

# Perspectivas Turísticas a corto plazo



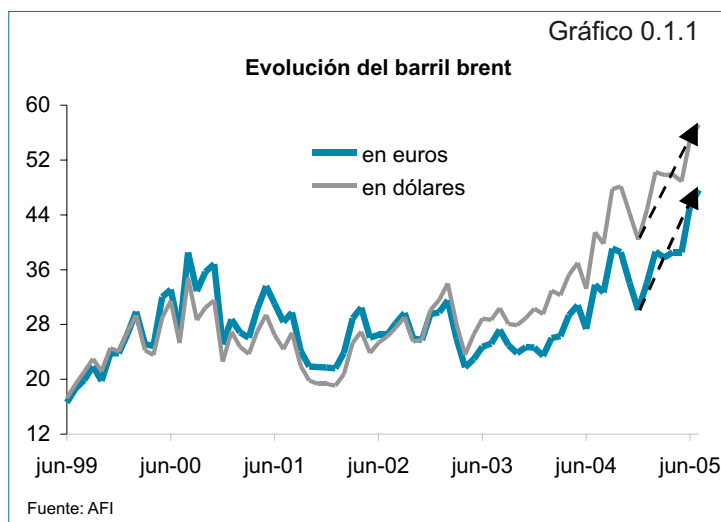
# O. Perspectivas turísticas a corto plazo

## 0.1. Perspectivas de los factores condicionantes del sector turístico

A pesar de que el escenario macroeconómico de nuestros principales mercados emisores europeos ha seguido amenazado por factores de riesgo, como el encarecimiento del petróleo, lo cierto es que no ha experimentado un deterioro importante durante los seis primeros meses de 2005. De hecho, los condicionantes macroeconómicos que explicaron el ejercicio turístico de 2004 y el primer semestre de 2005 son los que presumiblemente van a marcar la dinámica del resto del año 2005. Es decir, nos enfrentamos a un escenario de desaceleración para las principales economías europeas sobre las que sigue flotando el riesgo del encarecimiento del precio del petróleo, que afectará los niveles de consumo y, por ende al gasto turístico, pero no tanto a la propensión a viajar por parte de las familias.

Desde el cierre de 2004 el precio del barril del Brent, la referencia en Europa, ha subido más de un 40%, pasando de cotizar en niveles de 39 dólares al cierre del año pasado a superar las cotas de los 57 dólares en junio del presente ejercicio. Además, a diferencia de lo observado en el ejercicio anterior, dicho incremento en el precio del crudo se ha producido en paralelo a un debilitamiento del tipo de cambio del euro frente al dólar (de un 12% en lo que va de 2005), que ha provocado que el encarecimiento del crudo, expresado en euros, haya resultado todavía más intenso. El precio del petróleo, expresado en términos de la divisa europea se ha encarecido un 60%, pasando de cotizar en niveles de 30 euros en diciembre de 2004 a superar los 47 euros en junio.

**Nuestras perspectivas para el precio del petróleo apoyan cierta estabilidad del mismo en los niveles actuales en lo que resta de ejercicio.** Por el lado de la oferta, la capacidad de producción extra de los países productores está en mínimos, por lo que la posibilidad de que se produzcan ajustes desde esta esfera que permitan un enfriamiento del precio del crudo resulta escasa. Por tanto, no será hasta que la demanda de petróleo se reduzca cuando podamos asistir a una moderación del precio. En este aspecto, las perspectivas de crecimiento económico para los principales países importadores, China y EE.UU., aunque anticipan una moderación en su crecimiento para 2005 este será escaso, de manera que no esperamos una corrección significativa de la demanda del petróleo y, por tanto, tampoco del precio del crudo.



Como adelantamos al principio de esta sección, las economías de nuestros principales mercados emisores no han dado síntomas de un fuerte deterioro ante la escalada de precios del crudo. En el caso de la Zona Euro, los datos disponibles de crecimiento del PIB (hasta marzo de 2005) muestran un mantenimiento de crecimiento medio anual del 1,7%. El gasto de las familias ha exhibido cierta moderación con respecto al crecimiento marcado en el trimestre anterior, aunque modesta, pasando de tasas del 1,7% al 1,6%.

En este contexto, las previsiones para los mercados que acaparan prácticamente el total de la demanda externa de servicios turísticos en España anticipan una moderación del crecimiento de sus economías como se puede ver en la tabla adjunta. Sí bien la desaceleración del PIB en los principales países emisores de turistas hacia España podría tener una lectura negativa, ésta ha de ser matizada por los condicionantes macroeconómicos del ciclo actual. Así, a pesar del encarecimiento del Brent, se espera un mantenimiento de las tasas de inflación en los principales países europeos en niveles compatibles con la estabilidad de los precios. Este hecho, unido a unas condiciones financieras todavía laxas, contribuirá a atemperar, en cierta parte, el impacto negativo que sobre la capacidad de gasto de las familias ejerce el encarecimiento del crudo.

Tabla 0.1.1

**PIB principales mercados emisores  
Tasa variación interanual**

|             | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 (P) |
|-------------|------|------|------|----------|
| Alemania    | 0,1  | -0,1 | 1,0  | 0,8      |
| Francia     | 1,1  | 0,5  | 2,5  | 2,0      |
| España      | 2,7  | 2,9  | 3,1  | 3,3      |
| Holanda     | 0,6  | -0,9 | 1,3  | 1,0      |
| Italia      | 0,4  | 0,4  | 1,2  | 1,2      |
| Reino Unido | 1,8  | 2,2  | 3,1  | 2,8      |

*Fuente: AFI, INE, OCDE y Comisión Europea*

Efectivamente, uno de los factores que ha permitido suavizar el impacto negativo del precio del Brent sobre el gasto y la confianza de las familias de nuestros principales mercados emisores ha sido la escasa traslación a las tasas de inflación del incremento de los precios energéticos. El exceso de oferta localizada en casi todos los sectores de las economías de nuestros principales mercados emisores (incluido el turístico) combinado con una elevada competencia entre las empresas justifican el mantenimiento del crecimiento de los precios en tasas reducidas a pesar del encarecimiento energético. Ello, junto con el mantenimiento de los tipos de interés en niveles muy bajos ha posibilitado el mantenimiento de la renta real de las familias (esto es, descontado el impacto de la inflación) y en última instancia de su confianza y su capacidad de gasto. También las señales de recuperación del mercado laboral, aunque modestas, habrían sido otro factor de apoyo, sobre todo de la confianza de los consumidores.

Ya hemos discutido más arriba que no esperamos encarecimientos significativos del precio del petróleo, ni por factores de oferta ni por factores de demanda en lo que queda de año. En cualquier caso, **la traslación del encarecimiento del Brent a los precios seguirá siendo limitada, quedando por tanto reducido su impacto sobre la renta real de las familias y en definitiva sobre su confianza y capacidad de gasto.** Las previsiones de inflación para nuestros principales mercados emisores anticipan un mantenimiento de la misma en niveles compatibles con la estabilidad en los precios (1,7% en el caso de Francia, Reino Unido, 2% en el caso de Italia y 1,3% en el caso de Alemania).

