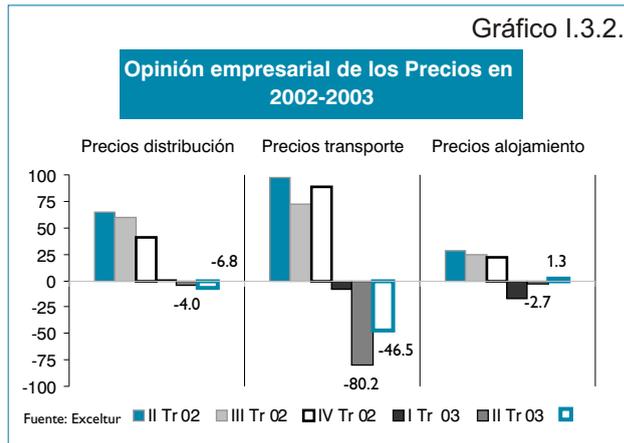
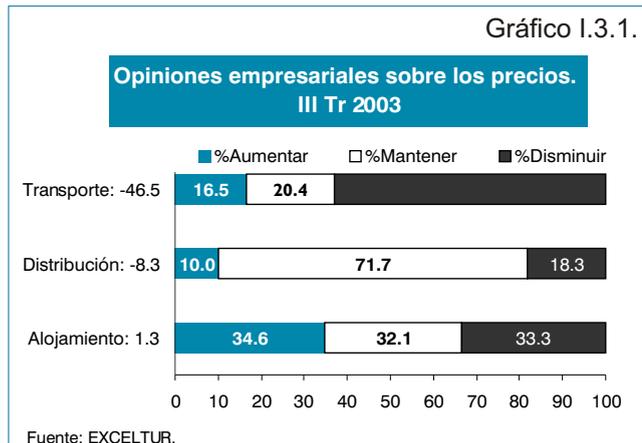


3. Precios

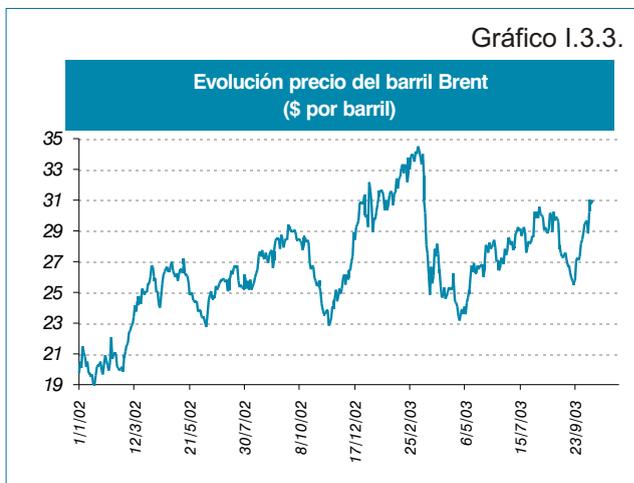
3.1 Análisis interno

Los factores de inquietud que persisten sobre la reactivación de la demanda están provocando que los empresarios sigan manteniendo las estrategias de reducción de precios. La Encuesta de Clima Turístico empresarial de Exceltur muestra un consenso generalizado sobre la aplicación de políticas de ofertas y descuentos en los meses de verano, que se manifiesta con mayor intensidad en los sectores de transporte aéreo y distribución de paquetes turísticos. En el sector de alojamiento se aprecia un cambio de tendencia, si bien todavía tímido y paulatino, que deja atrás las fuertes caídas registradas en trimestres precedentes, según se desprende de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur y de los datos elaborados por el INE.



Al igual que en el segundo trimestre, **la percepción sobre la caída de los precios en transporte sigue siendo mayor al del resto de sectores.** Baste señalar que el 63,1% de los encuestados constatan un leve aumento de los precios frente a sólo el 16,5% que aprecian una subida. Esta valoración de los empresarios viene explicada por dos factores, uno común a todos los participantes del sector, la estabilidad de los precios del crudo en euros, y otro estrechamente vinculado al transporte aéreo, y el impacto que para ellos supone la presencia de las compañías aéreas de bajo coste.

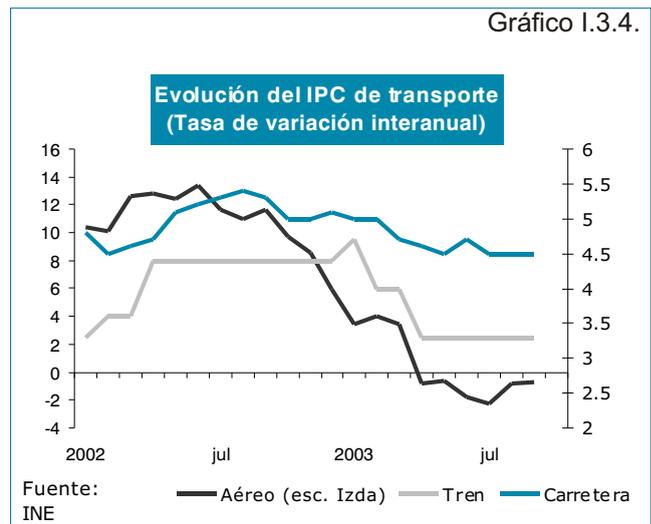
Esta nueva configuración de la oferta ha introducido a las compañías aéreas españolas en una guerra de precios que ha reducido los márgenes unitarios. Fruto del escenario en el que se ha desenvuelto la actividad del sector, la presión a la baja sobre los costes ha provocado que las compañías españolas cambien su estructura tarifaria con el objetivo de segmentar la demanda para ser más competitivos.



