportamiento del turismo extranjero en España durante este pasado verano han dado muestras de una leve reactivación acorde con el crecimiento del consumo de las familias europeas y los volúmenes de reservas hacia España previas a estos meses estivales de 2007. Como en los últimos cinco años, en este tercer trimestre el comportamiento de los indicadores de volumen y afluencia ha sido mejor que los relativos a sus niveles de gasto incurridos en los destinos, produciéndose una nueva vuelta de tuerca en los profundos cambios que en sus viajes turísticos, en general, y hacia España, en particular, sigue mostrando el consumidor europeo.

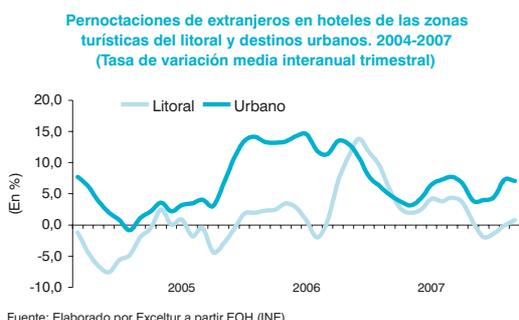
El número de pernoctaciones en hoteles de los turistas extranjeros durante los meses de julio, agosto y septiembre de 2007 se incrementó un 1,7%, frente al 0,4% interanual que registró durante los meses de abril a junio del segundo trimestre de este año 2007. Como ya se ha mencionado en el capítulo anterior, con este crecimiento el acumulado de pernoctaciones hoteleras de los turistas extranjeros hasta el mes de septiembre de 2007 y las pernoctaciones durante los meses de verano alcanzan su máximo en España, superando los mejores resultados que se registraron durante el año 1999.



Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de EOH, INE

**La mayor dinamización de la demanda extranjera a los hoteles españoles se ha acusado más en este verano en los destinos urbanos.** Si bien el pasado año los hoteles de la costa española disfrutaron de la redirección de flujos desde terceros países por la inestabilidad imperante en algunos destinos del mediterráneo oriental, este año 2007 y tras unos meses marcados por la normalización se ha podido percibir una creciente demanda del turista extranjero por los destinos urbanos españoles, que se ha notado más por partir de volúmenes de llegadas menores que los del segmento de sol y playa. En todo caso, la persistencia de esta tendencia en los últimos cuatro años permite anticipar su mantenimiento de cara al futuro.

De hecho, según la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE, 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, lo que se tradujo en 10,4 millones de pernoctaciones, 691 mil más que en el tercer trimestre de 2006. En las zonas del litoral, la demanda de servicios hoteleros por parte de extranjeros se comportó mejor que en el segundo trimestre del año, aunque a modestas tasas de crecimiento. Así, las pernoctaciones hoteleras de no residentes para el conjunto de las zonas del litoral experimentaron un incremento interanual del 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.

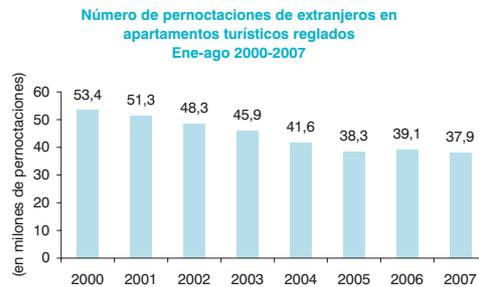


Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de EOH (INE)

El positivo balance que ha registrado la demanda extranjera en términos de pernoctaciones hoteleras durante este verano no se puede extender al resto de tipologías alojativas regladas, las cuales, salvo en el caso del turismo rural, comienzan a mostrar una cierta pérdida de competitividad, especialmente intensa en el caso de los apartamentos



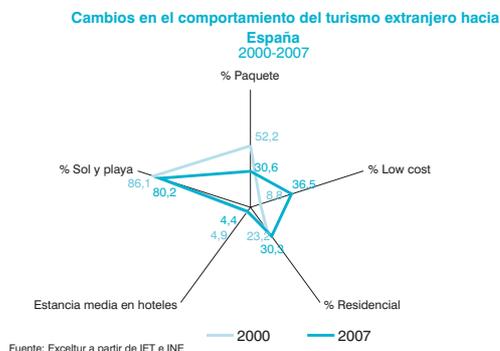
reglados construidos en zonas del litoral con incipientes problemas de degradación del entorno. En concreto, el total de las pernoctaciones en apartamentos reglados de los turistas extranjeros descendieron un 6,3% durante los meses de julio y agosto, acumulando una caída en el conjunto del año 2007 del 3,2% respecto a 2006. Con esta caída, el total de pernoctaciones en esta tipología alojativa, alcanza un nivel de 37,9 millones de pernoctaciones, nada menos que 15,5 millones menos que las registradas en el año 2000.



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

Esta caída se concentra principalmente en la oferta localizada en Canarias (-9,7% en julio y agosto de este año 2007), para la cual, como hemos venido reiterando desde estas mismas páginas en múltiples informes anteriores, se hace imprescindible articular un paquete de intervenciones ambiciosas y urgentes con visión de largo plazo que, sustentadas sobre una renovación integral del destino, sean capaces de dar salida y reconvertir la actual bolsa de este tipo de oferta alojativa y el conjunto del entorno en el que se insertan, en muchos casos igualmente en declive.

Por otro lado, este verano de 2007 ha servido un trimestre más para observar la intensificación de los profundos cambios que está experimentando el consumidor en sus viajes hacia España. La velocidad de ese proceso y la continuidad del mismo durante los últimos años hacen que las pautas de comportamiento del turista extranjero en 2007 sean muy distintas a las que mostraban al final de la década de los años 90. Tal y como se puede observar en el gráfico adjunto, hoy en día el turista extranjero utiliza de manera intensa la oferta de las compañías aéreas de bajo coste para acceder a España, se organiza principalmente de manera independiente su viaje, cada vez más visita destinos urbanos y en la costa utiliza una segunda residencia y su estancia media en los hoteles españoles es cada vez menor.



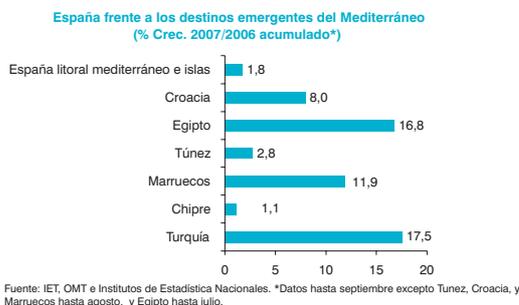
Una de las tendencias novedosas que se ha percibido este verano y que ya apuntábamos en los meses de primavera es el cada vez mayor impacto de las condiciones climatológicas en el comportamiento de los turistas en una doble vertiente. La primera de ellas, que al igual que en los meses del segundo trimestre se ha puesto de manifiesto este verano, se deriva del mayor número de días de sol y unas temperaturas más calidas en los principales países de origen de los turistas extranjeros, así como unas condiciones más adversas en algunos destinos españoles, que tiende a reducir la demanda de aquellos que emprenden sus viajes por motivaciones climáticas, segmento cada vez más competitivo e indiferenciado sobre el que España ha construido buena parte de la imagen y posicionamiento de muchos de sus destinos del litoral.

La segunda, todavía hoy de carácter más residual pero no por ello desdeñable y que en todo caso exige un seguimiento a futuro por la importancia para España, es la extensión entre algunos colectivos sociales de una cierta percepción de rechazo a aquellos modos de transporte entendidos como mayores emisores de CO<sub>2</sub> a la atmósfera, alentada en algunos países por sus propios dirigentes políticos.

**9 Los resultados en el mercado extranjero de los destinos españoles tanto urbanos como especialmente los vacacionales a lo largo del verano y en lo que llevamos de 2007 deben valorarse por encima de lo habitual dada la elevada competencia internacional en las que se han logrado y que ha marcado la temporada.** Los destinos de la costa española se han enfrentado este verano al resurgir de aquellas zonas del mediterráneo oriental y norte de África que



compiten directamente con ellos en el segmento de turismo de sol y playa y que han registrado en lo que llevamos de 2007 un comportamiento muy positivo en un contexto de cierta calma en relación con los sucesos geopolíticos que les habían afectado durante los últimos veranos. La llegada de turistas extranjeros a Turquía crecía hasta el mes de septiembre un 17,5%, mientras Egipto lo hacía al 16,8%, Marruecos al 11,9% y Croacia al 8,0%.



**10** La moderada mejoría de la demanda turística extranjera ha inducido un leve incremento en los indicadores del total de ingresos reales que revierten finalmente a España, que, sin embargo, es aún insuficiente para mejorar la evolución del ingreso medio por cada turista extranjero. 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%. Esta evolución debiera haber mejorado durante el mes de agosto, si se produce una correlación con los resultados de la Encuesta Egatur elaborada por el IET, que frente a los cálculos que realiza el Banco de España incorpora, además de los gastos en que incurrir los turistas en España, aquellos que realizan en su país de origen. Bajo esas premisas, Egatur cifra en un 6,6% el incremento del gasto total (origen más destino) de los turistas extranjeros que visita en el mes de agosto.



Lo cierto es que según Egatur en los meses de julio y agosto el gasto total en origen y destino de los turistas extranjeros se elevó un 4,9%, lo que en términos reales supone un leve incremento del 0,4% si se deflacta con la inflación de la rúbrica de turismo del IPC del INE. La comparación de este leve aumento del gasto con el incremento que se ha producido en el número de llegada de turistas extranjeros a lo largo de estos meses (un 2,4%) **vuelve a revelar una caída en términos reales de los ingresos que revierten en España por cada llegada de un turista extranjero.** Con los datos del Banco de España, en el mes de julio esta caída se cifrará en el 3,4% y en el acumulado del año en un 2,8%.



**11** Los extranjeros parecen seguir mutando sus hábitos de pago favoreciendo las tarjetas de crédito según se desprende de la información derivada del efectivo dispuesto en cajeros automáticos y de pagos con tarjetas de crédito. Durante el tercer trimestre de 2007 el importe total de las compras y del efectivo dispuesto con tarjetas Visa y Mastercard<sup>2</sup> por no residentes en España se elevaba a tasas del 9%, aunque se percibe una ligera desaceleración desde

<sup>2</sup> Es necesario hacer notar que la evolución de este indicador puede verse afectado al alza por el mayor crecimiento en el uso de las tarjetas frente a otros medios de pago y la ampliación de la red por parte de las empresas de gestión de dichas tarjetas de crédito.



el mes de junio hasta los datos de septiembre. Si bien la compra de bienes y servicios en España con tarjetas pudiera estar más afectada por el cambio de usos en los medios de pago, lo que pudiera explicar una parte de este incremento, los datos del efectivo dispuesto en cajeros debiera estar más en sintonía con la evolución real del gasto. En este sentido, la información disponible para el tercer trimestre muestra un crecimiento más moderado del 3,7% nominal del efectivo dispuesto en cajeros automáticos por los no residentes que estaría más en línea con la evolución del gasto que se deriva de las estadísticas oficiales de ingresos del turismo extranjero.



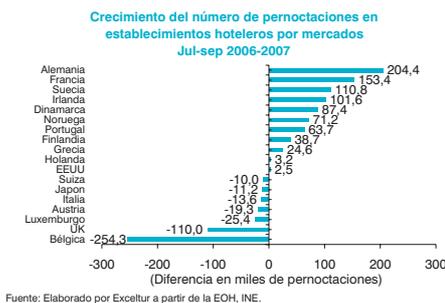
Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de Sermepa, 4B



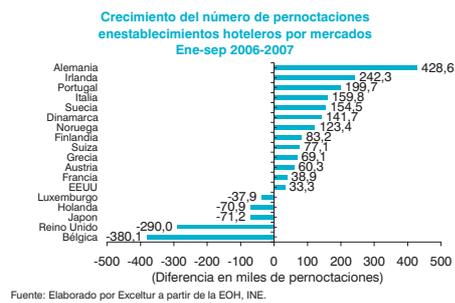
Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de Sermepa y 4B

12

El análisis de los resultados del verano de 2007 por mercados evidencia **la recuperación del turismo nórdico, la dinamización del mercado francés tras las elecciones presidenciales de primavera, la leve mejoría del mercado alemán, la continuidad en la pujanza del turismo portugués y el buen comportamiento del turismo americano a pesar de la depreciación del dólar frente al euro.** Por el contrario, el mercado británico continúa estancado a pesar del dinamismo de su economía, el turismo italiano se ha reducido respecto al verano de 2006, lo que rompe con el fuerte crecimiento que venía experimentando en el primer semestre de 2007 y Bélgica ha caído de manera muy importante.



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



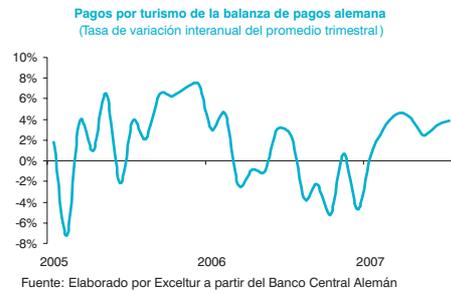
Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de la EOH, INE.

## Alemania

**El turismo alemán en España ha experimentado un ligero repunte durante el tercer trimestre de 2007, tal y como se esperaba por la tendencia de reservas previas al verano, en un contexto de empeoramiento relativo de sus condiciones macroeconómicas, que no permiten augurar un positivo cuarto trimestre de 2007.**



Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de Frontur y EOH.



Fuente: Elaborado por Exceltur a partir del Banco Central Alemán

España se ha beneficiado durante el tercer trimestre de 2007 de la recuperación de los viajes al exterior de los alemanes y el incremento de su gasto turístico. El comportamiento de los gastos exteriores por turismo de la balanza de pagos elaborada por el Bundesbank ha sido muy positivo, presentando una variación interanual del 10,4% durante los meses de julio y agosto, que no se ha traducido en la misma intensidad hacia España por la atracción que están ejerciendo otros destinos competidores mediterráneos en el segmento de sol y playa como Turquía, Grecia y Egipto.



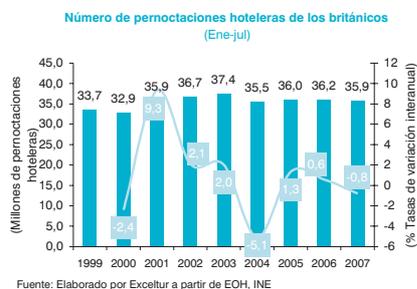
A pesar del positivo comportamiento del verano, donde el número de pernoctaciones en los hoteles españoles se ha incrementado en más de 200 mil, los volúmenes acumulados hasta el mes de septiembre todavía se sitúan lejos del nivel que alcanzaban en el año 1999, dando buena muestra de la pérdida de cuota de mercado en términos de pernoctaciones hoteleras que ha registrado España en el mercado alemán durante los últimos siete años.



Los condicionantes macroeconómicos para los próximos meses apuntan a una ligera ralentización en los ritmos de crecimiento de la economía y el consumo en Alemania que en el actual contexto competitivo de otros destinos de la cuenca del mediterráneo oriental no anticipa que mejoren los resultados para España en el último trimestre de 2007 con respecto al año anterior.

## Reino Unido

**El mercado británico hacia España se ha mantenido durante el verano en la tónica de práctico estancamiento que se viene observando este año**, registrando una caída del 0,6% en el número de pernoctaciones hoteleras durante los meses de julio a septiembre de 2007, si bien la llegada de turistas se ha incrementado un 3,2% en el mismo período impulsado, entre otros motivos, por el mayor uso de las viviendas propias o cedidas por familiares o amigos.



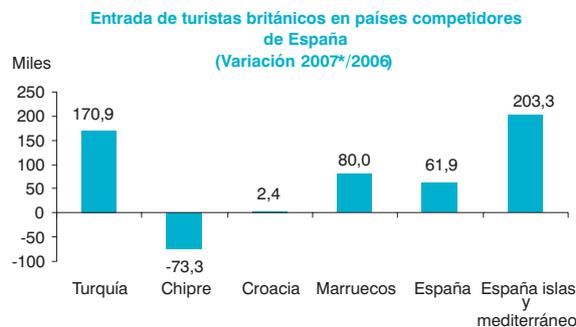
Los últimos datos del Instituto de Estadística Británico reflejan una menor salida de los británicos al exterior pero con un mayor gasto, gracias al buen comportamiento de su economía. Desde el mes de abril de 2007, las salidas de los ingleses al extranjero han experimentado un marcado descenso que ha continuado hasta julio. La tasa de crecimiento interanual de mayo a julio ha sido del -4,3%. Mientras tanto, el gasto por turismo de los británicos en sus viajes al exterior se ha elevado en los primeros siete meses del año un 3,7%, si bien dentro de una tendencia a la moderación en sus tasas de crecimiento.



Fuente: Elaborado por Exceltur a partir del Instituto de Estadística Británico

El escaso efecto de esta tendencia sobre los destinos españoles, donde han llegado más británicos pero han consumido menos servicios turísticos se debe a la combinación de la presión de la competencia de otros destinos turísticos, la mayor propensión en España al uso de la oferta residencial, la mayor presencia entre los destinos españoles de un perfil de turista de clase media y media-baja, más vulnerable al empeoramiento de las condiciones macroeconómicas y financieras y al elevado volumen de afluencia que ya recibe España de ese mercado. Pese a la desaceleración de la tasa de crecimiento de los visitantes ese país, España se mantenía este verano como el destino más demandado por los turistas británicos, si bien todavía muy centrado en el segmento familiar de sol y playa.

De hecho son las comunidades del sol y playa español, salvo Canarias, las que han concentrado el crecimiento de la demanda británica en España, superior incluso al crecimiento en volumen del resto de países competidores, lo que parece apuntar que en el segmento de turismo familiar un gran número de turistas británicos se han seguido decantando por la seguridad y el conocimiento del destino español para realizar sus vacaciones este verano de 2007. En concreto en la España del litoral y las islas el número de británicos recibidos hasta agosto superaba en 203 mil a la cifra de llegadas del mismo periodo de 2006, mientras Turquía con un buen comportamiento conseguía 171 mil turistas más que el año pasado, con un 9,7% de crecimiento interanual y Marruecos mostraba el mayor crecimiento relativo, con una tasa de crecimiento hasta julio del 36,3%, lo que suponía 80 mil británicos más que en 2006.