Tabla 0.1.2

**Consumo Privado  
Tasa variación interanual**

|             | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 (P) |
|-------------|------|------|------|----------|
| Alemania    | -0,7 | 0,0  | -0,4 | 0,7      |
| Francia     | 1,8  | 1,7  | 2,3  | 2,0      |
| España      | 2,8  | 2,6  | 4,4  | 4,1      |
| Holanda     | 1,3  | -0,9 | 0,5  | -0,2     |
| Italia      | 0,4  | 1,2  | 1,0  | 1,4      |
| Reino Unido | 3,3  | 2,3  | 3,1  | 2,2      |

*Fuente: AFI, INE, OCDE y Comisión Europea*

**En cuanto a la recuperación del mercado laboral, esperamos que las señales de leve reactivación observadas en los primeros seis meses de 2005 terminen por afianzarse en la segunda mitad del año favoreciendo la estabilidad necesaria para las decisiones de viajes.** El mantenimiento de los tipos de interés en niveles reducidos juntos con la mejora que en los últimos meses han experimentado los balances de las empresas de nuestros principales mercados emisores configuran un escenario adecuado para que la inversión en capital físico y la contratación de trabajadores, continúe afianzándose en los próximos meses, en paralelo a las señales de mejora del gasto de consumo. En el caso de Francia, las previsiones anticipan un incremento del empleo a ritmos del 0,5%, como en 2004, al igual que en Italia, mientras que en el caso de Holanda la creación de empleo esperada se sitúa en el 0,3%, mejor que en 2004. Para Alemania la creación de empleo todavía se mantendrá contenido aunque al menos no se seguirá destruyendo empleo lo que permitirá que la tasa de paro se reduzca (9,3% en 2005 frente al 9,7% de 2004).

Tabla 0.1.3

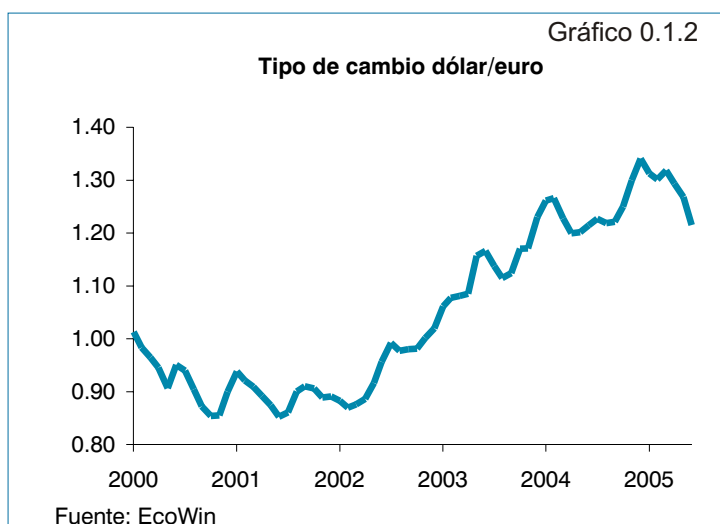
**Empleo**  
**Tasa variación interanual**

|             | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 (P) |
|-------------|------|------|------|----------|
| Alemania    | -0,6 | -1,0 | 0,2  | 0,1      |
| Francia     | 0,7  | -0,1 | -0,2 | 0,5      |
| España      | 3,0  | 4,0  | 3,9  | 4,1      |
| Holanda     | -1   | -1   | -1,6 | 0,3      |
| Italia      | 0,4  | 0,8  | 0,4  | 0,5      |
| Reino Unido | 0,8  | 0,9  | 0,9  | 0,4      |

*Fuente: AFI, INE, OCDE y Comisión Europea*

En cuanto a las perspectivas para el tipo de cambio del euro, una variable cuya evolución en los primeros seis meses de 2005 ha experimentado un giro significativo, esperamos que mantenga cierta fortaleza frente al dólar. Aunque factores tan importantes como el diferencial de tasas de crecimiento entre EE.UU. y el Área Euro, o el diferencial de tipos de interés, apoyan la debilidad del euro (y el fortalecimiento del dólar), seguimos otorgando, desde luego a medio plazo, un mayor poder explicativo para la evolución del tipo de cambio dólar/euro a la evolución del elevado desequilibrio exterior de la economía estadounidense que, si bien se ha corregido algo recientemente, sigue mostrando un abultado déficit acumulado a lo largo del año, motivo por el que **seguimos contemplando un debilitamiento del dólar hacia la zona de 1,26-1,30 en el final del año en curso.**

Por último, hay que señalar que **en países como Reino Unido y Francia el gasto de las familias podría verse condicionado por un factor adicional como es la vivienda.** Como hemos comentado anteriormente, en ambos países el consumo de bienes duraderos como la vivienda ha pasado a adquirir una elevada importancia, estableciéndose en consecuencia cierta correlación entre la evolución del precio de la vivienda y el consumo privado (si se desacelera el precio de la vivienda, el gasto de las familias se ve mermado y viceversa en virtud del llamado “efecto riqueza”). En el caso particular de Reino Unido, en lo que llevamos de año el precio de la vivienda ha pasado de crecer a tasas del 20% a avanzar a ritmos del 4%, como consecuencia del efecto retardado de las subidas de tipos de interés efectuadas por el Banco de Inglaterra en 2004. En el caso de Francia todavía no se dispone de datos de precios de vivienda actualizados para 2005.



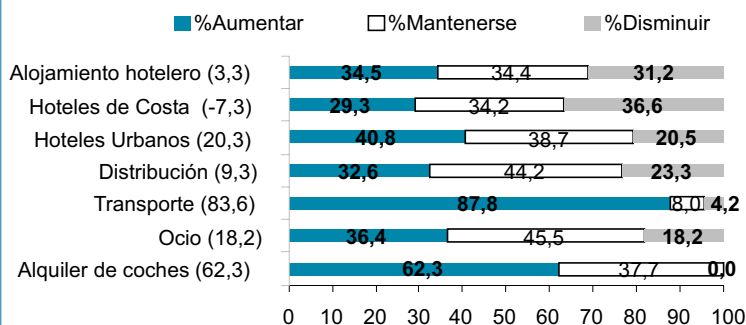
Una desaceleración del precio de la vivienda, o su caída eventual, conllevarían probablemente una disminución del gasto familiar debido al negativo efecto riqueza que ello provocaría. Aunque la vivienda no ha dejado de apreciarse en el Reino Unido, la desaceleración comentada ha sido importante y cabría esperar algún efecto contractivo en el gasto familiar en este país de continuar la tendencia negativa en el precio de la vivienda, lo que también repercutiría negativamente en el gasto en actividades de turismo y ocio, como ya se ha puesto de manifiesto en alguna de las principales variables del comportamiento turístico del mercado inglés.