El precio del petróleo está protagonizando una escalada alcista en el mes de octubre alcanzando referencias de 30 dólares, repunte que consideramos meramente coyuntural y que todavía no creemos que se convierta en un factor de riesgo para la actividad del sector.

La OPEP está interesada en cumplir con el rango 22-28 USD autoimpuesto para la cesta de referencia. A pesar de la petición de Venezuela, en la cumbre del próximo 4 de diciembre no se va a modificar el límite superior, conscientes de que un precio por encima de los 30 USD es un factor de riesgo para el crecimiento económico (y, por lo tanto, de futuras caídas en la cotización), lo que unido a la apreciación del euro mitiga las presiones inflacionistas en las compañías de transporte.

Más allá de la cotización del petróleo en los mercados internacionales, **se advierte cierto agotamiento de la dinámica de reducciones de precios después de los importantes ajustes a la baja que han realizado las compañías en la primera parte del año.** La evolución del IPC para el transporte aéreo identifica signos de cambio de tendencia, que tras los mínimos alcanzados en julio del presente año (-2,3% interanual), se situó en septiembre en el -0,7%. No obstante y sin perjuicio de la anterior, un factor adicional y desfavorable que puede contribuir al aumento de los precios en este subsector es la inoportuna subida en el contexto actual de las tasas aeroportuarias en España, que se estima entre el 2% y un 7% y que previsiblemente se trasladarán al billete.



El descenso de los márgenes unitarios con el que vienen últimamente operando algunas de las agencias de viaje españolas y el aumento de la competencia queda reflejado en la valoración de los empresarios de este subsector acerca de la evolución de los precios. Desde el inicio de 2003, la opinión sobre esta variable no deja de ser negativa, intensificándose la tendencia descendente a medida que transcurre el ejercicio. De hecho, el porcentaje de empresarios que opinan que sus precios han aumentado tan sólo representa el 11,5% en el verano, frente al 75% que constataban esta opinión en la temporada estival de 2002. El IPC de viajes organizados que publica el INE se salda con una tasa interanual del 4,2%, sin duda uno de los crecimientos más moderados de los últimos años en este periodo y que contrasta con el 8,3% alcanzado el pasado año.

Tabla I.3.1

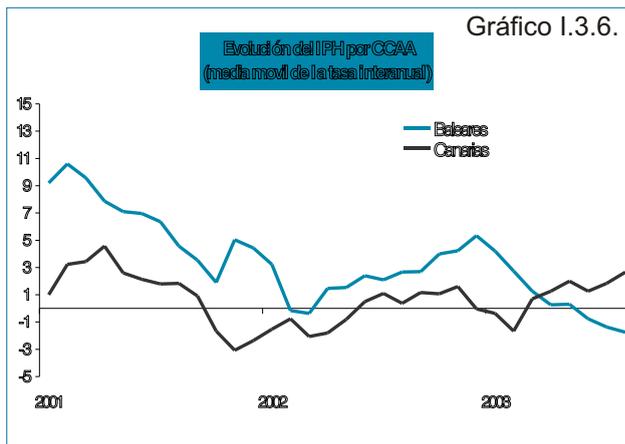
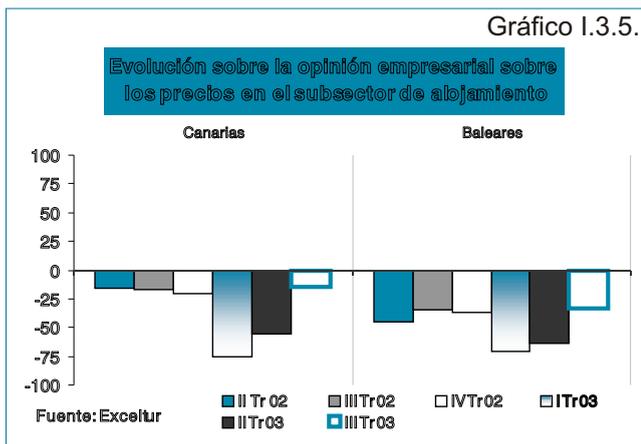
IPC de turismo y hostelería en España