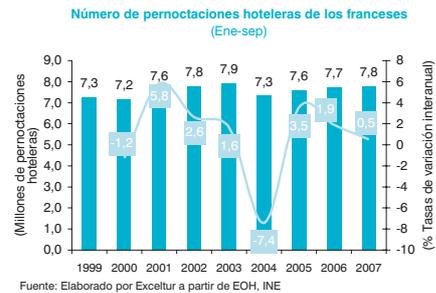


Fuente: Institutos de Estadística de cada país e IET  
\* Datos hasta agosto excepto Marruecos y Croacia hasta julio

Las previsiones de una ligera ralentización de la economía británica podría empeorar a corto y medio plazo la evolución de este mercado para España. Los efectos de una mayor incertidumbre por el impacto de la crisis financiera durante el cuarto trimestre de 2007, sin que todavía se conozca cómo va a reaccionar el Banco de Inglaterra, debería propiciar una ralentización del consumo británico, lo que se traduciría en un menor consumo de servicios turísticos en general y dados los altos niveles de demanda en España es más que probable que se traduzca durante los próximos meses en un peor comportamiento de este mercado para España.

## Francia

Tal y como anticipábamos **los factores que alentaron los atípicos resultados adversos del mercado francés en España durante el segundo trimestre de 2007 se han diluido durante los meses de verano, lo que ha favorecido un excelente comportamiento de los destinos españoles.** La pujanza de su economía y el fin del proceso electoral presidencial de primavera han propiciado un aumento de los viajes al exterior de los franceses cuyos resultados han favorecido de manera destacada a los destinos españoles. En concreto el número de pernoctaciones en hoteles de los turistas franceses en España se incrementaba en los meses de julio, agosto y septiembre un 4,2%, lo que supone 153 mil pernoctaciones más que durante los mismos meses del pasado año.



La demanda francesa se ha dirigido principalmente a las costas mediterráneas españolas y a los destinos urbanos, con crecimientos muy intensos en Madrid, Andalucía, Baleares y la Comunidad Valenciana. En la medida en que no se vislumbran grandes cambios en los condicionantes del comportamiento turístico de los franceses para los próximos meses, el cuarto trimestre de 2007 debería ser testigo de una continuidad, aunque algo más moderada, de la demanda de servicios turísticos españoles por los franceses.

## Italia

**Tras un comienzo de año con crecimientos muy intensos en 2007, el mercado italiano ha experimentado un estancamiento durante los meses de julio, agosto y septiembre en términos de pernoctaciones hoteleras, mientras el número de llegada de turistas ha seguido creciendo.** Las escapadas urbanas y los iconos de moda que siguen representando algunos destinos españoles entre el público italiano han favorecido el número de llegadas de turistas de ese país, que sin embargo no se ha traducido como a comienzos del año en un incremento de la demanda hotelera. El número de pernoctaciones en hoteles de los turistas italianos en España ha descendido en el período julio-septiembre un 0,2%, mientras la llegada de turistas se incrementaba un 5,7%.

Este resultado está relacionado tanto con el empeoramiento de las condiciones económicas italianas, un menor dinamismo del consumo de los hogares, como a la influencia de otros destinos competidores, como por ejemplo en el caso de Turquía donde llegaba a crecer un 14,8% la llegada de turistas de este mercado emisor en el mes de agosto.



## Otros mercados

La desaceleración del PIB mundial, con un crecimiento del 3,6% en 2007 frente al 4,0% de 2006, unido a diferentes acontecimientos que han incidido en el entorno económico-financiero internacional de los últimos meses, y la recuperación de mercados competidores, están contribuyendo a ralentizar el número de pernoctaciones hoteleras en España procedentes de la mayoría de mercados emisores durante el periodo comprendido entre julio y septiembre de 2007, respecto a los avances observados en el año 2006.

Los mercados emisores que más han sufrido la ralentización de afluencia a España son aquellos pertenecientes a Europa Central. En particular, destacan los casos de los mercados belga, austriaco, suizo y luxemburgués que después de registrar durante el año 2006 aumentos considerables en el número de noches han pasado a disminuir un 11,4%, un 4,5%, un 13,3% y un 1,1% respectivamente en el tercer trimestre de 2007.



Por otro lado, destaca **el gran dinamismo de las pernoctaciones hoteleras en España procedentes de los países nórdicos (Dinamarca, Finlandia, Noruega y Suecia) caracterizados además por un perfil de gasto más elevado, cuyos crecimientos agregados en los meses de verano en este indicador se sitúan en el 20,4%, con un volumen de 308 mil pernoctaciones hoteleras más que en 2006 durante estos meses del tercer trimestre.**

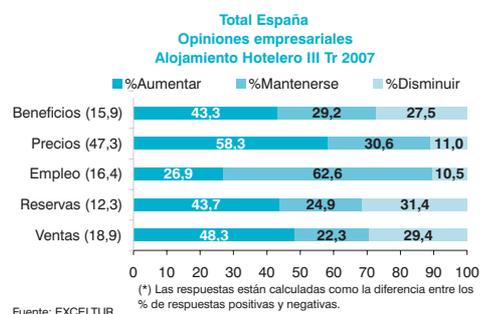
En los mercados de origen intercontinentales y de larga distancia los resultados son más heterogéneos. El mercado americano mostraba tasas de crecimiento ligeramente positivas en el número de pernoctaciones hoteleras, acelerándose algo en julio y agosto, pero sufriendo una caída en septiembre probablemente inducido por encarecimiento de los destinos europeos por la depreciación del dólar frente al euro.

Por su parte, Japón ha presentado a lo largo del verano de 2007 una disminución en el número de pernoctaciones hoteleras en España del 5,1%, en un contexto de desaceleración del consumo de las familias japonesas a pesar de las favorables condiciones monetarias derivadas de los movimientos del yen japonés.

## A.3. Claves por subsectores

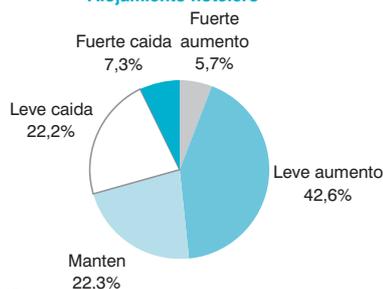
### Alojamiento hotelero

**13** Tal y cómo ya nos anticipaban los gestores de establecimientos hoteleros en el mes de julio, la actividad en este subsector ha experimentado en el tercer trimestre de 2007 coincidente con el verano un ligero repunte respecto a la desaceleración observada en los meses anteriores de abril, mayo y junio de este mismo año 2007. Este repunte de la actividad se ha producido, como hemos señalado, gracias al mayor dinamismo de la demanda extranjera, que ha propiciado un modesto incremento de las ventas respecto a los niveles alcanzados en el que no hay que olvidar que fue un muy favorable tercer trimestre de 2006, y que coincidiendo con un entorno de leve crecimiento de las tarifas, ha generado un **avance de los beneficios empresariales según el 43,3% de los profesionales de este subsector.**



A tenor de los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur, el 48,3% de los gestores de establecimientos hoteleros han percibido un incremento en sus ventas en España en los meses de julio, agosto y septiembre respecto a los niveles observados en el mismo período del año 2006, que la mayoría de ellos cuantifica cómo leve. Mientras, el 29,4% de los mismos han acusado en estos meses de verano menores niveles de facturación que en el tercer trimestre de 2006.

### Opinión empresarial sobre las ventas para el III Tr 2007 Alojamiento hotelero

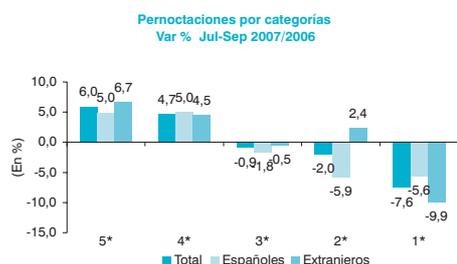




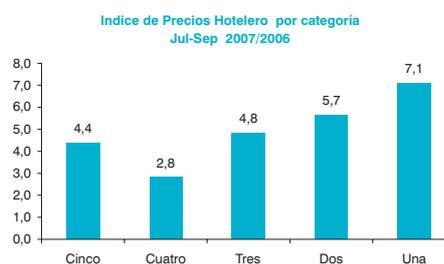
Estas opiniones empresariales están en línea con la información de la Encuesta de Ocupación Hotelera elaborada por el INE, que evidencia en el período julio-septiembre de 2007 unos niveles de pernoctaciones de residentes y extranjeros ligeramente por encima de los positivos registros del mismo período de tiempo del año anterior.

**14** *Un trimestre más, se detecta el desplazamiento de la demanda española y extranjera hacia establecimientos con mayores prestaciones ó de mas calidad diferencial*, que pone de manifiesto, por un lado, las nuevas exigencias de los clientes, y el estrechamiento entre las tarifas de los hoteles de diferente categoría, debido al continuo crecimiento en el mercado del número de plazas en hoteles de mayor categoría que introduce sobreoferta de alojamiento y una mayor competencia en este segmentado mercado. Como resultado, se mantiene el incremento de los precios en los hoteles de mayor categoría por debajo del crecimiento de tarifas en alojamientos de categoría inferior.

En efecto, según los datos de la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE, las pernoctaciones en establecimientos de cuatro y cinco estrellas crecieron en torno al 6,0% en los meses de julio, agosto y septiembre de 2007 respecto al mismo período del año anterior, siendo este avance especialmente relevante por su volumen en los establecimientos de cuatro estrellas, que contabilizaron 1,7 millones de pernoctaciones más que en el tercer trimestre de 2006, mientras el número de noches en establecimientos con menores prestaciones registraron caídas en el mismo período de tiempo.

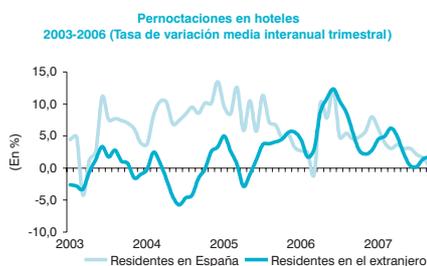


Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de la EOH, INE



Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de IPH, INE

Sí bien es evidente la desaceleración en los ritmos de crecimiento, especialmente en lo que se refiere a la demanda nacional, por segundo año consecutivo se vuelve a alcanzar un nivel máximo en el número de pernoctaciones en la serie de la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE en hoteles españoles en el tercer trimestre del año, que eleva a 102,8 millones de pernoctaciones las realizadas en los nueve primeros meses de 2007.

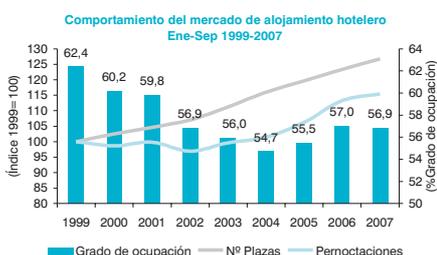


Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de EOH (INE)



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

**15** Sin perjuicio de lo anterior, el mayor número de noches realizadas en los hoteles españoles no ha sido suficiente para retornar a la senda de recuperación de los niveles de ocupación que observábamos desde el año 2005. Así, *el crecimiento de la oferta hotelera en el año 2007 se ha vuelto a situar por encima del de la demanda provocando tanto en este tercer trimestre como en el acumulado anual un descenso en el grado de ocupación hotelera*. En concreto, el número de nuevas plazas en alojamiento hotelero creció en los nueve primeros meses de 2007 un 2,8% según la EOH del INE, lo que ha supuesto una caída de 0,1 p.p. en la ocupación media de los hoteles en España y 2,2 p.p. en el período de julio a septiembre. Con esta evolución se rompe la tendencia a la recuperación de los niveles de ocupación que se venía registrando en España desde 2005.



Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de EOH, INE

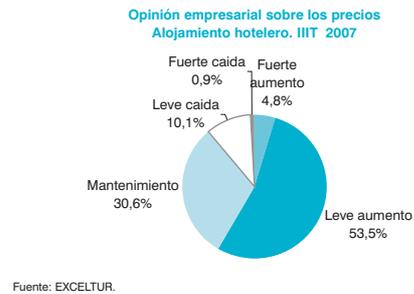
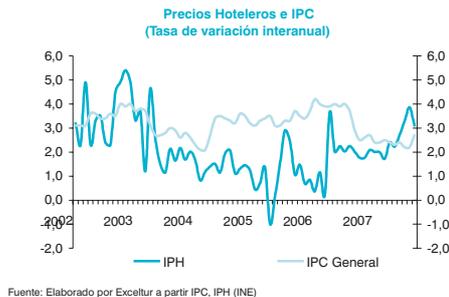


Fuente: Exceltur a partir de EOH, INE

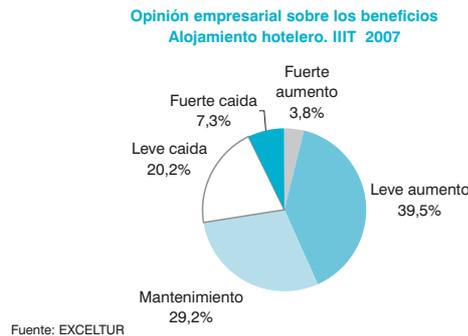


A pesar de este ligero retroceso en los niveles de ocupación de alojamiento hotelero entre julio y septiembre de 2007, las empresas españolas han mantenido una política de recuperación de márgenes gracias al leve repunte en los precios hoteleros y evitando la práctica de políticas de ofertas y descuentos vigentes en los últimos años. En concreto, el índice de Precios Hoteleros del INE experimentó un incremento medio interanual del 3,4% en los meses de julio, agosto y septiembre de 2007, por encima del índice de Precios al Consumo que creció un 2,4% en el mismo periodo.

Esta percepción de incremento en las tarifas hoteleras viene corroborada por la opinión de los gestores de establecimientos hoteleros en España. Según los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur, el 53,5% de los mismos manifestaron haber incrementado levemente sus precios en el tercer trimestre de 2007, mientras que el 30,6% de los profesionales del subsector han mantenido las tarifas en sus establecimientos en los mismos niveles que los meses de julio, agosto y septiembre de 2006.



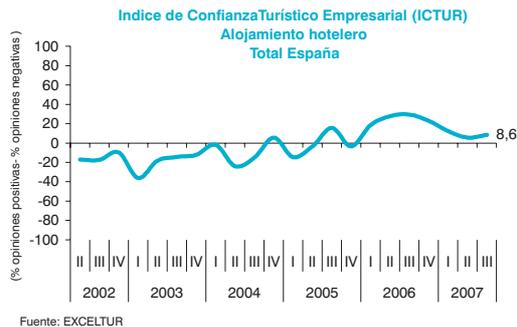
Ha sido precisamente este moderado pero generalizado crecimiento de los precios unido al dinamismo de la demanda extranjera, el que ha posibilitado un leve avance de los beneficios empresariales en los hoteles españoles. En concreto, los beneficios obtenidos en los establecimientos hoteleros en el tercer trimestre de 2007 han crecido según el 43,3% de los gestores de los mismos, cuantificando la mayoría de ellos este crecimiento como leve.



Aunque con distintas intensidades, este favorable avance de la rentabilidad empresarial ha sido generalizado tanto en los hoteles de costa como en los urbanos, según se desprende de los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur. En el caso de los hoteles de costa se aprecia una notable recuperación respecto a los registros negativos del segundo trimestre de 2007. Así, el tímido crecimiento en las ventas ha sido generalizado para el conjunto de hoteles españoles vacacionales. La temporada alta ha permitido a los gestores de los mismos elevar las tarifas en un elevado porcentaje, propiciando la recuperación de la rentabilidad empresarial.

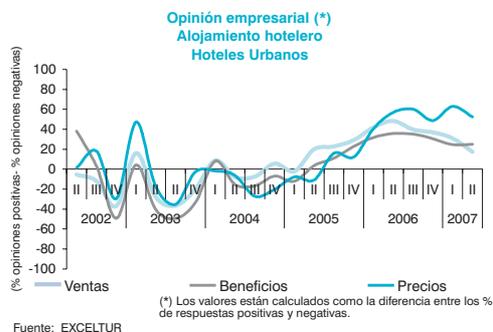


Aunque se ha percibido una generalizada necesidad de creación de empleo y un buen comportamiento de las reservas en los meses de julio, agosto y septiembre, las expectativas de ventas del subsector de alojamiento hotelero para los últimos meses del año 2007 vienen marcadas por un tono de cautela anticipando cierto estancamiento de las mismas respecto al cuarto trimestre de 2006. De ahí que el Indicador de Clima Turístico Empresarial para este subsector del alojamiento reglado se mantiene en niveles similares a los observados en el segundo trimestre de este año 2007.



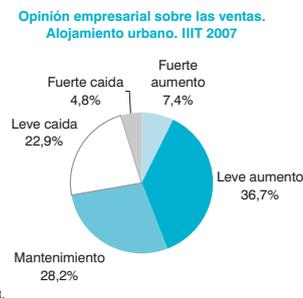
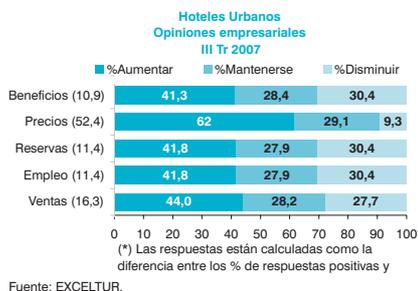
## Hoteles urbanos

**16** Se mantiene un elevado nivel de confianza entre los empresarios del segmento de alojamiento hotelero urbano en los meses de julio, agosto y septiembre de 2007 en un escenario de **continuo crecimiento de la demanda, que ha vuelto a traducirse en una mejora de la rentabilidad empresarial respecto a los niveles observados en el tercer trimestre de 2006.**



El tercer trimestre de 2007 ha vuelto a poner de manifiesto el éxito de la hotelería urbana española, en un segmento que tiene en general un amplio recorrido de crecimiento en el conjunto de destinos europeos, especialmente en la modalidad de “short-breaks”, que en gran parte ha sido impulsado por el intenso crecimiento y la mayor accesibilidad en términos de transporte aéreo entre múltiples ciudades europeas liderado por las aerolíneas de bajo coste, y por el turismo de negocios, ferias y congresos. Así lo han entendido las administraciones públicas españolas, que, gracias al esfuerzo inversor realizado, están mejorando notablemente el atractivo singular y el posicionamiento internacional de un creciente número de destinos urbanos en múltiples provincias españolas y ayudando a la desestacionalización y diversificación geográfica de los flujos turísticos hacia y dentro de nuestro país.

