



Exceltur

*Alianza para
la excelencia turística*

Perspectivas Turísticas

**Balance empresarial del tercer
trimestre (verano)
y perspectivas para el cuarto
trimestre y cierre del año 2008**

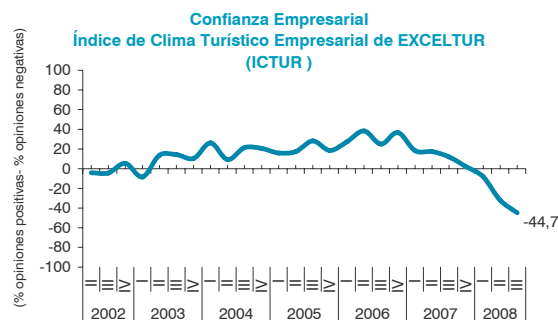
Nº 26 Octubre 2008

La inestabilidad económica internacional incide notablemente en los resultados de las empresas turísticas durante el trimestre de verano

A. BALANCE GENERAL

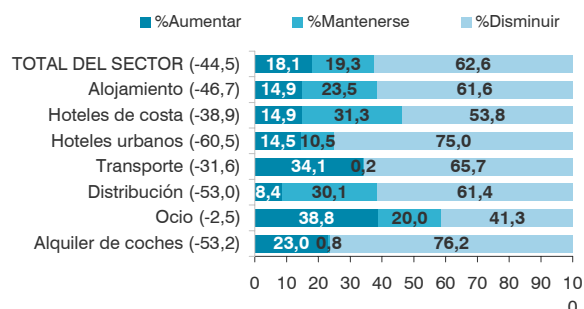
El sector turístico español ha sufrido en los meses de verano las consecuencias del progresivo deterioro del contexto económico nacional e internacional

El deterioro generalizado de la situación económica mundial y en particular el de nuestros dos principales mercados, el español y el británico (que representan aproximadamente el 65% de la derrama económica del turismo en España), junto con una nueva vuelta de tuerca en el aumento de los costes operativos han marcado la realidad de los diversos subsectores de unos meses del tercer trimestre de 2008 crecientemente complejos para todas las empresas turísticas españolas. Como consecuencia de esta situación **los niveles de confianza de conjunto de los empresarios turísticos españoles han vuelto a descender en el tercer trimestre de 2008, situándose en el nivel más bajo desde 2002.**

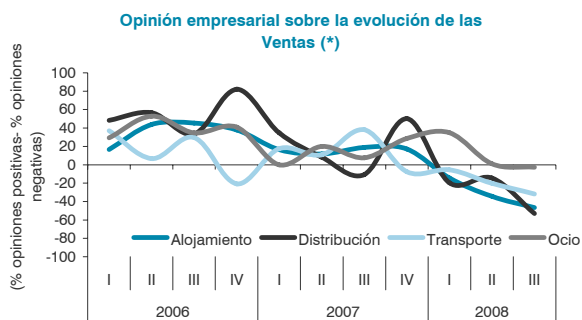


A pesar del colchón que para las ventas del verano han supuesto las compras anticipadas, alentadas por las campañas de ofertas y descuentos aplicadas por muchas empresas turísticas españolas en los meses de primavera, la aceleración en la caída de las ventas observada en el mes de junio, primero, y a partir de mediados de agosto y septiembre después, ha repercutido en **una moderadamente negativa evolución de la facturación empresarial en los tres meses centrales de este verano de 2008.** En concreto, el 62,6% de los empresarios turísticos españoles manifestaban haber registrado una caída en sus ventas en los meses de julio, agosto y septiembre de 2008 en relación con el mismo trimestre de 2007, según se desprende de los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial que elaboramos trimestralmente en Exceltur, si bien un 41,4% todavía los califica de leves frente al 21,2% para las que estas caídas fueron de carácter intenso.

Opinión empresarial sobre la evolución de las ventas
III Tr 2008



La evolución de la percepción empresarial y de los propios indicadores oficiales de demanda turística reflejan que a medida que han transcurrido los meses de verano 2008 la compra de servicios turísticos ha intensificado su debilitamiento, con registros negativos en todos los indicadores que recogen el comportamiento del mercado interno y el británico, compensado en parte por el aguante del mercado alemán hasta agosto y el fuerte tirón de los países nórdicos durante todo el trimestre. Es importante recordar que esta pobre evolución de las ventas turísticas se ha producido en los meses que tienen un mayor impacto en las cuentas de resultados de las empresas turísticas españolas por cuanto además de ser las de mayor volumen son las que llevan incorporado un mayor margen.



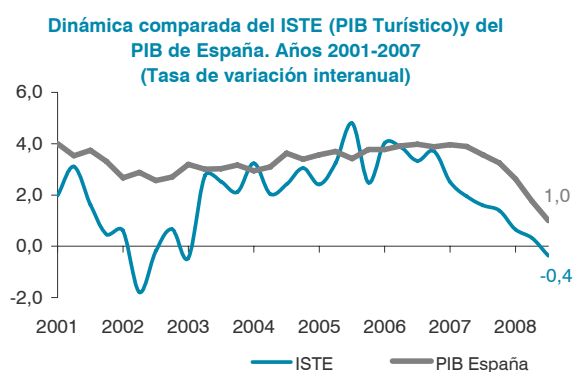
(*) Los valores se calculan como diferencia entre el % de respuestas positivas y negativas.

Fuente: Encuesta de Clima Turístico Empresarial, EXCELTUR

Los sectores más afectados por la caída de la demanda han sido los hoteles urbanos, las empresas de alquiler de coches, las compañías aéreas y las agencias de viajes españolas, mientras que los hoteles de la costa y las empresas de ocio han sufrido relativamente menos la debilidad en el consumo turístico respecto del mismo trimestre de 2007.

Sólo el caso del transporte ferroviario AVE y aquellos destinos que han disfrutado de la celebración de eventos de proyección nacional e internacional, como Zaragoza por la Expo y Valencia por la celebración por primera vez del campeonato del mundo de Fórmula Uo, han conseguido cerrar el verano con facturaciones por encima de las registradas en 2007.

Junto a otras variables este comportamiento a la baja de las ventas se ha trasladado al Indicador Sintético del Turismo Español de Exceltur (ISTE), que aproxima la dinámica del PIB turístico en España. Con la evolución marcada por los indicadores oficiales de afluencia y de ingresos de los mercados español y extranjero disponibles para el trimestre de verano, nuestra estimación es que el PIB turístico en España habría decrecido en el tercer trimestre de 2008 un -0,4%, consolidando la progresiva desaceleración que llevamos observando en lo que llevamos de año.



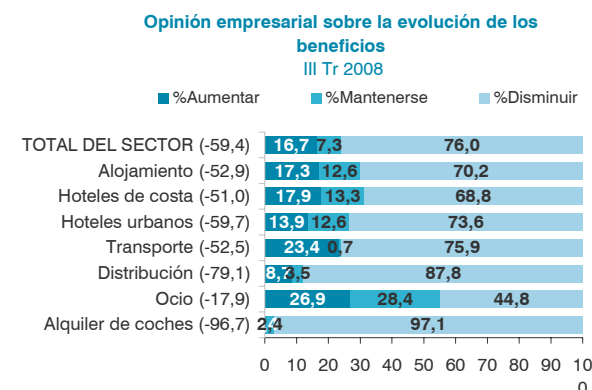
Tal y como venimos anticipando desde comienzos de este año 2008 en los sucesivos informes Perspectivas publicados y a raíz de la extensión de los efectos de la crisis económica internacional, nuestras previsiones a corto plazo apuntan a un deterioro mayor de la actividad turística para el cuarto trimestre del año (ver apartado de Perspectivas) con respecto 2007.

La realidad turística de los últimos meses de 2008 vendrá condicionada por la combinación de una menor renta disponible para el gasto de las familias de nuestros

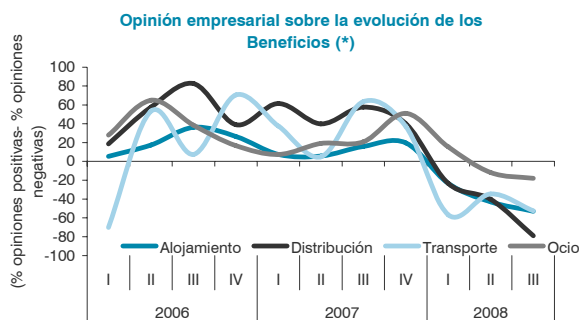
principales mercados incluido el español, cada vez más afectados por el problema del desempleo o un calendario laboral en España poco propicio para los viajes de corta duración y las escapadas de fin de semana, que ya se está materializando en niveles de reservas para el cuarto trimestre con caídas de dos dígitos respecto a los disponibles en 2007 para el mismo periodo a medida que se constata que descienden los niveles de confianza de los consumidores. A ello se va a sumar una más que presumible menor capacidad aérea que conecte a los destinos españoles tanto con el exterior como desde el interior, constatada a la fecha en un volumen de slots contratados a AENA de octubre a diciembre un 20% por debajo de los niveles del año pasado.

De aquí que en esta situación se haga más urgente que nunca asegurar el mejor marco competitivo para el transporte aéreo, eslabón clave de la cadena de valor de nuestro sector turístico (44 millones de llegadas de turistas extranjeros a España se realizaron en avión (el 75% del total de llegadas) y otros 45 millones de pasajeros principalmente españoles utilizaron el avión para sus desplazamientos interiores en 2007), de forma que complemente la oportuna campaña de choque para dinamizar los mercados extranjeros en lo que queda de año 2008 recientemente anunciada por Turespaña.

Una mayor debilidad de la demanda interna y en menor medida externa junto con el crecimiento de los costes y las primeras consecuencias de la falta de liquidez generalizan las caídas en los beneficios de las empresas turísticas españolas durante el verano



Sin que la situación de gravedad alcance todavía la de otros sectores de la economía española por la solvencia patrimonial financiera que presentan, en general, las empresas turísticas españolas, lo cierto es que las caídas en los niveles de beneficios, con ciertos niveles de intensidad por subsector, se han extendido entre los empresarios turísticos a lo largo del tercer trimestre de 2008. Según se desprende de los resultados de la Encuesta de Clima Turístico empresarial que elabora Exceltur, el 76,0% de las empresas turísticas españolas y por primera vez de manera generalizada en todos los subsectores encuestados, registraron durante los meses de julio, agosto y septiembre de 2008 niveles de beneficios por debajo de los del mismo periodo de 2007, cuyos resultados por otra parte no fueron excepcionales para las Agencias de viajes y Hoteles urbanos.

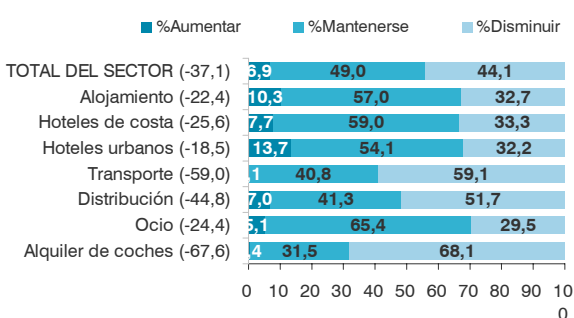


(*) Los valores se calculan como diferencia entre el % de respuestas positivas y negativas.

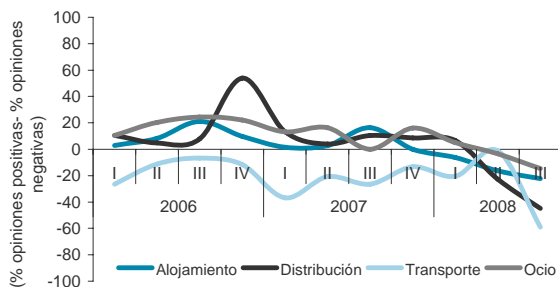
Fuente: Encuesta de Clima Turístico Empresarial, EXCELTUR

Al paulatino debilitamiento de la demanda a medida que han transcurrido los meses de verano se ha sumado un nuevo e intenso crecimiento en los costes operativos que ha impedido mantener los márgenes en los niveles del verano de 2007 en todos los subsectores que componen la cadena de valor turística. El principal riesgo de esta caída es que se está produciendo de manera muy rápida en algunos subsectores lo que amenaza con afectar al empleo a corto plazo dados los EREs ya previstos en algunos casos. Esta situación comienza a ser una realidad entre los grandes grupos de agencias de viajes y empresas de transporte, mientras el aguante de la cuenta de resultados de los hoteles y las empresas de ocio no augura aún fuertes ajustes de empleo en los próximos meses.

Opinión empresarial sobre la evolución del empleo III Tr 2008



Opinión empresarial Empleo



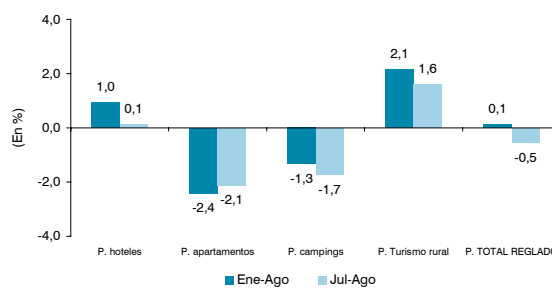
B. TENDENCIAS DE DEMANDA

La demanda extranjera comienza a mostrar síntomas de debilidad a medida que se complica el escenario económico

européo e internacional, mientras se intensifica la caída de la demanda española de menor renta disponible y capacidad de gasto

La demanda turística en España ha seguido debilitándose durante los meses de verano de 2008. A pesar de la mayor capacidad de resistencia de la demanda extranjera por el buen comportamiento de algunos mercados (los nórdicos, Holanda, Francia y Suiza), la caída de la demanda española, ya plasmada en la casi totalidad de los indicadores disponibles, y **la constatación de la bajada del turismo inglés hace que tanto los indicadores de afluencia como de ingresos reales para España se sitúen en tasas de crecimiento negativas en los meses de julio y agosto.** En concreto, el número de pernoctaciones en el conjunto de los alojamientos reglados ha descendido un 0,5% en los meses de julio y agosto que, junto a una más que presumible tendencia a la baja para septiembre, estimamos que dejará el acumulado del año en un crecimiento de apenas el 0,1%, a partir de las Encuestas de Ocupación del INE.

Indicadores de Pernoctaciones en la oferta reglada (Tasa de variación interanual 2008-2007)



Fuente: Exceltur a partir Encuestas Ocupación INE

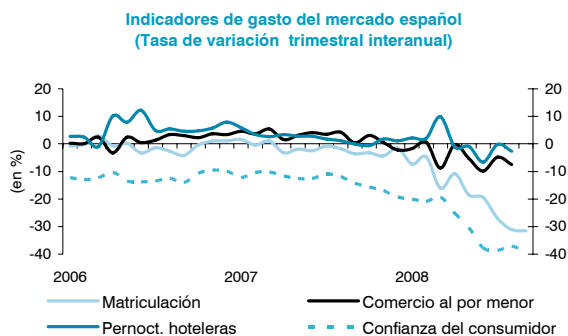
Como se deriva de las opiniones empresariales sobre las ventas del tercer trimestre y sus expectativas de cara a los últimos meses del año, en un contexto en el que día a día aparecen nuevos condicionantes que afectan negativamente los niveles de confianza de familias y empresas, todo apunta a que esta tendencia se haya intensificado en septiembre y lo siga haciendo a corto plazo.

B.1. Demanda española

La demanda española ha acentuado su debilidad en los tres meses del verano de 2008, extendiéndose tanto a sus viajes por España como a los realizados al extranjero

El contexto de reducción de la renta disponible de la familia española, agudizado por el efecto de la progresiva destrucción de empleo en el conjunto de la economía se ha visto, en estos meses, acompañado por la inestabilidad financiera internacional, lo que ha provocado un clima de falta de confianza entre los consumidores españoles que se ha dejado notar desde el mes de junio y de forma más pronunciada desde finales del mes de agosto en sus decisiones de viaje. De hecho la casi totalidad de los, hoy por hoy, todavía escasos indicadores para medir la evolución de la demanda turística de los españoles

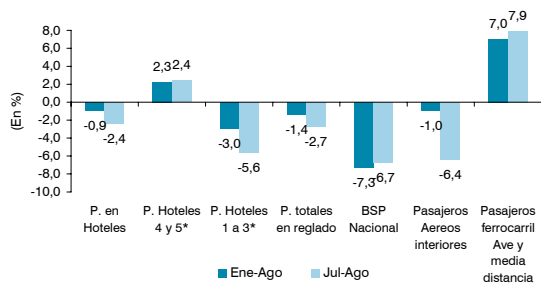
registraron en julio y agosto tasas de crecimiento negativas, aunque menos intensas que en otros bienes de consumo (ver gráfico adjunto).



Fuente: Elaborado por EXCELTUR a partir de INE, Banco de España, DGT y UE

La contracción de la demanda turística española ha sido generalizada y se ha dejado notar en todas las líneas de productos turísticos, con la excepción de aquellos asociados a un turista de mayor capacidad de gasto. Así, dentro de España tanto las pernoctaciones en hoteles como en el resto de la oferta alojativa reglada se han reducido un 2,8% y un 2,7%, respectivamente, en los meses de julio y agosto de este año en relación con el mismo período de 2007, tendencia que estimamos continuará en septiembre, y también se ha plasmado en los indicadores relacionados con sus desplazamientos aéreos (el BSP en vuelos nacionales ha caído un 6,7% en los mismos meses, acorde con la reducción del 6,4% de los pasajeros transportados).

Indicadores de los viajes de los turistas españoles en España (Tasa de variación interanual 2008-2007)

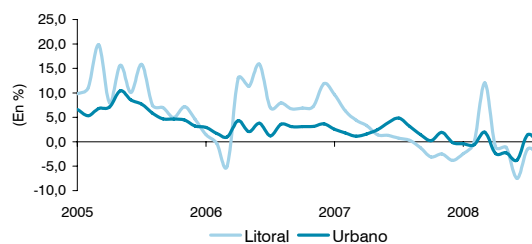


Fuente: Exceltur a partir Encuestas Ocupación del NE, UNAV y Mº de Fomento

La contracción de la demanda de los españoles ha afectado más a las zonas de la costa que a las escapadas urbanas y de interior

Los destinos vacacionales del litoral han sufrido más que los urbanos la reducción de la demanda española, lo que explica los malos resultados en el tercer trimestre de algunos de los destinos más tradicionales de sol y playa donde la demanda española tiene un mayor peso, como las comunidades del norte de España, el Levante y algunas zonas de Andalucía. En conjunto, el número de pernoctaciones de los españoles en los hoteles de estas zonas se redujo en julio y agosto un 2,4%, según el INE, mientras en las principales ciudades la demanda española creció un 1,0% en esos mismos meses respecto de 2007.

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



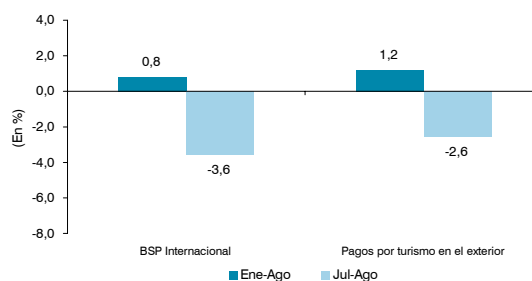
Fuente: Elaborado por Exceltur a partir EOH (INE)

Dentro de España el único indicador turístico del mercado español que no ha sufrido una caída durante el verano y que incluso ha crecido más en los meses de julio y agosto (2,4%) que en el resto del año (2,3%) y que es presumible continuará en septiembre han sido las pernoctaciones hoteleras en establecimientos de cuatro y cinco estrellas. Este hecho parece confirmar la menor vulnerabilidad al complejo escenario económico de los segmentos de demanda de mayor capacidad de gasto, que ya pusimos de manifiesto en el anterior Informe Perspectivas.

Los meses de verano de 2008 han servido igualmente para certificar la sustitución del transporte aéreo por las nuevas líneas del tren de alta velocidad en aquellos viajes a los nuevos destinos conectados por el AVE. Así en julio y agosto los pasajeros transportados en las líneas de larga distancia de RENFE crecieron un 7,9%, situando el acumulado del año en un aumento de, 7,0% respecto a los volúmenes transportados en 2007, tendencia que ha seguido en septiembre.

La contracción en el consumo turístico de los españoles ha comenzado también a afectar los hábitos de comportamiento de los turistas españoles, reduciendo su número de viajes por el extranjero. Los dos indicadores que han venido reflejando esta tendencia en los últimos años registraron caídas en julio y agosto en este 2008. El BSP de vuelos internacionales se redujo un 3,6% en relación con el mismo período de 2007, mientras los pagos por turismo en el exterior que calcula el Banco de España caían respecto a 2007 un 2,6% en junio y julio de 2008 (último dato disponible).

Indicadores de los viajes de los turistas españoles en el extranjero (Tasa de variación interanual 2008-2007)



Fuente: Exceltur a partir Encuestas Ocupación INE

Esta adversa evolución del consumo turístico de los españoles explica los malos resultados percibidos por los grandes grupos de agencias de viajes españolas en estos meses centrales del verano donde acumulan el mayor porcentaje de ventas y resultados. Los datos de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial cifran en el 61,4% el

porcentaje de esas empresas a las que les han caído las ventas en julio, agosto y septiembre respecto al mismo período de 2007. Cabe recordar que los meses de verano han sido testigos de múltiples ofertas y ventas anticipadas con descuento, que han suavizado un poco el débil consumo turístico de los españoles observado desde junio.