| | tasas de variación interanual | | | | | | | | | | | | Último dato | |
|--------------------------------------|-------------------------------|-----|-----|------|------|-----|------|-----|-----|------|-----|-----|-------------|------------|
| | 2000 | | | 2001 | | | 2002 | | | 2003 | | | | |
| | media anual | II | III | IV | I | II | III | IV | I | II | III | | | |
| Índice de Precios de servicios | 3.6 | 4.7 | 4.4 | 4.9 | 4.6 | 4.4 | 3.6 | 4.7 | 4.7 | 4.5 | 3.8 | 3.6 | 3.6 | septiembre |
| IPC de turismo y hostelería | 11.8 | 9.1 | 7.5 | 15.5 | -7.8 | 6.8 | 8.9 | 8.7 | 6.1 | 6.1 | 4.6 | 4.1 | 4.2 | septiembre |
| IPC restaurantes, bares y cafeterías | 3.9 | 4.7 | 6.2 | 4.8 | 4.7 | 4.7 | 6.7 | 6.3 | 5.9 | 5.9 | 4.9 | 4.4 | 4.3 | septiembre |
| IPC Hoteles y otros alojamientos | 10.6 | 9.9 | 5.2 | 5.2 | 24.7 | 3.6 | 4.7 | 5.8 | 5.0 | 5.2 | 2.3 | 3.8 | 4.2 | septiembre |
| IPC de viajes organizados | 12.3 | 7.1 | 8.8 | 15.5 | -7.8 | 6.8 | 8.9 | 8.7 | 8.3 | 9.1 | 3.2 | 3.8 | 4.5 | septiembre |
| Índice de Precios Hoteleros (IPH) | - | 7.2 | 3.9 | 7.9 | 8.2 | 5.5 | 4.1 | 3.6 | 3.7 | 4.1 | 2.4 | 2.9 | 1.7 | agosto |

Fuente: INE y Exceltur

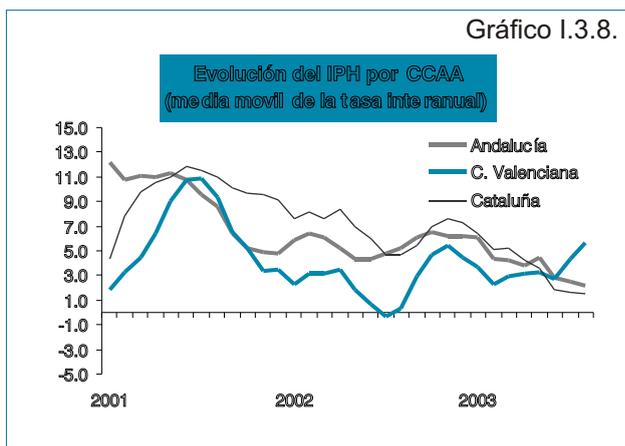
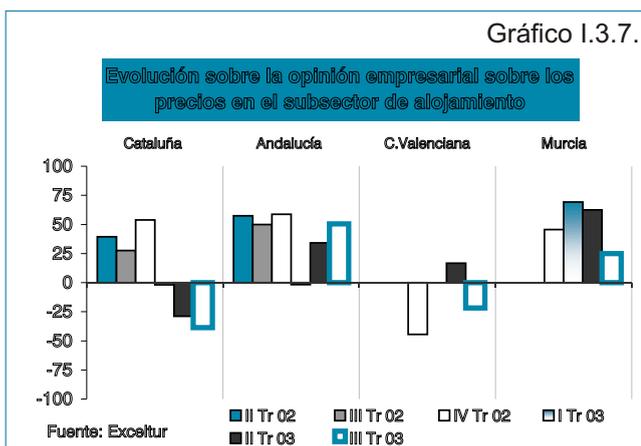
Sin embargo, en el sector de alojamiento esta situación ha comenzado a corregirse. Los resultados de la encuesta reflejan que ha aumentado en mayor medida la percepción levemente alcista en la evolución de los precios que en el resto de subsectores, pudiendo constatarse que la senda descendente ha tocado fondo. El porcentaje de agentes que sostiene que sus niveles de precios están creciendo, aunque sea levemente es de un 34,6%, y por tanto muy similar al que opina que están descendiendo. Este resultado es el compendio de dos tendencias muy distintas en los meses de verano. Por un lado, el segmento de alojamiento urbano, inmerso en un proceso de ajuste de las tarifas hoteleras muy acusado y, por otro, el alojamiento vacacional de sol y playa, que se ha visto beneficiado de un aumento de las ventas que ha presionado levemente al alza el nivel de precios y ambos con dinámicas muy dispares según formen parte o no de marcas o cadenas hoteleras que están mostrando en promedio una mejor evolución que el resto.

Las opiniones vertidas en la Encuesta de Clima Turístico de Exceltur son coherentes con los resultados del IPC de hoteles que publica el INE y el IPH (índice de precios hoteleros). En ambos índices se constata un leve repunte de los precios que viene explicado por el aumento puntual del mes de agosto. En el IPH, el comportamiento de los precios es claramente decreciente, aunque positiva, alcanzando en la temporada estival la tasa de más baja desde 2001 (fecha de inicio de la serie).