Según los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur, el 44,0% de los gestores de hoteles urbanos revelaban un incremento de las ventas en los meses de julio, agosto y septiembre de 2007 con respecto al mismo período del año anterior, cuantificando el 7,4% de los establecimientos el crecimiento como muy fuerte.

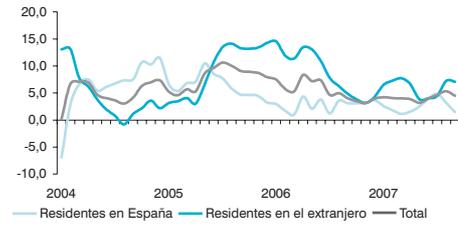


En este mismo sentido, la información proporcionada por la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE revela para los meses de julio, agosto y septiembre unos niveles de pernoctaciones de 19,1 millones, 816 mil pernoctaciones por encima del registrado en 2006, y que se ha concretado en un crecimiento interanual del 4,5% en las principales ciudades españolas.

El tercer trimestre de 2007 se ha caracterizado por un notable crecimiento de la demanda de servicios de alojamientos hoteleros en los destinos urbanos españoles por parte de turistas extranjeros. De hecho, el número de pernoctaciones de los mismos en estos dos meses creció un 7,1%, lo que supuso 691 mil pernoctaciones más que en los meses de julio, agosto y septiembre de 2006.

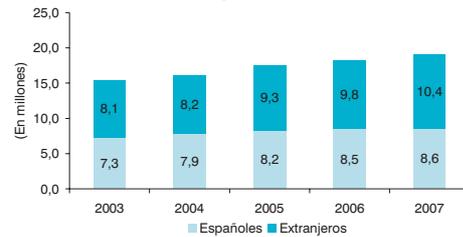


Pernoctaciones en alojamientos hoteleros capitales de provincia. Tasa de variación media trimestral. 2004-2007



Fuente: Elaborado por Exceltur a partir EOH (INE)

Pernoctaciones en alojamiento hotelero capitales de provincia Jul-Sep. Año 2003-2007



Fuente: Elaborado por Exceltur a partir EOH (INE)

Con estos registros del tercer trimestre del año 2007, en el acumulado hasta septiembre y por segundo año consecutivo en la serie de pernoctaciones de la EOH del INE, en las principales ciudades españolas el número de noches disfrutadas por extranjeros es superior al realizado por turistas españoles, sin duda fruto del certero posicionamiento internacional de muchos de los destinos urbanos españoles y de la mayor accesibilidad y conectividad con los mercados de origen europeos.

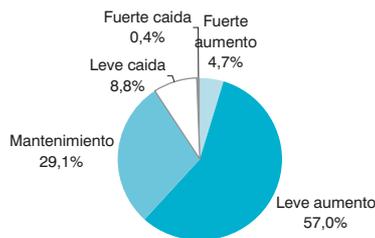
Pernoctaciones en alojamiento hotelero capitales de provincia Ene-Sep. Año 2003-2007



Fuente: Elaborado por Exceltur a partir EOH (INE)

La favorable senda de crecimiento de la demanda en los hoteles urbanos españoles sigue proporcionando mejoras en los niveles de ocupación en los establecimientos ubicados en zonas urbanas, superando en general el incremento del número de plazas en el mercado, y propiciando mejores condiciones de comercialización de la oferta. De hecho, según la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur, la mayoría de los gestores de establecimientos hoteleros apuntaba haber incrementado los precios en el tercer trimestre de 2007, el 57,0% de los mismos levemente y el 4,7% de manera intensa.

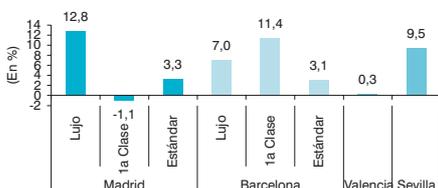
Opinión empresarial sobre los precios. Alojamiento urbano. IIIT 2007



Fuente: EXCELTUR.

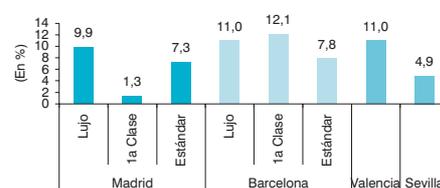
Estos datos vienen corroborados, a su vez, por la información de MHI Turismo para cuatro de los principales destinos turísticos urbanos españoles, que evidencian un incremento interanual de los precios medios en los meses de julio y agosto de 2007. Incremento más intenso en los hoteles de lujo de Madrid, en Barcelona y Sevilla, que se concretan en crecimientos medios interanuales en torno al 10,0% en Valencia y Barcelona, y en torno al 5,0% en Madrid y Sevilla para el acumulado anual hasta agosto.

Precio medio en hoteles urbanos Tasa de variación interanual. Jul-Ago 2007/2006



Fuente: Elaborado por Exceltur a partir MHI Turismo

Precio medio en hoteles urbanos Tasa de variación interanual. Ene-Ago 2007/2006

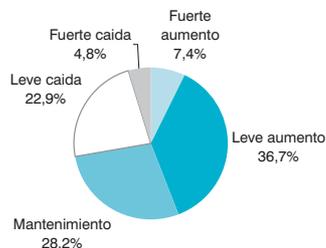


Fuente: Elaborado por Exceltur a partir MHI Turismo



Consistente con el crecimiento de la demanda, la mejora generalizada de los niveles de ocupación y la recuperación de las tarifas se ha concretado en un elevado consenso en cuanto al incremento de los beneficios empresariales en los meses de julio, agosto y septiembre de 2007. En concreto, el 41,3% de los empresarios hoteleros de zonas urbanas han experimentado un incremento interanual de los beneficios en sus establecimientos en el tercer trimestre de 2007, siendo para la mayoría de ellos (36,7%) un crecimiento leve.

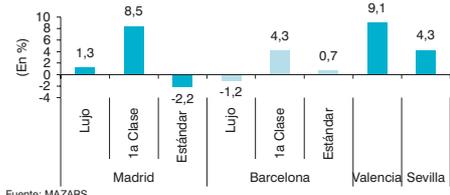
**Opinión empresarial sobre las ventas.**  
Alojamiento urbano. IIIT 2007



Fuente: EXCELTUR.

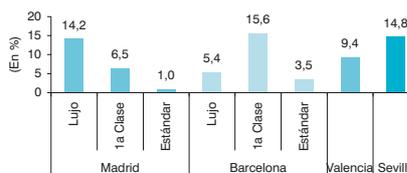
Los datos de la consultora MHI revelan igualmente una mejora interanual en la ocupación y las rentabilidades empresariales en los meses de julio y agosto de 2007. Los Ingresos por habitación disponible (RevPAR) en Madrid, Barcelona, Valencia y Sevilla han experimentado un notable incremento interanual en todas las categorías respecto al valor observado en julio y agosto de 2006, de la mano del dinamismo de la demanda, los mejores niveles de ocupación y, muy especialmente, del crecimiento de los precios.

**Ocupación en hoteles urbanos**  
Tasa de variación interanual. Jul-Ago 2007/2006



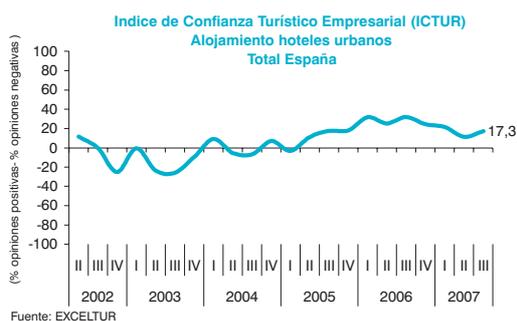
Fuente: MAZARS

**RevPAR: Ingresos por habitación disponible en hoteles urbanos**  
Tasa de variación interanual. Jul-Ago 2007/2006



Fuente: Elaborado por Exceltur a partir MHI Turismo

Bajo estos parámetros, el Índice de Confianza Turístico Empresarial de Exceltur para los hoteles urbanos españoles se situaba en el tercer trimestre de 2007 en niveles positivos (17,3), ligeramente por encima de los observados en el ecuador de este mismo año debido a unas favorables expectativas de las ventas y reservas para los últimos tres meses de 2007 habitualmente muy activos en términos de turismo de negocios.



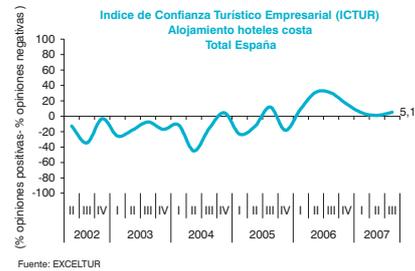
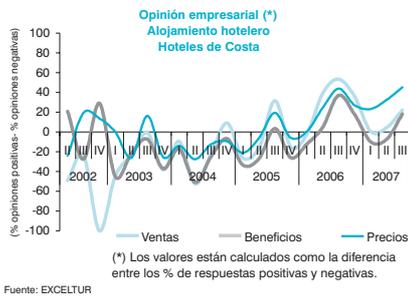
## Hoteles vacacionales de costa

**17** Los principales indicadores de negocio en los alojamientos hoteleros vacacionales de las costas españolas del Mediterráneo y Baleares y Canarias muestran en los meses de julio, agosto y septiembre de 2007 un repunte respecto a los niveles del segundo trimestre del año debido, sobre todo, a la recuperación de la demanda extranjera en la mayoría de las principales zonas turísticas del litoral mediterráneo peninsular e Islas Baleares.

Según la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur el avance interanual de las ventas en los meses de julio, agosto y septiembre de 2007 se ha recuperado notablemente respecto a los registros de los meses de la primavera de 2007, lo que en un marco de aumento leve pero generalizado de los precios, se ha trasladado a una mejora generalizada de los beneficios empresariales.

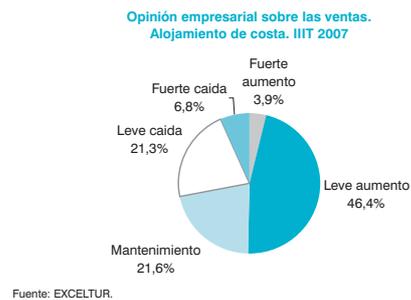
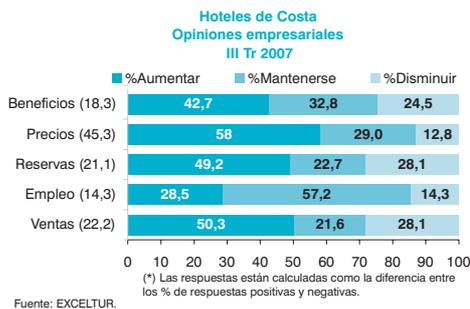


En este marco, los resultados de la Encuesta de Clima Turístico empresarial de Exceltur para el tercer trimestre de 2007 revelan una ligera mejora de los niveles de confianza respecto al trimestre anterior hasta niveles de 5,1, aunque muy condicionados por el elevado grado de cautela con el que se afrontan los meses de octubre, noviembre y diciembre, para los que se anticipan un descenso en la facturación respecto a los niveles alcanzados en ese mismo cuarto trimestre de 2006.



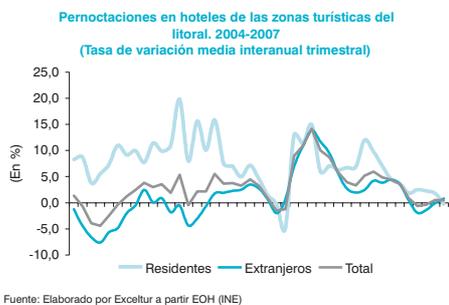
Sí bien, y tal y como pone de manifiesto la Encuesta de Clima Turístico empresarial de Exceltur para los meses de julio, agosto y septiembre de 2007, el consenso ha sido muy elevado en cuanto al incremento interanual de las ventas en los hoteles vacacionales de costa, se percibe un elevado grado de heterogeneidad en la valoración de este trimestre debido a los distintos comportamientos de la actividad turística en los destinos del litoral mediterráneo y las islas.

En concreto, mientras que el 50,3% de los gestores de hoteles vacacionales de costa española han percibido una mejora interanual en las ventas en el tercer trimestre de 2007, que la mayoría de ellos (46,4%) calificaba como leve, el 28,1% de los mismos observaban menores niveles de ventas respecto a la temporada de verano de 2006 y el 21,6% se inclinaba por haber mantenido la facturación en niveles de los meses de julio, agosto y septiembre de 2006.



La recuperación de la demanda para el conjunto de los destinos turísticos de la costa mediterránea y las islas se pone de manifiesto más moderadamente en los datos de la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE para los meses de julio, agosto y septiembre de 2007, que evidencian un crecimiento del 0,4%, lo que equivale a 329 mil pernотaciones más, frente a la caída del 0,6% del segundo trimestre de 2007. Esta leve recuperación ha sido debido a la demanda extranjera, que pasó de caer un 1,9% en los meses de abril, mayo y junio, a crecer un 0,8% en los meses centrales del verano de 2007.

Por su parte, la demanda española ha vuelto a confirmar los síntomas de ralentización en sus ritmos de avance detectados ya en el ecuador del año, experimentado un descenso del 0,3% en el número de noches disfrutadas en las zonas turísticas del litoral, que para el acumulado del año hasta septiembre se materializa en una tasa de variación del 1,4%, muy lejos del crecimiento medio interanual del 8,8% observado en el período 2002-2006.

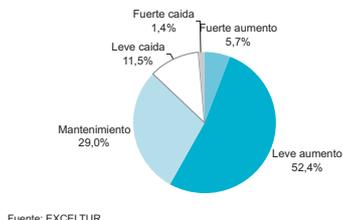


En este marco, un elevado porcentaje de los empresarios han mantenido ó incrementado levemente las tarifas en los alojamientos hoteleros ubicados en destinos del litoral mediterráneo y archipiélago balear en los meses de julio, agosto y septiembre de 2007 respecto al mismo período del año anterior. Así, los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur revelan que el 52,4% de los establecimientos hoteleros de costa aumentaron los precios levemente en el tercer trimestre de 2007 respecto al mismo período de tiempo del año 2006.

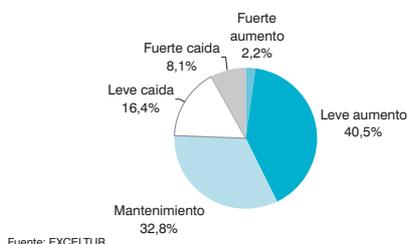


El favorable aunque tímido avance observado en los niveles de ventas en julio, agosto y septiembre de 2007, junto al aumento de los precios, se ha trasladado a una generalizada recuperación de márgenes empresariales. En concreto, el porcentaje de empresarios de hoteles vacacionales de costa que ha percibido un incremento interanual en los beneficios empresariales en el tercer trimestre de 2007 ascendía al 42,5%, calificando la mayoría de ellos este incremento cómo leve. El dispar desempeño de la demanda observado por zonas explica que un elevado porcentaje de empresarios no hayan percibido ninguna mejora, ó incluso caídas, en los beneficios empresariales en los meses de julio, agosto y septiembre.

Opinión empresarial sobre los precios.  
Alojamiento de costa. IIIT 2007



Opinión empresarial sobre los beneficios.  
Alojamiento de costa. IIIT 2007

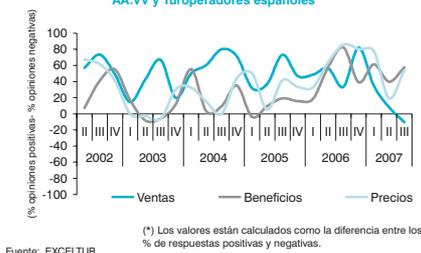


## Grandes grupos de Agencias de Viajes y Touroperadores

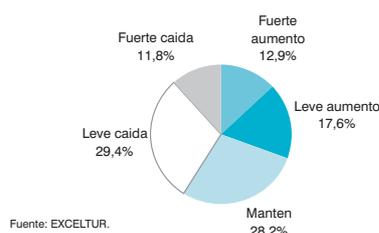
**18** El tercer trimestre de 2007 ha sido testigo de una contracción en las ventas de viajes hacia destinos españoles de buen número los grandes grupos de agencias de viajes y touroperadores españoles. No obstante, el crecimiento de los viajes al exterior con un mayor margen empresarial y la leve subida de los precios ha neutralizado el efecto del retroceso en el crecimiento de las ventas y ha posibilitado un elevado consenso en cuánto al incremento interanual de los beneficios en el tercer trimestre de 2007 según ponen de manifiesto los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur entre los gestores de los grandes grupos de agencias de viajes y touroperadores españoles.

La desaceleración en los ritmos de crecimiento del número de viajes realizados por los españoles dentro de nuestro país ha sido percibida por los grandes grupos de agencias de viajes y tour operadores que de manera mayoritaria han constatado una leve caída de las ventas hacia destinos españoles en los meses de julio, agosto y septiembre de 2007 respecto al mismo período de 2006, registrando por primera vez en la historia de la serie un saldo negativo en este indicador. Tan sólo el 30,6% de los profesionales de este subsector han percibido un aumento de las ventas, mientras que un 29,4% de los mismos percibía caídas leves en las ventas en el tercer trimestre de 2007 y el 11,8% cuantificaba estos descensos como intensos.

Opinión empresarial  
AA.VV. y Touroperadores españoles

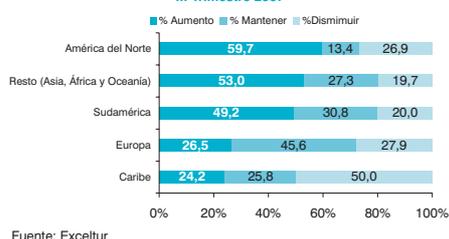


Opinión empresarial sobre las ventas  
AA.VV. y Touroperadores españoles. IIIT 2007

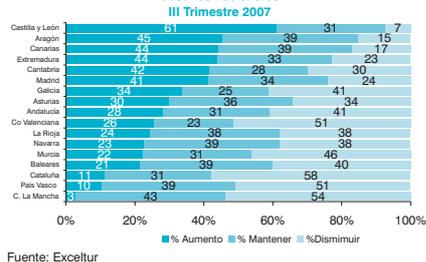


Como anticipábamos, el análisis de los resultados de la Encuesta de Clima Turístico de Exceltur de este tercer trimestre revela una desaceleración más intensa en los viajes dentro de España que en los viajes al extranjero. De hecho, existe un elevado consenso sobre el incremento interanual de las ventas a destinos exóticos y/o de larga distancia como Latino América, América del Norte, Asia, África y Oceanía.