En este contexto volvemos a reiterar la necesidad de articular de manera conjunta entre las administraciones públicas y el sector privado las campañas de marketing y promoción que permitan dinamizar de cara al otoño-invierno el mercado interno, que es clave para el sector turístico español y cuyas perspectivas a corto plazo son, por los niveles de reservas a día de hoy y a pesar de la generalización de la compra de última hora, muy preocupantes hasta el cierre de año.

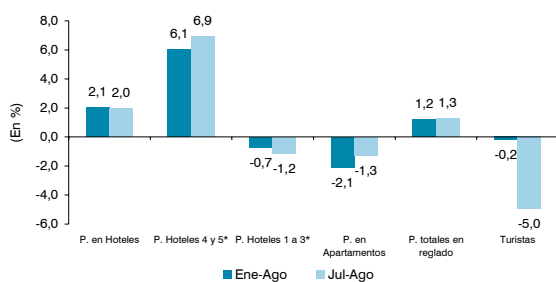
No debe olvidarse que el mercado interno español es el que se está viendo más afectado por la contracción de la demanda y es el que mayor impacto tiene sobre las cuentas de resultados de la gran mayoría de subsectores turísticos españoles. Este hecho debiera servir para superar marcos legales concebidos en los años 60, cuando el turismo era protagonizado por los visitantes extranjeros, y poner en marcha nuevas iniciativas a nivel del Estado más coordinados entre todos los actos públicos y privados que busquen promover los viajes entre la población española en un momento especialmente complejo por la crisis económica internacional.

B.2. Demanda extranjera

La demanda turística extranjera hacia España acusa la debilidad económica internacional y la creciente y cada día más potente competencia de los destinos del mediterráneo oriental

El verano ha sido testigo de una reducción de la afluencia de la demanda extranjera hacia España y de sus niveles de gasto turístico en destino, que no han afectado sustancialmente a los establecimientos hoteleros vacacionales posicionados en la oferta de cuatro y cinco estrellas. Con los datos hasta el mes de agosto publicados por los organismos oficiales, la llegada de turistas en julio y agosto se redujo un 5,0% en relación con los niveles del pasado año, mientras en este mismo período las pernoctaciones en hoteles han registrado un aumento del 2,0%, alcanzado un nuevo máximo histórico, gracias al crecimiento de las pernoctaciones en los hoteles de 4 y 5 estrellas.

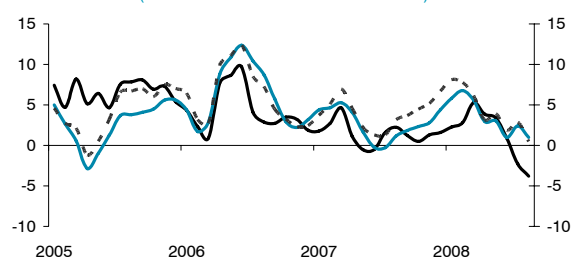
Indicadores de afluencia de turistas extranjeros (Tasa de variación interanual 2008-2007)



Fuente: Exceltur a partir Encuestas Ocupación INE

La aparente paradoja entre la caída de la llegada de turistas y el crecimiento en las pernoctaciones en establecimientos reglados y especialmente en la oferta hotelera de mayor categoría se explica entre otras por la caída de los viajes de los turistas a sus viviendas propias o de familiares y amigos y el aumento de la estancia media observada este año 2008. Todo parece indicar que en la medida en que se ha encarecido el coste del transporte los turistas extranjeros que han visitado España han tratado de "amortizar" el viaje y permanecer más días en el destino. Sólo así se explica que mientras el número de viajeros no residentes que han visitado los hoteles españoles haya aumentado un 1,0% entre julio y agosto, sus pernoctaciones hayan aumentado el doble, rompiendo la continua caída en la estancia media en los destinos españoles que se viene produciendo desde el año 1999.

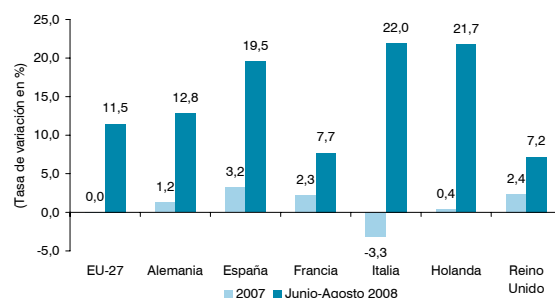
Indicadores de volumen de demanda extranjera (Tasa de variación interanual trimestral)



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

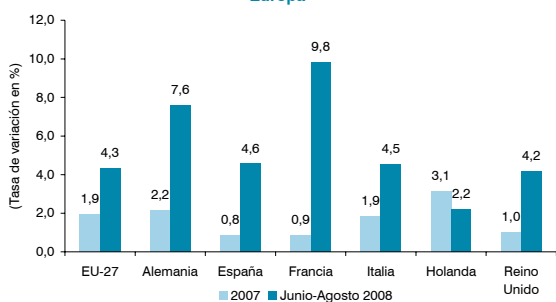
Y es que las tarifas aéreas en nuestros principales mercados emisores han crecido de manera intensa desde el mes de junio, alcanzando aumentos cercanos al 20% en Holanda e Italia y al 10% en Alemania, Reino Unido y Francia. El aumento de los costes de transporte también han afectado al alza los precios de los paquetes turísticos que en algunos países como Alemania y Francia registran incrementos considerables.

Crecimiento del precio de los billetes aéreos en Europa



Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de Eurostat

Crecimiento del precio de los paquetes turísticos en Europa

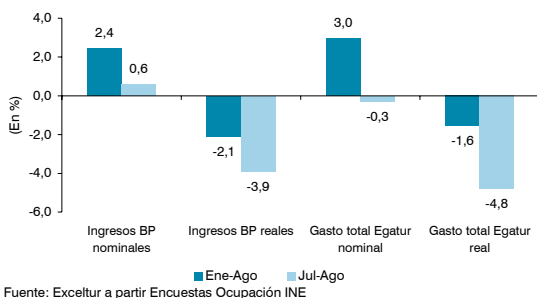


Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de Eurostat

Los turistas extranjeros han permanecido más días en España a costa de reducir su gasto turístico en destino

El aumento de la estancia media y las mayores dificultades económicas de las familias de nuestros principales mercados emisores han tenido como consecuencia un recorte de sus gastos en España durante los meses de verano. Los datos de ingresos por turismo extranjero publicados por el Banco de España hasta julio de 2008, que son los únicos que miden la derrama turística que finalmente revierte a España, apenas han crecido un 0,6% interanual en los meses de junio y julio (último disponible) de 2008 respecto al mismo período de 2007, lo que representa en términos reales una caída del 3,9% cuando se descuenta la inflación, igual que se hace en la Contabilidad Nacional para calcular el crecimiento del PIB o del consumo de los españoles.

Indicadores de ingresos del turismo extranjero (Tasa de variación interanual 2008-2007)



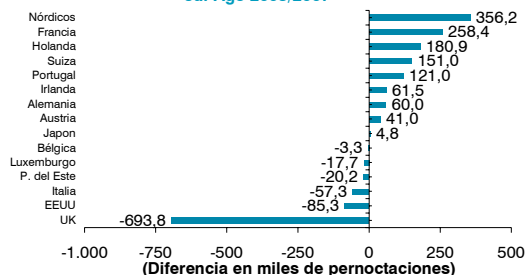
Fuente: Exceltur a partir Encuestas Ocupación INE

Los datos que aproximan la Encuesta Egatur del mes de agosto tampoco permiten augurar una mejoría de los ingresos que se quedan en España del turismo extranjero en dicho mes. De hecho este indicador que induce a equívocos, en la medida en que se publica con los gastos que el turista realiza en su lugar de origen y que, como el transporte¹, no supone ingresos para los destinos turísticos españoles, en los meses de julio y agosto, descendía un 0,3% en relación con su valor en los mismos meses de 2007. Dicha caída eleva su reducción en términos reales hasta el 5,0% en estos meses centrales del verano.

¹ A día de hoy para que Egatur no induzca a equívocos y sirva para evaluar con fiabilidad la dinámica del gasto del turismo extranjero en España es necesario que se depuren los gastos en transporte que en un porcentaje muy alto no suponen ingresos para España y que pueden sesgar al alza su evolución en momentos como el actual de fuerte crecimiento de las tarifas aéreas y sus sobrecargos de carburante.

El deterioro de los resultados del turismo extranjero durante este verano de 2008 se ha debido principalmente a la caída del principal mercado para España, el británico, del progresivo estancamiento a partir de septiembre del alemán y de algunos otros mercados que siendo minoritarios en volumen generan un elevado impacto económico en destino por el elevado gasto medio diario que realizan, como es el caso del norteamericano. Así, en los meses de julio y agosto el número de pernотaciones de los turistas británicos en los hoteles españoles se redujo en casi 700 mil en relación a las del pasado año, lo que supone una caída del 6,0%, mientras las pernотaciones de los americanos cayeron un 12,4%.

Crecimiento del número de pernотaciones en establecimientos hoteleros por mercados Jul-Ago 2008/2007

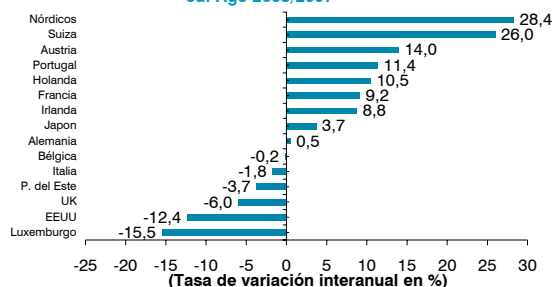


Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de la EOH, INE.

Esta tendencia a la larga se debe en gran parte a la marcada ralentización económica que están sufriendo las economías de los principales mercados emisores de turismo hacia España, agravada en el caso británico por la depreciación de la libra

La caída del mercado británico y del americano se ha visto compensada por el excelente comportamiento de los países nórdicos, Suiza, Austria y Portugal, el dinamismo del mercado holandés y francés y una demanda alemana que ha crecido en Mallorca hasta agosto y se ha resentido en esa isla y en el litoral peninsular español a partir de septiembre.

Crecimiento del número de pernотaciones en establecimientos hoteleros por mercados Jul-Ago 2008/2007



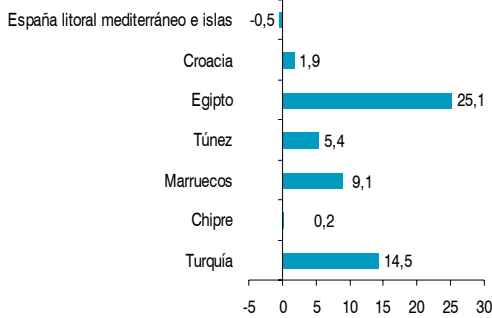
Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de la EOH, INE.

Los países del mediterráneo oriental y especialmente Turquía han continuado ganando cuota de mercado a los destinos españoles de sol y playa en el verano

A pesar de la incidencia de la debilidad económica sobre la demanda turística de los principales países europeos, la mayor parte de los destinos competidores del litoral español en el producto de sol y playa han seguido creciendo en verano, confirmando su mejor comportamiento respecto al alcanzado por algunos destinos españoles. De nuevo vuelve

a ser Turquía el destino que más aceleradamente gana cuota de mercado en las líneas de producto de "Sol y Playa" a España desde un volumen nada despreciable de 22 millones de llegadas de turistas extranjeros, que hasta el mes de agosto crecía en llegada de turistas extranjeros un 14,5%.

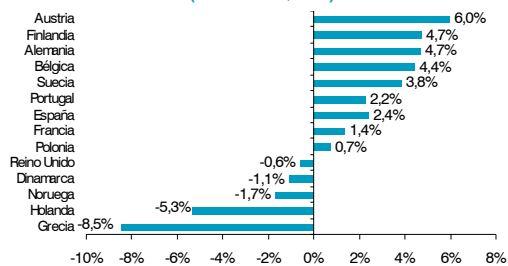
España frente a los destinos emergentes del Mediterráneo
(% Crec. 2008/2007 acumulado*)



Fuente: IET e Institutos de Estadística Nacionales. *Datos hasta agosto excepto Marruecos y Croacia hasta julio y Egipto hasta marzo.

La pérdida de cuota de los destinos españoles en el producto de sol y playa, sin embargo, no se ha producido respecto a los países europeos más especializados en turismo urbano, de cultura y naturaleza. Con los datos de pernoctaciones en establecimientos hoteleros hasta el mes de julio que publica Eurostat, se observa una ralentización en el ritmo de crecimiento de las pernoctaciones en establecimientos hoteleros en Francia, mientras Grecia y Reino Unido registran caídas en el acumulado del año. Los datos de los destinos españoles se sitúan en un nivel intermedio por debajo del incremento experimentado en Austria, Alemania y Portugal.

ESPAÑA frente a los destinos europeos
Pernoc. de no residentes en establecimientos hoteleros
(% Crec. 2008*/2007*)

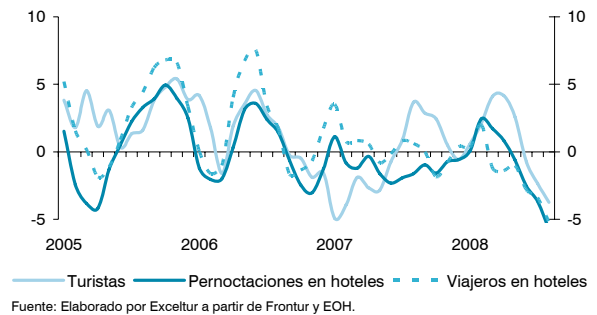


Fuente: Exceltur a partir de INE y Eurostat. * Datos hasta julio excepto España hasta agosto, Alemania, Grecia, Holanda y Reino Unido hasta junio y Polonia y Bélgica hasta mayo.

Reino Unido

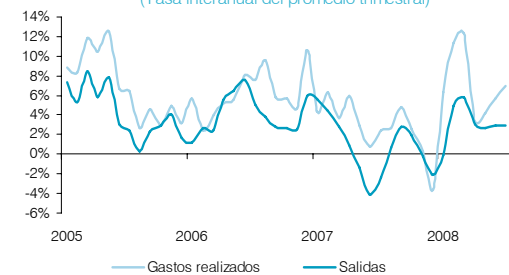
La afluencia de turistas británicos hacia España se ha resentido de manera notable durante los meses de verano. En concreto el número de viajeros que se han hospedado en establecimientos hoteleros en los destinos españoles ha disminuido un 4,8% y el número de pernoctaciones ha mostrado la misma tendencia, con un descenso del 6,0%, mientras las llegadas de turistas han caído un 3,3% en los meses de julio y agosto de este año, tendencia que es presumible se haya acentuado en septiembre.

Indicadores de volumen del mercado británico
(Tasa de variación interanual trimestral)



Si bien la depreciación de la libra y la crisis financiera por la que atraviesa la economía británica es uno de los condicionantes de la disminución de la demanda turística en España, las cifras del Instituto de Estadística británico demuestran que a pesar de la evolución de la economía británica, los ingleses han viajado al extranjero y han gastado más que en el verano del pasado año. Según la citada fuente, la salida de británicos al extranjero ha crecido un 2,9% de mayo a julio, con un aumento mayor de su volumen de gasto, un 6,9% más que en 2007, que por las estadísticas turísticas españolas parece que no se ha trasladado a los destinos españoles, corroborando el mayor atractivo, probablemente por precio de otros destinos competidores del mediterráneo oriental, particularmente Turquía.

Salidas de ingleses al extranjero y gastos realizados
(Tasa interanual del promedio trimestral)



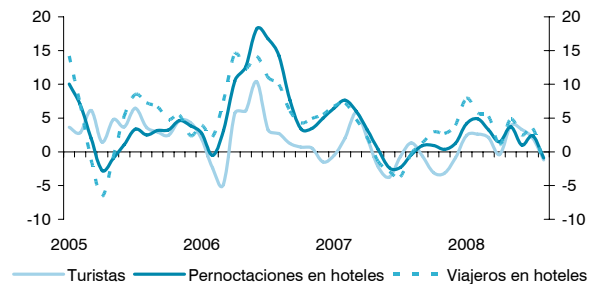
Al igual que sucede en España son las familias de menor capacidad adquisitiva, en las que está mayormente posicionado los principales productos turísticos españoles, las que más han sufrido la caída del consumo turístico. Sólo así se explica que en verano hayan disminuido las salidas con destino a países de la UE-15, y por otro lado, se hayan incrementado las salidas a países de largo recorrido, y especialmente a Norteamérica, en este caso muy beneficiados por la mejor paridad libra/dólar.

Salidas de ingleses al extranjero
(Tasa interanual del promedio trimestral)



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

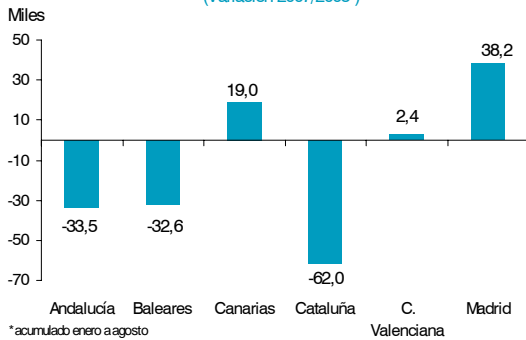
Indicadores de volumen del mercado alemán
(Tasa de variación interanual trimestral)



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

Cataluña, Baleares y Andalucía son los destinos que más se han resentido de la caída del turismo británico, mientras Canarias, la Comunidad Valenciana y especialmente la Comunidad de Madrid han registrado un aumento del número de llegadas de turistas británicos, en este periodo.

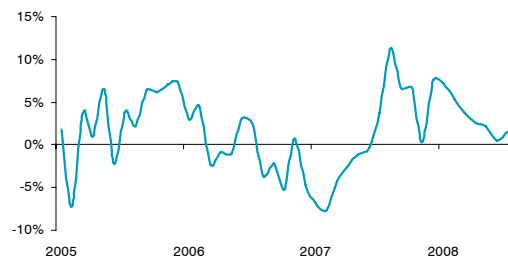
Entrada de turistas británicos por destino regional
(Variación 2007/2008*)



*acumulado enero a agosto
Fuente: Elaborado por Exceltur a partir del IET

El debilitamiento de la economía alemana se ha dejado notar en sus viajes al exterior. Los pagos por turismo en el exterior de los alemanes se han ido desacelerando con el paso de los meses hasta registrar de mayo a julio un crecimiento interanual de tan sólo el 1,5% nominal. Los pagos correspondientes al mes de junio han mostrado un descenso del 1,3%, mientras que julio ha registrado un crecimiento positivo del 3,4%.

Pagos por turismo de la balanza de pagos alemana
(Tasa de variación interanual del promedio trimestral)



Fuente: Elaborado por Exceltur a partir del Banco Central Alemán

Alemania

Después del crecimiento observado en el mercado alemán a principios de año, la pérdida de dinamismo de la economía del segundo y tercer trimestre se ha trasladado a su afluencia turística a España, con la salvedad de Mallorca que ha disfrutado de un notable comportamiento del mercado alemán durante julio y agosto, que se atenuado en septiembre. En todo caso, los datos de ocupación hotelera de junio a agosto para el conjunto de España arrojan un balance negativo, con un descenso interanual del 1,8% en el número de viajeros y una caída del 0,9% en las pernoctaciones. El crecimiento observado en el mes de julio (2,9%) no ha logrado compensar el descenso observado en junio y agosto (-4,0% y -1,9%, respectivamente).

Turquía ha vuelto a absorber este verano una parte creciente del turismo alemán. Los atentados de julio en Estambul parecen no haber contraído la demanda turística hacia este destino y la competitividad en precios han beneficiado el número de llegadas de turistas teutones. De enero a agosto recibieron 14,5% turistas más que el año anterior. El atractivo de los destinos competidores y la debilidad de la economía alemana se han dejado notar en los destinos españoles de especializados en el segmento de sol y playa, con la excepción de Baleares.

Tipo de Cambio Real frente a España
(Enero de 1999 = base 100)

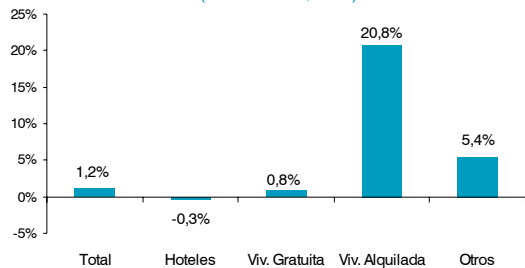


Fuente: A.FI. Una subida del índice significa menor competitividad de España

Atendiendo a los datos de Frontur, el número de turistas alemanes llegados a España entre enero y agosto ascendió a 7 millones de turistas, con un 1,2% de crecimiento interanual, que se ha tornado en caídas en el acumulado de

junio y agosto. En concreto en junio, julio y agosto, llegaron a España 40 mil turistas alemanes menos que el año anterior (un -1,2%). El descenso de turistas alemanes se ha reflejado en el alojamiento hotelero, el cual se ha reducido un 0,3% entre enero y agosto. Por el contrario, la vivienda alquilada sigue mostrando un fuerte dinamismo respecto a 2007, un 20,8%, mientras que la vivienda gratuita ha registrado un crecimiento más moderado (un 0,8%).