Los resultados a escala nacional no se pueden extrapolar a los distintos destinos turísticos, ya que se aprecian divergencias en el comportamiento de los precios entre ellos. En las dos autonomías insulares Baleares y Canarias, el paralelismo observado desde 2002 entre ambas y que marcaba una tendencia bajista, se ha roto en la temporada estival, hecho que se manifiesta tanto en la Encuesta de Clima Turístico de Exceltur como en el IPH. De este modo, la recuperación de los precios en Canarias no se está produciendo en Baleares, fruto del diferente dinamismo que ha vivido la actividad turística desde la pasada primavera. No obstante, hay que tener en cuenta que Canarias fue la primera región en iniciar los ajustes de precios más severos a principios de año y, por ello, es donde se aprecia un cambio de tendencia más temprano, que deberá pasar por su verdadera prueba de fuego a finales de este próximo trimestre en el que se inicia su temporada alta.

En las regiones peninsulares especializadas en turismo vacacional de sol y playa, el sentimiento generalizado de los empresarios apunta a un descenso de los precios, sobre todo, en Cataluña y en menor medida en la Comunidad Valenciana. En Cataluña, el IPH presenta el crecimiento más modesto del conjunto del territorio español (1,5% interanual entre julio y agosto) después de Baleares (-1,8%). Murcia se desmarca de esta tendencia. El fuerte crecimiento del IPH de agosto (del 7,8% interanual en ambas regiones) consolida la senda alcista que viene dibujando este índice desde finales del pasado año, resultado que viene a su vez confirmado por la Encuesta de Clima Turístico de Exceltur.



Aunque en diverso grado y muy condicionado a la evolución de su actividad turística, los empresarios cuyo negocio se desarrolla en las regiones especializadas en turismo verde y cultural señalan que se ha producido una menor desaceleración de los precios en la temporada de verano respecto al comportamiento observado en el primer semestre de 2003. Tan sólo Madrid y el País Vasco, recogen una opinión más negativa acerca del avance de los precios como consecuencia del retroceso de las ventas durante los meses de julio y septiembre, según la Encuesta de Clima Turístico de Exceltur.

Gráfico I.3.9.

Evolución sobre la opinión empresarial sobre los precios en el subsector de alojamiento

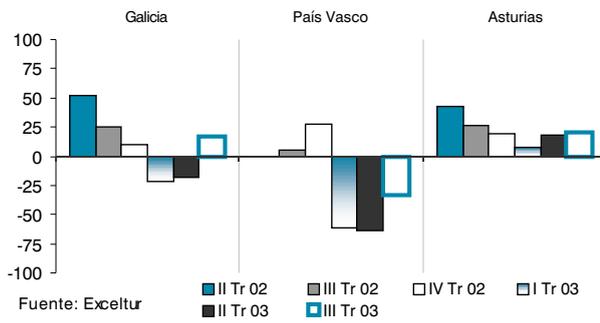


Gráfico I.3.10.

Evolución del IPH por CCAA (media móvil I de la tasa interanual)

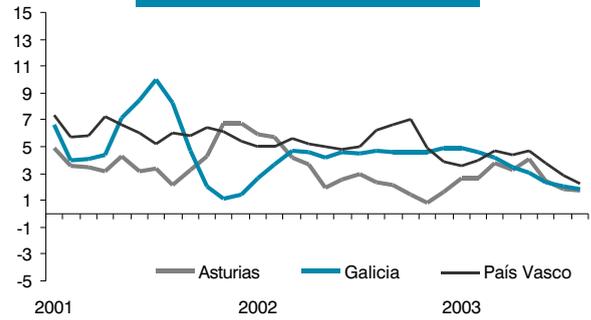


Gráfico I.3.11.

Evolución sobre la opinión empresarial sobre los precios en el subsector de alojamiento

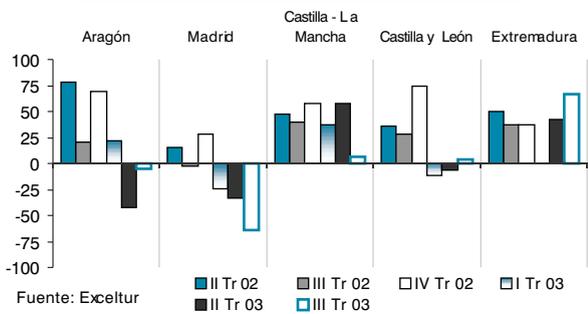
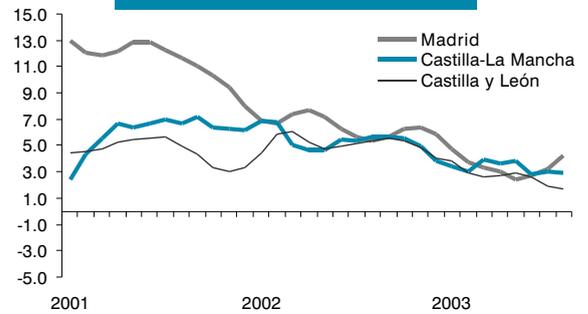


Gráfico I.3.12.