## 0.2. Perspectivas del sector turístico para el primer trimestre de 2005

En un marco dominado por la cultura del crecimiento basada fundamentalmente en el volumen más que en la elevación de la contribución socioeconómica alentada por la inercia que todavía existe de competir en el mercado con una oferta a precios bajos, el conjunto de indicadores elaborados por Exceltur permiten anticipar un verano positivo en términos de ventas para la práctica totalidad de las empresas de los diversos subsectores turísticos españolas, salvo para los hoteles de la costa española, donde no se espera vender más que el pasado año y por el contrario se estiman rentabilidades de nuevo menguantes. La práctica totalidad de empresarios turísticos anticipan un verano de 2005 marcado por un aumento de las ventas durante los meses de julio, agosto y septiembre en relación con los mismos meses del año 2004.

Gráfico 0.2.1

**Perspectivas empresariales sobre las Ventas para el III Tr 2005**



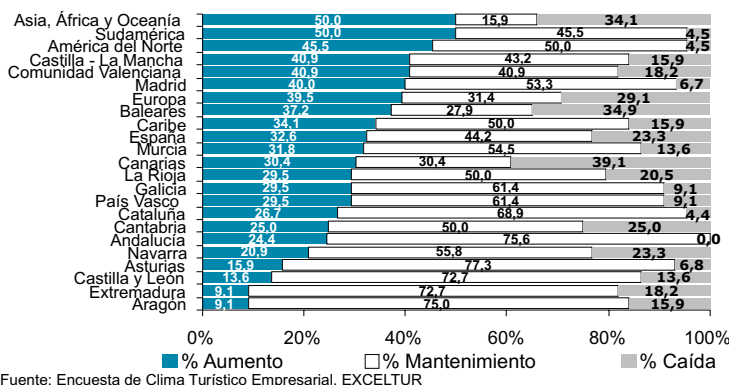
Fuente: EXCELTUR.

Esta dinamización de las ventas, de alcanzarse, se producirá de nuevo fundamentalmente por la fortaleza de la demanda de los turistas españoles, ya que en la mayoría de los destinos del litoral no se espera un notable crecimiento de la demanda extranjera en términos de pernoctaciones, aunque si se espera que llegarán más turistas extranjeros que en el verano del pasado año. Los datos de las agencias de viajes españolas ponen de manifiesto que los destinos que más se favorecerán del aumento en la demanda de viajes de los españoles serán primero los destinos internacionales y, dentro de éstos, los de larga distancia y los del continente americano por el efecto de la fortaleza del euro frente al dólar, mientras que de entre los nacionales, serán las escapadas a Madrid y zonas de Castilla La Mancha, en el interior y la Co. Valenciana, Baleares y Murcia en la Costa, los más afectados por el impulso de los viajes de los españoles en relación con el pasado año.

El dinamismo de la actividad impulsado por la campaña de reducción de precios, que con los datos de cierre de junio parece seguir extendiéndose en los meses de verano, no se traducirá en una mejora de beneficios para la práctica totalidad de las compañías aéreas, que además han de afrontar los sobre costes derivados de un petróleo caro con un euro menos fuerte, ni tampoco para el 70,1% de los hoteles de playa, siendo ambos los sectores más afectados tanto por los cambios de comportamiento de la demanda extranjera y donde se identifican los mayores problemas de sobre oferta en sus respectivos mercados, especialmente en lo que respecta al subsector de alojamiento, cada día más afectado por los exponenciales ritmos de construcción inmobiliaria y los múltiples impactos de diversa índole que ello genera para las actividades turísticas más convencionales.

Gráfico 0.2.2

**Opinión de AAVV y Touroperadores españoles sobre ventas previstas para III Trimestre 2005 por destinos**

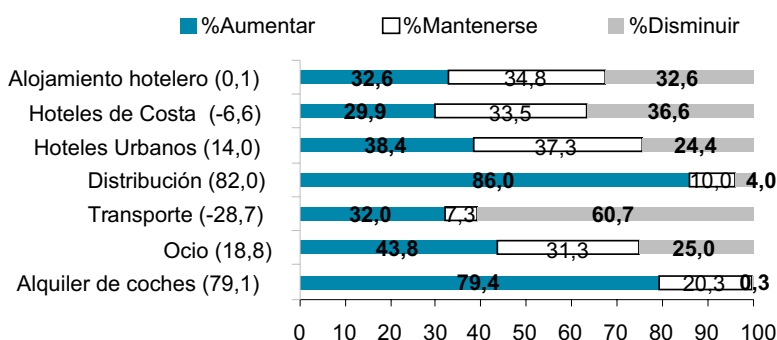


Fuente: Encuesta de Clima Turístico Empresarial, EXCELTUR

Por el contrario, los responsables de agencias de viajes, de empresas de alquiler de coches y de establecimientos de ocio (parques de ocio, museos y monumentos y campos de golf) se muestran optimistas respecto a la evolución de su cuenta de resultados durante los meses de julio, agosto y septiembre.

Gráfico 0.2.3

**Perspectivas empresariales sobre los Beneficios para el III Tr 2005**



Fuente: EXCELTUR.