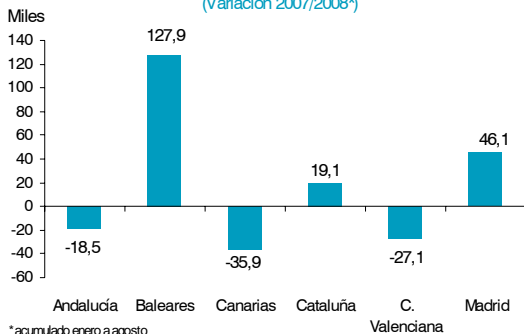
Entrada de turistas alemanes por tipología de alojamiento
(Variación 2007/2008*)



*tasa interanual del acumulado enero a agosto
Fuente: IET.

El atractivo de Baleares y especialmente de Mallorca para el mercado alemán se ha hecho notar un verano, más en sus meses centrales, registrando un crecimiento de la afluencia de turistas, según la información de Frontur. Los buenos resultados de Mallorca que no tanto en las otras islas de Baleares se han visto acompañados de crecimientos de menor volumen en Cataluña y la Comunidad de Madrid, mientras que a Andalucía, Canarias y Comunidad Valenciana han llegado menos turistas que el año precedente.

Entrada de turistas alemanes por destino regional
(Variación 2007/2008*)

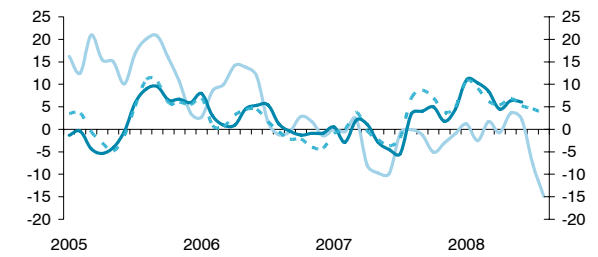


*acumulado enero a agosto
Fuente: Elaborado por Exceltur a partir del IET

Francia

La demanda turística de los franceses en España ha mostrado un fuerte dinamismo, a pesar de los malos datos coyunturales de la economía francesa. Las pernoctaciones de los franceses en los hoteles españoles durante los meses de julio y agosto de 2008 se incrementaron un 9,2% respecto al mismo período de 2007, gracias a un aumento de los viajeros del 4,6% durante los mismos meses.

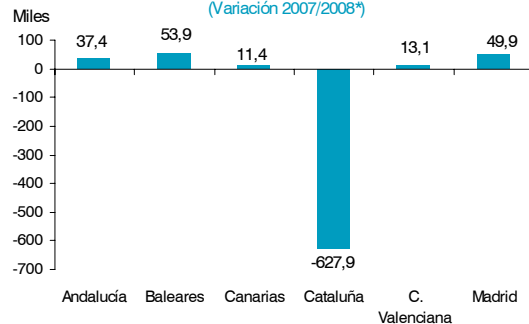
Indicadores de volumen del mercado francés
(Tasa de variación interanual trimestral)



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

Los buenos datos del turismo francés en los hoteles españoles contrastan con la profunda caída en términos de llegadas que se desprende de los datos de Frontur, que refleja una caída del 7,5% en el acumulado enero-agosto, con un fuerte descenso en los dos últimos meses. Cabe destacar que esta caída se centra en los viajes de proximidad a Cataluña realizados por carretera, donde según Frontur se han recibido 581 mil turistas menos que en los meses de julio y agosto de 2007, lo que supone una caída del 18,7%.

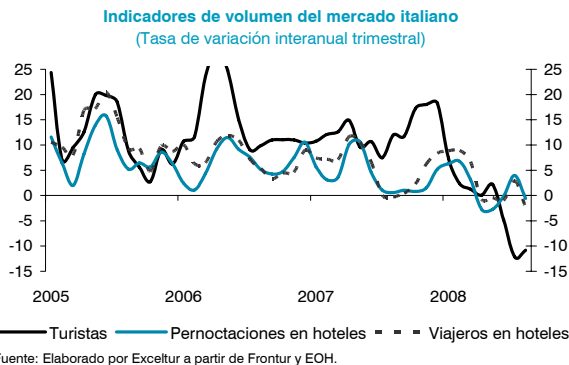
Entrada de turistas franceses por destino regional
(Variación 2007/2008*)



*acumulado enero a agosto
Fuente: Elaborado por Exceltur a partir del IET

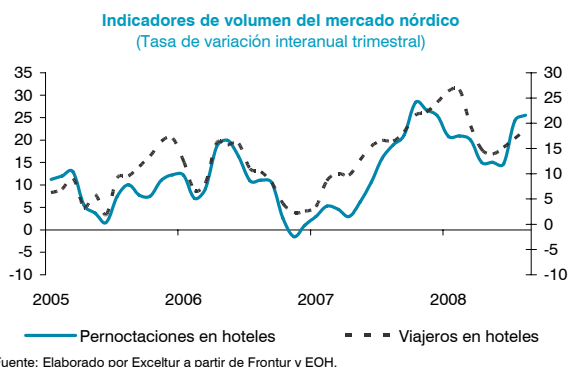
Italia

La economía italiana ha experimentado una marcada ralentización, con caídas en el crecimiento del PIB y del consumo privado que sin duda ha afectado a la reducción observada en su consumo turístico, en general, y en el realizado en España, en particular. En julio y agosto, la llegada de turistas italianos se ha reducido en casi 100 mil respecto al año pasado, lo que supone una tasa del -9,1% según Frontur. Este descenso se ha dejado notar igualmente en su demanda de hoteles en España, de modo que en julio y agosto el número de pernoctaciones ha caído un 1,8%.



Países nórdicos

Los Países Nórdicos (Noruega, Suecia, Finlandia y Dinamarca) han mantenido el elevado dinamismo en sus viajes hacia España durante el verano. A pesar de que sus economías se están enfrentando a la crisis financiera mundial con una desaceleración del PIB y una ralentización del consumo de los hogares, tal y como se ha venido observando desde el primer trimestre, su potencial económico de los últimos años las ha hecho más resistentes a la crisis mundial y han avanzado en términos de consumo turístico, trasladándose a mayores viajes al exterior.



La llegada de turistas nórdicos a España ha continuado mostrando un intenso crecimiento. En los ocho primeros meses del año llegaron 2,4 millones de turistas nórdicos, lo que supone un crecimiento interanual del 9,3%. Además, los datos de ocupación hotelera muestran un aumento de las pernnoctaciones del 20,6% en el mismo periodo, con los meses veraniegos especialmente dinámicos (un 25,5% de crecimiento interanual) y con Suecia y Noruega a la cabeza de este crecimiento. Las buenas cifras del verano se explican tanto por el atractivo de las zonas de la costa --no obstante según el último Informe de Turespaña, los turistas nórdicos eligen España como segundo destino de sol y playa, detrás de Grecia--, como de las escapadas a ciudades españolas, estimuladas por las nuevas conexiones de las líneas aéreas de bajo coste y el avance de la comercialización online.

C. TENDENCIAS POR SECTORES

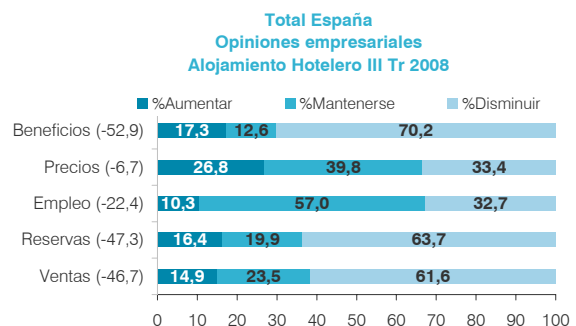
ALOJAMIENTO HOTELERO

Se debilitan notablemente los niveles de confianza empresarial transcurrida la temporada de verano del año 2008

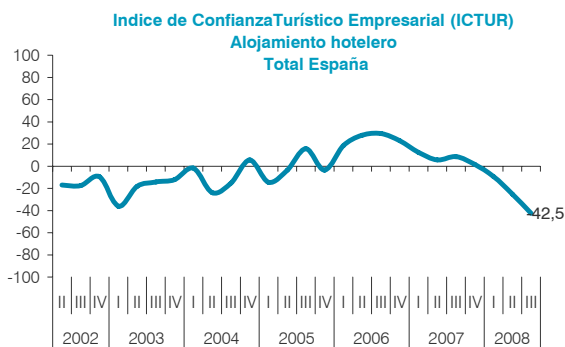
Tal y como anticipaban los profesionales del subsector de alojamiento en el ecuador del año 2008, durante el tercer trimestre se ha prolongado y agudizado la senda de deterioro de **los niveles de ocupación, las ventas y la rentabilidad en los hoteles españoles iniciada en el primer trimestre del año, predominando un intenso descenso de los niveles de confianza** entre los profesionales del sector hotelero.

Por otra parte y en este marco, el endurecimiento de las condiciones crediticias en los mercados financieros, ha comenzado a afectar el desarrollo de nuevos proyectos condicionando los planes de expansión de los hoteles españoles, según Aguirre Newman. De hecho, la consultora prevé que la inversión en el mercado hotelero español en 2008 podría reducirse un 45% respecto a 2007.

Condicionado por un entorno económico global cada vez más adverso, que está mermando considerablemente el consumo y el gasto en servicios turísticos de nuestros mercados emisores (ver apartado de demanda), y particularmente en los dos principales, el británico y español, **las ventas y los beneficios empresariales de los hoteles españoles en el tercer trimestre de 2008 han sido inferiores** a los registrados en el mismo periodo de 2007, en el 61,6% y 70,2% de los establecimientos, respectivamente, según los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur de este tercer trimestre.

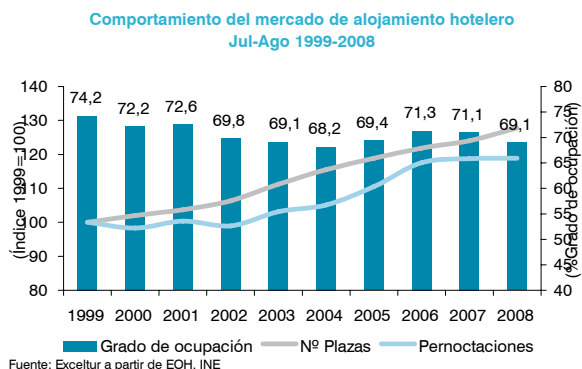


En un contexto marcado por las graves turbulencias del entorno macroeconómico internacional y nacional, los gestores de establecimientos hoteleros en España **anticipan a su vez un negativo desempeño de las principales variables de negocio (facturación, rentabilidad y empleo) en los tres últimos meses de 2008, lo que acentúa la caída de sus niveles de confianza empresarial.** En concreto, el Índice de Confianza Turístico Empresarial (ICTUR) que refleja las expectativas del sector de Alojamiento Hotelero para el tercer trimestre de 2008 retrocedía hasta el -42,5, el más bajo desde 2002.



Caída interanual del grado de ocupación en los meses de julio y agosto de 2008

Con información hasta el mes de agosto los datos de la EOH del INE evidencian el retroceso de los niveles de ocupación en los meses de julio y agosto en los hoteles españoles, tendencia que desde Exceltur estimamos continuará en septiembre. En concreto, el descenso interanual fue de 2 p.p., desde el 71,1% de media para los meses de julio y agosto de 2007 hasta el 69,1% del mismo período de tiempo del año 2008.



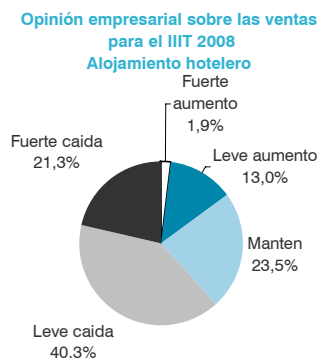
Este deterioro de la ocupación responde al doble efecto del incremento de las plazas en los últimos años y al intenso y acelerado enfriamiento de la demanda a lo largo de este verano 2008. De hecho, la oferta hotelera en el acumulado julio-agosto de 2008 registró un incremento del 3,0%, mientras que la demanda apenas creció un 0,1%.

Retroceso interanual de las ventas en el tercer trimestre de 2008

La caída de los indicadores oficiales de ocupación en la planta hotelera española en los dos principales meses del tercer trimestre de 2008 está en línea con el descenso generalizado de las ventas que revela la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur para los meses de julio, agosto y septiembre de 2008.

En efecto, según los resultados de la encuesta en el 40,3% de los establecimientos hoteleros se experimentó un leve descenso interanual de la facturación en el tercer trimestre de 2008 y en el 21,3%, de ellos esta caída fue fuerte, mientras que en el 23,5% se mantuvieron los mismos niveles de ventas que en julio, agosto y septiembre de 2007, y tan sólo en el 14,9% de los mismos se percibió una mejora

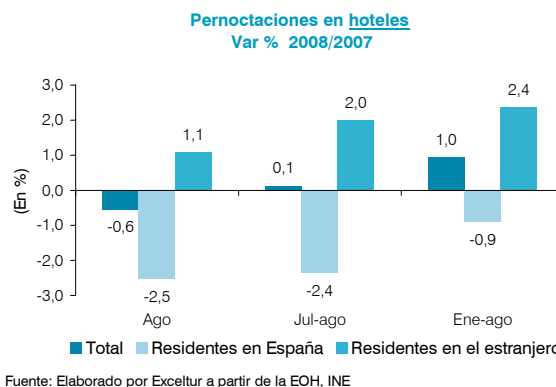
interanual de las ventas, que la mayoría cuantificó como leve.



Ese comportamiento de la ocupación y de las ventas en el verano de 2008 en los hoteles españoles viene en buena parte explicado por el notable descenso de la demanda de servicios de alojamiento hotelero por parte de los españoles y la desaceleración de la demanda por parte de los extranjeros.



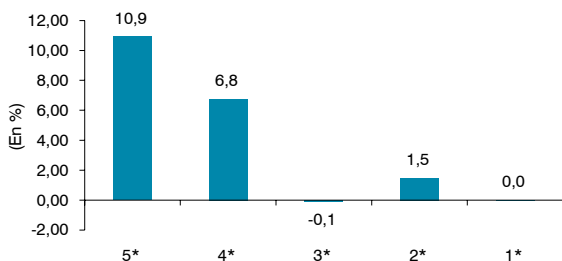
Así, las pernoctaciones hoteleras de la EOH del INE revelan una notable desaceleración en sus ritmos de avance en los meses de julio y agosto de 2008, más intensa en el mes de agosto como se puede observar en el gráfico adjunto, y que previsiblemente continuará en septiembre. Desaceleración que se ha concretado en una caída del 2,4% de las pernoctaciones en hoteles de los españoles y un incremento del 2,0% (2,6% en el primer semestre de 2008) de las de extranjeros en los meses de julio y agosto de 2008.



La caída interanual de la demanda se ha concentrado en los establecimientos de categoría inferior

El más rápido deterioro de la capacidad de gasto turístico de los hogares españoles y extranjeros de rentas medias y bajas, junto al desplazamiento de la demanda hacia establecimientos con mayores prestaciones y calidad diferencial, junto a una mayor presencia de los alojamientos de cuatro y cinco estrellas en el mercado debido a las renovaciones de establecimientos y al incremento de la oferta de los mismos, se ha concretado en una caída de la demanda en la temporada de verano en los hoteles de inferior categoría frente a un incremento de la misma en los establecimientos de categoría superior que han ajustado sus precios.

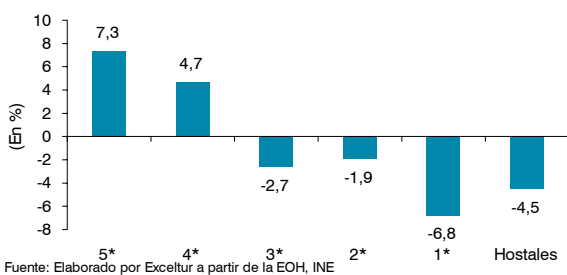
Plazas Hoteleras por categorías
Var % Jul-Ago 2008/2007



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

Así, según datos de la EOH del INE las pernoctaciones en hostales y hoteles de 1,2 y 3 estrellas descendieron un 4,4% respecto al período julio-agosto de 2007, lo que supone 246 mil pernoctaciones menos. Por su parte, las pernoctaciones hoteleras en establecimientos de 4 y 5 estrellas crecieron un 3,8% en julio y agosto de 2008, 296 mil pernoctaciones más que en el mismo período de tiempo de 2007, tendencia que esperamos que continuará en septiembre de 2008.

Pernoctaciones hoteleras totales por categorías
Var % Jul-Ago 2008/2007

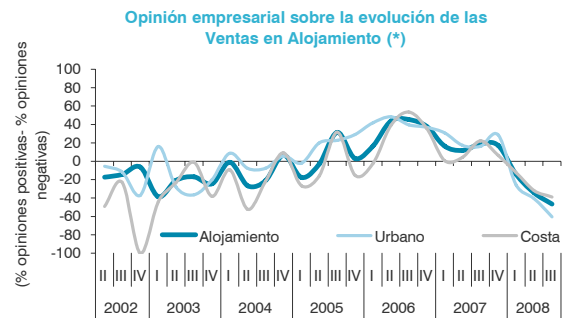


Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de la EOH, INE

Se prolonga la caída de la actividad tanto en hoteles vacacionales de costa como en los urbanos

El debilitamiento de la demanda de servicios de alojamiento hotelero, más intenso conforme ha avanzado el año, y la consecuente caída interanual de las ventas en los meses de julio, agosto y septiembre de 2008 ha sido generalizada

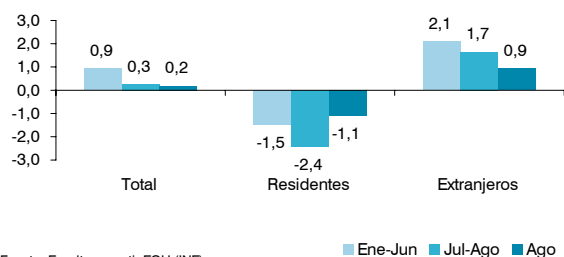
tanto en los establecimientos vacacionales de la costa española como en los hoteles urbanos.



El balance de la temporada alta en los establecimientos vacacionales de la costa española ha sido desfavorable, según revelan los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur para el tercer trimestre de 2008 y confirman los indicadores oficiales de la EOH del INE para zonas turísticas vacacionales hasta el mes de agosto.

En concreto, y a pesar de la caída de las pernoctaciones de los residentes, las pernoctaciones hoteleras en el período julio-agosto de 2008 se mantuvieron prácticamente en los mismos niveles de 2007, confirmando el estancamiento del crecimiento de las mismas, que en el acumulado de primer semestre del año se concretaba en una tasa de variación interanual de tan sólo el 0,9%.

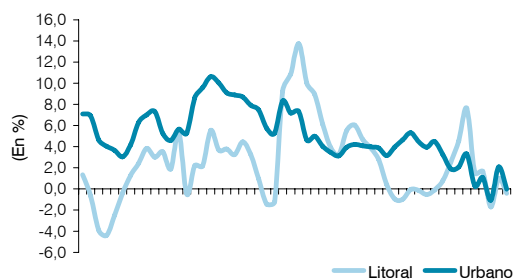
Pernoctaciones de en las zonas turísticas del litoral mediterráneo e islas
Var% 2008-2007



Fuente: Exceltur a partir EOH (INE)

Los datos del INE para el conjunto de destinos urbanos españoles revelan la prolongación de la senda de desaceleración de la demanda hotelera en estos destinos tal y cómo se observa en el gráfico adjunto.

Pernoctaciones en hoteles de las zonas turísticas del litoral y destinos urbanos. 2004-2008
(Tasa de variación media interanual trimestral)

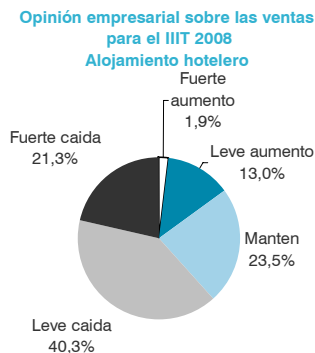


Fuente: Elaborado por Exceltur a partir EOH (INE)

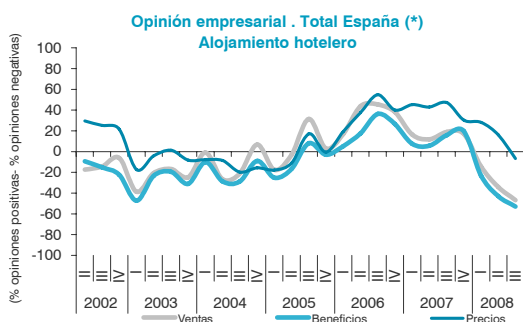
Caída de la rentabilidad empresarial en el tercer trimestre de 2008 por el retroceso de la demanda, los niveles de ocupación, congelación de tarifas e incremento de los costes operativos

Bajo estas premisas, **el descenso interanual de los beneficios empresariales del subsector hotelero en los meses de julio, agosto y septiembre ha sido mayoritario** según la valoración de sus gestores recogida en la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur en octubre de 2008.