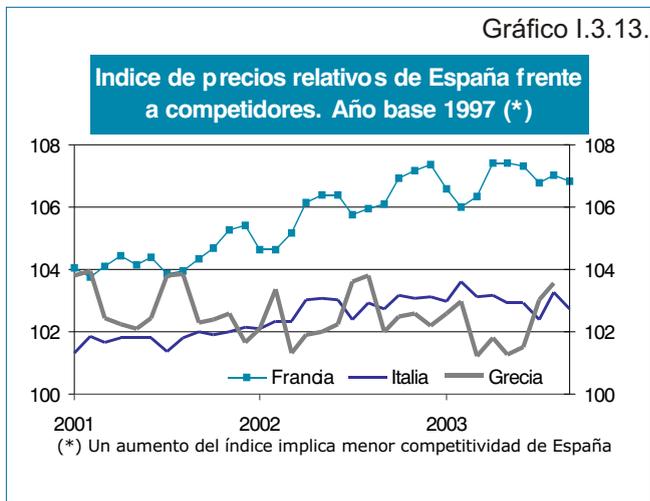
Evolución del IPH por CCAA (media móvil I de la tasa interanual)



3.2 Análisis externo

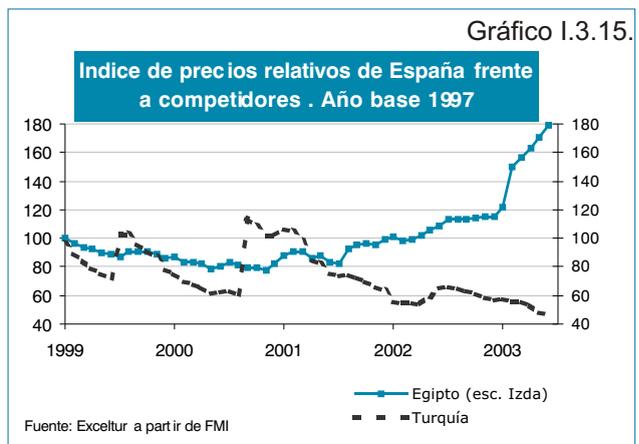
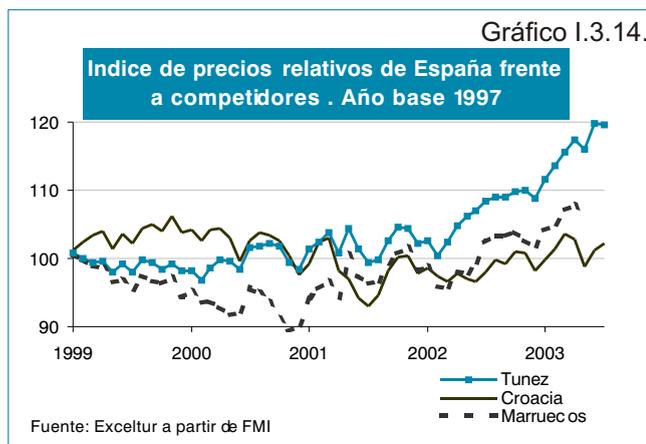
La evolución de los precios españoles, junto con la apreciación del euro, ha provocado una cierta pérdida de competitividad del sector turístico español en comparación con la práctica totalidad de nuestros países competidores de sol y playa del Mediterráneo, con la excepción de Turquía. Por el contrario, la fortaleza y mejor posición relativa de la economía española frente a sus principales países europeos ha detonado y consolidado el importante tirón de demanda nacional que ha salvado muchos destinos españoles.

En cuanto al turismo cultural, el control de la inflación que está realizando la economía griega está beneficiando su posición relativa frente a la economía española, constituyendo el único país en el segmento cultural que ha mejorado su relación en términos de competitividad. La reducción del diferencial de inflación que España ha conseguido respecto a Italia y Francia en los meses de verano ha propiciado que nuestra economía gane competitividad en esta tipología de producto turístico. Desde finales del pasado año hasta septiembre de 2003, el índice de precios relativos ha registrado un descenso mayor respecto a Francia, país donde la pérdida de competitividad había sido más acusada desde 2001. En concreto, el índice ha caído 1,7 p.p. en los nueve primeros meses del año, al igual que en Italia.



El sector turístico español se enfrenta a un escenario de menor competitividad en precio en el segmento del sol y playa que se va acentuando progresivamente por una gran parte de los países emergentes competidores de la cuenca mediterránea (y que no pertenecen al Área Euro) y que sin duda podría ayudar a explicar su mejor comportamiento relativo de la llegada de turistas de los meses de julio y agosto. A la luz de los resultados del índice de precios relativos, España ha empeorado respecto a Marruecos, Croacia, Túnez y Egipto, produciéndose el deterioro más pronunciado desde diciembre de 2002 respecto a los dos últimos, debido principalmente a la fortaleza del euro frente al dólar y a la debilidad de la moneda egipcia, que se ha depreciado un 36% en el transcurso de 2003.