Comportamiento de las ventas de las Agencias de Viaje en  
destinos internacionales  
III Trimestre 2007



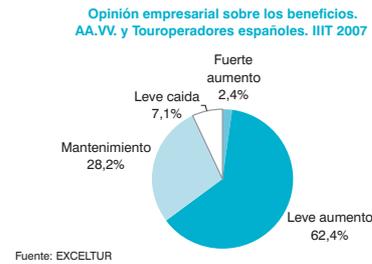
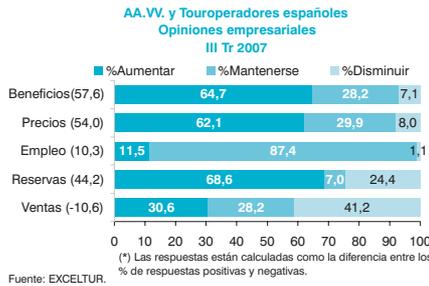
Comportamiento de las ventas de las Agencias de Viaje en  
destinos nacionales  
III Trimestre 2007





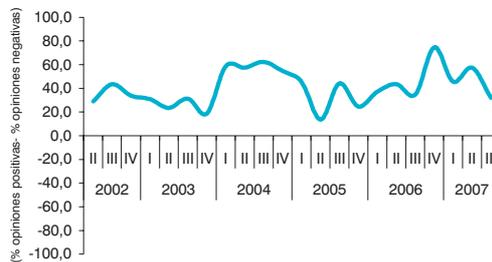
Entre los destinos nacionales, destaca el buen comportamiento de las ventas a Canarias, que registró en los meses de verano un positivo avance en las pernoctaciones hoteleras de turistas españoles, y destinos de interior como Castilla y León, Aragón y Extremadura. Por otro lado, para la mayoría de destinos de la España Verde, las ventas a españoles se han mantenido en niveles similares o inferiores a los del tercer trimestre de 2007, según la opinión mayoritaria de los gestores de grandes agencias de viajes y touroperadores españoles.

El crecimiento de aquellos viajes de larga distancia que tienen un mayor margen empresarial y la leve subida de los precios ha neutralizado el leve retroceso de las ventas hacia destinos españoles en un buen número de los grandes grupos de distribución españoles, y han posibilitado un elevado consenso en cuánto al incremento interanual de los márgenes en el tercer trimestre de 2007. En concreto, el 62,4% de los profesionales españoles del subsector de distribución manifestaba haber registrado un leve incremento de los beneficios en este tercer trimestre del año y el 28,2% de los mismos apuntaba haber experimentado los mismos niveles del tercer trimestre de 2006 de esta variable clave del negocio.



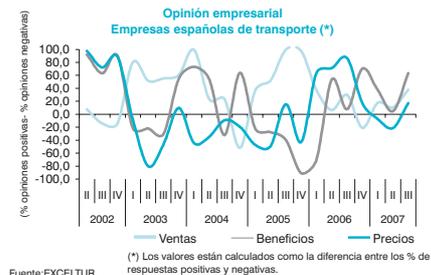
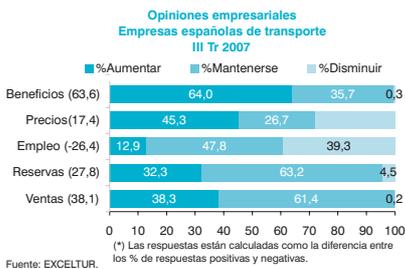
En este marco, los niveles de confianza de los profesionales se resienten debido a la desaceleración percibida en la actividad en los meses de julio, agosto y septiembre de 2007. No obstante, y de cara al último trimestre del año, los niveles de reservas y ventas previstas del subsector de grandes agencias de viajes y touroperadores españoles vuelven a ser favorables, manteniéndose el Indicador de Confianza Turístico Empresarial de Exceltur en niveles positivos del 32,0 en el tercer trimestre de 2007.

**Índice de Confianza Turístico Empresarial (ICTUR)**  
AA.VV y Touroperadores españoles



## Transporte de pasajeros

**19** *La rentabilidad empresarial entre las empresas de transporte de pasajeros ha experimentado un leve incremento en el tercer trimestre de 2007 debido al generalizado mantenimiento e incremento de las ventas de la mano de la fortaleza de la demanda de servicios de transporte, especialmente intensa en el transporte ferroviario, alquiler de vehículos y las rutas internacionales de las empresas de transporte aéreo.* Esta evolución de la demanda se ha producido en un marco más favorable para la comercialización que ha propiciado un elevado consenso en cuanto al leve incremento de los precios en los meses de julio, agosto y septiembre de 2007.



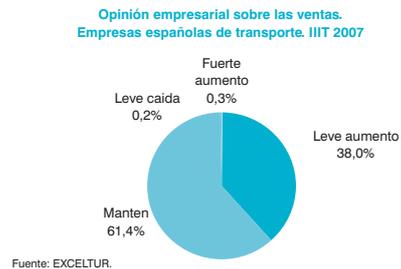
El avance de la demanda de servicios de transportes en los movimientos turísticos por motivos de ocio y negocio de españoles y extranjeros se ha concretado en un mantenimiento generalizado de las ventas en los favorables niveles del verano de 2006 según el 61,4% de los profesionales del subsector de transporte de pasajeros y el 38,3% manifiestan haber experimentado incrementos interanuales respecto a los niveles de ventas del tercer trimestre de 2006.



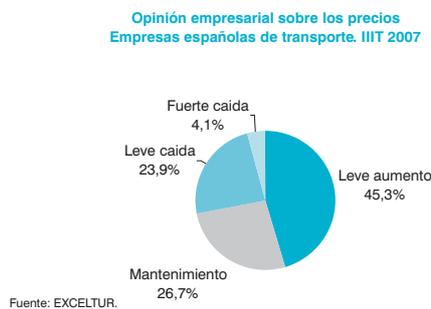
## Claves: Balance tercer trimestre 2007

### Claves por subsectores

El comportamiento de la actividad de las empresas de transporte en los meses de julio, agosto y septiembre de 2007 se ha seguido desarrollando en un escenario de elevada sobreoferta y creciente competencia. Así, las principales aerolíneas de bajo coste europeas siguen apostando por España como territorio estratégico para seguir ampliando el desarrollo de su negocio.



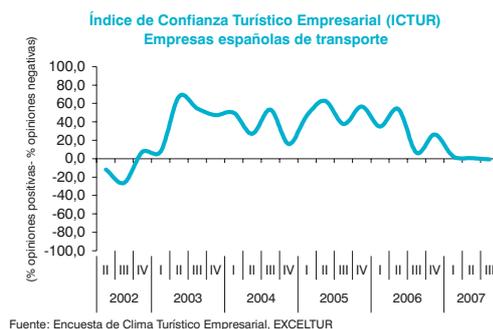
Los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur revelan que el 45,3% de las empresas del subsector elevaron levemente los precios en el tercer trimestre de 2007 respecto a las tarifas del mismo período de tiempo en el año anterior.



Ha sido precisamente este leve crecimiento de los precios en temporada alta, el reajuste de rutas y frecuencias a efectos de optimizar márgenes en el caso de las empresas de transporte aéreo y la contención de los costes de explotación, dónde la escalada del precio del barril de brent está siendo de momento parcialmente neutralizada por la fortaleza del euro frente al dólar, los factores que han posibilitado un ligero avance en su rentabilidad empresarial en el tercer trimestre de 2007 según el 24,7% de los gestores de las empresas de transporte de pasajeros, incremento que cuantifican como intenso el 39,3% de los mismos.



Sin perjuicio de lo anterior, en los últimos meses se ha observado el cierre de determinadas rutas aéreas y la reducción de la frecuencia en trayectos con reducida rentabilidad asociada en un escenario de elevada sobrecapacidad, lo que supone un riesgo latente que habrá que seguir de cerca en los próximos meses por el efecto que podrían provocar sobre la demanda y afluencia de turistas, principalmente procedentes del extranjero, por falta puntual de transporte.

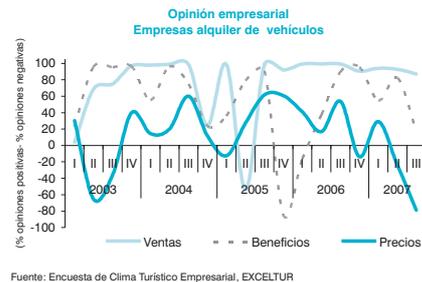
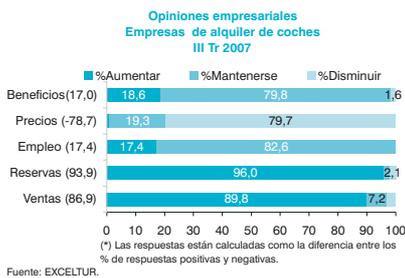




Las expectativas para los últimos tres meses de 2007 son en general menos favorables, en un trimestre dónde se descuenta una ralentización de las economías de la zona euro y unos niveles del precio del crudo en máximos históricos. Es por ello que para el cuarto trimestre de 2007 los empresarios anticipan una ralentización de las ventas y la actividad en el sector, lo que se concreta en una caída del Índice de Confianza Empresarial para las empresas de transporte de pasajeros hasta niveles de -0,9 en el cierre del tercer trimestre de 2007.

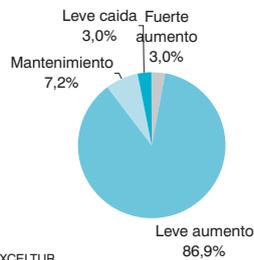
### Alquiler de vehículos

Los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial para las empresas de alquiler de vehículos reflejan un nuevo crecimiento de las ventas en los meses del verano de 2007 muy relacionado con la creciente y dinámica afluencia de un perfil de cliente cada día más independiente y más propenso a contratar este servicio en destino y por el impulso experimentado por el turismo de negocios. Por otro lado el entorno de creciente competencia y sus efectos sobre las tarifas han impedido un incremento interanual de los beneficios empresariales.



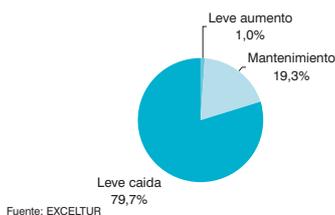
En concreto, el 86,9% de los profesionales del sector han manifestado haber registrado un aumento de las ventas en los meses de julio, agosto y septiembre de 2007 respecto a los niveles alcanzados en el verano de 2006.

**Opinión empresarial sobre las ventas**  
Empresas españolas de Alquiler de Vehículos. IIIT 2007



En el verano de 2007, marcado por un generalizado avance de las ventas en las compañías de alquiler de coches, las tarifas han descendido ligeramente según el 79,7% de las empresas españolas de alquiler de coches, lo que ha marcado el potencial mejora de sus beneficios. De hecho, según el 79,8% de los gestores de estas empresas el beneficio empresarial se ha mantenido en los meses de julio, agosto y septiembre de 2007 en los mismos niveles del mismo período de tiempo del año anterior.

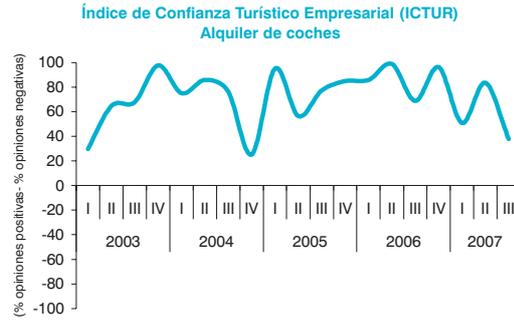
**Opinión empresarial sobre los precios**  
Empresas españolas de Alquiler de Vehículos. IIIT 2007



**Opinión empresarial sobre los beneficios**  
Empresas españolas de Alquiler de Vehículos. IIIT 2007



Las reservas y niveles de ventas para el cuarto trimestre del año 2007 vuelven a ser favorables aunque se espera una desaceleración en los ritmos de avance. De ahí que los niveles de confianza entre los empresarios del sector de alquiler de coches se mantienen en niveles muy positivos, aunque evidencian un notable retroceso respecto a los observados en el año 2006 y en el ecuador del año 2007.

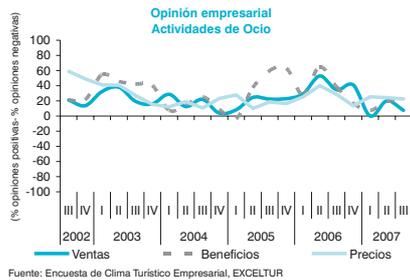


Fuente: Encuesta de Clima Turístico Empresarial, EXCELTUR

## Ocio

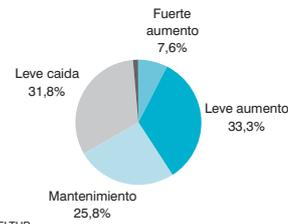
**20** A pesar del sostenido ritmo de crecimiento de la demanda de actividades deportivas, de disfrute de la naturaleza, cultura y ocio, **los numerosos días de lluvia en este verano 2007 han drenado notablemente el ritmo de avance de las ventas en los parques de ocio y campos de golf, en particular, y de las ventas del conjunto de los prestadores de servicios diversos de ocio.** Este disímil comportamiento entre las diferentes empresas del sector explica la diversidad en los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur para el tercer trimestre de 2007.

En concreto, el 33,3% y 7,6% de los gestores de las empresas relacionadas con el disfrute del ocio manifestaban haber experimentado leves y fuertes aumentos interanuales de las ventas en los meses de julio, agosto y septiembre de 2007, mientras que el 31,8% de los mismos revelaba un caída en las ventas y el 25,8% haber mantenido los mismos niveles que en el verano de 2006.



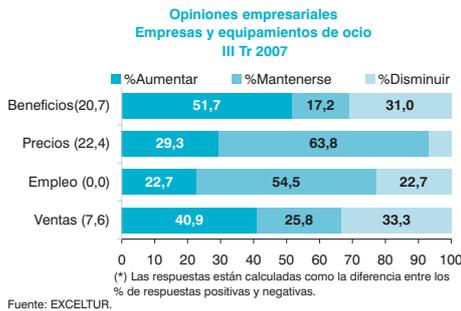
Fuente: Encuesta de Clima Turístico Empresarial, EXCELTUR

**Opinión empresarial sobre las ventas.**  
Actividades de ocio. IIIT 2007



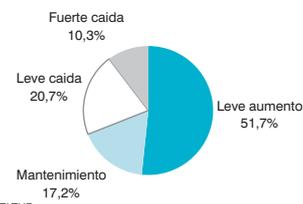
Fuente: EXCELTUR.

En un contexto con unos niveles de precios similares a los del verano de 2006, este tímido avance en las ventas en los meses de julio, agosto y septiembre de 2007 ha propiciado una leve mejora en la rentabilidad empresarial en el 51,7% de las prestadores de servicios de ocio (museos y monumentos, parques de ocio y campos de golf).



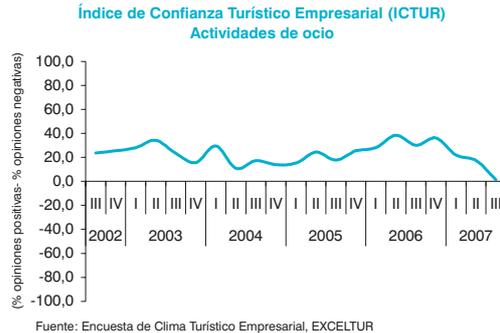
Fuente: EXCELTUR.

**Opinión empresarial sobre los beneficios.**  
Actividades de ocio. IIIT 2007



Fuente: EXCELTUR.

De cara a los tres últimos meses de 2007 y en un escenario previsiblemente de menor crecimiento de la renta disponible de las familias europeas, y particularmente las españolas, los servicios de ocio se pudieran ver relativamente más afectados a la baja por su elevada elasticidad renta. Este contexto parece subyacer en los profesionales del subsector de empresas y equipamientos de ocio que anticipan una ralentización de las ventas, que se concretará en un mantenimiento en los mismos niveles que los del cuarto trimestre de 2006. Influidos por esta tendencia, los niveles de confianza entre los profesionales del subsector en el tercer trimestre caen notablemente, registrando el Indicador de Confianza Turística Empresarial los niveles mínimos en la historia de la serie de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial que elabora Exceltur.

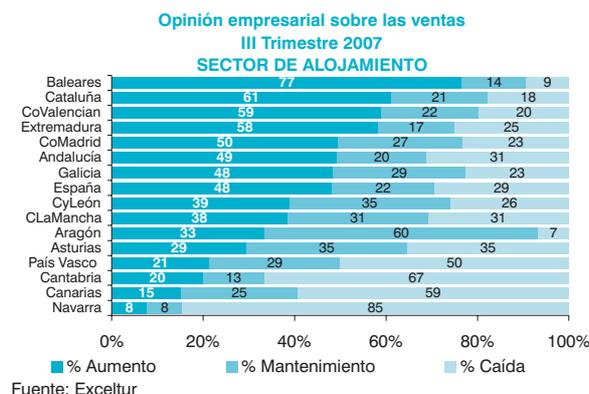


## A.4. Claves por destinos

**21** Los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur para el tercer trimestre de 2007 evidencian un moderado crecimiento de la actividad turística en gran parte de los destinos españoles. **Baleares, Cataluña, 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 los grandes beneficiados de la dinámica de este verano de 2007. Por el contrario en las comunidades del norte**, debido a las desfavorables condiciones meteorológicas, y en **Canarias** condicionado por la situación de sobreoferta, el balance empresarial de los meses centrales del verano es negativo en relación con los resultados del pasado año.

En la mayoría de las regiones españolas existe un elevado consenso respecto a un leve crecimiento interanual de las ventas en julio, agosto y septiembre de 2007. Entre las diversas comunidades españolas cabe destacar que el 76,6% de los establecimientos hoteleros baleares experimentaron en estos pasados meses de verano un incremento en sus ventas en relación a los niveles alcanzados en el tercer trimestre de 2006. Dentro de las comunidades del litoral mediterráneo, es relevante el elevado porcentaje de gestores de establecimientos hoteleros que manifiestan un crecimiento interanual en los niveles de facturación en los tres meses centrales del verano 2007 en Cataluña, Comunidad Valenciana y Andalucía, con porcentajes del 61,1%, 58,8 y 49,3%, respectivamente.