## 0.2.1. Perspectivas del sector turístico para 2005 de los principales mercados emisores

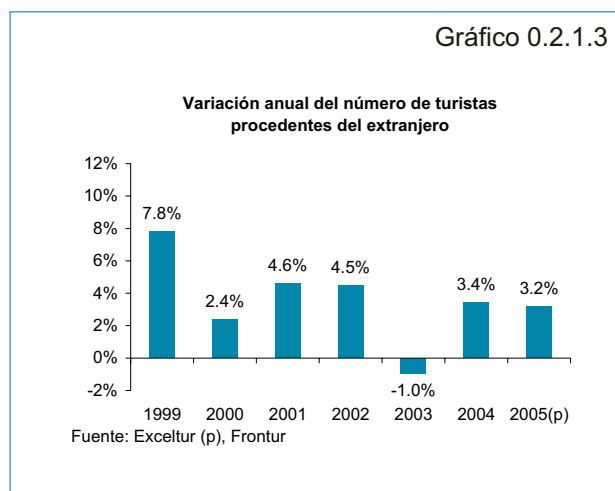
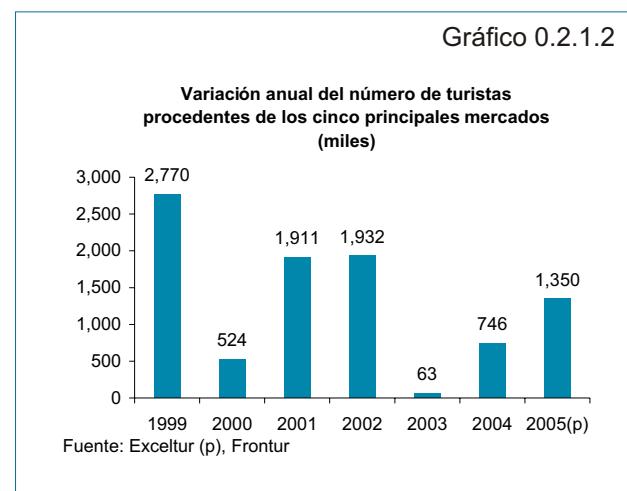
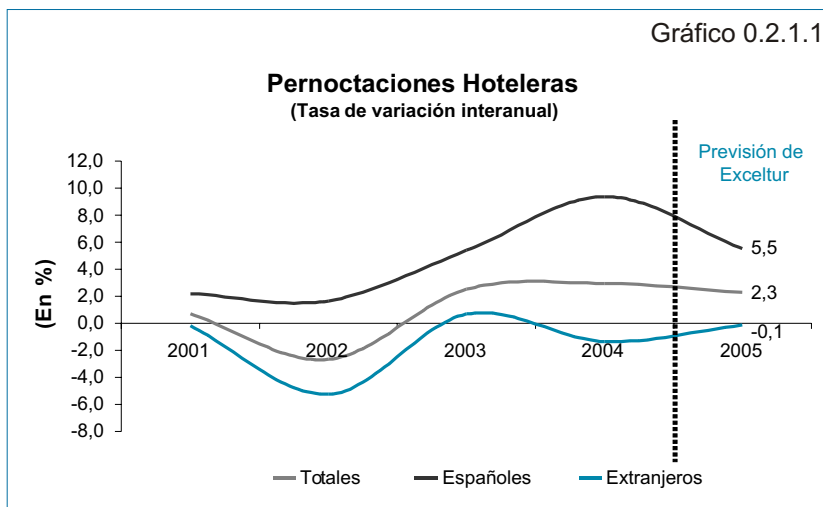
Como ya se había adelantado en el sumario ejecutivo del presente informe y de cara a aproximar un indicador de volumen mucho más revelador y significativo para medir y anticipar la dinámica de los diversos mercados, Exceltur ha elaborado por primera vez un nuevo modelo de previsión de las pernoctaciones, que permite recoger su evolución y así evitar las posibles interpretaciones equívocas que cada día más se pueden llegar a concluir empleando sólo el indicador de la llegada de turistas extranjeros.

Como punto de partida se ha recogido sólo la evolución de las pernoctaciones realizadas en hoteles en España, siendo concientes de que por falta de información oficial periódica y fiable no se incluyen las

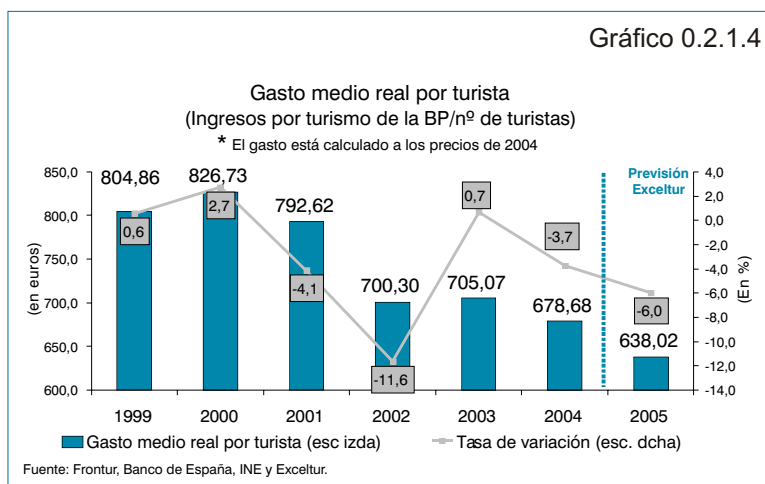
pernoctaciones de la oferta residencial no reglada, que es la parte de la oferta que por el contrario disfruta de un mayor aumento en términos de llegadas y de la que en términos de pernoctaciones no se dispone de información mensual, aunque podría derivarse de una explotación de la encuesta Frontur.

Como conclusión, los resultados del modelo de predicción de EXCELTUR las pernoctaciones hoteleras realizadas por extranjeros cerrarían el año con una caída del 0,1%, evidenciando una vez más las dificultades competitivas en los mercados externos.

De ahí que incorporar estas estimaciones para el mercado extranjero ayuda a entender la caída en el gasto medio por turista que de nuevo se espera para el año 2005. Lo cierto es que, dada la tendencia actual y aunque se espera una desaceleración para el segundo semestre del año en sus tasas de crecimiento, esperamos que el número de llegadas de los extranjeros vuelva a crecer un 3,2% en el conjunto del año 2005, lo que supone una revisión al alza de seis décimas respecto de las previsiones que presentamos en el mes de mayo.



Esta mayor afluencia en la llegada de extranjeros, además de tener un impacto prácticamente nulo sobre la demanda hotelera, vendrá acompañada, debido a las causas antes explicadas, por una nueva caída del gasto medio por turista. Las previsiones que manejamos situarían esta caída de un indicador de tal trascendencia como es el del gasto turístico para todo el año 2005 en el 2,0% en términos nominales, elevándose hasta un 6,0% en términos reales si se descuenta la inflación prevista para la rúbrica de turismo cifrada en el 4,0%.



**Reino Unido**

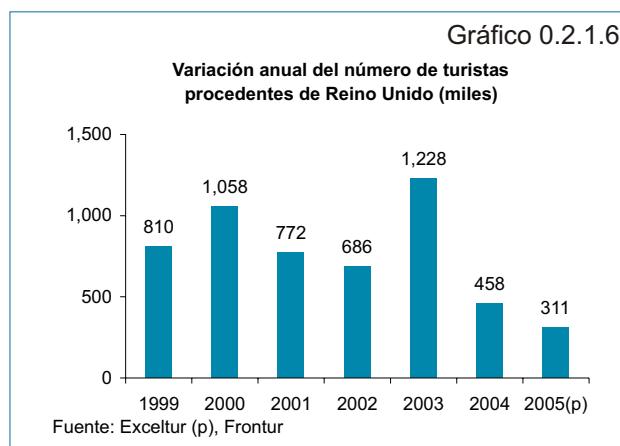
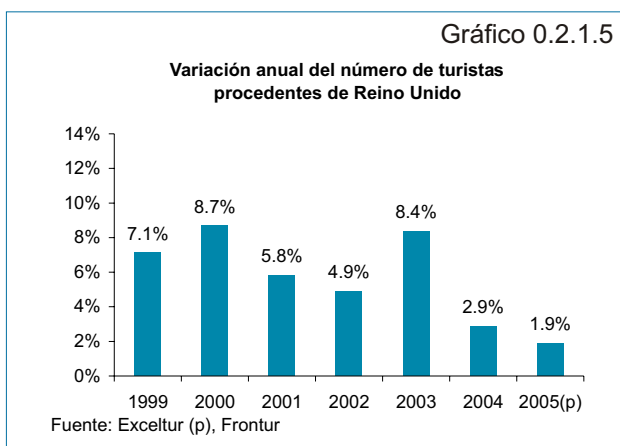
La economía del Reino Unido podría moderar su ritmo de crecimiento económico hasta el 2,8% en 2005 (3,1% en 2004). El factor explicativo de este menor crecimiento será la descelaración que se espera exhiba la demanda interna y, en particular, el consumo privado, que vía enfriamiento del precio de la vivienda, debería ser sensible a las subidas de los tipos de interés aplicadas en 2004, con un efecto sobre el gasto turístico.