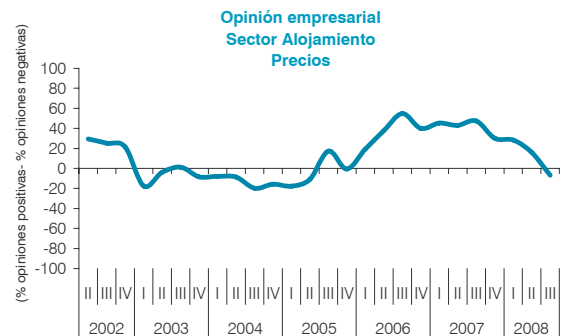
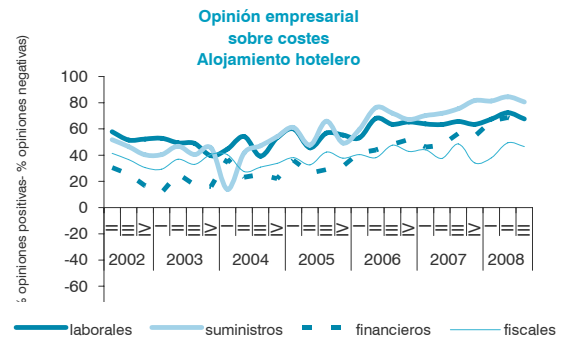
En concreto, la explotación de la encuesta revela que la rentabilidad empresarial en el 40,3% de los hoteles españoles ha experimentado una leve caída interanual en el tercer trimestre de 2008 y el 21,3% de los establecimientos ha percibido una fuerte caída de esta variable clave en el seguimiento del negocio.



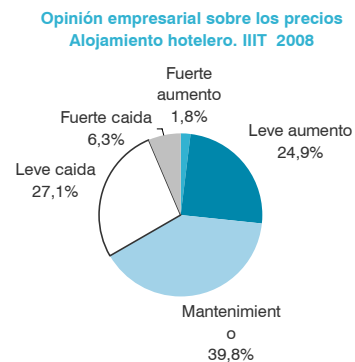
El elevado consenso en cuanto al descenso a la caída de los beneficios empresariales en los hoteles españoles durante los meses de julio, agosto y septiembre de 2008 ha sido debido tanto a la caída de las ventas como al constante incremento de los costes operativos, sobre todo energéticos, laborales y financieros, en un escenario dónde se ha dado un crecimiento prácticamente nulo de los precios, debido a la necesidad de aplicar continuos descuentos y ofertas con el fin de provocar y de atraer demanda.



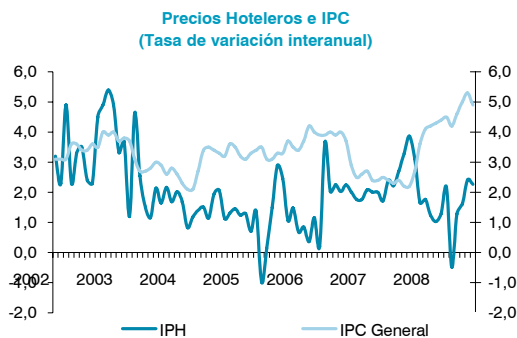
En efecto, según revela la explotación de los datos de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur para el tercer trimestre de 2008 y los indicadores de precios hoteleros y costes laborales del INE, la escalada de los costes se mantiene en los meses de julio, agosto y septiembre de 2008, mientras que la congelación e incluso leve caída de las tarifas es generalizada.



En esta misma línea, **un elevado porcentaje (39,8%) de los gestores de hoteles españoles manifestaban haber mantenido las mismas tarifas de los meses de julio, agosto y septiembre de 2007.**



El crecimiento medio de la inflación en España, que marca el incremento de costes de las materias primas y costes laborales, está notablemente por encima del Índice de Precios Hoteleros del INE, según se observa en el gráfico adjunto (un 2,3% de media en los meses de julio y agosto de 2008, frente al 5,1% de crecimiento medio de los precios en la economía en el mismo intervalo temporal).



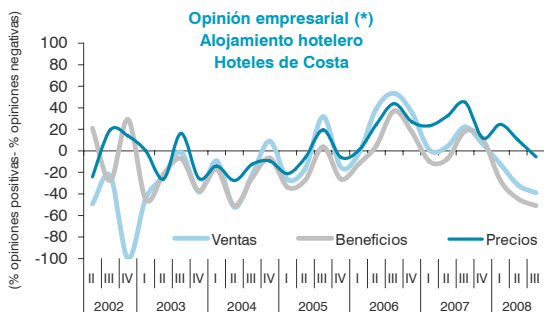
Fuente: Elaborado por Exceltur a partir IPC, IPH (INE)

Respecto a los costes laborales, la Encuesta Trimestral de Costes Laborales del INE evidencia un incremento del 6,8% en el primer semestre del año en hostelería.

HOTELES DE COSTA

Retroceso de la confianza empresarial entre los gestores de hoteles de costa en el tercer trimestre del año 2008

El devenir de la actividad en los establecimientos hoteleros de costa en los meses de julio, agosto y septiembre de 2008 ha confirmado las expectativas que mostraban sus gestores en el ecuador del año, agudizándose la debilidad de la demanda de servicios hoteleros, sobre todo la española, materializándose en **un retroceso de las ventas y la caída del beneficio empresarial**.



Se agudiza la caída de las ventas debido a la ralentización de la demanda española y la extranjera

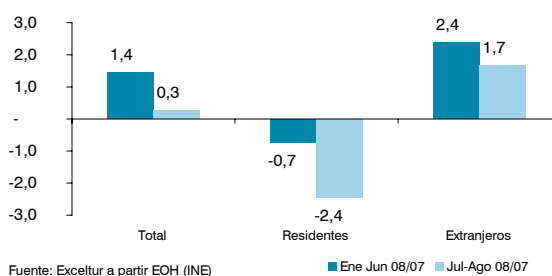
La demanda de servicios de hoteles vacacionales se ha ralentizado considerablemente en los meses de julio y agosto de 2008, que suponen un tercio de todo el año, según los datos de la EOH del INE, tendencia que presumiblemente se mantenga en septiembre.

En efecto, las pernoctaciones totales en los hoteles de litoral mediterráneo, Islas Baleares y Canarias en los meses de julio y agosto de 2008 registraron una variación interanual del 0,3%, compuesta por un descenso del 2,4% de la de españoles y de un incremento del 1,7% de las de extranjeros. En el caso de la demanda española se ha pasado de una caída del -0,7% en el primer semestre de

2008 al -2,4% en los principales meses de la temporada de verano.

La desaceleración también resulta evidente en el caso de la demanda extranjera, aunque todavía resiste en tasas positivas; las pernoctaciones de extranjeros en los hoteles vacacionales españoles experimentaron un incremento notablemente inferior en julio y agosto que en los seis primeros meses del año (1,7% respecto a 2,4%), donde se había visto muy favorecida por la positiva trayectoria turística en Canarias en su temporada alta.

Pernoctaciones hoteleras en zonas del litoral mediterráneo, Islas Baleares y Canarias. (En % Tasa de variación interanual 2008/2007)



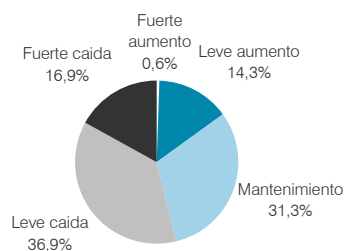
Fuente: Exceltur a partir EOH (INE)

Generalizada caída de las ventas y la rentabilidad empresarial

En estas circunstancias, **los niveles de facturación en el tercer trimestre de 2008 han sido inferiores a los registrados en el mismo período de tiempo del año 2007**, según revelan los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur.

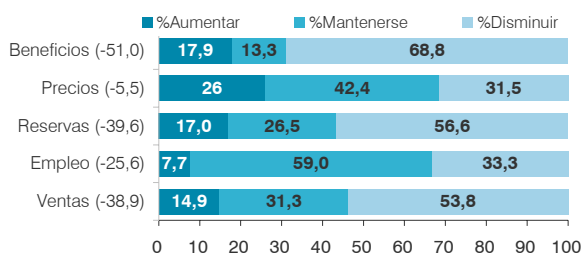
Concretamente, las ventas de los meses de julio, agosto y septiembre de 2008 experimentaron una caída interanual en el 53,8% de los hoteles vacacionales españoles, que el 36,9% de los gestores percibía como leves y el 16,9% como fuertes.

Opinión empresarial sobre las ventas. Alojamiento de costa. IIIT 2008



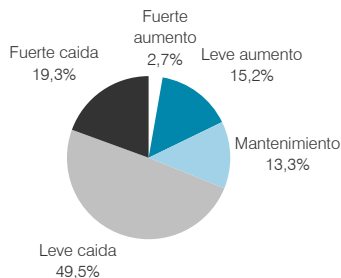
Como antes señalábamos, **este desfavorable comportamiento de las ventas en el tercer trimestre de 2008 se ha dado en un escenario de contención de tarifas, para atraer demanda, y con un encarecimiento de los costes, lo que se ha concretado en un nuevo y generalizado descenso interanual de la rentabilidad empresarial en los hoteles de costa.**

Hoteles de Costa Opiniones empresariales III Tr 2008



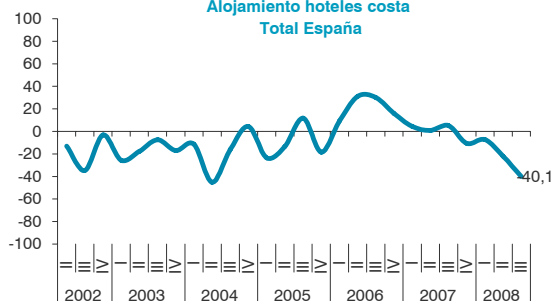
Así, el 68,8% de los gestores de estos establecimientos han percibido una caída interanual del beneficio empresarial en los meses de julio, agosto y septiembre de 2008, de los cuáles, el 49,5% lo califica como leve y el 19,3% como fuerte. El porcentaje de hoteles vacacionales que ha experimentado mejoras en el beneficio empresarial en el tercer trimestre de 2008 es muy reducido (17,9%).

Opinión empresarial sobre los beneficios. Alojamiento de costa. IIIT 2008



Las expectativas para los tres últimos meses del año no son favorables. Así, los gestores de alojamientos hoteleros vacacionales anticipan una **nueva caída de las ventas y de la rentabilidad empresarial para los tres últimos meses de 2008, descendiendo un trimestre más los niveles de confianza empresarial**. En este sentido, el Índice de Confianza para los hoteles de costa desciende por segundo trimestre consecutivo y se sitúa en el -40,1.

Índice de Confianza Turístico Empresarial (ICTUR) Alojamiento hoteles costa Total España



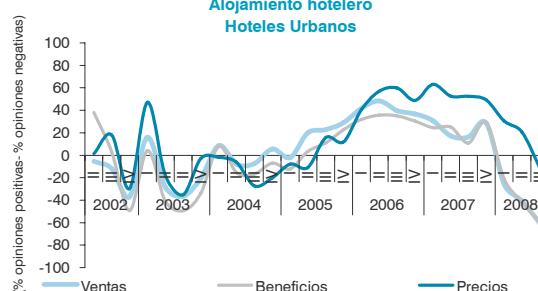
HOTELES URBANOS

Se agudiza la desaceleración de la actividad en la hotelería urbana

El balance empresarial del tercer trimestre de 2008 entre los gestores de alojamientos **hoteleros urbanos es mayoritariamente negativo y confirma la ralentización de la actividad observada en el primer semestre de 2008** debido a la caída leve, pero generalizada, de las ventas por el notable retroceso de la demanda, sobre todo la española, el crecimiento de los costes y el recorte de los precios, en un escenario de sobreoferta en algunos de los principales destinos urbanos españoles, que ha inducido el deterioro de márgenes empresariales.

Así, los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur constatan un nuevo retroceso de las ventas, ocupación y rentabilidad empresarial en el tercer trimestre de 2008 para los hoteles urbanos.

Opinión empresarial (*) Alojamiento hotelero Hoteles Urbanos

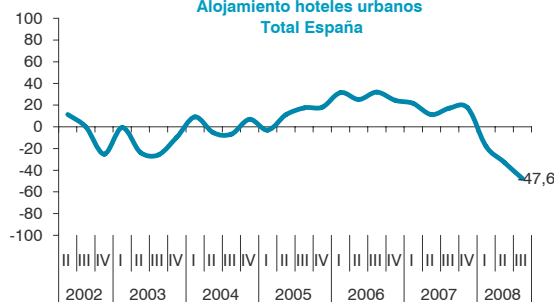


Nueva caída de los niveles de confianza entre los gestores de hoteles urbanos

Las graves turbulencias financieras sobre el escenario económico en España y en nuestros principales mercados emisores en el tercer trimestre de 2008 se han materializado en un recorte del gasto turístico de las empresas y de los hogares, junto al progresivo recorte de número de vuelos y conexiones entre ciudades españolas y europeas.

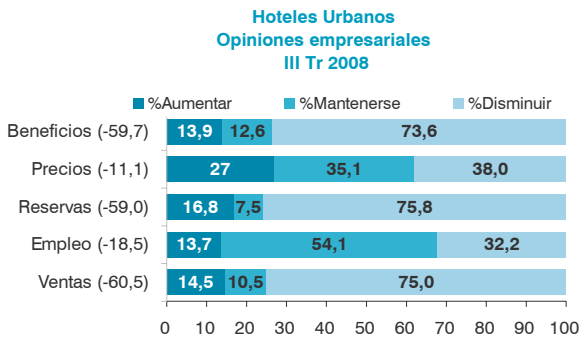
En este marco, y ante un cierre de año 2008 y 2009 para los cuáles se anticipa un empeoramiento de las condicionantes macroeconómicas globales hasta que den sus frutos los recientes planes de rescate a escala global del sector financiero, **la mayoría de los gestores de establecimientos urbanos prevén un nuevo descenso de sus ventas y beneficios para la recta final del año**. En este sentido, el Índice de Confianza Turístico Empresarial vuelve a sufrir un nuevo retroceso hasta niveles del -47,6.

Índice de Confianza Turístico Empresarial (ICTUR) Alojamiento hoteles urbanos Total España



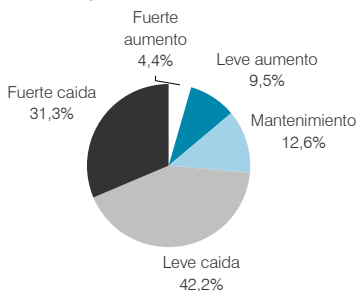
Caída de la rentabilidad empresarial en los hoteles urbanos en el tercer trimestre de 2008

El tercer trimestre de 2008 ha sido testigo de un generalizado **descenso interanual de los beneficios empresariales en los establecimientos hoteleros urbanos**.

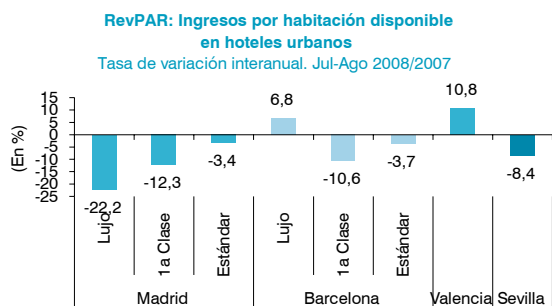


En concreto, a tenor de los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur, el 73,6% de los gestores de hoteles urbanos revelaban un descenso de la rentabilidad en los meses de julio, agosto y septiembre de 2008 con respecto al mismo período del año anterior, cuantificando el 31,3% la caída como muy fuerte y el 42,2% como leve.

Opinión empresarial sobre los beneficios Alojamiento urbano. IIIT 2008



El indicador de rentabilidad hotelera relativo a cuatro de los principales destinos urbanos españoles elaborados por MHI Turismo para los meses de julio y agosto apunta igualmente a una intensa caída de esta variable clave del negocio, con la excepción de Valencia, que se ha visto favorecida por la celebración del Gran Premio de Fórmula 1 en agosto, y los hoteles de lujo en Barcelona.

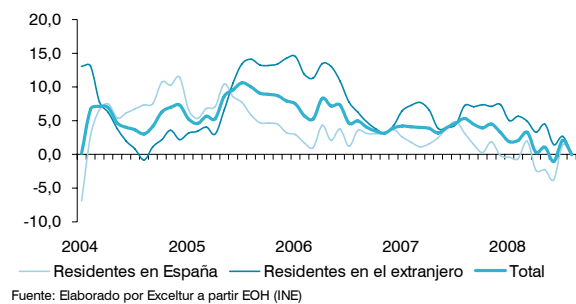


Fuente: Elaborado por Exceltur a partir MHI Turismo

Estancamiento de la demanda y caída interanual de los niveles de ocupación y ventas

Los últimos indicadores oficiales de la EOH del INE para las capitales de provincia confirman el estancamiento de la demanda de servicios hoteleros en los destinos urbanos españoles en los meses de julio y agosto de 2008. Así, las pernoctaciones totales crecieron un 1,0% respecto a los mismos meses de 2007, gracias a cierto repunte de la demanda española, que se concentró especialmente en la ciudad de Zaragoza debido a la celebración de la EXPO, y que ha compensado ligeramente la desaceleración de la foránea.

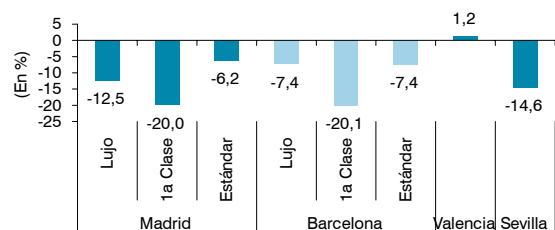
Pernoctaciones en alojamientos hoteleros capitales de provincia. Tasa de variación media trimestral. 2004-2008



Este estancamiento de las pernoctaciones hoteleras en las capitales de provincias españolas sigue conviviendo en un escenario de sobreoferta, lo que se ha concretado en un descenso de los niveles de ocupación en los principales destinos urbanos, según revelan la información de MHI Turismo.

Así, la ocupación media entre julio y agosto de 2008 ha empeorado respecto al mismo período de tiempo de 2007 en los hoteles de Barcelona, Madrid, y Sevilla. Mientras, en Valencia, y gracias a los eventos apuntados anteriormente, los niveles de ocupación en los dos principales meses de la temporada de verano 2008 se mantienen ligeramente por encima de los correspondientes a julio y agosto de 2007.

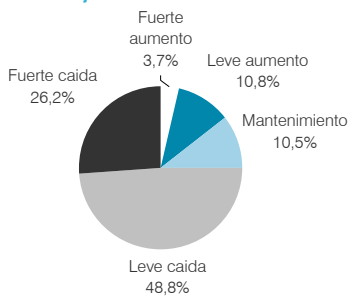
Ocupación en hoteles urbanos Tasa de variación interanual. Jul-Ago 2008/2007



Fuente: Exceltur a partir MHI Index

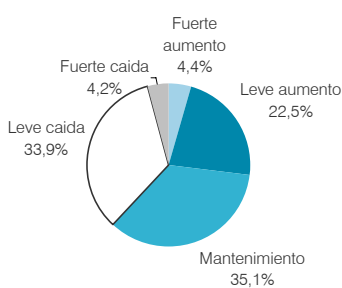
El 75% de los gestores de hoteles urbanos revelaban un descenso de las ventas en los meses de julio, agosto y septiembre de 2008 con respecto al mismo período del año anterior según evidencia la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur. La mayoría de los mismos (48,8%) cuantifican este descenso como leve, aunque ya un 26,2% comienza a apreciar fuertes caídas interanuales.

Opinión empresarial sobre las ventas.
Alojamiento urbano. IIIT 2008



Ante el enfriamiento de la demanda y la sobrecapacidad de la planta alojativa, la mayoría de los profesionales de la hotelería urbana española han mantenido tarifas similares a las del tercer trimestre de 2007, lo que ha repercutido desfavorablemente, como ya se ha comentado, en la rentabilidad empresarial del trimestre, ya que los costes operativos no han cesado de subir.

Opinión empresarial sobre los precios.
Alojamiento urbano. IIIT 2008



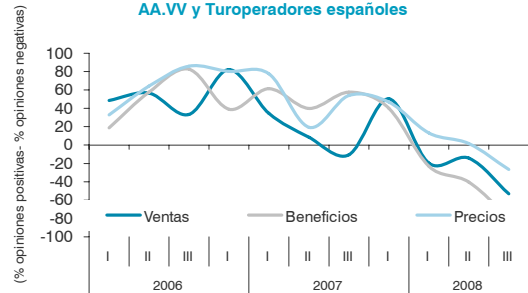
GRANDES GRUPOS DE AGENCIAS DE VIAJES Y TOUROPERADORES

Se agudiza la debilidad de la demanda de viajes de los españoles lo que mantiene bajos los niveles de confianza entre los profesionales de las agencias de viajes españolas

El agravamiento del entorno macroeconómico en España y sus repercusiones sobre el consumo y muy especialmente sobre el empleo en los últimos meses han repercutido en la propensión de los españoles a la contratación de servicios turísticos.