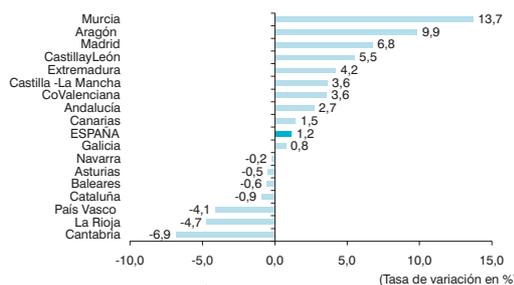
En cuanto a los destinos urbanos, el 49,5% de los gestores de los hoteles madrileños han vuelto a revelar incrementos interanuales de sus ventas en el tercer trimestre de 2007. También resulta notable el generalizado y sostenido aumento de la facturación en la mayoría de los destinos de interior, en concreto, Extremadura, Castilla La Mancha y Castilla y León. Como antes señalábamos, el devenir de la actividad turística en la mayoría de los destinos de la España verde en este verano de 2007 no ha sido favorable, salvo en Galicia, predominando entre los gestores de establecimientos hoteleros la percepción de descenso en los niveles de ventas en los meses de julio, agosto y septiembre de 2007 en los destinos del País Vasco, Asturias, Cantabria, Navarra y La Rioja.



En esta misma línea, los datos de la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE para los meses de julio, agosto y septiembre de 2007 revelan una tendencia similar con caídas en las pernoctaciones en Cantabria, La Rioja, País Vasco, Asturias y Navarra. Asimismo destacan favorablemente las comunidades de interior anteriormente señaladas, Extremadura, Castilla y León y Castilla La Mancha con notables crecimientos interanuales en las pernoctaciones realizadas en sus hoteles. La estadística del INE pone igualmente de manifiesto el intenso avance de la demanda de servicios hoteleros en la Comunidad de Madrid, que para el tercer trimestre se concretaba en el 6,8%, lo que supone un incremento interanual del 8,3% en los primeros nueve meses de 2007.



**Pernoctaciones hoteleras del total de la demanda por CC.AA. de destino**  
Var % Jul-Sep 2007/2006



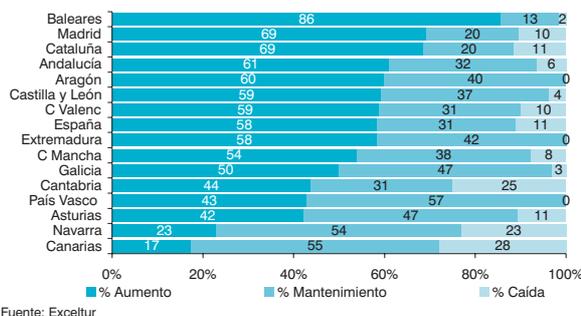
Fuente: Elaborado por Exceltur a partir EOH, INE.

En términos relativos y dentro de los destinos vacacionales de sol y playa destaca un trimestre más por el incremento interanual porcentual de la demanda la Región de Murcia así como los destinos del litoral de la Comunidad Valenciana, que, junto al positivo comportamiento de la actividad turística en la ciudad de Valencia, donde en el mes de julio se celebró la Copa de América, sitúan a estas dos comunidades como las más dinámicas en los meses de julio, agosto y septiembre de 2007 entre las comunidades del litoral mediterráneo y las islas.

El moderado avance de las ventas en la mayoría de los destinos turísticos españoles se ha visto acompañado de una mejora de los márgenes empresariales debido al ligero crecimiento de los precios. En efecto, el crecimiento interanual de las ventas ha tenido lugar en un marco comercial más favorable que el del año 2006, que se ha concretado en la mayoría de los destinos españoles en un generalizado crecimiento en los niveles de precios como ponen de manifiesto las opiniones de los profesionales del subsector de alojamiento hoteleros recogidas en la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur para el tercer trimestre de 2007.

En concreto, el porcentaje de profesionales de este subsector que han percibido un crecimiento de las tarifas en los meses de julio, agosto y septiembre de 2007 ha sido elevado en las comunidades de interior, las del litoral mediterráneo, las Islas Baleares y la Comunidad de Madrid. Por otro lado, y dada la debilidad observada en la demanda en el caso de las comunidades de la España verde, y a los problemas de sobreoferta que entre otros afectan a Canarias, los gestores de establecimientos hoteleros en estos destinos turísticos manifiestan mayoritariamente haber mantenido las tarifas en los mismo niveles del tercer trimestre de 2006.

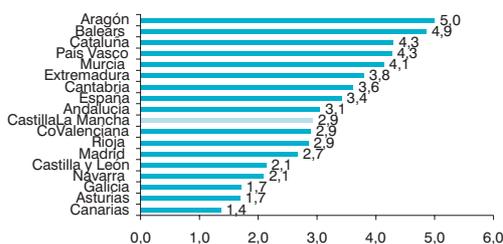
**Opinión empresarial sobre los precios**  
III Trimestre 2007  
SECTOR DE ALOJAMIENTO



Fuente: Exceltur

Consistente con las opiniones empresariales, el Índice de Precios Hoteleros del INE manifiesta igualmente un crecimiento por encima de la media de los precios en las comunidades del litoral mediterráneo e Islas Baleares, situando a Canarias y los destinos de la España verde, como Navarra y Asturias, entre las comunidades con un menor incremento interanual de las tarifas hoteleras en los meses de julio, agosto y septiembre de 2007.

**Índice de Precios Hoteleros por CCAA.**  
Promedio Jul-Sep 2007/2006. Tasa variación interanual



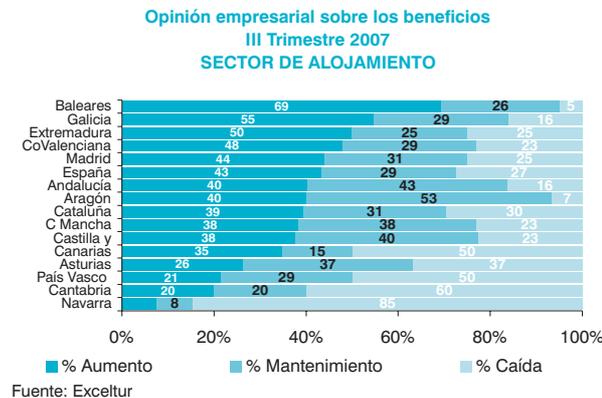
Fuente: Elaborado por Exceltur a partir EOH (INE)



En este marco, los gestores de establecimientos hoteleros de las zonas turísticas del litoral mediterráneo, Islas Baleares y la Comunidad de Madrid han percibido un incremento generalizado en sus beneficios en la temporada de verano de 2007 debido al crecimiento de las ventas, mejora de la ocupación y sus precios. Entre todos ellos destaca Baleares, que en los meses de julio, agosto y septiembre de 2007 y a pesar de la contención experimentada en la demanda, ha optimizado la oferta puesta en el mercado, lo que en un marco de precios al alza se ha concretado en un crecimiento de los beneficios empresariales en el tercer trimestre de 2007, percibido por el 69,4% de los gestores de establecimientos hoteleros en las islas.

Igualmente, destaca el avance observado en la temporada de verano de 2007 tanto en facturación como en rentabilidad empresarial en Andalucía respecto a los niveles observados en el primer semestre de 2007, gracias al empuje experimentado tanto por la demanda nacional como por la extranjera, y que supera las expectativas que los profesionales del sector tenían a mitad del año.

Dando continuidad a lo observado en el primer semestre del año, la opinión de los empresarios en la Comunidad Valenciana y la Comunidad de Madrid avala en los dos casos el positivo devenir de la actividad turística en estas dos comunidades en el año 2007, registrando un trimestre más valoraciones positivas en términos de rentabilidad empresarial. En concreto, el 47,9% de los empresarios valencianos y el 43,9% de los madrileños experimentaron un crecimiento en los beneficios empresariales en el tercer trimestre de 2007 respecto al mismo período de tiempo del año anterior. No obstante, en el caso de la Comunidad Valenciana, donde el año turístico ha estado muy condicionado por la celebración de la América's Cup, las expectativas para el último trimestre del año no son tan favorables, mermando a la baja los niveles de confianza que los profesionales del subsector hotelero de la comunidad reflejaban en el tercer trimestre del año.



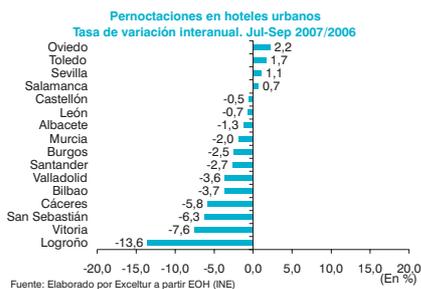
En la mayoría de los destinos de la España Verde, donde las condiciones meteorológicas en los meses de julio y agosto han drenado considerablemente el avance de la demanda, y donde, en algunas de ellas, como antes se ha señalado, se ha realizado un mayor esfuerzo en clave de contención de precios para atraer a parte de la demanda perdida, el porcentaje de empresarios que han percibido un retroceso ó un estancamiento en la rentabilidad empresarial en el tercer trimestre de 2007 es mayoritario.



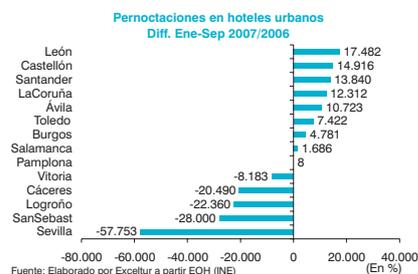
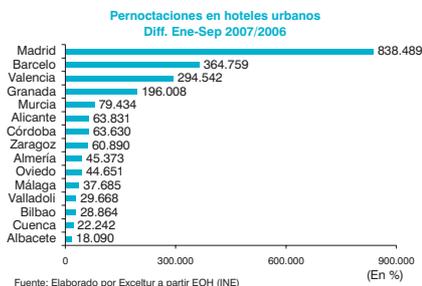
**Tal y cómo se ponía de manifiesto en el apartado de alojamiento hotelero urbano, los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur para el tercer trimestre del año evidencian el positivo y sostenido crecimiento de la actividad turística en los principales destinos urbanos españoles.** Así, la celebración de la Copa de América en el mes de julio en la ciudad de Valencia, la progresiva mejora del posicionamiento de la ciudad de Madrid como destino turístico internacional y el éxito ya constatado del turismo en la ciudad de Barcelona, han vuelto a concretarse un trimestre más en intensos crecimientos de la demanda, con especial protagonismo de la extranjera.

Los datos de pernoctaciones de la EOH del INE revelan crecimientos del 15,8% en los meses de julio, agosto y septiembre de 2007 en la ciudad de Valencia, del 8,7% en Madrid, lo que supone 275 mil pernoctaciones más en los hoteles madrileños que en los tres mismos meses de 2006, y un 4,1% de crecimiento en el mismo período en la ciudad de Barcelona, en este caso, mermando por el descenso del 5,2% apreciado en el número de noches de los turistas nacionales.

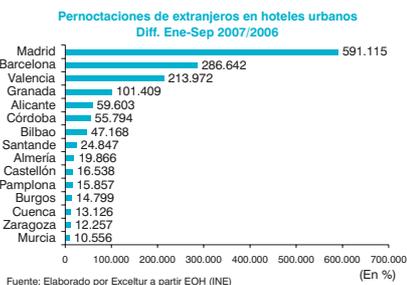
Este positivo devenir de la actividad turística en el tercer trimestre de 2007 se ha dado también en ciudades de menor tamaño como las principales ciudades andaluzas, Santiago de Compostela y Alicante, aprovechando, por un lado, el potencial del segmento de viajes de city-breaks y del vitalismo del segmento MICE (reuniones, incentivos, congresos y eventos) y por otro lado, el continuo incremento de conexiones y frecuencias de vuelos domésticos y vuelos entre ciudades españolas y europeas protagonizado por las aerolíneas de bajo coste.



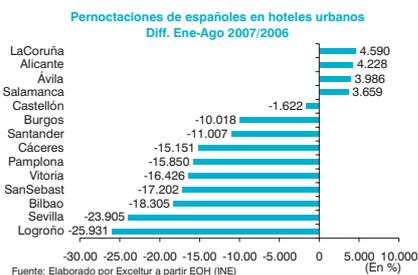
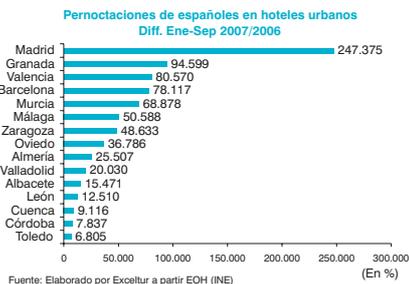
En el acumulado de los primeros nueve meses de 2007, el número total de pernoctaciones recibidas en las capitales de provincias españolas ascendía a 50,0 millones, un 4,2% más que en el mismo período de tiempo en 2006, lo que supone 2,0 millones de pernoctaciones más, registro explicado en el 73,5% por el incremento de las pernoctaciones de extranjeros. El positivo comportamiento de la demanda extranjera se explica por la reiteradamente mencionada mayor accesibilidad a estas ciudades por el incremento constante de frecuencias y conexiones entre aeropuertos europeos y atraídos por el reposicionamiento internacional de muchas de las ciudades españolas dentro del segmento cultural y de ocio, así como en el turismo de ferias y congresos, registraron un incremento interanual del 6,1% en el acumulado entre enero y agosto de 2007.



El mayor dinamismo y volumen de demanda extranjera se sigue concentrando en los principales destinos turísticos urbanos españoles. En efecto, destaca la dinámica tanto por su volumen como por sus tasas de crecimiento observadas en Madrid, Valencia y Barcelona, que registraron incrementos interanuales del 12,2%, 24,4% Y 4,4%, respectivamente en el acumulado anual hasta el mes de septiembre. Dentro de las ciudades de menor tamaño, sobresale la variación interanual positiva de la demanda de no residentes en las ciudades de Granada, Alicante, Córdoba y Bilbao.



El devenir de la demanda española en los establecimientos hoteleros de ciudad en los nueve primeros meses de 2007 ha sido más modesto, concretándose en una tasa de variación interanual del 2,2%. No obstante, existen una serie de destinos urbanos españoles donde se aprecia un elevado dinamismo de la demanda nacional muy vinculados a la escapadas cortas por motivos culturales, gastronómico, de "shopping", que ha sido favorecida por las nuevas líneas ferroviarias de alta velocidad y el mayor número de conexiones y frecuencias aéreas a precios más competitivos.





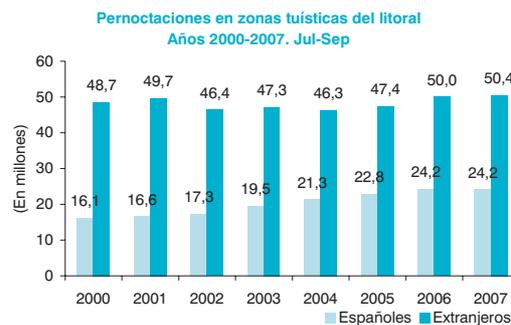
Así, destacan los crecimientos observados en las grandes urbes como Madrid, Barcelona y Valencia, que registraron en los nueve primeros meses de 2007 crecimientos interanuales del 5,1%, 3,8% y 6,5%, respectivamente. Así como en otras ciudades de tamaño medio con una intensa presencia en el turismo cultural como Granada, Málaga y Murcia, dónde en 2007 se celebra el año Salzillo.



**El devenir de la actividad turística en los meses de julio, agosto y septiembre de 2007 de la mayoría de los destinos turísticos del litoral mediterráneo y el archipiélago balear ha mejorado sensiblemente respecto a los registros del segundo trimestre del año** según ponen de manifiesto los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresaria y la información de la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE para estas zonas turísticas. Este repunte en la actividad ha venido particularmente de la mano de la demanda extranjera en Andalucía y Baleares.

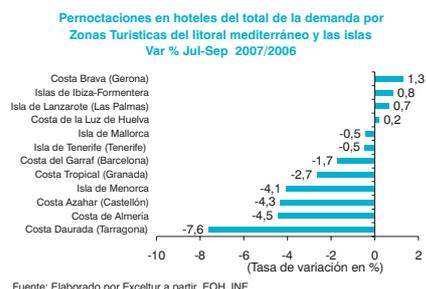
El conjunto de pernoctaciones hoteleras en las zonas del litoral peninsular e islas experimentaron un crecimiento interanual del 0,4% en los meses centrales de la temporada de verano de 2007, que unido al buen arranque del año compensa la caída experimentada en el segundo trimestre del año y se concreta en un modesto incremento interanual del 0,7% para los primeros nueve meses del año.

Para el conjunto de las zonas del litoral, la demanda extranjera ha registrado cierta recuperación de los ritmos de crecimiento del segundo trimestre, cuándo sufrió una caída del 1,9%. En concreto, las pernoctaciones de no residentes en los hoteles de los destinos turísticos de la costa mediterránea y archipiélagos canario y balear ascendieron a 50,4 millones, lo que supone un crecimiento del 0,8% respecto a los ya de por sí positivos meses de julio, agosto y septiembre de 2006, temporada que se vio favorecida por la redistribución de flujos desde otros destinos del litoral mediterráneo oriental que habían sufrido una pérdida de atractivo turístico debido a la inestabilidad geopolítica del momento. De hecho, en la temporada de verano de 2007 se registra un máximo en la serie de pernoctaciones de no residentes en los hoteles de las zonas vacacionales del litoral mediterráneo, Baleares y Canarias.



Por el contrario, el estancamiento en los ritmos de avance de la demanda española para el conjunto de estas zonas ha supuesto un crecimiento nulo de las noches disfrutadas por los españoles en los establecimientos hoteleros de estos destinos turísticos de sol y playa español. De hecho, el volumen de pernoctaciones de españoles en los destinos de la costa catalana y las Islas de Mallorca, Ibiza y Formentera han registrado notables caídas respecto a los niveles de julio, agosto y septiembre de 2006. Mientras que por otro lado, la demanda nacional ha crecido intensamente en Canarias y Murcia. De esta manera, el número de pernoctaciones de españoles en el conjunto de destinos se situó en julio, agosto y septiembre en 24,2 millones, lo que supuso una caída interanual del 0,3% respecto al mismo período del año anterior.