Tabla 0.2.1.1

| <b>Cuadro macroeconómico de Reino Unido</b> |      |      |      |          |
|---|------|------|------|----------|
|   | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 (p) |
| <b>PIB</b>                                  | 1.8% | 2.2% | 3.1% | 2.8%     |
| <b>Consumo Privado</b>                      | 3.3% | 2.3% | 3.1% | 2.2%     |
| <b>Empleo</b>                               | 0.8% | 0.9% | 0.9% | 0.4%     |
| <b>Tasa de Paro</b>                         | 5.1% | 4.9% | 4.7% | 4.7%     |
| <b>Renta Disponible Real</b>                | 3.0% | 4.6% | 3.8% | 3.5%     |
| <b>Inflación</b>                            | 1.3% | 1.4% | 1.3% | 1.7%     |
| <b>Índices de sentimiento</b>               |      |      |      |          |
|   | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 (*) |
| <b>Confianza consumidor</b>                 | -4   | -6   | -3   | -1       |

Fuente: OCDE & Comisión Europea; (e): estimación; (p): previsión  
(\*) Último dato: media anual hasta jun05

En cualquier caso, hay que destacar que el impacto de la reducción en el crecimiento del precio de los activos inmobiliarios sobre el consumo turístico de las familias británicas no será demasiado profundo, ya que se verá compensado parcialmente por la evolución positiva del mercado laboral. Aunque la creación de empleo podría moderar su crecimiento en 2005 hasta tasas de 0,5% (0,9% en 2004) hay que destacar que este registro se mantiene en línea con el ritmo de creación de empleo medio de los últimos diez años. Otro factor que servirá de apoyo a la renta de las familias, en términos reales, será el mantenimiento de la tasa de inflación en niveles reducidos, por debajo del 2%.



En este contexto, esperamos un mantenimiento de los recursos destinados por los británicos al consumo de servicios turísticos y anticipamos un incremento de los flujos turísticos procedentes de este mercado en 311 mil, registro inferior al crecimiento marcado en 2004 y se concentrara en el uso de la oferta residencial con un probable nulo efecto sobre la demanda hotelera. En tasa anual el crecimiento de los flujos turísticos sería de 2,9%, 1,0 pp por debajo del mercado en 2004.

### Alemania

El crecimiento de la economía alemana en 2005 podría alcanzar tasas de 0,8% en 2005 frente al 1% de 2004. El consumo privado podría dar síntomas de mejora a partir de la segunda mitad de 2005 a medida que la desconfianza que entre los ciudadanos ha suscitado las reformas en el mercado laboral se disipen. En cualquier caso, dicha recuperación se verá limitada debido al mantenimiento todavía reducido de la creación de empleo, si bien la destrucción de puestos de trabajo podría reducirse (teniendo su reflejo en un menor crecimiento de la tasa de paro). La inflación se mantendrá contenida lo que, en términos reales, debería apoyar a la recuperación de la renta disponible con un reflejo en una mayor propensión a los gastos turísticos.

Tabla 0.2.1.2

| Cuadro macroeconómico de Alemania |       |       |       |          |
|-----------------------------------|-------|-------|-------|----------|
|                                   | 2002  | 2003  | 2004  | 2005(p)  |
| <b>PIB</b>                        | 0,1%  | -0,1% | 1,0%  | 0,8%     |
| <b>Consumo Privado</b>            | -0,7% | 0,0%  | -0,4% | 0,7%     |
| <b>Empleo</b>                     | -0,6% | -1,0% | 0,2%  | 0,1%     |
| <b>Tasa de Paro</b>               | 8,2%  | 9,1%  | 9,7%  | 9,3%     |
| <b>Renta Disponible Real</b>      | -0,4% | 0,2%  | -0,2% | 0,6%     |
| <b>Inflación</b>                  | 1,3%  | 1,0%  | 1,7%  | 1,3%     |
| Índices de sentimiento            |       |       |       |          |
|                                   | 2002  | 2003  | 2004  | 2005 (*) |
| <b>Confianza consumidor</b>       | -20   | -15   | -16   | -18      |

Fuente: OCDE & Comisión Europea; (e): estimación; (p): previsión

(\*) Último datos = marzo 05

Teniendo en cuenta las perspectiva de cierta mejora de la renta y de la capacidad de gasto de las familias parece probable que la afluencia de turistas alemanes a nuestro país podría seguir evolucionando de forma positiva, situándose el crecimiento de entradas para el conjunto de 2005 en 346 mil, lo que supone el segundo registro positivo de la variación de entradas de turistas desde 2003, con un impulso de la demanda de alojamiento hoteleros.

Gráfico 0.2.1.5

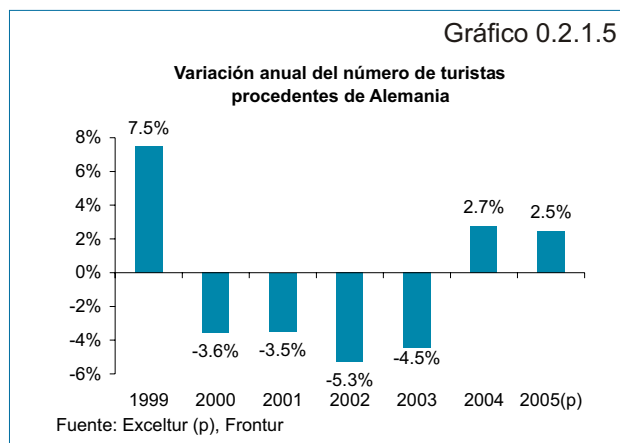
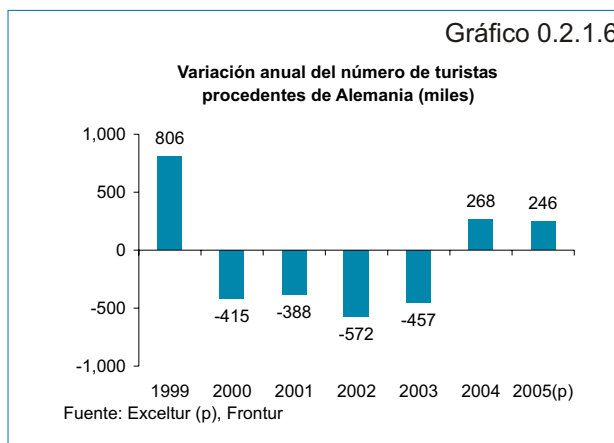