En este sentido, **la caída de las ventas en el verano de 2008 entre los grandes grupos y agencias de viajes ha sido generalizada, al igual que el uso de agresivas promociones y descuentos para comercializar el producto en temporada alta. Ambos factores han condicionado considerablemente a la baja la evolución de la rentabilidad empresarial de los grandes grupos de distribución de viajes en España durante el tercer trimestre de 2008.**

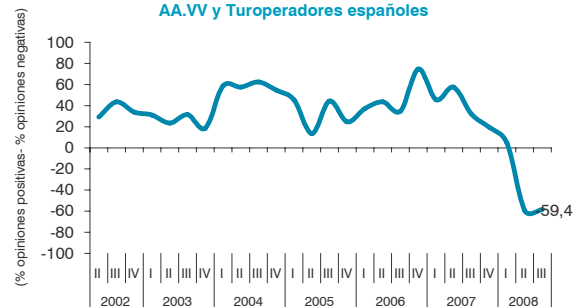
Opinión empresarial
AA.VV y Turoperadores españoles



El recrudescimiento previsto de las condiciones financieras y económicas de los hogares españoles para los últimos meses de 2008 y el año 2009 avalan las malas expectativas entre los profesionales de las grandes agencias de viajes y touroperadores españoles sobre el devenir de las ventas, el empleo y la rentabilidad empresarial para el cuarto trimestre del año 2008.

En este sentido, los niveles de confianza empresarial en octubre de 2008 se mantienen en valores similares a los mínimos observados en el ecuador del año, tal y como se pone de manifiesto en el gráfico adjunto.

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

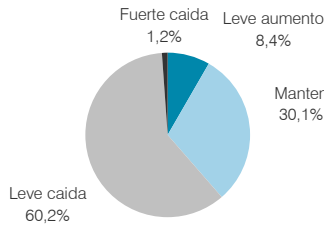


Leve descenso generalizado de las ventas en los meses de julio, agosto y septiembre de 2008

A tenor de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur para el tercer trimestre de 2008, el 61,4% de los grandes touroperadores y agencias de viajes españolas han experimentado una caída interanual de las ventas en los meses de julio, agosto y septiembre del año 2008 respecto los positivos resultados del mismo período de tiempo del año 2007.

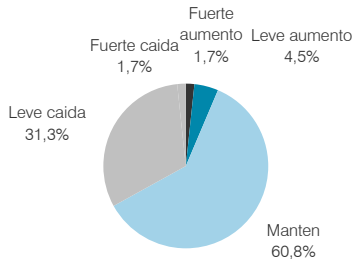
La mayoría de los profesionales del subsector de distribución perciben estas caídas de los niveles de facturación todavía como leves y un tercio de los mismos han mantenido los mismos niveles de ventas que los registrados en el período julio-septiembre de 2007.

**Opinión empresarial sobre las ventas.
Empresas españolas de AA.VV. IIIT 2008**



Gran parte de los volúmenes de ventas alcanzados en el tercer trimestre de 2008 se han logrado gracias a campañas de promociones y descuentos. De hecho, el 60,8% de los grandes grupos de agencias de viajes y touroperadores españoles han mantenido las tarifas en los mismos niveles del tercer trimestre de 2007 y el 33,0% han vendido más barato.

**Opinión empresarial sobre los precios
Empresas españolas de AA.VV. IIIT 2007**

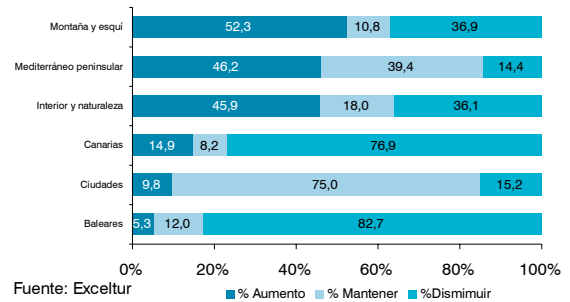


Caen las ventas en la mayoría de líneas de productos y destinos con la excepción de América del Norte y en España de los productos de montaña, interior y naturaleza y en menor medida el mediterráneo peninsular

El cierre de las ventas del tercer trimestre del año 2008 de las grandes agencias de viajes y touroperadores españoles ha sido desfavorable para la mayoría de los productos españoles, con la excepción de los productos de montaña, naturaleza e interior, que suponen un reducido porcentaje en la facturación de este tercer trimestre, y de los destinos del Mediterráneo peninsular.

El retroceso de las ventas respecto a los niveles del tercer trimestre de 2007 ha sido mayoritario en los productos estrella de la temporada de verano, los viajes al archipiélago balear y canario. De hecho, las pernoctaciones hoteleras de españoles en Baleares y Canarias descendieron en los meses de julio y agosto un 3,8% y un 2,7%, respectivamente, según datos de la EOH del INE. Por otro lado, se ha producido un estancamiento de la venta de productos vinculados a la visita de ciudades españolas.

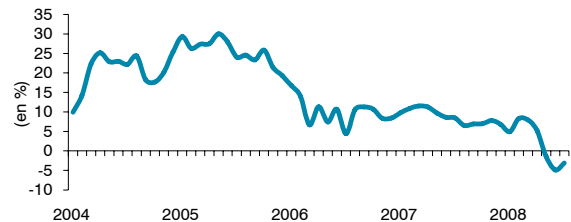
Comportamiento de las ventas de las Agencias de Viaje en destinos nacionales III Trimestre 2008



El comportamiento de las ventas de viajes al extranjero ha sido aún más desfavorable. Tanto los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur como el indicador oficial de pagos por turismo de los españoles en el exterior y el BSP internacional evidencian una notable ralentización del gasto turístico de los españoles fuera de nuestro país.

En concreto, la tasa de crecimiento trimestral interanual de los pagos por turismo de los españoles en sus viajes al exterior desde el mes de mayo hasta el mes de julio, último dato disponible, es negativa (-3,1%), lo que para el acumulado anual hasta el mes de julio se concreta en un incremento de tan sólo el 1,2%, muy por debajo del 8,3% del año 2007.

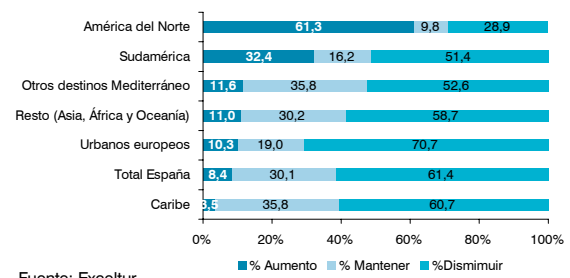
**Pagos por turismo de los españoles al exterior
(Tasa de variación trimestral interanual)**



Fuente: Elaborado por EXCELTUR a partir de la Balanza de Pagos (Banco de España)

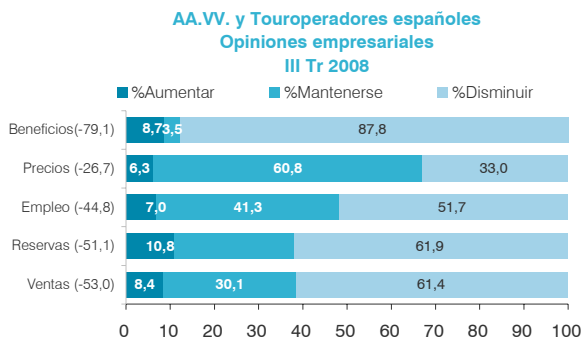
Por destinos en el extranjero, el descenso interanual de las ventas es generalizado, **tan sólo la comercialización de América del Norte, favorecida por la fortaleza del euro respecto al dólar, ha estado por encima de los niveles del tercer trimestre de 2007.**

Comportamiento de las ventas de las Agencias de Viaje por destinos III Trimestre 2008

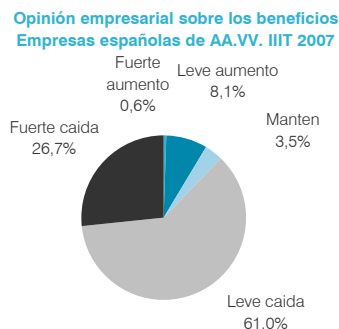


Descenso interanual de la rentabilidad empresarial

Bajo estas circunstancias de caída generalizada de las ventas en la temporada de verano y enfriamiento de los precios, existe un elevado consenso en cuanto al deterioro de la rentabilidad empresarial entre los grandes grupos de agencias de viajes y touroperadores españoles en el tercer trimestre de 2008.



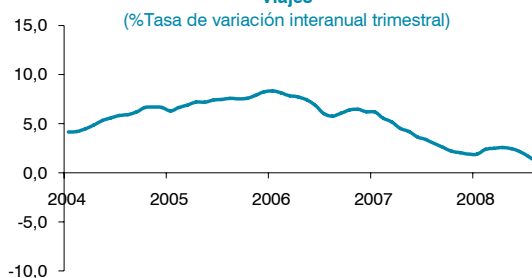
En concreto, los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur para julio, agosto y septiembre de 2008 evidencia una caída interanual de la rentabilidad empresarial en el 87,8% de los grandes grupos de agencias de viajes y touroperadores españoles, en el 61,0% de los casos leves y en el 26,7% fuertes.



Este desfavorable balance de la variable clave del negocio, como es la rentabilidad, comienza a tener sus efectos sobre las decisiones de redimensionamiento de las plantillas particularmente en este subsector. De hecho, el 51,7% de los gestores de las grandes agencias de viajes y touroperadores españoles manifiestan haber reducido levemente el empleo en el tercer trimestre de 2008, y lo tienen previsto hacerlo antes de fin de año.

En esta misma línea, el indicador de Afiliados a la Seguridad Social en la rama de Agencias de Viajes hasta agosto muestra una preocupante tendencia a la baja, que se ha intensificado en la temporada de verano, tal y como podemos ver en el gráfico adjunto, sin que se observe todavía destrucción de empleo, aunque es más que posible que se produzca a partir de septiembre.

Afiliados a la Seguridad Social en Agencias de Viajes

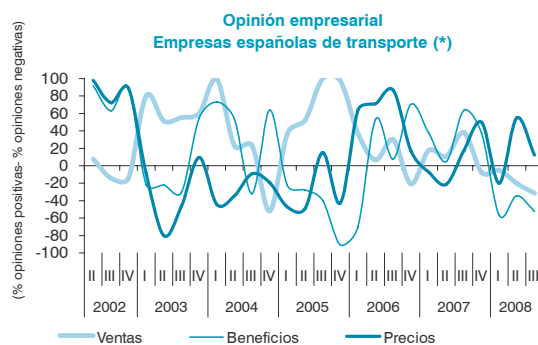


Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de del INSS

TRANSPORTE DE PASAJEROS

Generalizado y desfavorable balance empresarial del tercer trimestre de 2008 para las aerolíneas y compañías de alquiler de coches, mientras que el tren de alta velocidad sigue cosechando muy positivos resultados

El balance general en este subsector es desfavorable, debido, por una parte, a la contracción de la demanda de servicios de transportes, que ha perjudicado a las compañías aéreas y a las empresas de alquiler de coches, y en el caso de las aerolíneas, también al incremento del precio del crudo y al escenario de ajuste de capacidades a los nuevos requerimientos de la demanda. Por otra parte, **el tren de alta velocidad en España de momento sigue inmune a esta desaceleración de la demanda sustituyendo tráfico aéreo hacia algunos destinos y sigue marcando positivos registros tanto en ventas como en rentabilidad empresarial.**



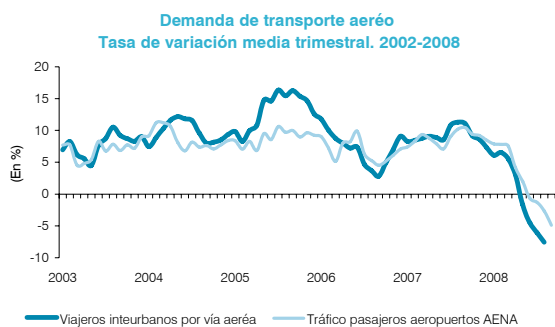
Caída del tráfico aéreo y descenso de las ventas de las aerolíneas en el tercer trimestre de 2008

El transcurso de los meses de verano ha confirmado las malas expectativas que compartían los gestores de las aerolíneas que operan en España a comienzos de año 2008. La contracción de la demanda interna y externa ha sido incluso más intensa de lo esperado.

En efecto, la velocidad e intensidad de las turbulencias financiera internacionales y sus efectos sobre la crisis

económica global, se ha dejado notar en la demanda de transporte aéreo internacional e interior. El recorte de los montantes dedicados a gasto turístico tanto de familias como de empresas unido a un escenario de subida de los precios del billete aéreo como consecuencia de la elevación del petróleo y de los ajustes en la capacidad, se ha concretado en una caída del tráfico de pasajeros aéreos en nuestro país en los meses de verano.

Así lo demuestran las estadísticas de tráfico de pasajeros de AENA y de transporte de viajeros interurbanos del INE. En concreto, para los meses de julio y agosto los viajeros transportados vía aérea en rutas internas descendieron un 8,2% según el INE y el tráfico de pasajeros en los aeropuertos españoles entre julio y septiembre de 2008 fue un 4,9% inferior que en el tercer trimestre del año 2007.

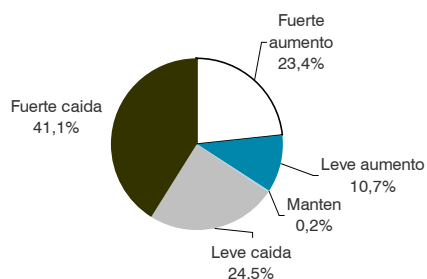


Fuente: Exceltur a partir INE y AENA.

En este escenario de contracción de la demanda, las compañías aéreas se han visto obligadas a repercutir a través del recargo por combustible parte de la subida del coste del mismo en el precio final percibido por el usuario. El efecto del sobrecoste del combustible que no genera aumentos de márgenes para las compañías, ha contribuido adicionalmente al **descenso de las ventas de las compañías aéreas españolas**, por la elevada elasticidad al precio que caracteriza a un porcentaje importante de los consumidores.

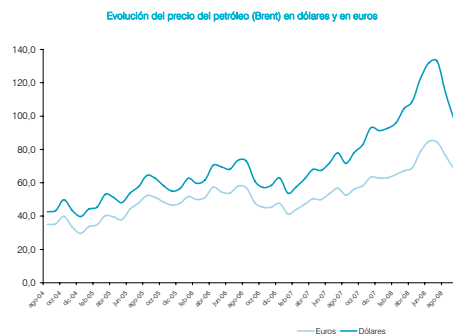
En concreto, la Encuesta de Clima Turístico Empresarial revela descensos interanuales de las ventas en España en el segundo trimestre de 2008 en el 65,7% de las compañías de transporte de pasajeros, que la mayoría de ellos (41,1%) cuantifica como intensa.

Opinión empresarial sobre las ventas. Empresas españolas de transporte. IIIT 2008



El alza del precio del petróleo sigue debilitando las cuentas de resultados de las aerolíneas españolas

El elevado peso del gasto del combustible dentro de la estructura de costes de las aerolíneas, 24,8% en el año 2007 según AEA (Asociación de Aerolíneas Europeas), sigue condicionando de manera muy sustancial los resultados operativos de las aerolíneas, debido al elevado precio que ha alcanzado hasta junio de 2008 (49,4%) y a pesar de la desaceleración observada desde el mes de julio, pero que todavía mantiene el precio del crudo un 38,3% por encima de la media julio-septiembre de 2007.



Fuente: Elaboración propia a partir de ECOWIN

Aún a pesa de la reciente bajada del crudo, a corto plazo la prevista caída de la demanda de servicios de transportes en el invierno de 2008/2009, otorgan un reducido margen de maniobra a las aerolíneas para optimizar sus resultados de aquí a cierre de año.

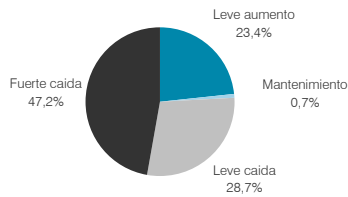
De hecho, en un escenario donde todavía prima la sobreoferta, ya han comenzado a darse en este verano de 2008 las primeras reducciones de capacidad vía disminución de frecuencias y conexiones, que se espera se intensificarán a nivel internacional en los meses de invierno según anticipa OAG (Official Airline Guide). En concreto, y para los vuelos intraeuropeos, se espera un descenso del número de asientos ofertados del 5%.

A los recortes de capacidad, se ha unido en los últimos meses cierres de diversas aerolíneas de tamaño reducido y recortes de plantillas. En esta línea, AEA anticipa que las aerolíneas europeas estarán en números rojos en el año 2009 y para el conjunto del sector mundial IATA prevé que ya a finales de 2008 se produzcan unas pérdidas de 5,2 billones de dólares y que las dificultades financieras prosigan en 2009.

Fuerte caída del beneficio empresarial de las aerolíneas en el tercer trimestre de 2008

En este escenario, **la caída de la rentabilidad empresarial para un elevado porcentaje de las compañías aéreas españolas (47,2%) en el tercer trimestre de 2008 ha sido fuerte** según ponen de manifiesto los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur.

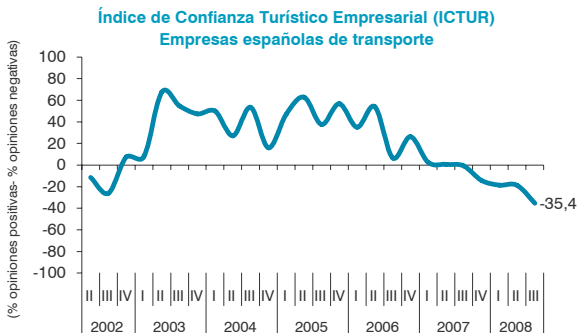
**Opinión empresarial sobre los beneficios.
Empresas españolas de transporte. IIIT 2008**



Nueva caída de los niveles de confianza entre las empresas del subsector de transporte de pasajeros en el tercer trimestre de 2008

Bajo estas premisas, la gran volatilidad de la economía mundial en los próximos meses hasta que surjan en efecto sobre la economía real los recientes planes globales de rescate del sector financiero, los gestores de las compañías aéreas prevén un desfavorable comportamiento de las ventas y la rentabilidad para los últimos tres meses de 2008, **descendiendo un trimestre más los niveles de confianza empresarial entre las empresas del subsector de transporte de pasajeros.**

Así, el Índice de Confianza Turístico Empresarial para las empresas españolas de transporte de pasajeros se sitúa en el tercer trimestre de 2008 en el -35,4.



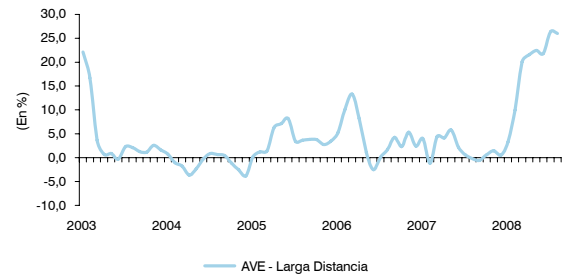
Favorable evolución de los indicadores de negocios vinculados al tren de alta velocidad

Los meses de julio, agosto y septiembre de 2008 han vuelto a confirmar la **positiva respuesta de la demanda a la apertura de las nuevas líneas de tren de alta velocidad** que tuvieron lugar en el primer trimestre de 2008 (Barcelona, Málaga y Valladolid).

El incremento interanual de pasajeros del AVE en los meses de julio y agosto de 2008 ha sido del 26,6% según datos del INE, lo que supone 930 mil pasajeros más que en los mismos meses de 2007. Una buena parte de este crecimiento explica las caídas de las rutas aéreas domésticas que cubren estos mismos recorridos, como son Madrid – Málaga y el puente aéreo Madrid - Barcelona. De hecho, en el acumulado anual hasta septiembre, el tráfico

de pasajeros en el aeropuerto de Barcelona disminuyó un 5,3% y en el de Málaga un 3,6% a tenor de la información de AENA.

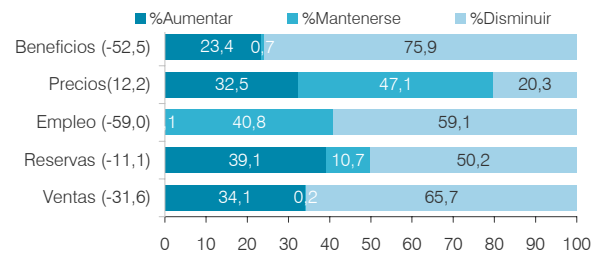
**Demanda de transporte ferroviario. Viajeros transportados
Tasa de variación media trimestral. 2002-2008**



Fuente: Exceltur a partir INE.

Este tirón sobre la demanda de las nuevas líneas de alta velocidad del transporte ferroviario y el efecto sustitución que ha ejercido sobre el transporte aéreo se han concretado en un nuevo fuerte incremento tanto de las ventas como del beneficio empresarial en los meses del verano de 2008.