Como se ha adelantado, el único país de los emergentes del Mediterráneo que pierde competitividad frente a España es Turquía, circunstancia que no ha perjudicado la entrada de visitantes ese país sino que por el contrario, más bien se ha fortalecido en la temporada estival, con tasas de crecimiento del 15% de los turistas en los últimos meses de verano.



4. Perspectivas

Las perspectivas para el sector turístico español comienzan a apuntar una mejoría que debería hacerse visible a lo largo del próximo ejercicio, pero el escenario actual en algunos de los principales países emisores de turistas sigue inmerso en una fase de estancamiento del mercado laboral y la demanda interna que están frenando la disposición a viajar de las familias. En este contexto hay que interpretar la caída mayor de la esperada de los turistas extranjeros en un mes tan relevante como agosto y que ha sorprendido por su contundencia. Por ello, **hemos revisado a la baja nuestras previsiones de entrada de turistas para el conjunto de 2003 hasta un crecimiento del 1,0%**, un punto y medio menos que la previsión dada en el anterior informe de Perspectivas.

Tabla 4.1.1

| PREVISIONES DE EXCELTUR PARA EL TURISMO ESPAÑOL | | | | | | | | | | | | | |
|---|------|------|------|----------|------|----------|------|----------|------|----------|--------|---------------------------|--|
| | 2000 | | | 2001 | | | 2002 | | | 2003 | | Previsiones Exceltur 2003 | |
| | % | % | % | Nº | % | Nº | % | Nº | % | Nº | III Tr | Año 2003 | |
| ISTE (PIB turismo) | 4.3 | 2.8 | -0.2 | -- | 2.2 | -- | 1.5 | -- | 1.5 | -- | | | |
| Ingresos por turismo B.P. (mills de euros) | 11.0 | 8.5 | -3.0 | 35,544 | 7.5 | 9484 | 2.7 | 11855 | 2.8 | 36556 | | | |
| Gasto medio por turista (euros) | 8.4 | 3.8 | -6.1 | 682 | 2.2 | 665 | 5.2 | 610 | 1.9 | 695 | | | |
| Total turistas extranjeros | 2.4 | 5.1 | 3.4 | 52123846 | 5.1 | 14199938 | -2.4 | 20330953 | 1.0 | 52625564 | | | |
| Total turistas 5 principales mercados | 1.6 | 5.3 | 4.3 | 37868834 | 8.0 | 10672714 | -0.2 | 14866446 | 2.8 | 38937278 | | | |
| Turistas alemanes | -3.6 | -2.6 | -6.2 | 10176995 | 3.6 | 2749195 | -7.1 | 3403437 | -2.4 | 9928853 | | | |
| Turistas británicos | 8.7 | 5.2 | 4.0 | 14644851 | 15.1 | 4666715 | 10.5 | 5961185 | 11.4 | 16308856 | | | |
| Turistas franceses | -0.9 | 17.8 | 19.7 | 7763015 | 1.6 | 2024380 | -7.7 | 3490249 | -4.3 | 7763015 | | | |
| Turistas italianos | 2.9 | 1.8 | 3.8 | 2523796 | -2.1 | 579296 | -1.3 | 1029822 | -2.6 | 2455886 | | | |
| Turistas holandeses | -3.7 | 8.5 | 11.3 | 2407175 | 10.3 | 653127 | -4.0 | 981753 | 3.1 | 2480668 | | | |

Fuente: ET, EXCELTUR

Sin embargo, la moderación de la demanda turística extranjera en estos términos de actividad **se está viendo compensada por la recuperación del gasto turístico a tenor de los cálculos del Banco de España**. El comportamiento de los ingresos por turismo en balanza de pagos ha mejorado sensiblemente desde abril, mes en el concluyó la Guerra de Irak, con crecimientos en torno o por encima del 4% interanual durante la campaña estival que con todas las cautelas ponen de manifiesto una recuperación del gasto medio por turista. Aunque parece razonable que este crecimiento podría desacelerarse en el último cuarto del año, **en el conjunto de 2003 el gasto promedio por turista se va a comportar mejor de lo previsto hace unos meses, con tasas de aumento cercanas al 1,9% respecto al pasado año, tasas todavía por debajo de la inflación española lo que apuntaría a una caída en términos reales de los ingresos**.

Esta recuperación del gasto medio es coherente con algunas pautas observadas a lo largo del verano, como el mejor comportamiento relativo de las ventas en los establecimientos hoteleros de mayor categoría, las primeras evidencias de que las políticas de descuento en alojamiento han tocado fondo, o la mayor capacidad adquisitiva que ha permitido al mercado británico su particular ciclo económico más expansivo y la recuperación de la libra. En todo caso, no se debe ocultar tampoco que es consecuencia de las tendencias divergentes, difíciles de explicar a priori, que muestran las dos principales fuentes estadísticas para el sector, como son la entrada de turistas en nuestro país que reporta Frontur y los ingresos de balanza de pagos que publica Banco de España.