Gráfico 0.2.1.6



### Francia

La economía francesa podría moderar su ritmo de crecimiento en 2005 aunque de forma escasa. Las previsiones anticipan un crecimiento de esta economía en 2005 del 2% cinco, tasa que aunque es 5 décimas por debajo de la de 2004, resulta igualmente aceptable. Este crecimiento económico seguirá apoyándose en el buen comportamiento del consumo privado que en el presente ejercicio todavía mantendrá ritmos de avance superiores a los mercados en los últimos diez años. La evolución positiva del mercado laboral junto a la baja inflación serán variables que apoyarán la evolución positiva de la renta real y, en definitiva del gasto turístico.



Tabla 0.2.1.3

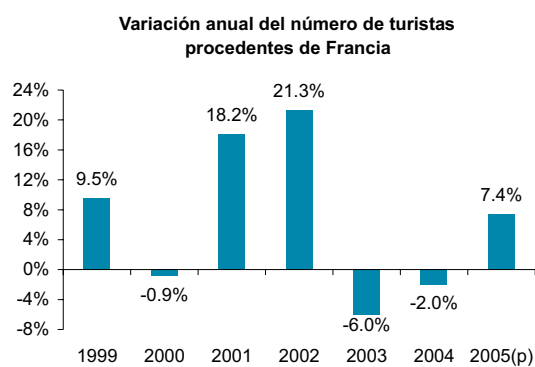
| <b>Cuadro macroeconómico de Francia</b> |      |       |       |          |
|---|------|-------|-------|----------|
|   | 2002 | 2003  | 2004  | 2005(p)  |
| <b>PIB</b>                              | 1,1% | 0,5%  | 2,5%  | 2,0%     |
| <b>Consumo Privado</b>                  | 1,8% | 1,7%  | 2,3%  | 2,0%     |
| <b>Empleo</b>                           | 0,7% | -0,1% | -0,2% | 0,5%     |
| <b>Tasa de Paro</b>                     | 8,9% | 9,5%  | 9,6%  | 9,4%     |
| <b>Renta Disponible Real</b>            | 2,5% | 0,5%  | 1,4%  | 1,8%     |
| <b>Inflación</b>                        | 1,9% | 2,2%  | 2,2%  | 1,7%     |
| <b>Índices de sentimiento</b>           |      |       |       |          |
|   | 2002 | 2003  | 2004  | 2005 (*) |
| <b>Confianza consumidor</b>             | -16  | -25   | -14   | -15      |

Fuente: OCDE & Comisión Europea; (e):estimación; (p):previsión

(\*) Último dato: media anual hasta marzo05

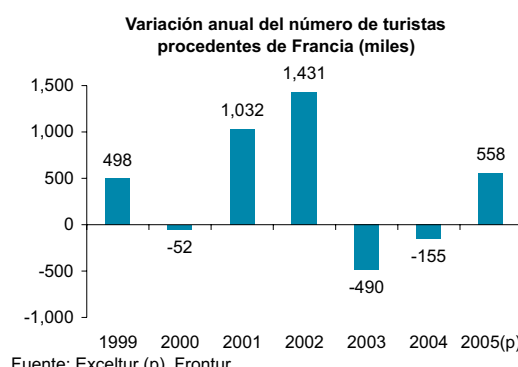
Con la evolución esperada para los factores condicionantes del turismo antes descritos parece que la entrada de flujos procedentes de este mercado podría seguir creciendo de forma significativa en la segunda parte de 2005, situándose el incremento de turistas esperado para el conjunto del año en 558 mil turistas más, el primer registro positivo de entradas desde 2002.

Gráfico 0.2.1.7



Fuente: Exceltur (p), Frontur

Gráfico 0.2.1.8



Fuente: Exceltur (p), Frontur

## Italia

Tras encadenar dos trimestres de crecimiento del PIB negativo, las previsiones anticipan un mantenimiento de la tasa media anual de avance del PIB italiano en el 1,2%. El consumo privado podría acelerado su ritmo de crecimiento apoyado por una leve recuperación del mercado laboral y el mantenimiento en tasa reducidas de la inflación, convirtiéndose de esta forma en una variable clave en el crecimiento de la economía

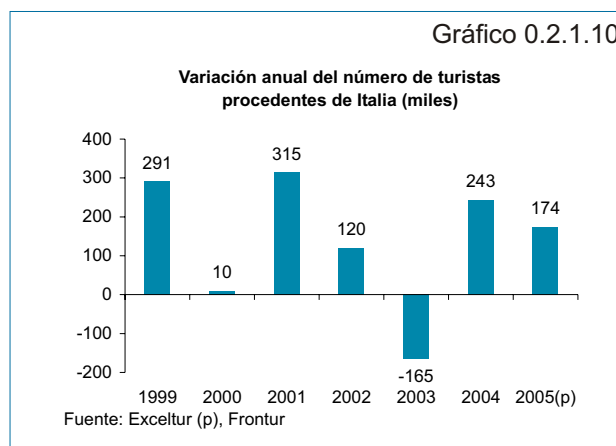
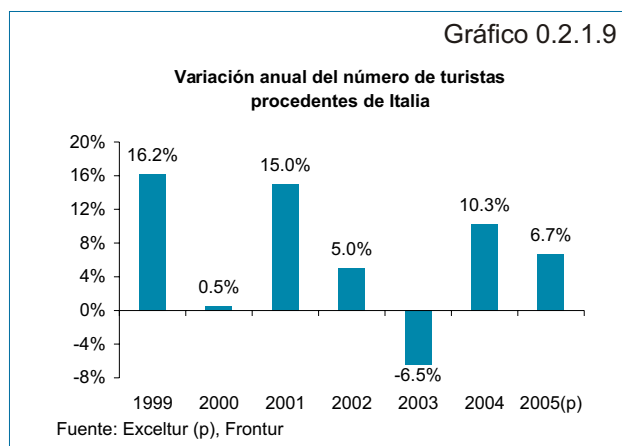
Tabla 0.2.1.4

| <b>Cuadro macroeconómico de Italia</b> |      |       |      |          |
|--|------|-------|------|----------|
|  | 2002 | 2003  | 2004 | 2005(p)  |
| <b>PIB</b>                             | 0,4% | 0,4%  | 1,2% | 1,2%     |
| <b>Consumo Privado</b>                 | 0,4% | 1,2%  | 1,0% | 1,4%     |
| <b>Empleo</b>                          | 0,4% | 0,8%  | 0,4% | 0,5%     |
| <b>Tasa de Paro</b>                    | 8,4% | 8,0%  | 7,9% | 7,7%     |
| <b>Renta Disponible Real</b>           | 0,6% | -0,1% | 2,1% | 1,1%     |
| <b>Inflación</b>                       | 2,6% | 2,8%  | 2,2% | 2,0%     |
| <b>Índices de sentimiento</b>          |      |       |      |          |
|  | 2002 | 2003  | 2004 | 2005 (*) |
| <b>Confianza consumidor</b>            | 1    | -2    | -4   | -4       |

Fuente: OCDE & Comisión Europea; (e):estimación; (p):previsión

(\*) Último dato: media anual hasta marzo05

Con estas perspectivas el número de visitantes italianos a nuestro país en 2005 podría ascender a 174 mil turistas, registro inferior al de 2004 pero que en cualquier caso permite consolidar una tendencia de crecimiento positivo en las entradas de turistas italianos tras el bache de 2003.