**Opiniones empresariales
Empresas españolas de transporte
III Tr 2008**

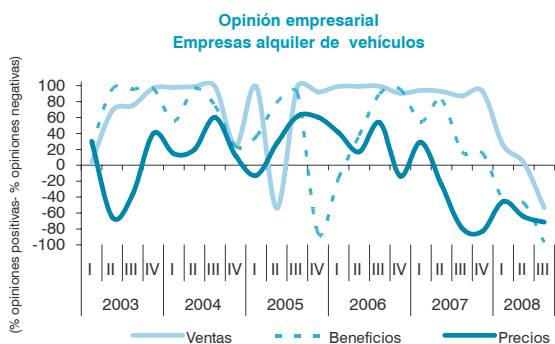


Alquiler de Vehículos

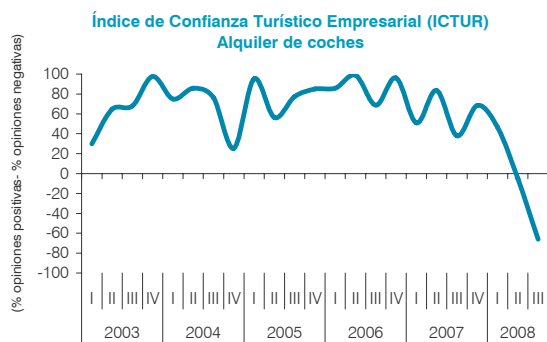
Notable caída de la confianza empresarial entre las empresas de alquiler de vehículos

El estancamiento de las ventas y el descenso de la rentabilidad empresarial de las empresas de alquiler de coches observado en el segundo trimestre de 2008 se han intensificado en los meses de verano debido al debilitamiento de la actividad para el conjunto del sector turístico en la temporada alta.

En efecto, la menor afluencia de turistas, la caída del gasto turístico de consumidores privados de los principales mercados emisores, de las ventas gestionadas por el canal agencias, el menor dinamismo del gasto turístico de las empresas y el encarecimiento del carburante, se han concretado en un **desfavorable escenario para el desarrollo de la actividad empresarial del subsector de alquiler de vehículos**, con caídas generalizadas, aunque todavía leves, de las ventas, y de la rentabilidad empresarial.



En el actual panorama, los profesionales del subsector de alquiler de coches esperan un **nuevo descenso en las ventas y beneficios para los últimos tres meses de 2008**, situándose las reservas para el cuarto trimestre por debajo de los niveles del mismo período de tiempo de 2007. En este sentido, los niveles de confianza entre los empresarios del sector de alquiler de coches en octubre de 2008 descienden hasta -66,0, mínimo histórico en la historia de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur.

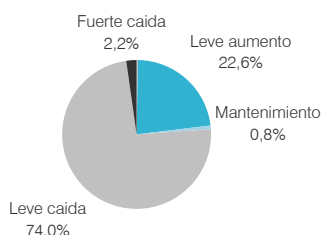


Retroceso interanual de las ventas de las empresas de alquiler de vehículos

La facturación en las empresas de alquiler de vehículos en los meses de julio, agosto y septiembre de 2008 se han situado de manera generalizada en niveles inferiores a los del tercer trimestre de 2007.

Así, la explotación de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur evidencia una caída interanual de las ventas en el tercer trimestre de 2008 en el 74,0% de las empresas del subsector.

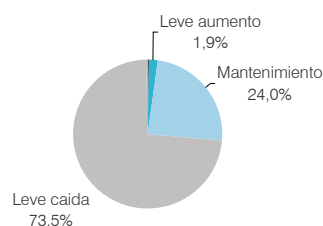
Opinión empresarial sobre las ventas
Empresas españolas de Alquiler de Vehículos. IIIT 2008



Deterioro de la rentabilidad empresarial por la caída de las ventas, la presión de los costes y el descenso de las tarifas

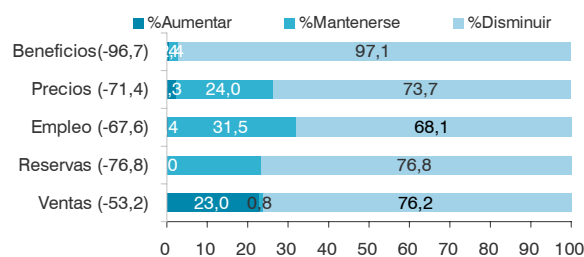
Este descenso de las ventas, se ha dado a pesar del esfuerzo realizado por los gestores de estas empresas por **reducir sus tarifas como instrumento para propiciar una mayor comercialización**. De hecho, el 73,5% de las empresas de alquiler de vehículos ha fijado precios en los meses de julio, agosto y septiembre de 2008 por debajo de los correspondientes a los mismos meses de 2007.

Opinión empresarial sobre los precios
Empresas españolas de Alquiler de Vehículos. IIIT 2008



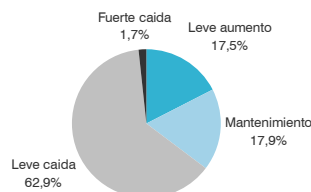
La combinación de caída de las ventas y reducción de los precios, junto a unos costes empresariales al alza, se ha concretado en un **descenso leve pero mayoritario de los beneficios empresariales** en el subsector de alquiler de vehículos en el tercer trimestre de 2008.

Opiniones empresariales
Empresas de alquiler de coches
III Tr 2008



En concreto, el 62,9% de estas empresas han registrado una leve caída interanual de su rentabilidad en el tercer trimestre del año 2008.

Opinión empresarial sobre los beneficios
Empresas españolas de Alquiler de Vehículos. IIT 2008

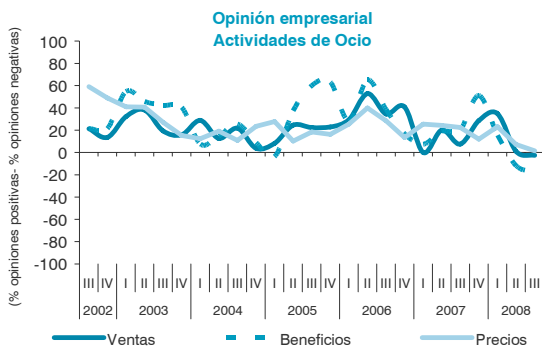


OCIO

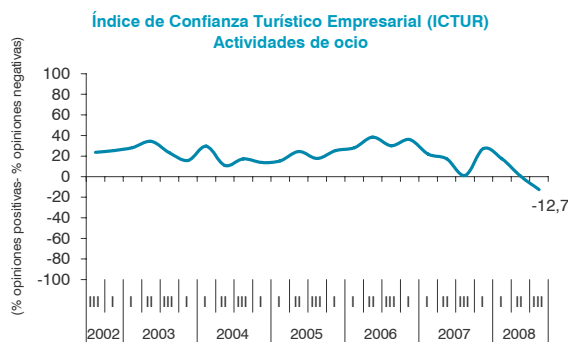
Desciende la confianza empresarial entre los gestores de instituciones relacionadas con los servicios de ocio debido a la acentuada debilidad de la demanda en la temporada de verano de 2008

El tercer trimestre de 2008 ha sido testigo de un manifiesto debilitamiento del gasto en destino, y en particular, en servicios relacionados con actividades de ocio, con una elevada elasticidad renta, pero que hasta el momento había esquivado las repercusiones de la crisis económica financiera en las economías familiares.

Así, transcurridos los meses de julio, agosto y septiembre de 2008, los niveles de confianza empresarial entre los gestores de empresas proveedoras de servicios de ocio descienden hasta valores negativos debido al retroceso de la demanda de los mismos, en un marco de menor renta disponible, que ha provocado un estancamiento de las ventas y un leve y generalizado descenso en los resultados empresariales en ese subsector.



En este sentido, y en un escenario dónde se anticipa un mayor recorte de la capacidad de gasto de los hogares europeos, el Indicador de Confianza Turístico Empresarial de Exceltur para el subsector de ocio desciende hasta el -12,7 según los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial.

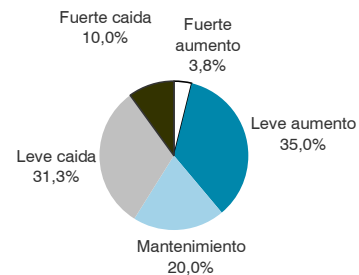


Notable ralentización de las ventas de los servicios relacionados con el ocio por el recorte de renta disponible de las

familias europeas y particularmente, las españolas

La ralentización del gasto turístico de los españoles y de los turistas de los principales mercados emisores europeos se ha concretado en un estancamiento de las ventas de los servicios de ocio. En concreto, el 20,0% de los profesionales del subsector evidenciaban haber mantenido los mismos niveles de ventas que en el tercer trimestre de 2007, y el 31,3% y el 35,0% experimentaban leves caídas e incrementos, respectivamente, en el tercer trimestre de 2008.

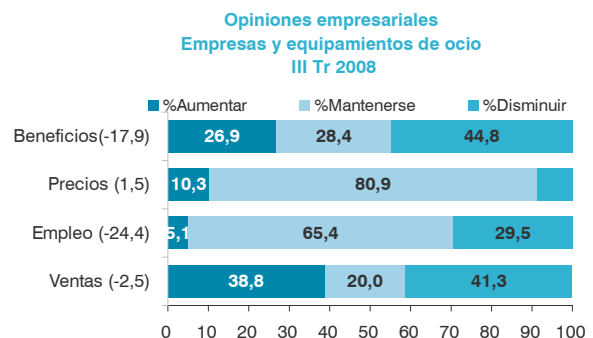
Opinión empresarial sobre las ventas. Actividades de ocio. IIIT 2008



La dispersión de la respuesta está relacionada con el diferente devenir de los diferentes tipos de servicios que recoge la encuesta. *El segmento cultural mantiene cierto dinamismo de su actividad, mientras que la mayoría de parques de ocio y campos de golf acusan de manera anticipada el recorte del gasto turístico de los españoles y del resto de Europa ya en este verano de 2008.*

Se resiente la rentabilidad empresarial en el conjunto de empresas e instalaciones prestadoras de servicios de ocio

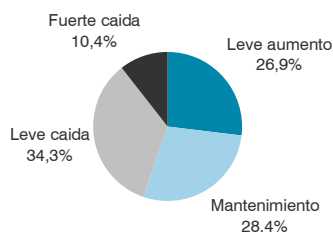
Como consecuencia del estancamiento de la facturación y de la congelación de las tarifas de los servicios de ocio en niveles del tercer trimestre de 2007, los resultados finales en los museos y monumentos, campos de golf, y parques de ocio en el tercer trimestre de 2008 son en media inferiores a los obtenidos en el mismo período de tiempo del año anterior.



En efecto, los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur para las empresas y equipamientos de ocio revelan un descenso interanual de los beneficios

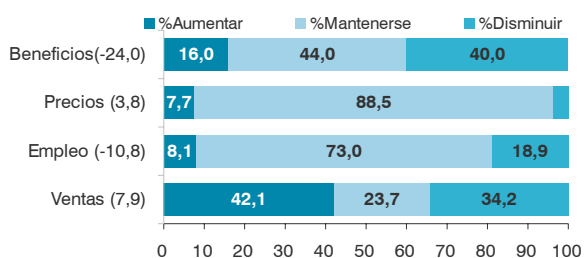
empresariales en los meses de julio, agosto y septiembre de 2008 en el 44,8% de las empresas e instalaciones prestadoras de servicios de ocio. Según el 34,3% de los gestores de estas empresas esta caída ha sido leve y el 10,0% lo cuantifica como fuerte.

Opinión empresarial sobre los beneficios.
Actividades de ocio. IIIT 2008



Los museos y monumentos mantienen los niveles de afluencia por encima del tercer trimestre de 2007, pero con un descenso de sus resultados debido al estancamiento de los precios. Los gestores del subsector cultural prevén un estancamiento de las visitas para la recta final del año, y en este sentido, los niveles de confianza entre los mismos se debilitan notablemente.

Opiniones empresariales
Museos y Monumentos
III Tr 2008



D. TENDENCIAS POR DESTINOS

DESTINOS

Se acusa una ralentización de la actividad turística en la mayoría de los destinos españoles en el verano de 2008, salvo en Aragón

En base a las expectativas del subsector del alojamiento que se derivan de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur para el tercer trimestre de 2008 y los indicadores oficiales del INE referidos al mes de julio y agosto de 2008 apuntan a una **ralentización de la actividad turística en la mayoría de los destinos españoles durante el conjunto del tercer trimestre de 2008.**

La ya comentada desaceleración del gasto turístico de los hogares europeos en el verano de 2008 se ha concretado en una **caída generalizada de las ventas y la rentabilidad empresarial en los destinos turísticos españoles, con la**

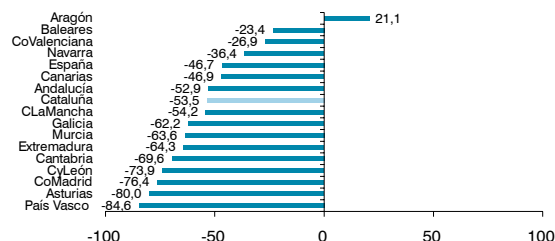
excepción de Aragón por la celebración de la Expo de Zaragoza.

Desfavorable devenir de las ventas en los destinos turísticos más favorecidos por los españoles

La mayor intensidad de la desaceleración de la demanda de servicios turísticos de los españoles e ingleses, ha perjudicado en mayor medida a los destinos más dependientes en los meses de verano de estos dos mercados emisores.

A tenor de los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur **las comunidades de la España Verde, el litoral mediterráneo español (ciertas zonas del litoral de Murcia, Comunidad Valenciana y Cataluña) han experimentado retrocesos interanuales de las ventas** en el tercer trimestre de 2008, debido esencialmente a la notable caída de la demanda española.

Opinión empresarial sobre las ventas
III Trimestre 2008
SECTOR DE ALOJAMIENTO*

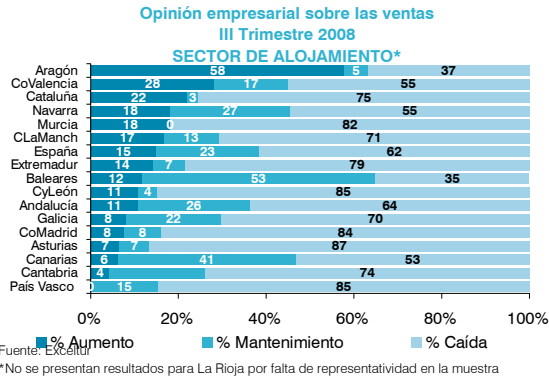


Fuente: Exceltur
(Dif. entre % aumento - % disminución)
*No se presentan resultados para La Rioja por falta de representatividad en la muestra

Por otro lado, la caída de las pernoctaciones hoteleras de los británicos ha condicionado a la baja el cierre de las ventas del tercer trimestre de 2008 en algunos destinos y establecimientos del litoral andaluz, en el litoral de la Comunidad Valenciana y Baleares, aunque en este último caso ha sido parcialmente compensado por el mejor comportamiento del mercado alemán.

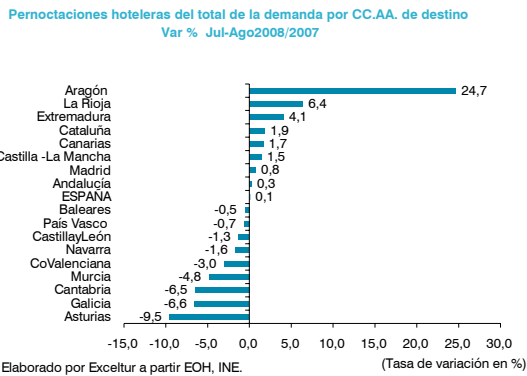
En este sentido, tanto en Baleares como en Canarias, existe una elevada disparidad en la opinión empresarial respecto al comportamiento de las ventas en los meses de julio, agosto y septiembre de 2008 por la mayor diversificación de mercados de origen que en otros destinos españoles.

En efecto, sí bien el número de empresarios que experimentaron un retroceso interanual de las ventas en el tercer trimestre de 2008 es predominante en **Canarias, existe un elevado porcentaje de gestores de establecimientos hoteleros que revelan niveles de ventas similares a los tercer trimestre de 2007.** Mientras, en **Baleares, la mayoría de los profesionales del subsector hotelero han mantenido los mismos niveles de facturación que en los meses de julio, agosto y septiembre de 2008, no así de sus márgenes.**



Un trimestre más, **Aragón destaca como la comunidad con mayor crecimiento de su actividad turística**, debido a la ya mencionada celebración de la Expo. Las ventas en el 58% de los hoteles aragoneses registraron incrementos interanuales en el tercer trimestre de 2008 según la opinión de los gestores de los mismos.

Estos datos están en línea con las pernoctaciones hoteleras que publica el INE para las diferentes comunidades españolas que evidencian un intenso crecimiento en Aragón (24,7%), un estancamiento en niveles similares a los de julio y agosto de 2007 en Baleares y Canarias, y un retroceso de las mismas en las provincias de la cornisa cantábrica, Murcia y Comunidad Valenciana, tendencia que es presumible continúe en septiembre.

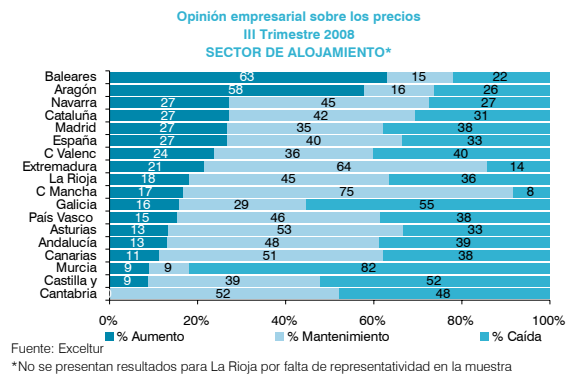


Generalizada política de contención de tarifas

La anticipada y constatada desaceleración de la demanda en la temporada de verano de 2008 ha instado a los gestores de los establecimientos hoteleros de la mayoría de las zonas turísticas españolas a realizar un esfuerzo en contención de precios con el objeto de fomentar la comercialización en los meses de julio, agosto y septiembre de 2008.



En este sentido, los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur para el tercer trimestre de 2008 revelan un mantenimiento generalizado de los precios en los mismos niveles del mismo período de 2007 en la mayoría de destinos con la excepción de las subidas generalizadas en Aragón y Baleares, y la reducción en Galicia, Región de Murcia y Castilla y León, comunidades que como ya se ha apuntado han sufrido intensamente el retroceso de la demanda nacional en la temporada de verano de 2008.



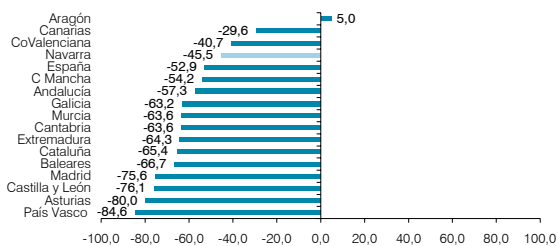
Nuevo debilitamiento de los márgenes empresariales en los diversos destinos turísticos españoles

La combinación de descenso de la facturación, contención de tarifas e incremento de los costes operativos en los hoteles españoles, ha provocado una caída de rentabilidad respecto al tercer trimestre de 2008 en todas las comunidades, salvo en Aragón, debido a la celebración de la Expo de Zaragoza.

Así, la Encuesta de Clima turístico Empresarial de Exceltur para los meses de julio, agosto y septiembre del año 2008 revela un elevado consenso sobre el descenso del beneficio empresarial en todos los destinos españoles, pero que difieren en cuanto a sus distintos niveles de intensidad.

Los gestores de hoteles localizados en los destinos turísticos del norte de España han manifestado los mayores retrocesos generalizados en la rentabilidad empresarial en sus establecimientos el tercer trimestre de 2008.

**Opinión empresarial sobre beneficios
III Trimestre 2008
SECTOR DE ALOJAMIENTO***

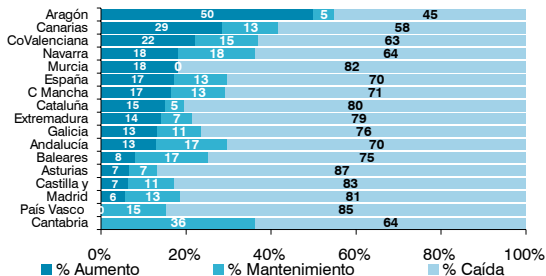


Fuente: Exceltur (Dif. entre % aumento - % disminución)
*No se presentan resultados para La Rioja por falta de representatividad en la muestra

Mientras, y a pesar de que el devenir de las ventas no ha sido tan desfavorable en comunidades como Cataluña y la Comunidad de Madrid, la situación de sobreoferta en los dos destinos principales de ambas comunidades, Barcelona y Madrid, se ha concretado en un descenso de la ocupación y de los márgenes empresariales en estas dos ciudades clave. En el caso de Cataluña, el devenir de la actividad turística en sus zonas del litoral ha sido bastante modesto salvo alguna excepción en la Costa Dorada.