Con esta mejoría y a pesar de las discrepancias estadísticas, anticipamos en nuestras previsiones una cierta recuperación en las condiciones de crecimiento del sector turístico de cara al último trimestre de 2003. Los resultados de la Encuesta de **Clima Turístico de Exceltur** revelan un cierto mayor optimismo de los empresarios, tal y como recoge el Indicador de Clima (ICTUR), que sintetiza los resultados de la Encuesta. De hecho, se mantiene en niveles similares a los del trimestre anterior, con un valor positivo de 14,5 durante el tercer trimestre, pero con resultados más homogéneos por subsectores y con una clara recuperación del subsector de alojamiento, especialmente del ámbito vacacional.

Pese a esta clara progresión después de los pésimos resultados del comienzo del ejercicio, que estuvieron afectados por la Guerra del Golfo, **el sector de alojamiento sigue mostrando niveles negativos de su índice ICTUR como reflejo del deterioro que muestra el turismo "urbano", la rebaja de tarifas que aún se sigue produciendo en algunos destinos y el entorno cada vez más competitivo en el segmento de sol y playa**. Para el último trimestre del año las perspectivas siguen siendo negativas ya que el porcentaje de empresarios del sector que anticipa una caída de las ventas supera en 22 puntos al que espera una recuperación. No se percibe un cambio inmediato, en la tendencia de los beneficios empresariales, que según los resultados de la Encuesta seguirán descendiendo (un 47,9% de los empresarios tienen esta percepción).

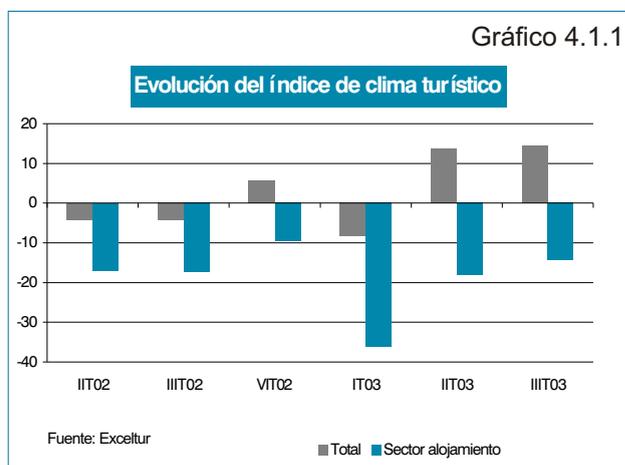
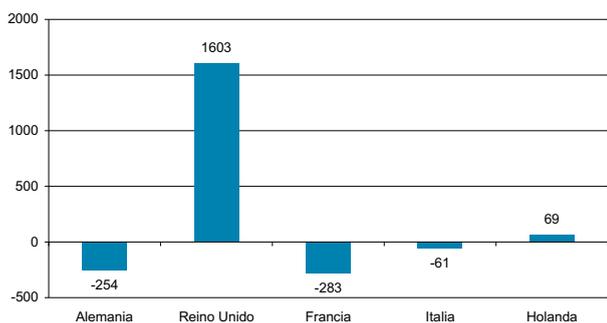


Gráfico 4.1.2

Variación del número de turistas en 2003 (miles)



Fuente: Exceltur

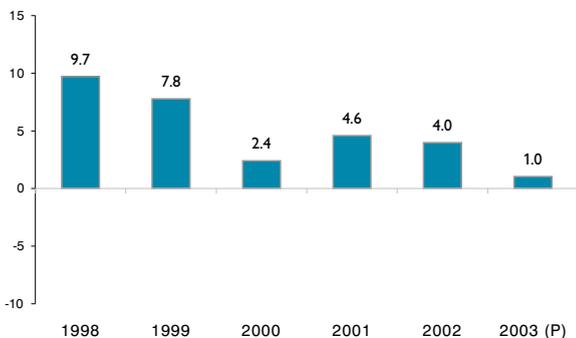
Los mercados que están permitiendo un mayor dinamismo en la actividad del sector seguirán siendo el español y el británico. En ambos casos, sus economías, con una contribución muy positiva del consumo y un comportamiento del mercado laboral favorable, no presentan indicios de contención en los ritmos de crecimiento para lo que resta de año, período en el que incluso podrían acelerarse la demanda interna aunque ya no esperamos que vaya a tener una incidencia significativa sobre el sector turístico.