El número total de pernoctaciones creció un 1,8% en el litoral valenciano en el tercer trimestre de 2007, lo que se ha concretado en 16,4 millones de pernoctaciones en el acumulado anual hasta septiembre, un 2,6% más que en el mismo período de tiempo de 2006. En todo caso cabe resaltar el positivo comportamiento de la afluencia de viajeros españoles al conjunto del litoral valenciano en la temporada de verano de 2007, dónde a la recuperación del avance de la demanda nacional en la Costa Blanca y la Costa de Valencia que ya se inició en el segundo trimestre de 2007 se le ha unido un leve crecimiento del 0,3% de las pernoctaciones de extranjeros en la Costa Blanca, dónde se concentra el 91,5% de las noches disfrutadas por los extranjeros en el litoral de las tres provincias de la comunidad.





La Costa Cálida en Murcia sigue destacando en el verano de 2007 por el positivo devenir de la actividad turística registrando crecimientos porcentuales por encima de los dos dígitos tanto de la demanda española como de la extranjera sí bien partía de volúmenes muy reducidos. De esta manera, en el acumulado anual hasta septiembre el número de pernoctaciones fue 1,6 millones, un 17,0% más que en el año 2006.

El avance de la demanda en las Islas Baleares en el verano de 2007 ha sido modesto, aunque la contención del número de plazas ofertadas en el mercado y, sobre todo, la subida de las tarifas, ha posibilitado un nuevo avance en rentabilidad empresarial según los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur. En cuanto al volumen de pernoctaciones se refiere, el conjunto de destinos baleares, con la excepción de Menorca, sigue sin recuperar demanda nacional, registrando una caída en el número de pernoctaciones de españoles para el conjunto de las islas del 10,3% en los meses de julio, agosto y septiembre de 2007. Como antes ya señalábamos este retroceso se ha visto compensado con el incremento del 0,9% de las pernoctaciones de no residentes en estos destinos.

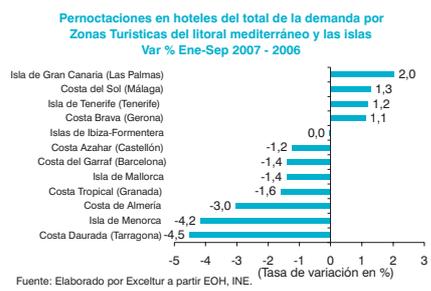
El positivo comportamiento de la demanda en las Islas Canarias, que se ha concretado en un crecimiento del total de las pernoctaciones en hoteles del 2,8% en el conjunto de los destinos de las islas en el acumulado anual hasta septiembre, no se ha trasladado sin embargo a mejoras en la rentabilidad empresarial en los establecimientos del archipiélago, debido al descenso de la ocupación derivado producido por el elevado grado de sobreoferta existente en las Islas, y la consecuente reducción de las tarifas para atraer demanda.

Efectivamente, el comportamiento de la demanda, especialmente la nacional, en Canarias durante el verano de 2007 ha sido positivo. En concreto, las pernoctaciones de españoles en hoteles canarios en el tercer trimestre de 2007 crecieron un 7,3%, que junto al tímido avance del 0,4% de los no residentes, ha supuesto un crecimiento del 2,5% de las pernoctaciones totales en las islas. Sobresalen los crecimientos en las islas de Tenerife, Gran Canaria, La Palma y Fuerteventura, que acumulan en los nueve primeros meses de 2007 notables crecimientos en el volumen de las pernoctaciones de sus establecimientos hoteleros no así en las de su oferta de apartamentos.



El devenir de la actividad turística en los principales destinos del litoral andaluz ha recuperado en el tercer trimestre del año el impulso perdido en los meses de la primavera de 2007. Así, en los meses de julio, agosto y septiembre las pernoctaciones en el litoral andaluz crecieron un 1,2%, liderado este impulso por el positivo comportamiento de la demanda extranjera en la Costa del Sol y el incremento de la demanda en la Costa de la Luz gaditana. Para el acumulado anual hasta septiembre, el total de las pernoctaciones en el litoral andaluz ascendió a 26,0 millones, un 1,5% más que en los nueve primeros meses de 2006.

El comportamiento de los destinos turísticos de la costa catalana ha sido muy dispar en este verano de 2007, mientras que la Costa Brava y la Costa del Maresme han recuperado cierto dinamismo de la demanda extranjera pero siguen experimentando descensos en las pernoctaciones de españoles, la Costa del Garraf vuelve a registra crecimientos de la demanda nacional y la caída del total de pernoctaciones se mantiene en la Costa Dorada. En el balance acumulado de los nueve primeros meses del año, las pernoctaciones totales en el litoral catalán descienden un 0,8%, debido a la caída del 2,3% de las pernoctaciones de españoles.





24

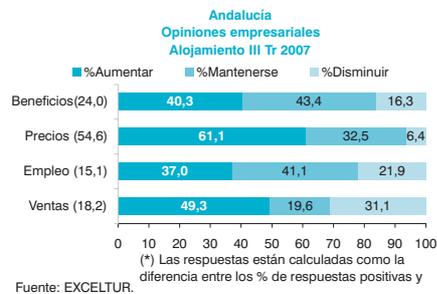
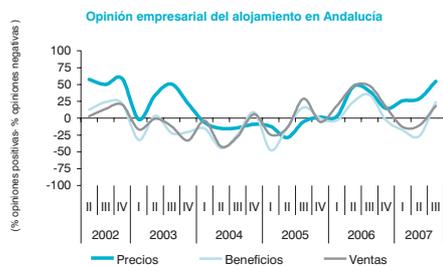
**Los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur revelan un favorable balance de la actividad turística en la comunidades de interior, dando continuidad a la senda de crecimiento observada en los últimos años en estos destinos orientados al turismo cultural y de naturaleza, y un retroceso en los ritmos de avance en la mayoría de los destinos de la España Verde en un verano de 2007 muy condicionado por la meteorología adversa en los mismos.**

Tanto las opiniones del sector privado de estas zonas cómo las estadísticas del INE evidencian este favorable avance del turismo en los destinos de interior en los meses de julio, agosto y septiembre de 2007. En este sentido, la mayoría de los empresarios de estos destinos manifiestan variaciones interanuales positivas en términos de volumen y rentabilidad empresarial. Destacando los buenos resultados de Extremadura tanto en clave de ventas cómo de beneficios, según se deriva de los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur.

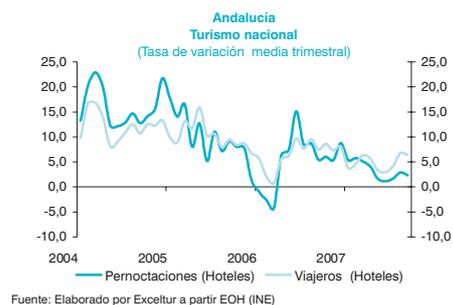
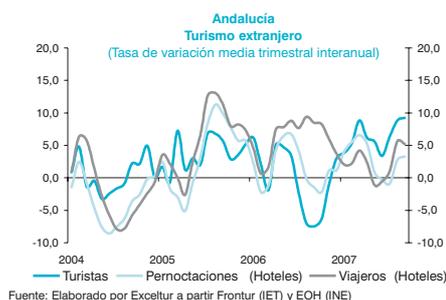
Dentro de la España Verde, las ventas han descendido ó se han mantenido en niveles similares a los del tercer trimestre de 2006 según la mayoría de los gestores de establecimientos hoteleros de estas zonas turísticas. Galicia, es la comunidad de la España verde que mejor balance empresarial del verano de 2007 presenta, de hecho, el 48,0% de los gestores de los hoteles gallegos percibieron un incremento en las ventas en sus establecimientos, que según el 54,8% se convirtieron en beneficios empresariales.

### A.4.1. Andalucía

El balance del verano turístico en Andalucía ha sido positivo. El tercer trimestre de 2007 ha sido testigo de un generalizado crecimiento de la demanda turística en Andalucía que ha permitido una recuperación de los beneficios empresariales y una clara mejoría de los niveles de confianza empresarial respecto a los niveles observados en el primer semestre del año. Tanto la demanda nacional como la extranjera han experimentado un repunte registrando positivos crecimientos en los meses de julio, agosto y septiembre de 2007. Este aumento ha permitido que el 40,3% de los empresarios han observado un incremento de sus beneficios en estos tres meses, en un contexto donde la puesta en marcha de políticas de ofertas y descuentos se ha reducido, lo que ha favorecido un leve crecimiento de los precios medios en la mayoría de los establecimientos hoteleros de la comunidad.



Durante los meses de verano de 2007 la demanda turística en los destinos turísticos andaluces ha tenido un comportamiento muy favorable que se ha concretado en un incremento interanual del 2,7% en las pernoctaciones de los hoteles de la comunidad. La afluencia de turistas no residentes en los meses de julio, agosto y septiembre se incrementó un 9,2% respecto a los niveles del tercer trimestre de 2006, lo que se ha trasladado a un aumento en las pernoctaciones hoteleras de los mismos del 3,3% en el conjunto de Andalucía. Por su parte, la senda de crecimiento de la demanda nacional experimentó un repunte en los meses de verano, que supuso un incremento interanual del 2,3% de las pernoctaciones de españoles en los meses de julio, agosto y septiembre de 2007 respecto al mismo período de tiempo de 2006.





El empuje de la demanda que se ha concretado en el incremento interanual de las ventas del 49,3% de los hoteles andaluces en los meses de verano de 2007 según los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur, junto a la contención del crecimiento en el número de plazas hoteleras, ha posibilitado una ligera recuperación del grado de ocupación de 1,2 p.p. en el tercer trimestre de 2007 según la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE.

Este tirón de la demanda y la mejora en los niveles de ocupación han otorgado al subsector de alojamiento hotelero de una mayor capacidad de negociación de tarifas. Así, el 61,1% de los gestores de hoteles andaluces revelaban un incremento interanual de los precios, que la mayoría de ellos cualificaba como leve. En esta misma línea, el Índice de Precios Hoteleros del INE para Andalucía experimentaba en los tres meses del verano de 2007 un crecimiento del 3,1%, por encima del 2,3% del crecimiento del Índice de Precios al Consumo en la comunidad.

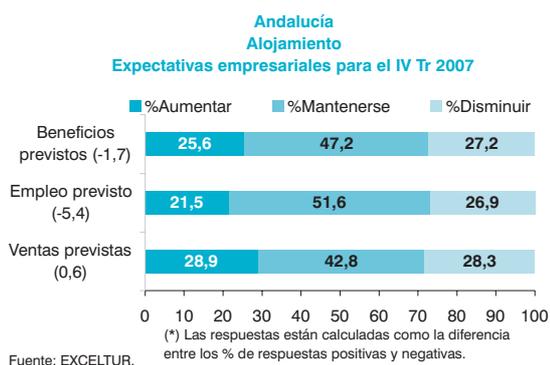


FUENTE: Elaborado por Exceltur a partir INE



Fuente: IPH, INE.

A pesar del favorable balance de la actividad turística en el tercer trimestre de 2007, los profesionales del sector en Andalucía se muestran cautos sobre el comportamiento de la misma en los tres últimos meses del año. Así, los empresarios esperan un cuarto trimestre de 2007 muy similar al experimentado en el año 2006 tanto en clave de ventas como de beneficios empresariales según revela la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur.



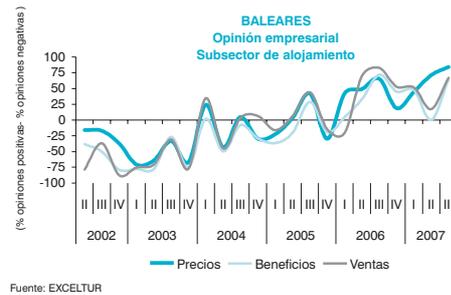
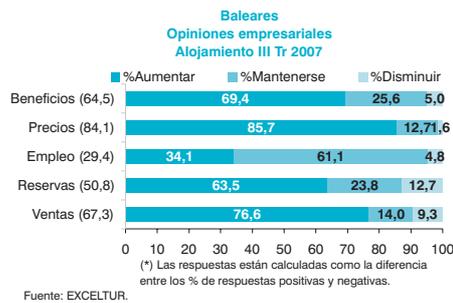
Fuente: EXCELTUR.

Ya en este mes de octubre de 2007 el parlamento andaluz ha aprobado el documento que debe servir de guía al turismo andaluz para los próximos años: el Plan General de Turismo Sostenible de Andalucía. Por el grado de participación y el consenso sobre el que se ha fundamentado su gestación además de por el acertado planteamiento estratégico que potencia su identidad y la diferenciación junto con una innovadora y valiente batería de instrumentos de actuación basados en la ordenación del territorio y una ambiciosa y comprometida dotación presupuestaria este Plan andaluz debiera servir como referencia para otras iniciativas similares de necesaria y urgente implementación en otras comunidades autónomas del litoral.



## A.4.2. Baleares

Baleares se ha situado en el tercer trimestre como la comunidad autónoma donde el balance del verano ha sido percibido por sus empresarios como el más positivo tanto en el devenir del volumen de ventas como de los beneficios. La razón principal de estos buenos resultados empresariales descansa más en el crecimiento de los precios que en el aumento de la demanda, lo que prueba lo acertado de las estrategias de apostar por mejoras en la rentabilidad a través de incrementos en los márgenes frente a estrategias que persiguen el aumento en los volúmenes de demanda, especialmente en un contexto como el Balear que ya recibe una gran afluencia de turistas en los meses de verano y que en algunas zonas provoca situaciones de congestión y sobrecarga.



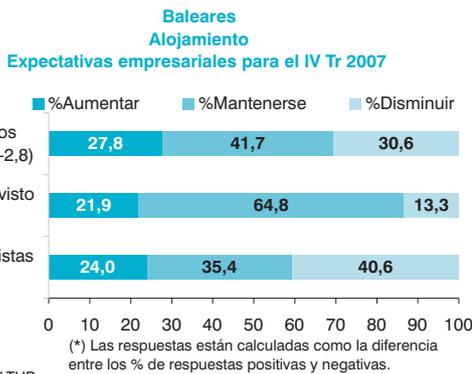
La recuperación turística sostenida de Baleares frente a los mercados internacionales de los dos últimos años ha permitido a empresarios comercializar las plazas turísticas a precios más altos, con lo que se comienza a recuperar parte del diferencial y márgenes perdidos en temporadas pasadas donde se tuvo que hacer el esfuerzo de acudir a intensas políticas de ofertas y descuentos para poder atraer a la demanda. Este aumento de los precios en los meses de julio a septiembre se ha producido en el 85,7% de los establecimientos hoteleros de las islas, según la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur, cifrando el IPH del INE dicho aumento en este periodo en un 4,9% de media en esos mismos meses de julio a septiembre, versus el aumento del 3,4% que han registrado los precios hoteleros en el conjunto de España en los mismos meses.

Este incremento en los precios es el principal factor explicativo del generalizado aumento de los niveles de facturación que expresa un 76,6% de los empresarios hoteleros de Baleares en la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur, en un contexto donde el volumen de demanda se ha contenido durante este verano de 2007. De hecho, las pernотaciones en hoteles durante los meses de julio a septiembre se reducían un 0,5%, según la EOH del INE, explicado por la demanda nacional para la que caían un 9,2%, mientras las pernотaciones de los extranjeros han crecido apenas un 0,8%.



El estancamiento de la demanda ha reducido los niveles de ocupación de los hoteles que, sin embargo, no ha impedido un crecimiento de los Rev Par (ingresos por habitación disponible) por la ya comentada recuperación de las tarifas medias. En función de lo anterior, los volúmenes de demanda del verano (casi 27 millones de pernотaciones en los meses de julio a septiembre) ha impulsado un generalizado crecimiento de los beneficios, que han aumentado para el 89,4% de los hoteles de las islas, según la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur.

Los favorables resultados del trimestre de verano 2007 no han impedido que los empresarios vean con cautela el devenir de los próximos meses para los que esperan un retraimiento en los niveles de ventas y un mantenimiento de los beneficios en niveles similares a los de los mismos meses del pasado año, cuyo efecto sobre los resultados del conjunto de 2007 será limitado por ser temporada baja en las islas.

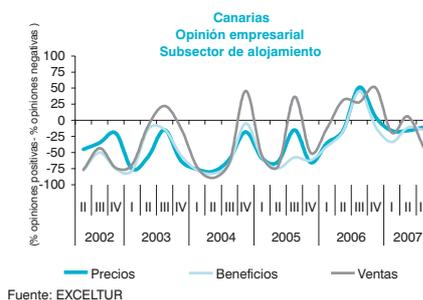
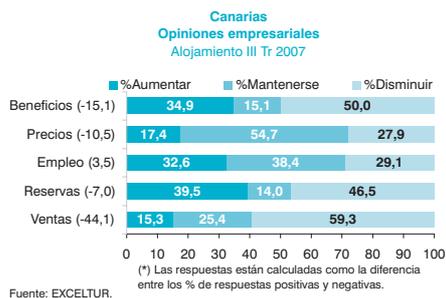


### A.4.3. Canarias

La situación turística de Canarias durante los meses del tercer trimestre de 2007 ha estado marcada por la sobre capacidad de oferta del alojamiento hotelero y la pérdida de competitividad de los apartamentos turísticos reglados, lo que ha llevado un trimestre más a un balance negativo percibido por parte de los empresarios turísticos de las islas. La demanda turística hacia Canarias ha mostrado un comportamiento dispar entre las diferentes tipologías de oferta turística durante los meses del tercer trimestre de 2007. Mientras se ha producido una nueva e intensa caída en el número de pernотaciones en los apartamentos turísticos reglados, cifrada, según los datos del INE, en el 9,7% durante julio y agosto (lo que supone 760 mil estancias menos que en 2006 y 2,6 millones menos que en los mismos meses de verano de 2001), la demanda ha crecido en los hoteles de las islas (un 1,5% en los meses de julio a septiembre) gracias al nuevo tirón del mercado nacional, concentrándose dicho aumento en los hoteles nuevos, renovados y/o de mayor categoría, que siguen disfrutando de una buena respuesta del mercado.