## Holanda

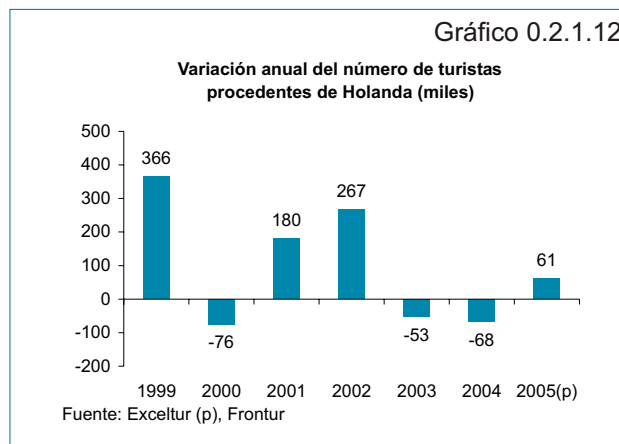
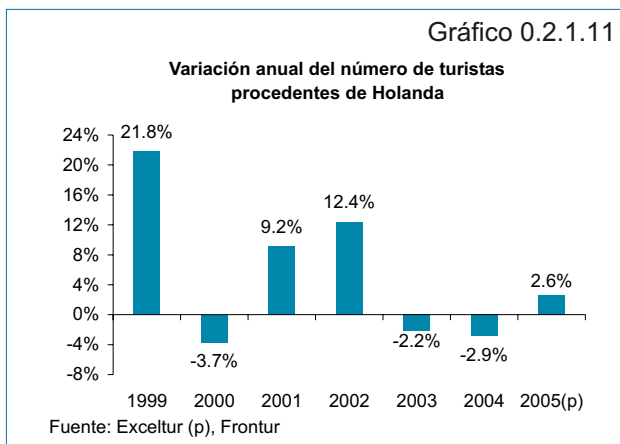
La economía holandesa podría afianzar su recuperación económica en 2005. Las previsiones anticipan un crecimiento del PIB en el presente ejercicio del 1% (1,3% anterior), por debajo del marcado en 2004 aunque este hecho se justifica fundamentalmente por factores estadístico (el bajo registro de PIB de el cuarto trimestre de 2004 tiene un efecto arrastre negativo sobre los registros del conjunto del año de 2005). La reactivación de esta economía, sin embargo, seguirá descansando fundamentalmente en la aportación positiva del sector exterior, ya que el consumo se mantendrá débil como consecuencia del efecto negativo sobre la renta disponible de las familias de las subidas de impuestos. En cualquier caso el buen comportamiento del mercado laboral permitirá que el deterioro del gasto de las familias no sea muy profundo.

Tabla 0.2.1.5

| <b>Cuadro macroeconómico de Holanda</b> |       |       |          |          |
|---|-------|-------|----------|----------|
|   | 2002  | 2003  | 2004 (e) | 2005(p)  |
| <b>PIB</b>                              | 0,6%  | -0,9% | 1,3%     | 1,0%     |
| <b>Consumo Privado</b>                  | 1,3%  | -0,9% | 0,5%     | -0,2%    |
| <b>Empleo</b>                           | -1,0% | -1,0% | -1,6%    | 0,3%     |
| <b>Tasa de Paro</b>                     | 2,7%  | 3,8%  | 4,7%     | 5,2%     |
| <b>Renta Disponible Real</b>            | 1,6%  | -1,5% | 0,3%     | 0,1%     |
| <b>Inflación</b>                        | 3,9%  | 2,2%  | 1,4%     | 1,3%     |
| <b>Índices de sentimiento</b>           | 2002  | 2003  | 2004     | 2005 (*) |
| <b>Confianza consumidor</b>             | -3    | -6    | -11      | -6       |

Fuente: OCDE & Comisión Europea; (e):estimación; (p):previsión

Este escenario macroeconómico sería consistente con una corrección en 2005 en la evolución de los flujos turísticos procedentes de este mercado emisor, marcando un incremento en 61 mil turistas en 2005 tras dos años de registros de crecimiento negativos.



## 0.2.2. Perspectivas del sector turístico para 2005: Demanda interna

En 2005 se espera una aceleración de dos décimas en el crecimiento del PIB nacional sustentado en el mantenimiento del dinamismo de la construcción y el consumo de las familias y en un mayor ritmo de incremento de la inversión en bienes de equipo. Las altas cifras de creación de empleo, con su efecto positivo sobre la tasa de paro, y la mejora de la renta de las familias seguirán contribuyendo al aumento de la capacidad adquisitiva, y por consiguiente, a la propensión de los hogares a gastar en servicios turísticos.

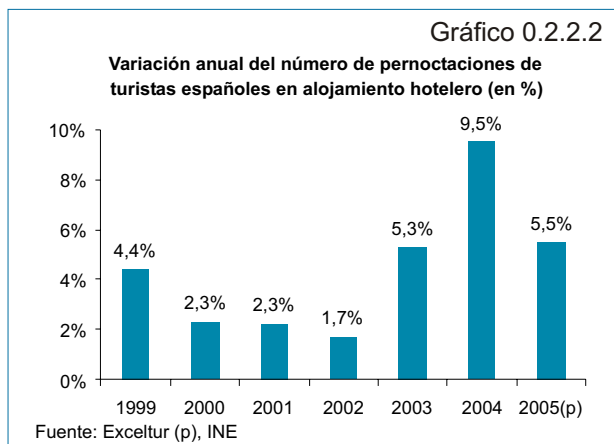
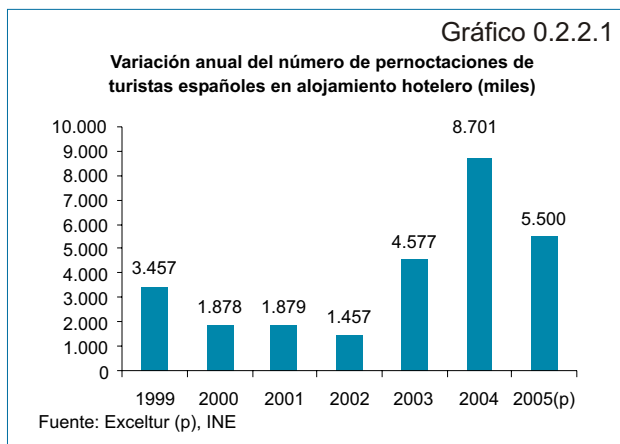
En este marco, en el año 2005 esperamos un incremento de más de 5,5 millones de pernoctaciones de turistas españoles en alojamientos hoteleros con respecto a las cifras de 2004. Esto supondría una tasa de crecimiento del 5,5%, que aunque es cuatro puntos porcentuales inferior a la de 2004, todavía refleja la predisposición de la población española a viajar, decisión sustentada en la mejora de sus condicionantes económicos.