El caso contrario lo encontramos en la Comunidad Valenciana, donde el positivo resultado en clave de resultados empresariales, tanto ventas como beneficios, en la ciudad de Valencia, ha compensado en parte el desfavorable cierre de la temporada de verano en las zonas del litoral de Castellón, Alicante y Valencia.

**Opinión empresarial sobre los beneficios
III Trimestre 2008
SECTOR DE ALOJAMIENTO***



Fuente: Exceltur
*No se presentan resultados para La Rioja por falta de representatividad en la muestra

Entre los profesionales del subsector hotelero canario todavía existe un porcentaje relevante que de media mantiene en el tercer trimestre de 2008 mejoras interanuales de los beneficios empresariales, debido al positivo devenir de la actividad turística percibida en Lanzarote y Fuerteventura en el tercer trimestre de 2008.

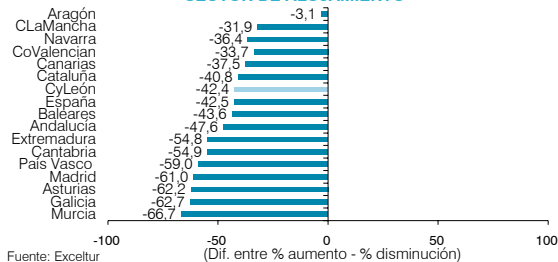
Negativos niveles de confianza empresarial en todos los destinos turísticos españoles

Las turbulencias financieras y su traslación de crisis económica internacional ya se han plasmado en una reducción del consumo turístico de los españoles y de los principales mercados emisores extranjeros. Por otro lado, los recortes del número de vuelos anunciados por las compañías aéreas anticipan un complejo cuarto trimestre de 2008, que inducirán descensos generalizados de las ventas y la rentabilidad empresarial.

En este contexto, los profesionales del sector de los diferentes destinos españoles anticipan una compleja recta final del año 2008. Consecuencia de ello, los niveles de confianza empresarial en octubre 2008 son de signo negativo en todos los destinos turísticos españoles.

Así, el Índice de Confianza Turístico Empresarial (ICTUR) se sitúa en valores negativos de cara al futuro en todas las comunidades en octubre de 2008 tal y como se puede comprobar en el gráfico adjunto.

**Confianza empresarial ICTUR
III Trimestre 2008
SECTOR DE ALOJAMIENTO**



Fuente: Exceltur (Dif. entre % aumento - % disminución)
*No se presentan resultados para La Rioja por falta de representatividad en la muestra

DESTINOS VACACIONALES DE COSTA

Se constata la desaceleración de la actividad turística en las zonas vacacionales en el verano de 2008

Los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur del tercer trimestre de 2008 y los indicadores oficiales del INE para los destinos vacacionales españoles constatan la **ralentización de la actividad turística** en estos destinos en los meses de julio, agosto y septiembre de 2008.

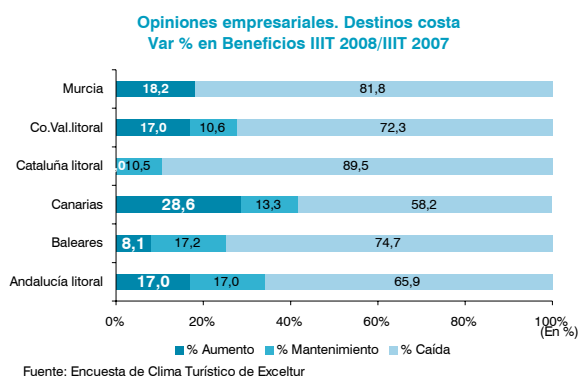
La rentabilidad empresarial en los destinos de costa del mediterráneo y archipiélagos desciende en el tercer trimestre de 2008

La explotación pomenorizada de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial para las zonas turísticas de costa de Cataluña, Comunidad Valenciana, Andalucía, Baleares, Canarias y Murcia revela por lo general niveles de beneficios y ventas por debajo de los obtenidos en el tercer trimestre de 2007.

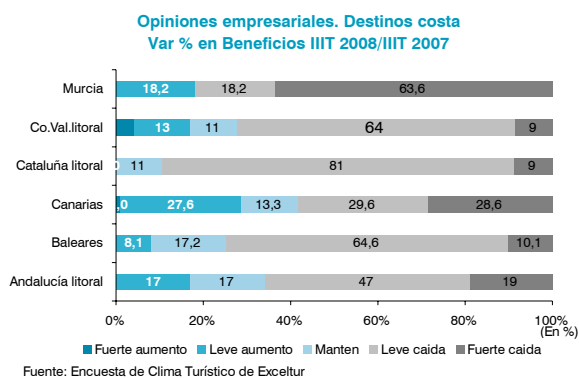
En efecto, **el cierre del tercer trimestre de 2008 ha sido de manera generalizada desfavorable en términos de rentabilidad empresarial en los destinos de costa del mediterráneo y los archipiélagos balear y canario** debido al peor comportamiento de la demanda, la caída de las ventas, el incremento de los costes financieros, de suministros, laborales y alimenticios y un desfavorable marco de comercialización que ha exigido mantenimiento de tarifas y promociones y descuentos con el objeto de dinamizar las ventas.

Así, el porcentaje de profesionales de zonas del litoral y los dos archipiélagos que revelan caídas interanuales en el beneficio empresarial en los meses centrales del verano es

en promedio mayoritario en Cataluña y predomina en el resto de destinos.

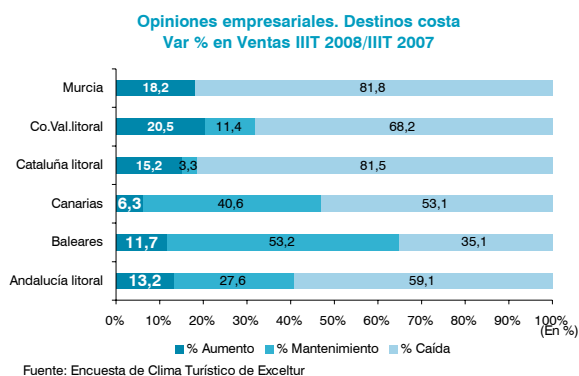


Sin perjuicio de lo anterior, el mejor comportamiento de la demanda en algunas de las zonas turísticas vacacionales de Baleares, Andalucía, Canarias y Comunidad Valenciana explica que todavía un porcentaje de profesionales del sector hotelero haya percibido niveles de rentabilidad similares, incluso superiores a los del tercer trimestre de 2007.



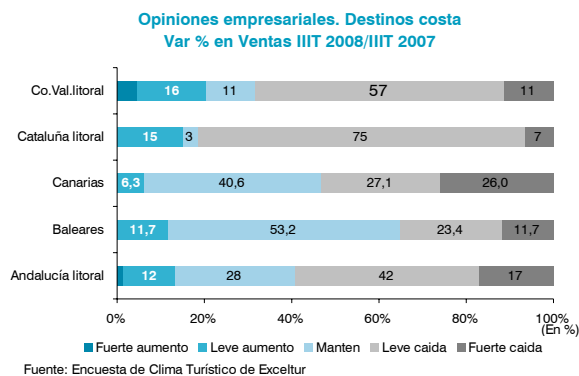
Generalizado descenso de las ventas en los destinos vacacionales de sol y playa

La mayoría de los establecimientos vacacionales de costa del litoral mediterráneo peninsular y del archipiélago balear y canario han experimentado un descenso interanual en los niveles de facturación en el tercer trimestre de 2008 según revelan los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur.



No obstante, y debido al diferente comportamiento de la demanda en las zonas turísticas de cada comunidad, existe

un relevante porcentaje de empresarios que manifiestan haber mantenido los mismos niveles de ventas en Canarias y Baleares, y en menor número pero también remarcable es el porcentaje de hoteles que han mantenido o incrementado mejorado las ventas en julio, agosto y septiembre de 2008 en el litoral valenciano y andaluz.

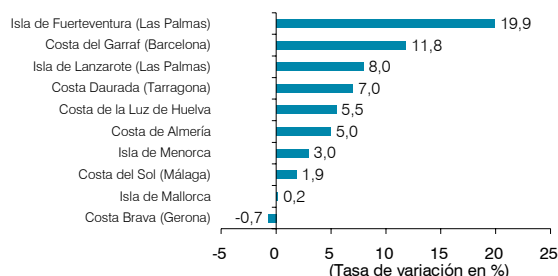


En esta misma línea, los indicadores oficiales de la EOH del INE para zonas turísticas hasta el mes de agosto evidencian una elevada disparidad del comportamiento de la demanda entre los diferentes destinos.

En Canarias, destaca el excelente comportamiento de la demanda nacional y extranjera en la Isla de Fuerteventura y en Lanzarote, mientras que el retroceso de la demanda nacional se ha dejado notar en el balance turístico de las islas de Gran Canaria y Tenerife.

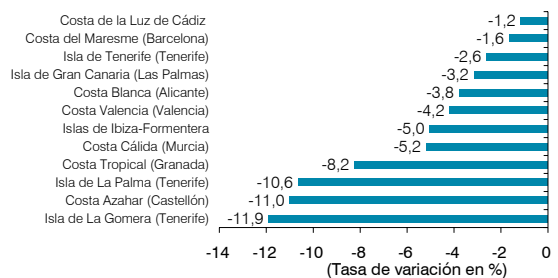
Pernoctaciones en hoteles del total de la demanda por Zonas Turísticas del litoral mediterráneo y las islas

Var % Jul-Ago 2008 - 2007



Pernoctaciones en hoteles del total de la demanda por Zonas Turísticas del litoral mediterráneo y las islas

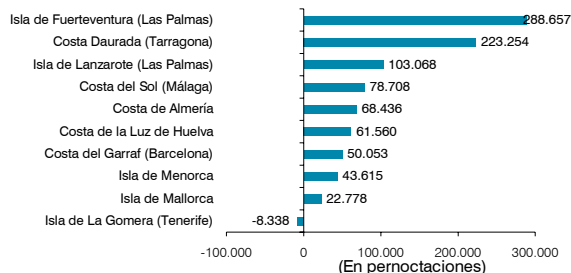
Var % Jul-Ago 2008/2007



En cuanto a **Baleares se ha producido un estancamiento de las pernoctaciones en Mallorca**, y un intenso descenso registrado en Ibiza y Formentera, debido a la caída del mercado británico, con gran presencia en estas islas.

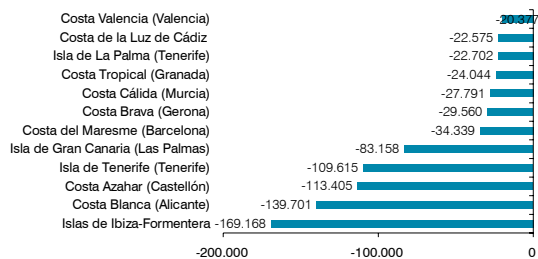
Por otra parte, dentro del litoral andaluz, **la Costa del Sol ha mantenido su tirón sobre la demanda extranjera**, que ha compensado la atonía de la española, registrando un 2,3% de pernoctaciones más que en julio y agosto de 2007. La Costa de la Luz de Huelva y Almería han cerrado los dos meses centrales del verano con un favorable comportamiento de la demanda. Mientras que la debilidad de la demanda extranjera en Cádiz, y de la española y extranjera en Granada, se han concretado en caídas interanuales de las pernoctaciones hoteleras en estas dos zonas turísticas en los meses de julio y agosto de 2008.

Pernoctaciones en hoteles del total de la demanda por Zonas Turísticas del litoral mediterráneo y las islas
Diff. Jul-Ago 2008 - 2007



Fuente: Elaborado por Exceltur a partir EOH, INE.

Pernoctaciones en hoteles del total de la demanda por Zonas Turísticas del litoral mediterráneo y las islas
Diff. Jul-Ago 2008/2007



Fuente: Elaborado por Exceltur a partir EOH, INE. (En pernoctaciones)

Las zonas turísticas del litoral catalán han sufrido la debilidad de la demanda nacional. La Costa Dorada en Tarragona y la Costa del Garraf han compensado este retroceso con un notable incremento de la demanda extranjera, situándose entre las zonas turísticas con mayores crecimientos de pernoctaciones totales en los meses de julio y agosto de 2008.

La elevada dependencia del mercado británico y nacional, ha marcado el balance en términos de pernoctaciones de las zonas del litoral de la Comunidad Valenciana y Murcia.

DESTINOS URBANOS

Nueva ralentización de la actividad turística en la mayoría de destinos urbanos españoles

El tercer trimestre del año 2008 ha sido testigo de una nueva **ralentización de la actividad turística en los destinos urbanos españoles**, perjudicados por la crisis económica internacional y el consecuente deterioro de la renta disponible de familias y empresas para consumo turístico, y

del recorte de la oferta de transporte aéreo doméstica, y entre ciudades españolas y europeas, y el incremento del precio de los billetes aéreos que se ha concretado en caídas interanuales el tráfico de pasajeros en los aeropuertos españoles.

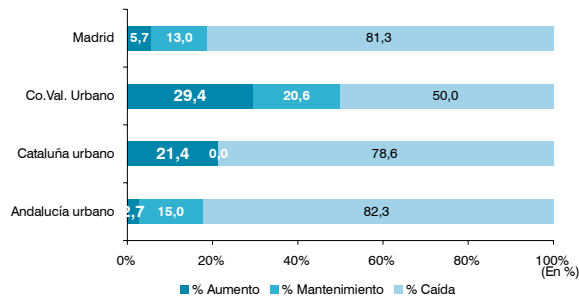
Adicionalmente, el crecimiento de la oferta en algunas de los principales iconos turísticos urbanos españoles en los últimos años, en un contexto de estancamiento de la demanda, se ha dejado notar en los meses de julio, agosto y septiembre de 2008 en una nueva caída de la ocupación.

Caída generalizada de la rentabilidad empresarial, con la excepción de la ciudad de Valencia y Zaragoza

Estos factores han condicionado el balance empresarial en los principales destinos urbanos españoles con la excepción de **Zaragoza y Valencia, que han experimentado una intensa actividad turística en los meses del verano de 2008 por la celebración de la Expo en la primera, y más puntualmente, por el gran premio de Fórmula 1 en el mes de agosto en la segunda.**

Así, los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur detallados para los destinos urbanos en cuatro comunidades donde se ubican algunas de las principales ciudades turísticas españolas ponen de manifiesto un elevado consenso en cuánto a la caída de la rentabilidad empresarial en el tercer trimestre de 2008. Tan sólo en Valencia, se aprecia un relevante número de hoteles que han cerrado el verano de 2008 con beneficios empresariales similares e incluso mejores que los del mismo período de tiempo del año 2007.

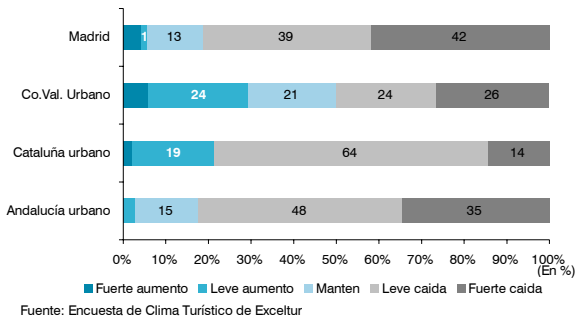
Opiniones empresariales. Destinos urbanos
Var % en Beneficios IIIT 2008/IIIT 2007



Fuente: Encuesta de Clima Turístico de Exceltur

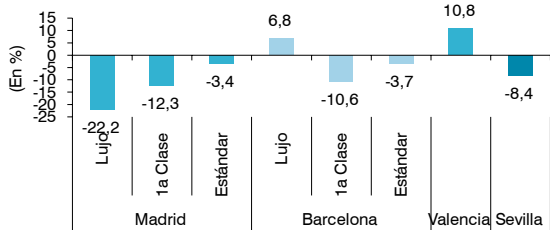
El retroceso del beneficio empresarial en el período julio-septiembre es calificado como fuerte por un notable número de gestores de establecimientos hoteleros en Madrid, donde la caída del grado de ocupación ha sido notable, y en las ciudades andaluzas. Mientras, en Barcelona, la caída de la rentabilidad en el tercer trimestre de 2008 es calificada por la mayoría de los profesionales del sector como leve.

Opiniones empresariales. Destinos urbanos
Var % en Beneficios IIIT 2008/IIIT 2007



Estos resultados son corroborados por el indicador de Rentabilidad por Habitación Disponible (RevPar) que elabora la consultora MHI para cuatro de los principales destinos turísticos urbanos españoles, que evidencian para los meses de julio y agosto de 2008 un intenso descenso interanual de la rentabilidad en Madrid y Sevilla, caída en los hoteles de primera clase y estándar en Barcelona, pero crecimiento en los de lujo, y una recuperación de los niveles de beneficio empresarial en los alojamientos de Valencia.

RevPAR: Ingresos por habitación disponible en hoteles urbanos
Tasa de variación interanual. Jul-Ago 2008/2007

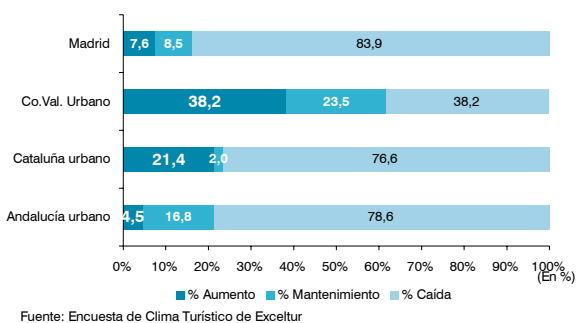


Fuente: Elaborado por Exceltur a partir MHI Turismo

Las ventas en los destinos urbanos españoles se siguen resintiendo en el tercer trimestre de 2008

Gran parte de este desfavorable balance empresarial sobre el deterioro de la rentabilidad empresarial en gran parte de los destinos urbanos españoles ha sido debido como ya hemos apuntado a un descenso interanual generalizado de las ventas. Así, la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur revela un menor nivel de ventas respecto al tercer trimestre de 2007 en la mayoría de los destinos, con la excepción de Valencia.

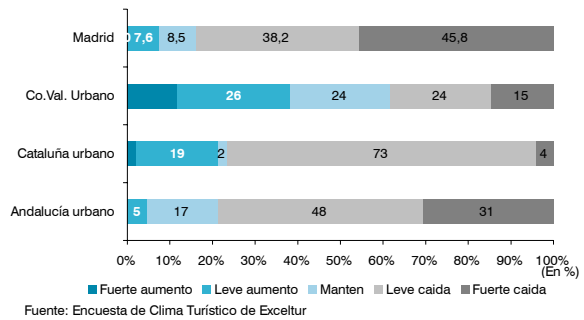
Opiniones empresariales. Destinos urbanos
Var % en Ventas IIIT 2008/IIIT 2007



Fuente: Encuesta de Clima Turístico de Exceltur

Este retroceso interanual de las ventas en los meses de julio, agosto y septiembre de 2008 ha sido más intenso en los hoteles de Madrid y andaluces. Mientras la caída ha sido leve para el 73% de los gestores catalanes.

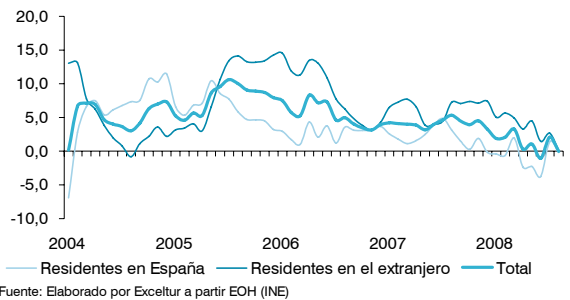
Opiniones empresariales. Destinos urbanos
Var % en Ventas IIIT 2008/IIIT 2007



Fuente: Encuesta de Clima Turístico de Exceltur

El análisis de las pernoctaciones hoteleras que el INE publica para destinos urbanos apunta igualmente a la ralentización de la demanda en el tercer trimestre de 2008 tal y como se puede observar en el gráfico adjunto.

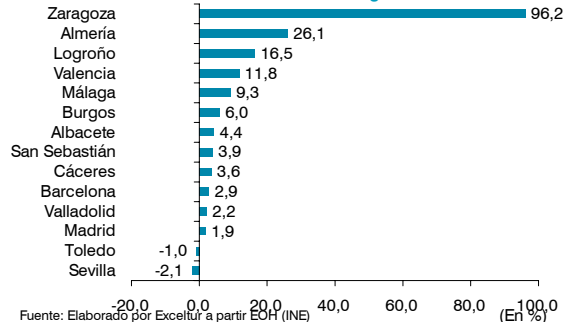
Pernoctaciones en alojamientos hoteleros capitales de provincia. Tasa de variación media trimestral. 2004-2008



Fuente: Elaborado por Exceltur a partir EOH (INE)

Un análisis detallado por destino pone de manifiesto la positiva respuesta de la demanda a la celebración de la Expo de Zaragoza, que ha experimentado 226 mil pernoctaciones más que en julio y agosto de 2007, lo que supone un incremento del 96,2%.