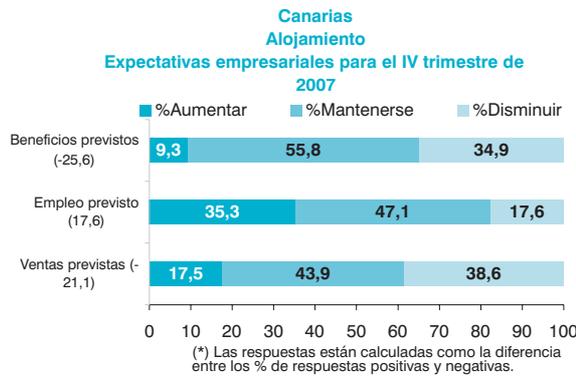


Un trimestre más la apertura de nuevas plazas hoteleras y la presión a la baja sobre los precios de las existentes ha impedido que la leve mejoría en la demanda se traslade a un incremento en los niveles de ocupación y, sobre todo, en los beneficios empresariales. Según los datos de la EOH del INE, el número de plazas hoteleras era casi un 2,7% (5 mil nuevas plazas) superior este verano a las abiertas en 2006, lo que ha hecho que los niveles de ocupación hotelera se reduzcan en 0,5 puntos desde el 76,3% de 2006 al 75,8% de este 2007. Por su parte, los precios hoteleros según el IPH del INE sólo han crecido un 1,4% de media en los meses de julio a septiembre, por debajo de la inflación media en Canarias y de lo que por otra parte han subido los precios hoteleros en el conjunto de España (3,6%) En este contexto resulta normal que el 59,3% de los empresarios hoteleros de las islas hayan percibido una nueva caída en las ventas durante el tercer trimestre de 2007 respecto a los mismos meses de 2006, acompañado de una reducción de sus beneficios para un 50,0% de los mismos, según se desprende de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur.





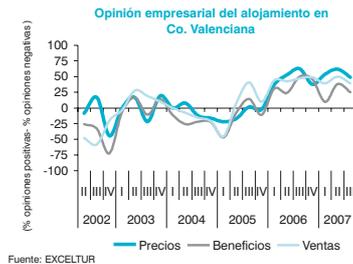
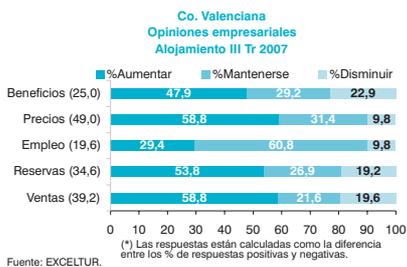
Tras un tercer trimestre verano de 2007 como el descrito, los empresarios canarios no anticipan ningún cambio de tendencia de esta situación para el cuarto trimestre, que por otra parte encaja con la esperada desaceleración del consumo en los principales mercados emisores para Canarias en el inicio de su temporada punta y que descuenta el consenso de analistas. En general, la opinión mayoritaria para octubre, noviembre y diciembre de 2007 es que se mantengan o puedan volver a caer las ventas y los beneficios en relación con el cuarto trimestre del pasado año.



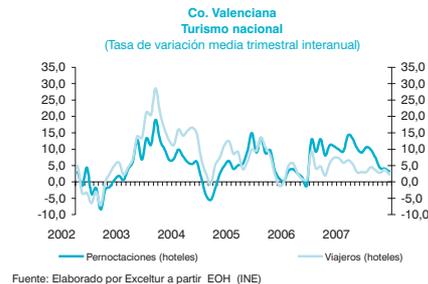
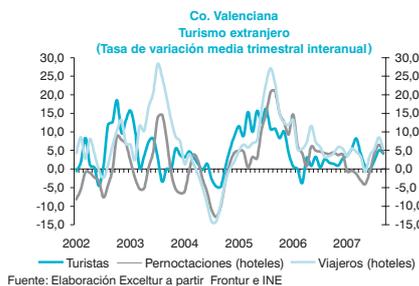
### A.4.4. Comunidad Valenciana

El tercer trimestre del año 2007, marcado por la celebración de la 32ª edición de la America's Cup en el mes de julio en la ciudad de Valencia, se ha cerrado con unos resultados favorables para los empresarios turísticos de la Comunidad Valenciana gracias al positivo comportamiento del mercado extranjero y un nuevo crecimiento aunque a ritmos inferiores de la demanda nacional.

De hecho, los empresarios valencianos han observado un aumento en sus ventas y en sus beneficios en el verano de 2007, ligeramente inferior al observado para el primer semestre del año, según se desprende de los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur, siguiendo la positiva tendencia percibida desde inicios del año 2006. En concreto, en los meses de julio, agosto y septiembre de 2007, el 58,8% de los empresarios hoteleros de la Comunidad Valenciana manifestaban un crecimiento en sus ventas respecto al verano de 2007, que les ha permitido un incremento de sus beneficios en el 47,9% de los casos, en un contexto de incremento generalizado de las tarifas.



Como se ha apuntado, la demanda turística de alojamientos hoteleros ha seguido creciendo en la Comunidad Valenciana durante el verano de 2007, observándose un repunte de la demanda extranjera y un crecimiento, aunque a ritmos ligeramente inferiores a los del primer semestre, del mercado español. El total de la demanda en los hoteles de las tres provincias de la comunidad durante los meses de julio, agosto y septiembre se incrementaba un 3,6% según la EOH del INE, ritmos ligeramente inferiores al aumento del 4,6% en el acumulado hasta el mes de junio de 2007.





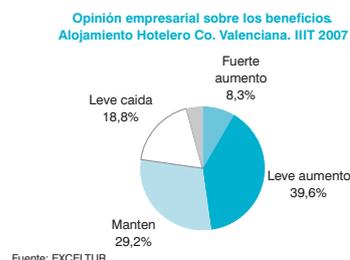
La llegada de turistas extranjeros a la Comunidad Valenciana en el tercer trimestre de 2007 experimentó un incremento interanual del 5,3%, ascendiendo a dos millones de turistas, 100 mil más que en el mismo período de tiempo del año anterior. Este incremento de la afluencia de turistas extranjeros se ha materializado en un incremento de las pernoctaciones hoteleras del 4,4%, frente al descenso del 0,9% observado en el primer semestre de 2007.

El crecimiento de la demanda en el tercer trimestre de 2007 ha vuelto a ser muy intenso en la ciudad de Valencia, que cerró la celebración de la Copa de América en el mes de julio, y dónde se experimentó un incremento del 15,8% respecto a los niveles del tercer trimestre de 2006, especialmente intenso en las pernoctaciones de extranjeros. El favorable balance del año turístico en Valencia no sólo viene dado en términos de volumen sino también en el nuevo posicionamiento internacional de la ciudad, que ha propiciado la atracción de un nuevo perfil de turista con un mayor impacto económico y efectos multiplicadores en la economía de la misma.

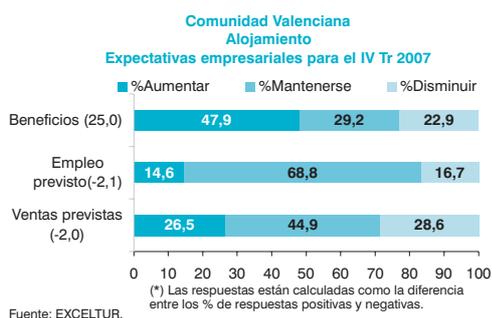
Por otro lado, el número total de pernoctaciones creció un 1,8% en el litoral valenciano en el verano de 2007, lo que se ha concretado en 16,4 millones de pernoctaciones en el acumulado anual hasta septiembre, un 2,6% más que en el mismo período de tiempo de 2006. Al incremento de la demanda nacional en la Costa Blanca y la Costa de Valencia en los meses de julio, agosto y septiembre de 2007 del 2,7% y 19,4%, respectivamente, se le ha unido un leve crecimiento del 0,3% de las pernoctaciones de extranjeros en la Costa Blanca, dónde se concentra el 91,5% de las noches disfrutadas por los extranjeros en el litoral de las tres provincias de la comunidad.



Un trimestre más, y con especial incidencia en los meses de julio y agosto, el positivo comportamiento de la demanda de servicios hoteleros en la Comunidad Valenciana ha favorecido las condiciones de comercialización de los mismos, observándose un crecimiento de los precios según el 58,8% de los empresarios del subsector hotelero valenciano. Datos corroborados por la evolución del Índice de Precios Hoteleros del INE, que evidencian igualmente un incremento medio interanual del 2,9% de los precios en los meses de julio, agosto y septiembre de 2007. Ambos factores han propiciado un incremento de los beneficios empresariales en el 47,9% de los hoteles de la Comunidad según los resultados de la Encuesta de Clima Turístico de Exceltur para este tercer trimestre de 2007.



Los empresarios mantienen unas buenas expectativas para el cuarto trimestre del año pero dentro de un tono de moderación. Las expectativas de estancamiento de la demanda española parece estar afectando las previsiones empresariales sobre las ventas para el cuarto trimestre de 2007. El porcentaje de los mismos que según la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur esperan incrementos en las ventas de los meses de octubre, noviembre y diciembre de 2007 se ha reducido, siendo mayoritario el porcentaje de respuestas que anticipa mantener los mismos niveles de 2006. No obstante, las expectativas en términos de beneficios empresariales siguen siendo favorables, sobre todo en el segmento urbano. Así, el 47,9% de los gestores de hoteles de la comunidad anticipan incrementos en sus márgenes empresariales en los tres últimos meses del año 2007.

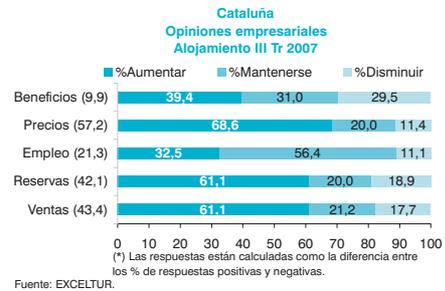
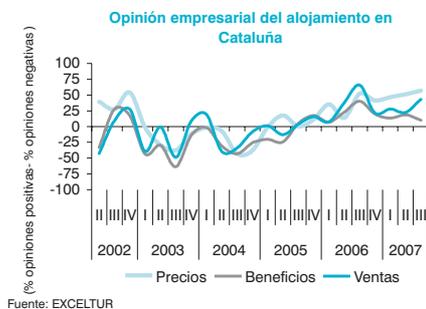




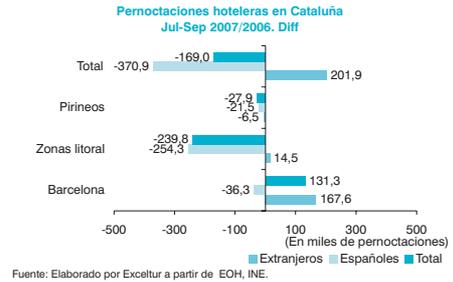
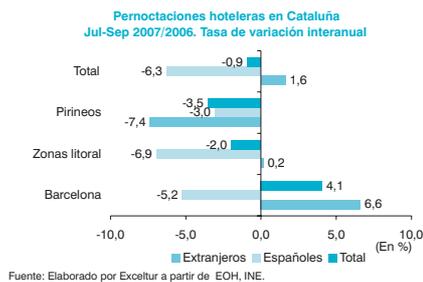
## A.4.5. Cataluña

El balance empresarial de la actividad turística en Cataluña en el verano de 2007 en términos de ventas y rentabilidad empresarial es en general positivo según revelan los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur, si bien, el devenir de la misma ha sido muy dispar según el destino y el comportamiento por mercados de origen, en un trimestre marcado por una meteorología adversa en las zonas de costas que ha desviado parte de los flujos turísticos hacia los destinos urbanos. En este sentido, la comparación de los resultados empresariales hoteleros entre hoteles de costa y urbanos revela un mejor balance empresarial percibido en los establecimientos localizados en las ciudades, esencialmente en Barcelona.

Así, el incremento de las ventas en los meses de julio, agosto y septiembre de 2007 se ha dado en el 59,8% de los establecimientos de la comunidad de la mano del crecimiento de la demanda extranjera, que sólo compensó en parte la caída de las pernoctaciones de españoles en los establecimientos de catalanes durante el tercer trimestre de 2007. Mientras que el 62,9% de los gestores de establecimientos de urbanos han observado un leve incremento de las ventas en el verano de 2007 respecto a los niveles del tercer trimestre de 2006, tan sólo el 46,2% de los empresarios del subsector hotelero vacacional catalan han manifestado ligeros incrementos interanuales en los niveles de ventas en el mismo período del año.



El número total de pernoctaciones en el conjunto de los hoteles catalanes según la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE descendió un 0,9% en los meses de julio, agosto y septiembre de 2007 respecto al mismo periodo de tiempo del año anterior, debido a la intensa caída del 6,3% de la demanda nacional en este tercer trimestre de 2007. Este descenso se ha dado con especial intensidad en las zonas del litoral catalán. Las pernoctaciones hoteleras realizadas por turistas extranjeros experimentaron un incremento del 1,9% para el conjunto de Cataluña, manteniendo registros positivos en la ciudad de Barcelona, del 6,6% según el INE, aunque no acaba de recuperarse en los destinos de costa, tal y como se pone de manifiesto en los gráficos adjuntos.



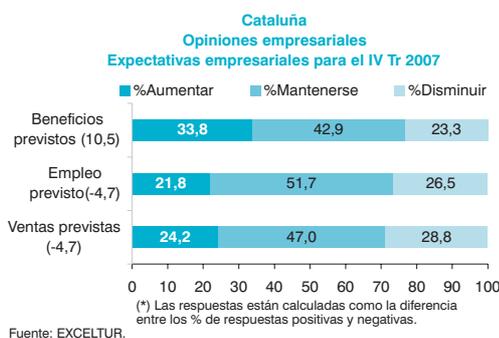
Sin perjuicio de lo anterior, el incremento de la rentabilidad empresarial en el tercer trimestre de 2007 se ha dado en el 39,4% de los hoteles catalanes debido al generalizado incremento de los precios en los meses de julio, agosto y septiembre. En efecto, el 68,6% de los gestores de hoteles catalanes evidencian haber incrementado sus tarifas respecto a las del tercer trimestre de 2006. Esta recuperación de los precios de los hoteles en Cataluña viene ratificada por la evolución del Índice de Precios Hoteleros del INE, que registró un incremento interanual medio del 4,3% en el tercer trimestre de 2007.





Esta mejora de la rentabilidad empresarial ha sido mucho más notable y evidente en los hoteles urbanos. De hecho, según la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur en el 40,3% de los establecimientos de esta ciudad se ha experimentado un incremento interanual de sus beneficios, frente al 38,8% de los empresarios hoteleros catalanes del litoral que han evidenciado leves mejoras interanuales en su rentabilidad en el tercer trimestre de 2007.

Los empresarios muestran cierta cautela ante el comportamiento previsto de la actividad turística en Cataluña para los meses del cuarto trimestre de 2007. De hecho, la opinión generalizada sobre las ventas de octubre, noviembre y diciembre es que se mantendrán en los niveles alcanzados durante el mismo período de 2006, pero probablemente con mejores niveles de precios, lo que para el 33,8% de los gestores de establecimientos hoteleros catalanes puede implicar mantener la tendencia de crecimientos interanuales de sus beneficios observada desde el año 2006.



## B. Expectativas para el cuarto trimestre y el conjunto de la temporada 2007

### B.1. Escenario económico previsto para el cuarto trimestre de 2007 e implicaciones para el turismo: consideraciones generales

**25** La incertidumbre crediticia internacional desatada en el mes de agosto ha provocado que todos **los organismos internacionales y el consenso de los analistas privados revisen moderadamente a la baja sus previsiones de crecimiento para los principales países desarrollados**, aunque la economía mundial parece suficientemente robusta gracias a la acción de diversas locomotoras económicas (principalmente de los países emergentes) relativamente desvinculadas de los canales de transmisión de esa incertidumbre financiera. Estos acontecimientos revelarán más pronto que tarde hasta qué punto la flexibilidad que la economía mundial (y el turismo) había venido mostrando frente a otro tipo de riesgos globales, como los geopolíticos, el encarecimiento del petróleo o las catástrofes naturales, se mantiene frente a un riesgo que afecta al conjunto de sistema financiero más desarrollado.

	Previsiones macroeconómicas en España y los principales mercados emisores (2006-2007)									
	PIB (a)				Consumo privado (a)(b)				Tasa de Paro (c)	
	2006	2007TII	07TIII (e)	2007 (p)	2006	2007TII	07TIII (e)	2007 (p)	2006	2007 (p)
Alemania	2,7%	0,5%	2,4%	2,6%	0,8%	0,0%	0,3%	0,0%	10,8%	9,1%
España	3,9%	4,0%	3,4%	3,7%	3,7%	3,3%	3,1%	3,2%	8,5%	8,1%
Francia	2,1%	1,4%	2,0%	1,9%	2,7%	2,4%	2,2%	2,3%	9,0%	8,1%
Italia	1,9%	1,8%	1,9%	1,5%	1,5%	1,8%	2,2%	2,0%	6,8%	6,2%
Holanda	2,9%	2,4%	2,4%	2,7%	-1,2%	1,4%	1,8%	1,8%	5,5%	4,5%
Portugal	1,3%	1,6%	1,6%	1,5%	0,7%	0,9%	1,1%	1,0%	7,7%	7,8%
Reino Unido	2,8%	3,1%	2,9%	2,9%	1,9%	2,7%	2,5%	2,6%	3,0%	2,8%
Zona Euro	2,8%	2,5%	2,4%	2,5%	1,8%	1,6%	1,6%	1,6%	7,9%	7,0%
EE UU	3,3%	1,9%	2,2%	1,9%	3,2%	2,9%	3,0%	3,0%	4,7%	4,6%
China	10,7%	11,9%	11,0%	11,0%	13,7%	14,4%	15,8%	15,0%	4,1%	4,0%
Japón	2,2%	1,7%	2,3%	2,0%	0,9%	1,2%	1,6%	1,5%	4,1%	3,8%

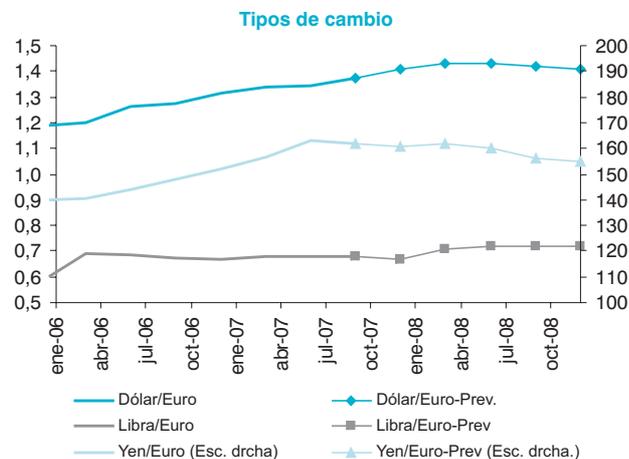
(a) Tasa de crecimiento interanual  
(b) Ventas al por menor, en el caso de China  
(c) Porcentaje de la población activa  
(e) Estimación; (p) Previsión  
Fuente: AFI y Consensus Forecast (sep 2007)



Si bien el consenso entre las diversas casas de análisis es que hay que ser prudentes respecto a las implicaciones sobre el consumo de las familias y las decisiones de inversión empresarial debido a la repentina contracción de los canales crediticios convencionales en los países desarrollados, que dependerá de su duración en el tiempo y del endurecimiento de las condiciones de financiación a los agentes económicos, lo cierto es que se augura un cuarto trimestre de 2007 marcado por la desaceleración económica, aunque dentro de un tono moderado. Este escenario macroeconómico acompañado de unas condiciones cambiarias y de precios del petróleo poco favorables **apunta a un cierre del año marcado por una moderada desaceleración de la actividad turística en España.**

- Probablemente, el dólar se mantendrá depreciado por encima del nivel 1,4 dólares por euro hasta bien entrado el próximo año 2008. Esta depreciación de la divisa americana mantendrá caros los destinos españoles frente a los mercados de fuera del área euro y abaratará para los europeos los viajes a destinos comercializados en dólares, situación que puede afectar a destinos vacacionales como Canarias, elevando la competencia del mediterráneo oriental y sobre todo del Caribe, que en los meses previos al cierre de 2007 afronta el inicio de su temporada alta.