Sin embargo, los otros tres principales mercados emisores de turistas para nuestro país mostrarán un descenso en el resto del 2003. Aunque la recesión económica parece estar superándose desde el verano en Alemania, Francia y, algo más lentamente, también en Italia, cualquier síntoma de recuperación no va a ser visible en el sector por parte de estos mercados hasta bien entrado el próximo ejercicio. Son países, en todo caso, que están dando ya algunas señales de mayor actividad emisora hacia otros mercados competidores en el segmento de sol y playa, como son algunos destinos del Este de Europa, como Croacia y Bulgaria, que están ganando cuota de mercado, y del extremo oriental del Mediterráneo, como Egipto y Turquía, ayudados además por las ganancias competitivas que ha permitido el contexto cambiario y la suavización de las tensiones geopolíticas tras la conclusión de la Guerra de Irak.

PREVISIONES PARA LOS PRINCIPALES PAÍSES EMISORES DE TURISMO A ESPAÑA

Gráfico 4.1.3

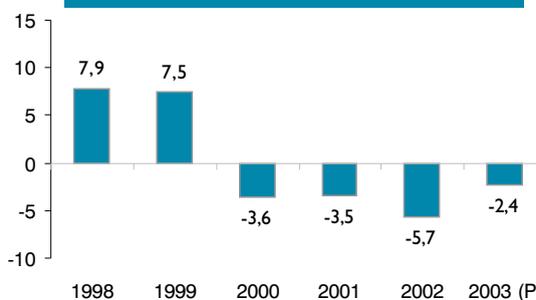
Variación anual del número de turistas extranjeros



Fuente: Exceltur

Gráfico 4.1.4

Variación anual del número de turistas de Alemania

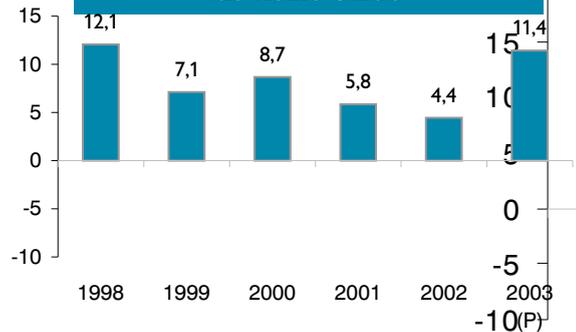


Fuente: Exceltur

Variación anual del número de turistas de Francia

Gráfico 4.1.5

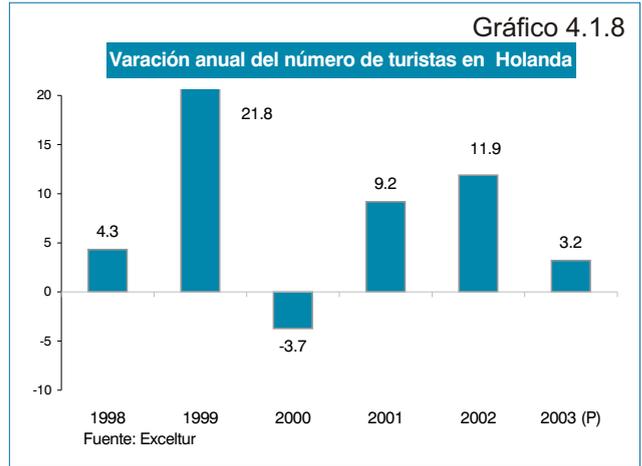
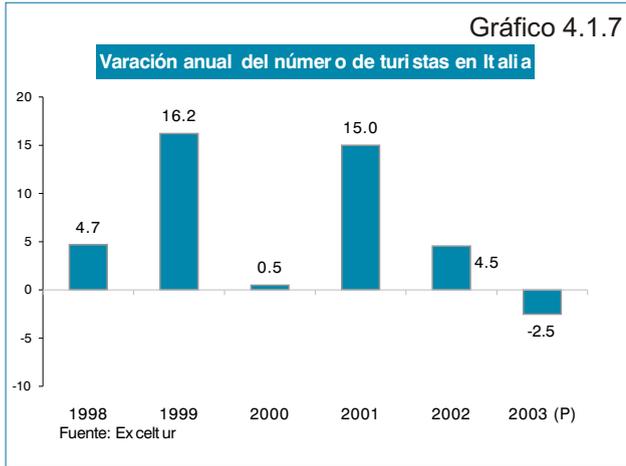
Variación anual del número de turistas de Reino Unido



Fuente: Exceltur



Fuente: Exceltur



Con estos resultados es muy probable que la actividad del sector turístico, medido a través del indicador sintético ISTE, crecerá algo más que lo estimado hace unos meses, no tanto por la aportación esperada en el último cuarto del año (que podría moderarse algo) como por la evolución más favorable de los ingresos en el período estival y que condiciona con claridad los resultados del conjunto del ejercicio. Revisamos, por lo tanto, hasta el 1,5% nuestras estimaciones de crecimiento previsto del sector en 2003, lo que sin duda es un elemento más positivo, pero aún es insuficiente para mantener el crecimiento que presentará previsiblemente la economía española en su conjunto, un 2,3% en 2003, liderada por otros sectores que han podido capitalizar las ventajas de políticas monetarias y fiscales muy expansivas para nuestro país.