Tabla 0.2.2.1

| <b>Cuadro macroeconómico de España</b> |             |             |             |                 |
|--|-------------|-------------|-------------|-----------------|
|  | <b>2002</b> | <b>2003</b> | <b>2004</b> | <b>2005(p)</b>  |
| <b>PIB</b>                             | 2,7%        | 2,9%        | 3,1%        | 3,3%            |
| <b>Consumo Privado</b>                 | 2,8%        | 2,6%        | 4,4%        | 4,1%            |
| <b>Empleo</b>                          | 3,0%        | 4,0%        | 3,9%        | 4,1%            |
| <b>Tasa de Paro</b>                    | 11,3%       | 11,5%       | 11,0%       | 10,5%           |
| <b>Inflación</b>                       | 3,1%        | 3,0%        | 3,0%        | 3,1%            |
| <b>Índices de sentimiento</b>          |             |             |             |                 |
|  | <b>2002</b> | <b>2003</b> | <b>2004</b> | <b>2005 (*)</b> |
| <b>Confianza consumidor</b>            | -12         | -13         | -11         | -10             |

Fuente: INE & AFI; (p):previsión

(\*) Último dato: media anual hasta junio de 2005



### 0.2.3. Perspectivas del sector turístico para 2005: ISTE y gasto medio por turista

En este marco, nuestras previsiones para el cierre del año apuntan un 2005 donde el PIB turístico aproximado a través del indicador sintético del turismo de España de Exceltur (ISTE)<sup>1</sup> se desaceleraría respecto al crecimiento del 2,9% registrado en el año 2004 hasta terminar creciendo un 2,6%, lo que supone una revisión al alza de nuestras previsiones respecto al 2,2% presentadas hace tres meses. A pesar de esta revisión al alza, el aumento del PIB turístico volvería a situarse por cuarto año consecutivo por debajo del crecimiento esperado para el PIB de la economía española, estimado por Analistas Financieros Internacionales en el 3,3%.

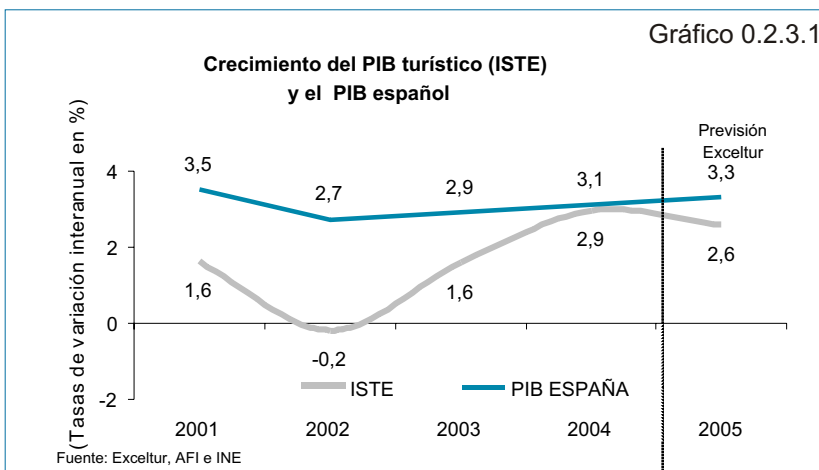


Tabla 0.2.3.1

| PREVISIONES DE EXCELTUR PARA EL TURISMO ESPAÑOL            |      |      |      |      |             |      |             |
|--|------|------|------|------|-------------|------|-------------|
|  | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005(p)     |      |             |
|  | %    | %    | %    | %    | Nº          | %    | Nº          |
| <b>ISTE (PIB turismo)</b>                                  | 1,6  | -0,1 | 1,6  | 2,9  |             |      |             |
| <b>Ingresos por turismo (balanza de pagos-mill. euros)</b> | 5,5  | -1,9 | 4,4  | 3,8  | 36.376      | 1,2  | 36.798      |
| <b>Ingresos por turismo/ turistas (euros)</b>              | 0,9  | -6,1 | 5,4  | 0,4  | 678,7       | -2,0 | 665         |
| <b>Total llegada turistas extranjeros</b>                  | 4,6  | 4,5  | -1,0 | 3,4  | 53.598.827  | 3,2  | 55.333.471  |
| <b>5 principales mercados europeos</b>                     | 5,6  | 5,4  | 0,4  | 2,0  | 38.808.480  | 3,5  | 40.169.775  |
| Llegada turistas alemanes                                  | -3,5 | -5,3 | -4,5 | 2,7  | 10.022.282  | 2,5  | 10.273.909  |
| Llegada turistas británicos                                | 4,9  | 4,9  | 8,4  | 2,9  | 16.383.287  | 1,9  | 16.699.362  |
| Llegada turistas franceses                                 | 18,2 | 21,3 | -6,0 | -2,0 | 7.498.545   | 7,4  | 8.056.172   |
| Llegada turistas italianos                                 | 15,0 | 5,0  | -6,5 | 10,3 | 2.610.177   | 6,7  | 2.784.516   |
| Llegada turistas holandeses                                | 9,2  | 12,4 | -2,2 | -2,9 | 2.294.190   | 2,7  | 2.355.816   |
| <b>Pernoctaciones hoteleras</b>                            | 0,7  | -2,7 | 2,5  | 2,9  | 234.890.920 | 2,3  | 240.195.899 |
| Residentes en España                                       | 2,2  | 1,7  | 5,4  | 9,4  | 99.878.034  | 5,5  | 105.360.751 |
| No residentes  | -0,2 | -5,3 | 0,7  | -1,4 | 135.012.886 | -0,1 | 134.835.149 |

(p) Previsiones Exceltur  
Fuente: Exceltur, IET, INE, Banco de España

La serie del ISTE se ha revisado hacia el pasado para recoger los profundos cambios que recientemente se han introducido en dos importantes series a partir de las cuales se construye el indicador como son: el consumo privado de los españoles y los ingresos por turismo y viajes de los extranjeros.