Esta situación también podrá afectar a los viajeros de larga distancia (principalmente americanos) que se desplazan a destinos urbanos españoles, si bien en los meses de mayor depreciación del dólar durante este verano 2007 se ha producido un intenso crecimiento de sus viajes hacia España. La libra no registrará variaciones apreciables respecto al euro en los próximos meses, por lo que su paridad con el euro no debiera tener una incidencia representativa en la demanda de viajes hacia España y el resto de destinos de la zona euro.



Fuente: Elaborado por AFI para Exceltur y previsiones

## B.2. Perspectivas macroeconómicas en los principales mercados emisores

26

El cuadro macroeconómico para lo que queda de año muestra claramente las tendencias hacia la desaceleración en las economías desarrolladas después de un primer semestre de 2007 más dinámico de lo que se anticipaba.

### España

Se espera que el consumo de los españoles se modere en el último trimestre del año 2007, creciendo medio punto porcentual menos que en 2006 por el efecto del aumento del coste de las hipotecas, que ha mermado la capacidad de gasto y el deterioro de la confianza de los hogares. Además, los últimos datos coyunturales indican que la desaceleración del mercado de trabajo es ya un hecho y que el empleo está creciendo en términos interanuales menos que el año pasado por estas fechas.

En este contexto y por el positivo calendario de puentes que debiera favorecer la realización de viajes en este próximo cuarto trimestre se espera una contención en la desaceleración del consumo de servicios turísticos de las familias españolas, especialmente dentro de España. De cara al exterior el acceso a precios bajos de transporte aéreo probablemente seguirá alentando el mercado de cortas escapadas a destinos urbanos europeos con un segmento de población de mayor nivel de renta que continuará alentando las ventas de los productos de larga distancia y de nicho (esquí, aventura, cultura, etc.)



## Reino Unido

El mercado británico se encuentra en un “impasse” del que no cabe esperar un gran comportamiento para España en los próximos meses. Frente a una boyante situación económica, con el consumo privado aumentando apreciablemente gracias a una envidiable situación de su mercado de trabajo y la estabilidad de la libra frente al euro, los agentes económicos se mantienen expectantes ante las implicaciones de la crisis crediticia y la complicación de la situación política. Este hecho junto a los elevados volúmenes turísticos que ya recibe España, el alto nivel de precios que afecta especialmente a los viajes de las familias y la competencia de otros destinos internacionales en un escenario de estabilidad geopolítica no hace prever un aumento del mercado británico hacia España

## Alemania

El escaso dinamismo esperado del consumo de las familias alemanas y la competencia de otros destinos del Mediterráneo oriental, especialmente Turquía, apuntan a un cierre del año dentro del tono que ha marcado este año 2007. El turismo alemán pudiera crecer algo en el cuarto trimestre, pero en todo caso de manera muy moderada.

## Francia

Difícil de prever el comportamiento del mercado francés para el último trimestre del año por su carácter un tanto volátil y la gran flexibilidad de decisión y opciones respecto a la elección de los destinos españoles. Los buenos resultados del tercer trimestre y el que no se anticipen cambios sustanciales para el cuarto (más allá de una cierta tensión por la aplicación de las primeras reformas del gobierno francés) apuntan un mantenimiento en el crecimiento de la llegada de turistas y las pernoctaciones hoteleras hacia España para los próximos meses.

## Italia

En un contexto de menor crecimiento previsto para la economía italiana en 2007 respecto a 2006, está por ver si el estancamiento observado en la demanda de servicios hoteleros en España durante los meses del verano responde al efecto de sus condicionantes económicos o a un mero bache coyuntural. Esto hace que sea muy difícil aproximar su comportamiento para los próximos meses.

## Otros mercados

Salvo los malos desempeños del mercado belga, que no esperamos que se reviertan a corto plazo, los restantes mercados incluidos los nórdicos se comportarán bastante bien en el cierre de 2007. Es especialmente relevante la evolución constatada en la llegada de viajeros estadounidenses, turistas con un elevado nivel de gasto que se mueven en amplios circuitos de escala europea, pero que en el mes de septiembre se han visto afectados en sus viajes a España por la depreciación del dólar, por lo que es probable que podamos asistir a un cierto relajamiento de su dinamismo en los próximos meses.

No cabe duda de que los mercados secundarios para España, hasta ahora poco explorados y de mayor gasto, constituyen una destacada reserva para el conjunto de destinos españoles que hay que saber desarrollar. El mantenimiento de los elevados niveles de llegadas desde los tres principales mercados, que representan más del 60%, es muy complicado en el contexto de creciente competencia de destinos emergentes más exóticos y/o más baratos a los que ya no separa la distancia gracias al auge de las compañías de bajo coste y la programación de los touroperadores, por lo que es clave sondear la capacidad de respuesta de estos mercados. El encarecimiento ineludible del destino español, como consecuencia de la elevación del nivel de vida general en el país gracias a su convergencia real con los países más desarrollados de Europa, acentuará gradualmente esta tendencia y la alternativa de turismo de calidad debe estar lista antes de que este movimiento sea claramente perceptible.



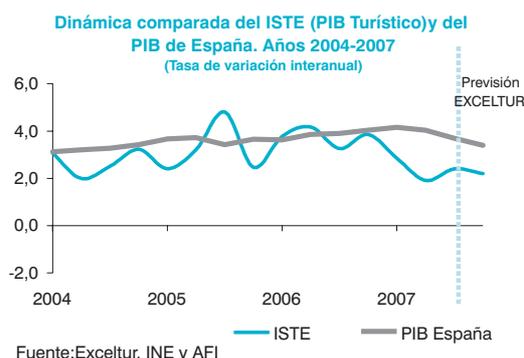
## B.3. Claves turísticas para el segundo semestre de 2007

Además de los condicionantes macroeconómicos la dinámica turística para los próximos meses estará, a su vez, influida en mayor o menor medida por los siguientes factores:

- La acelerada competencia de los destinos alternativos a los españoles en el segmento de sol y playa, que incide claramente en la necesidad de profundizar en la reforma de sus modelos turísticos, para lo cual la orientación estratégica y las primeras actuaciones prioritarias que se deriven del Plan Horizonte 2020 son claves. Si continua el escenario de estabilidad de los últimos meses los destinos españoles del litoral mediterráneo y las islas seguirán experimentando una paulatina pérdida de cuota de mercado que en los próximos meses de invierno pudiera afectar la situación de Canarias durante su temporada punta.
- La capacidad de adaptación por parte del sector turístico español a los nuevos hábitos de viaje y preferencias que sobre modalidades de organización del viaje, desplazamiento y servicios de alojamiento se volverán a acelerar entre los turistas durante los próximos meses.
- Los primeros efectos de la búsqueda de las mayores economías de escala en la programación de los destinos de sol y playa y especialmente en estos próximos meses de Canarias derivada de la fusión de los dos grandes grupos de turoperadores, TUI-First Choice y Thomas Cook-My Travel, que tuvo lugar en el primer semestre de 2007, podrían producirse en los próximos meses.
- El incipiente proceso de cierre de rutas y/o frecuencias de conexión de los destinos españoles con el exterior por parte de algunas compañías aéreas, principalmente de bajo coste, por la falta de rentabilidad en un contexto de sobre oferta de capacidad y de menor alegría en el consumo de las familias europeas impactará negativamente sobre la capacidad accesibilidad y de atracción de demanda extranjera a los destinos afectados.
- La incidencia que de manera dispersa e incipiente está generando en destinos y turistas el cambio climático alentada por una opinión pública cada vez más sensibilizada por estudios, informes y posicionamientos de líderes mundiales y que será cada vez más intensa en el futuro.

## B.4. Previsiones de Exceltur y expectativas empresariales para el cuarto trimestre de 2007

**27** Con estos condicionantes nuestras previsiones para el cuarto trimestre de 2007 apuntan una moderada desaceleración de la actividad turística en España, de la mano de un menor crecimiento de la demanda extranjera y el estancamiento del consumo turístico interno de los españoles a pesar del favorable calendario laboral para la organización de escapadas. El indicador que resume la evolución del PIB turístico en España y que con carácter trimestral elaboramos desde Exceltur, el ISTE, marca para el cuarto trimestre a partir de la proyección de la información macro tanto de la demanda extranjera como española una tasa de crecimiento estimada del 2,2%, por debajo del 2,4% que se alcanzó durante el tercer trimestre de 2007.



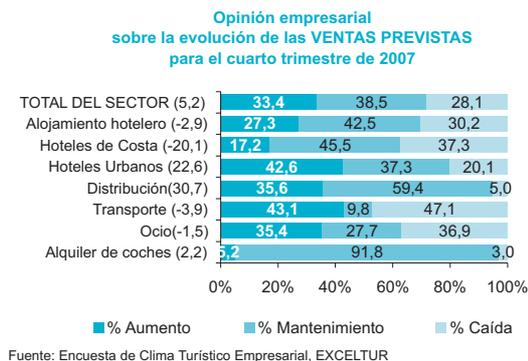


**La nueva moderación en el ritmo de crecimiento de la demanda turística de las familias españolas volvería a concentrarse, según las previsiones que antes avanzábamos, en los viajes interiores,** mientras los viajes al exterior tenderían a crecer, tal y como esperan los grandes grupos de agencias de viajes en sus opiniones vertidas en la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur realizadas a cierre del tercer trimestre. De producirse un nuevo paso como el previsto en el proceso de moderación en el consumo turístico de los españoles en España, en los próximos meses podríamos asistir a un estancamiento de las tasas de variación en indicadores como las pernoctaciones hoteleras, tras cinco años de intenso crecimiento.

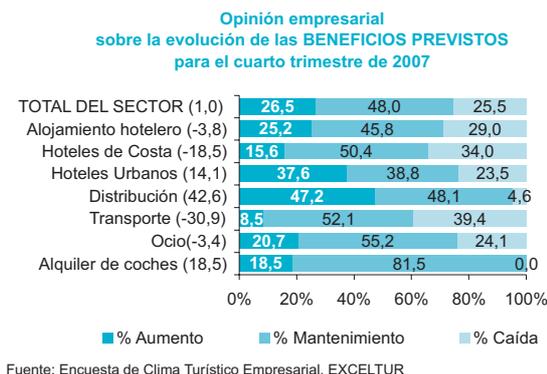
**Las previsiones sobre la demanda extranjera apuntan el mantenimiento de tasas de crecimiento entre el 1 y el 2% en los indicadores de afluencia y más moderados en los de gasto,** respondiendo a la incertidumbre que prevalece en el escenario europeo por la crisis crediticia y las tensiones inflacionistas que han surgido en los últimos tiempos y que pudiera llevar al Banco Central Europeo a tensionar su política monetaria para controlarlas.

Las previsiones de un cuarto trimestre de 2007 marcado por la moderación se reflejan en las expectativas derivadas de las opiniones de los empresarios a la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur sobre el devenir de sus ventas y beneficios durante el cuarto trimestre en relación con el mismo período de 2006. Si bien **los empresarios turísticos españoles** dejaban traslucir en sus opiniones del mes de junio para el tercer trimestre unas favorables expectativas que, en general, se han cumplido durante este verano, de cara a los meses de octubre, noviembre y diciembre de 2007 **se muestran mucho más cautelosos, esperando un mantenimiento o leves caídas en ventas y en beneficios en sus operaciones en España en la mayor parte de eslabones de la cadena de valor turística.**

**Para el conjunto del turismo español, el 38,5% de los empresarios esperaban un mantenimiento de sus ventas durante el cuarto trimestre de 2007 en relación con el mismo periodo de 2006, mientras un 28,1% descuentan caídas y, un 33,4%, moderados incrementos.** Por otra parte, la opinión sobre el devenir del cuarto trimestre de 2007 está dividida entre los empresarios hoteleros españoles. **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, mientras los hoteles de la costa española auguran un cierre de año 2007 más desfavorable con mantenimiento o caídas en ventas y en beneficios respecto a los últimos meses de 2006, aunque el próximo trimestre no sea el más relevante, salvo por lo que se refiere a Canarias.**

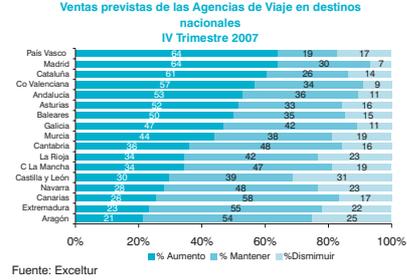
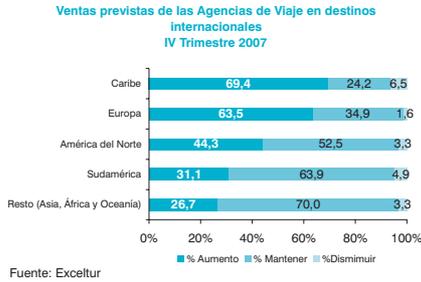


Las empresas de transporte y, en menor medida las de ocio, son también bastante cautas respecto a la evolución de sus ventas y beneficios esperados por el cuarto trimestre de 2007, con un porcentaje generalizado de los que esperan un mantenimiento o una caída en octubre, noviembre y diciembre respecto a los mismos meses del año, siendo muy pocos los que anticipan una mejoría. Son solo los grandes grupos de agencias de viajes españolas las que acompañan al porcentaje mayoritario de respuestas sobre el mantenimiento de las ventas (59,4%) y beneficios (48,1%) con un porcentaje relevante (35,6% en ventas y 47,2% en beneficios) de aquellos que esperan un incremento para el cuarto trimestre de 2007.





Para los tres últimos meses del año 2007, con un calendario laboral con varios puentes y por lo tanto propicio para las escapadas de corta duración, los gestores de grandes agencias de viajes y touroperadores españoles esperan un incremento de las ventas a destinos dentro de Europa y que cobren mayor protagonismo las ventas al Caribe. Dentro de los destinos nacionales esperan una mejora en las ventas en gran parte de los destinos de la España Verde y el litoral mediterráneo, mientras que se muestran más cautos sobre las ventas a Canarias y destinos de interior.



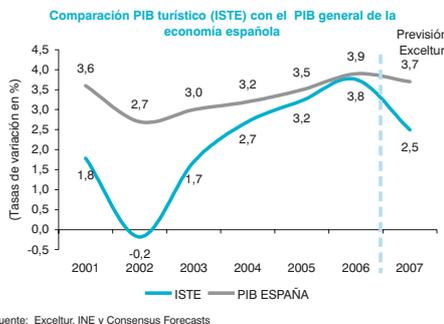
## B.5. Previsiones de Exceltur para el conjunto de 2007

Los resultados generales del verano se han ajustado con bastante precisión a los que esperábamos, lo que nos hace mantener el cuadro de previsiones que presentamos en el mes de julio y que anticipan un crecimiento de las variables turísticas tanto de la demanda española como de la extranjera para el conjunto del año 2007 algo más moderado que el que se registró en 2006. Sólo en el caso de la demanda española y por la atonía que ha mostrado la demanda de alojamientos hoteleros en los destinos domésticos durante los meses de julio a septiembre hace que, aún a pesar de que esperamos un cuarto trimestre de 2007 con crecimientos muy moderados, el conjunto del año se vaya a cerrar con un dinamismo algo menor que el que presentábamos en julio.

PREVISIONES DE EXCELTUR PARA EL TURISMO ESPAÑOL									
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007(p)		
	%	%	%	%	%	%	%	Nº	
ISTE (PIB turismo)	1,8	-0,2	1,7	2,7	3,2	3,8	2,5		
Ingresos por turismo reales (*) (balanza de pagos-mill. euros)	0,3	-7,7	-0,3	-0,5	1,9	1,2	-0,3		37.373
Ingresos por turismo/ turistas reales (*) (euros)	-4,2	-10,9	-1,5	-3,2	-4,5	-3,2	-3,0		622
Total llegada turistas extranjeros	4,6	4,5	1,8	4,3	6,6	3,9	2,6		59.982.760
Pernoctaciones hoteleras	0,7	-2,7	2,5	2,9	4,6	6,3	1,7		271.555.117
Residentes en España	2,2	1,6	5,4	9,6	6,8	6,1	1,4		116.735.474
No residentes	-0,2	-5,3	0,7	-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

Con todo, estimamos que el PIB turístico crezca en España un 2,5% a finales de 2007, con un crecimiento en el número de llegadas de turistas extranjeros del 2,7% hasta alcanzar la cifra de 60 millones de llegadas para el conjunto de 2007, que, no obstante, no será suficiente para incrementar los ingresos reales que revierten a España, que estimamos que en el mejor de los casos se mantengan o caigan un 0,3%. Una mayor llegada de turistas extranjeros y el estancamiento previsto de los ingresos en términos reales hará previsiblemente 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€ a precios de 2004.



Por su parte el mercado español reducirá los ritmos de crecimiento de su demanda de servicios turísticos hacia destinos domésticos, materializado en un crecimiento que desde Exceltur prevemos para las pernoctaciones hoteleras en el 1,4% para el conjunto de 2007.