Pernoctaciones en hoteles urbanos
Tasa de variación interanual. Jul-Ago 2008/2007

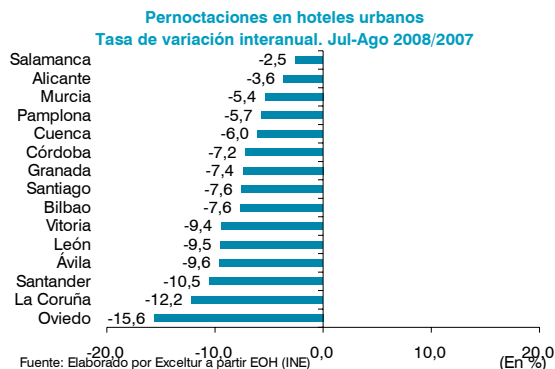


Fuente: Elaborado por Exceltur a partir EOH (INE)

Málaga sigue beneficiada por el tirón que ha ejercido el AVE sobre el turismo doméstico, junto a Valencia y Barcelona se encuentran entre los destinos urbanos de tamaño relevante que han registrado un positivo comportamiento de la demanda de servicios hoteleros en los meses del verano de 2008.

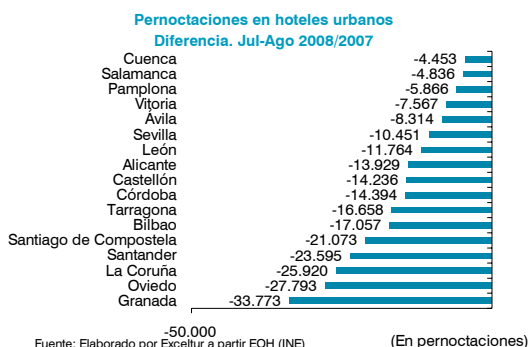
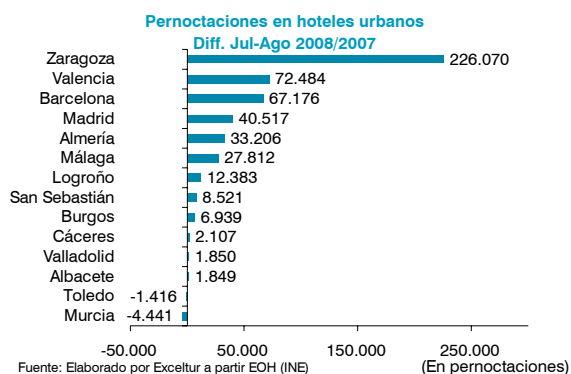
Madrid sigue acusando en el tercer trimestre de 2008 un estancamiento de la senda de crecimiento de la actividad

turística, con un incremento en el número de pernотaciones hoteleras en julio y agosto de tan sólo el 1,9%, muy por debajo de los registros de años precedentes.



Destaca la contracción del crecimiento de la demanda turística en la ciudad de Madrid hasta el -0,1% entre los meses de marzo y junio de 2008 (el año 2007 cerró con un incremento de las pernотaciones del 7,5%) y la caída del grado de ocupación hotelera de 9,3 p.p. en la ciudad de Valencia en el período marzo-junio a pesar del incremento del 1,7% en el número de pernотaciones.

La caída de la demanda en julio y agosto de 2008 ha sido común a la mayoría de las ciudades del norte de España, con la excepción de San Sebastián y Logroño, y a los principales destinos urbanos del interior de la península.



El deterioro del gasto turístico de las familias españolas se ha dejado notar de manera notable en el devenir de la actividad turística en la España Verde, muy dependiente del mercado doméstico en la temporada de verano. Así, los indicadores oficiales disponibles del INE y los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur manifiestan un retroceso de la demanda turística, las ventas y la rentabilidad empresarial los destinos turísticos de la España Verde, menos intensa en los destinos de Interior, con la excepción de Aragón como ya se ha señalado anteriormente.

En este sentido, ya se señalaba como el balance empresarial del tercer trimestre de 2008 de la mayoría de las zonas del interior y España Verde era negativo, situándose los resultados de la mayoría de estas zonas por debajo de la media nacional tanto en términos de rentabilidad como de ventas.

DESTINOS DE LA ESPAÑA VERDE E INTERIOR

Debilidad de la actividad turística en los destinos de la España Verde

El cierre de año estará marcado por la atonía de la demanda

A. CONDICIONANTES GENERALES

El debilitamiento de la capacidad de gasto de unas familias españolas y europeas aún con bajos niveles de confianza por las incertidumbres económicas internacionales no permite anticipar una mejoría a corto plazo de la situación del sector turístico español

Tras un positivo comienzo de año, con crecimientos del turismo mundial por encima del 5% interanual, los resultados de esta segunda mitad de año se están viendo afectados negativamente por el recrudecimiento de los problemas macroeconómicos y turbulencias financieras mundiales a los que el turismo español no ha sido ajeno.

La crisis económica está teniendo mayor intensidad que lo inicialmente previsto, lo que podría amplificar sus efectos negativos sobre la demanda turística en los próximos trimestres, si los efectos del reciente plan de rescate no acaban por traducirse en una mejoría de la confianza que se traslada a la economía real y a los consumidores.

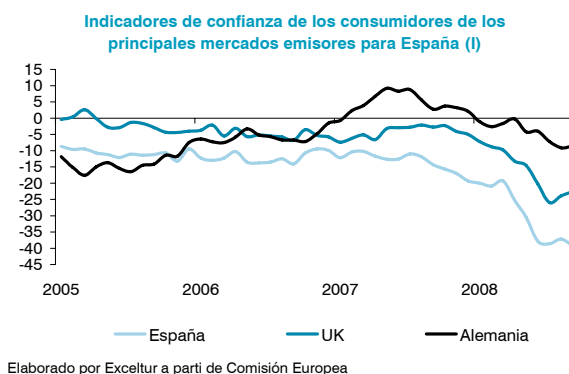
Las previsiones económicas son continuamente modificadas a la baja por los organismos internacionales y el consumo de los analistas, extendiéndose las reducciones a las cifras tanto de cierre de 2008 como de 2009, hasta anticipar que algunas economías desarrolladas entrarán en recesión a comienzos de 2009. Estos condicionantes se notarán particularmente en el fuerte aumento del paro y la reducción de la capacidad de gasto de las familias, lo que hace prever a corto plazo una disminución tanto en los indicadores de volumen de afluencia de turistas de nuestro principales mercados emisores, como, lo que es más importante, de su gasto turístico en destino, acorde con lo sucedido durante este verano 2008.

Los últimos días han reflejado la peor cara de la crisis financiera internacional tanto en Estados Unidos como en Europa. Los planes de intervención de los diferentes Estados recientemente presentada debieran ayudar a mitigar la falta de confianza de los consumidores ante los

problemas que han emergido en términos de limitaciones de liquidez y crédito.

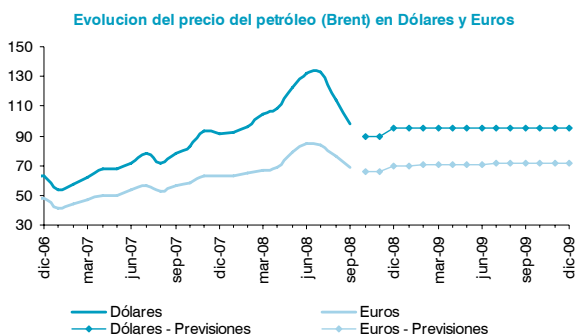
El efecto sobre la confianza de las familias de los planes de rescate estatales, la caída de los tipos de interés y del precio del petróleo pueden servir para aliviar un escenario a corto crecientemente complejo para el sector turístico español

Hasta el momento, sin embargo, continúa existiendo una gran incertidumbre sobre el comportamiento de las principales variables macroeconómicas, así como **tensiones** de liquidez y un encarecimiento de la disponibilidad de efectivo, reflejado sobre todo en el caso del consumidor europeo, en un incremento del Euríbor que se ha frenado en los últimos días. La morosidad sigue aumentando, al mismo tiempo que las oficinas de empleo continúan llenándose, lo que ha situado los niveles de confianza en mínimos, subrayando las dificultades que están empezando a pasar las familias españolas y europeas, que ya durante el tercer trimestre se ha manifestado en recortes en sus viajes y niveles de gasto turístico.



El precio del crudo también se ha resentido en este tercer trimestre de la débil coyuntura económica mundial, volviéndose a situar por debajo de los 70 euros a finales de septiembre. Los problemas económicos, que han incidido en la demanda de crudo, y la reducción de la demanda especulativa, han permitido reducir las tensiones sobre el precio del petróleo. Pese a su disminución, los precios actuales siguen siendo muy elevados en términos históricos por lo que aún seguirán afectando los costes y los resultados empresariales de las empresas españolas hasta 2009.

Las perspectivas apuntan a que el barril de petróleo se estabilice en el entorno de los precios actuales, con un ligero avance en euros como consecuencia de la depreciación que se observará en el tipo de cambio del euro frente al dólar.



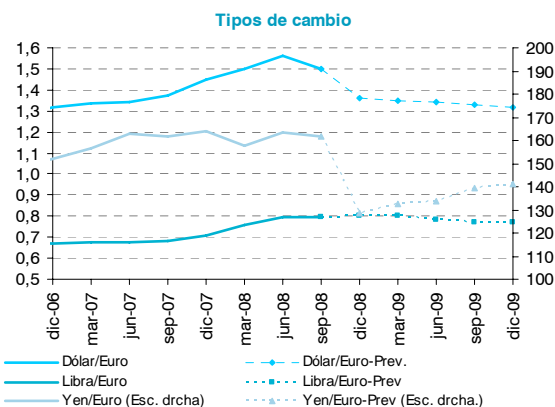
Fuente: Elaboración propia a partir de Ecwin y Consensus

El descenso de los costes por compra de combustible dará un ligero respiro a las cuentas de las empresas turísticas. En particular, el sector aéreo podrá ver aminoradas sus pérdidas por los altos precios del petróleo, si bien sus efectos no se notarán hasta bien entrado 2009 debido a las coberturas contratadas a precios superiores. Sin embargo, esta contención en el petróleo no ha podido evitar la quiebra de diferentes touroperadores y compañías aéreas en España y Europa, o la necesidad de seguir profundizando en los procesos de ajustes de la capacidad y fusiones, como únicas soluciones para contrarrestar los altos costes con una mayor eficiencia operativa.

El incremento de los precios de los billetes derivado de los mayores costes productivos, no ayudará en los próximos meses a alentar un aumento de la demanda en el actual contexto de debilidad.

Lo que si puede aliviar parte del crecimiento de las cargas para las familias es la caída de los tipos de interés, que se han observado en la última semana. La reducción del precio del petróleo ha permitido centrar más la atención de los bancos centrales en las dificultades económicas, disminuyendo la importancia relativa de la inflación. En este sentido, el banco central europeo, el estadounidense y el británico movían ficha en el mes de octubre con una reducción de 50 puntos básicos de sus tipos de interés, que ha comenzado a trasladarse al Euribor desde el pasado día 9 de octubre, descendiendo desde el 5,512% de entonces al 5,312% de esta última semana.

Por su parte, los tipos de cambio que tan importante papel han jugado en los últimos meses para explicar la elección de destino turístico tanto por parte del turista español como del europeo vendrán marcados previsiblemente tanto por un previsible **debilitamiento del euro frente al dólar como por su fortaleza respecto a la Libra**. Cabe destacar que un euro fuertemente apreciado frente a la Libra y el Dólar, unido a la ralentización económica, han debilitado la demanda turística inglesa y norteamericana hacia España, al mismo tiempo que ha favorecido el crecimiento de destinos turísticos competidores asociados a la moneda americana. Un cambio de tendencia en la evolución de las divisas podría ayudar a compensar parcialmente los efectos negativos de un menor consumo turístico asociado a la posible entrada en recesión de un gran número de economías europeas, que el FMI y los analistas prevén para 2009



Fuente: Elaborado por AFI para Exceltur y previsiones propias

B. PERSPECTIVAS MACROECONÓMICAS EN LOS PRINCIPALES MERCADOS EMISORES

Contracción esperada para el mercado interno, el británico y el alemán en el cierre de año

España

Las previsiones sobre el crecimiento económico español para los próximos trimestres han vuelto a ser rebajadas por los principales analistas e instituciones, descontando un mayor debilitamiento del consumo, lo que apunta una nueva caída en el gasto turístico de las familias españolas para los próximos meses. El consenso de analistas estima que el consumo privado en España ha reducido su tasa de crecimiento hasta el 1,0% en 2008, esperándose una caída del -0,4% en 2009.

Este deterioro generalizado de la demanda de consumo española se explica en gran parte por el incremento esperado del número de desempleados, que se viene a sumar al encarecimiento del coste de la vida por la inflación y la subida del Euribor que afecta a hipotecas y créditos personales. Las primeras señales de los problemas que comienzan a atravesar las familias españolas se manifiestan en el comentado aumento de la morosidad.

En este contexto, no resulta extraño comprobar el negativo comportamiento de la demanda turística nacional durante este verano de 2008. Los condicionantes de los últimos meses y los niveles de reservas de las compañías nos permiten anticipar que la reducción en el número de viajes, estancias y gasto turístico se acentuará cuando menos en los tres meses que quedan de 2008, y probablemente continuará durante la primera mitad de 2009.

Previsiones macroeconómicas en España y los principales mercados emisores (2008-2009)										
	PIB (a)				Consumo privado (a)(b)				Tasa de Paro (c)	
	2008TIII (p)	2008TIV (p)	2008 (p)	2009 (p)	2008TIII (p)	2008TIV (p)	2008 (p)	2009 (p)	2008 (p)	2009 (p)
Alemania	1,2%	0,9%	1,9%	0,8%	-1,0%	-0,5%	-0,2%	0,8%	7,8%	7,9%
España	1,0%	0,2%	1,3%	-0,3%	0,6%	0,0%	1,0%	-0,4%	10,9%	14,0%
Francia	0,5%	0,4%	1,1%	1,0%	0,6%	0,5%	1,1%	1,2%	7,4%	7,7%
Italia	-0,2%	0,3%	0,2%	0,5%	-0,3%	0,2%	0,1%	0,6%	6,5%	6,7%
Holanda	1,9%	0,6%	2,2%	1,3%	1,7%	1,0%	1,8%	1,0%	4,0%	4,2%
Portugal	1,1%	1,1%	1,0%	1,0%	1,2%	1,0%	1,2%	1,0%	7,5%	7,6%
Reino Unido	0,8%	0,1%	1,2%	0,6%	1,4%	0,9%	1,8%	0,1%	2,8%	3,4%
Zona Euro	0,8%	0,7%	1,3%	0,9%	0,1%	0,2%	0,5%	0,9%	3,5%	2,7%
EE UU	1,2%	1,3%	1,8%	1,4%	0,7%	0,4%	1,0%	0,8%	5,5%	6,2%
China	9,6%	9,7%	10,0%	9,1%	18,0%	16,8%	19,4%	16,6%	4,0%	4,0%
Japón	0,9%	0,5%	0,9%	0,9%	0,6%	0,5%	0,8%	0,8%	4,0%	4,2%

(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 (septiembre 2008)

Reino Unido

La evolución de la economía británica comparte varios de los rasgos que caracterizan la situación en España, por lo que no cabe esperar mayores alegrías a corto plazo de este mercado. Los problemas financieros junto con el estallido de la burbuja inmobiliaria auguran cifras de crecimiento económico similares a las españolas. En este entorno macroeconómico, lo esperable será el mantenimiento de la debilidad de la demanda turística británica y en especial hacia aquellos destinos con una paridad menos favorable a la Libra. Aún es una incógnita la intensidad con la que la crisis económica incidirá en las decisiones turísticas frente al consumo de otros bienes o servicios, si bien todo apunta a que deberemos amoldarnos a un menor número de turistas británicos recibidos en España en los próximos trimestres y a un menor gasto, a lo que no va a ayudar la quiebra de los touroperadores ingleses de este verano ni la esperada debilidad de la Libra respecto al euro.

Alemania

Tras un buen comienzo de año, la economía alemana comienza a ralentizarse a mayor ritmo, conducida por las malas cifras de su consumo privado, y la caída de las exportaciones en un entorno mundial de menor crecimiento económico. Todo parece apuntar que el consumo en Alemania ha empezado a resentirse lo que se ha traducido en un menor consumo turístico que ya se ha dejado notar en España a partir del mes de agosto.

Las previsiones de las casas de análisis alemanas apuntan a un mal comportamiento de este mercado en lo que queda de año y comienzos de 2009, que se dejará notar en España en un escenario de competencia creciente de los destinos turísticos más baratos del Mediterráneo Oriental que en esta época compiten con los españoles, principalmente Canarias

Francia

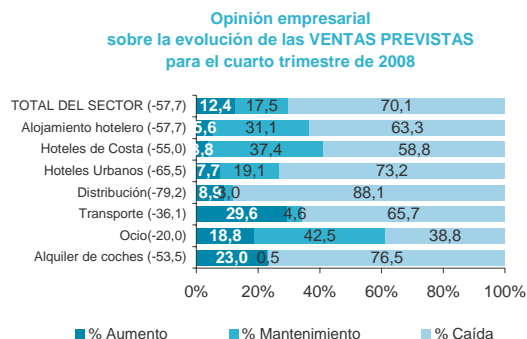
La economía francesa ha acusado en este verano el deterioro del contexto económico internacional. Con la confianza de los consumidores en mínimos y el paro aumentando a ritmos elevados, los franceses están posponiendo sus decisiones de viaje. Si bien hasta el mes de agosto y con los datos del INE, el comportamiento del

turismo francés en los hoteles españoles ha sido positivo, no esperamos que esta tendencia se mantenga en los próximos meses.

C. EXPECTATIVAS EMPRESARIALES PARA EL CUARTO TRIMESTRE DE 2008

Acorde con la incertidumbre del escenario económico, los empresarios descuentan un cuarto trimestre marcado por nuevas caídas en las ventas y los beneficios

Las expectativas de los empresarios turísticos españoles para el cuarto trimestre se sitúan en línea con las previsiones para los principales mercados turísticos extranjeros para España. El hecho de que a día de hoy nadie anticipe un cuarto trimestre de 2008 mejor que el tercero en términos de capacidad de consumo de las familias, que los niveles de reservas a cierre del tercer trimestre se sitúen muy por debajo de las del pasado año y que el calendario laboral en España no sea propicio para las escapadas se deja notar en las expectativas que muestran los empresarios turísticos sobre la evolución de sus ventas prevista para los meses de octubre, noviembre y diciembre de 2008.

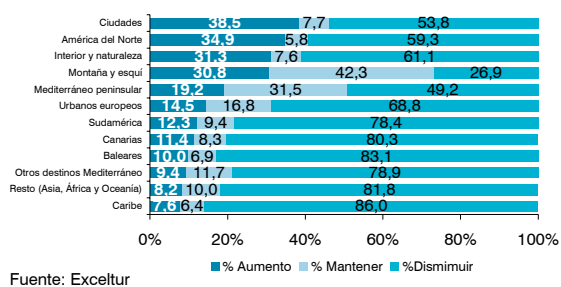


El 70,1% de los empresarios turísticos españoles esperan que las ventas en el último trimestre de 2008 se sitúen por debajo de los niveles de 2007, según los datos de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur. Su focalización en el mercado emisor doméstico, para el que se espera una mayor intensificación en la caída del

consumo turístico con unos niveles de reservas muy por debajo de los del año pasado a pesar de la multiplicación de ofertas y descuentos explican que el subsector en el que se produce una opinión más generalizada de caída para este período sean los grandes grupos de agencias de viajes españolas. En concreto, el 88,1% de esas empresas anticipaban una nueva caída, si bien un 59,5% todavía la caracteriza como leve. Sólo Renfe en el caso del transporte espera para el cuarto trimestre de 2008 seguir mejorando sus resultados al calor del éxito de sus nuevas conexiones de alta velocidad.

Las previsiones de las agencias españolas muestran caídas en la mayor parte de productos turísticos de su portafolio salvo en el caso de los viajes de montaña relacionados con la práctica del esquí, que esperan, si la climatología favorece el adelanto de la temporada, mejorar los resultados alcanzados el año pasado. Destacan las malas perspectivas de los viajes de los españoles a Canarias que en los últimos años han dinamizado lo que son la temporada alta para las islas y que este año, además de la debilidad de la demanda interna, va a enfrentarse a una menor capacidad aérea con la Península según ya han anunciado algunas de las más importantes compañías que hoy conectan el archipiélago con las principales ciudades españolas.

Ventas previstas de los grandes grupos de agencias de viajes españolas para el IV Trimestre de 2008



Las compañías aéreas y las empresas de alquiler de coches descuentan igualmente de manera generalizada una caída en las ventas para el cierre del año. En el caso del sector aéreo, el precio del carburante de cuya reciente caída todavía no ha podido favorecerse y las dificultades para repercutirlo en las tarifas a los clientes finales están alentando las estrategias de optimización de operaciones para mejorar los ingresos por pasajero y kilómetro recorrido, lo que se traduce en una menor capacidad aérea en el mercado. Concretamente los slots contratados para el último trimestre del año se sitúan un 20% por debajo de los del pasado año.

Los hoteleros, por su parte, son igualmente escépticos sobre la evolución del cuarto trimestre. Un 63,3% espera que de octubre a diciembre su facturación se sitúe por debajo de la del pasado año. Aunque estos meses muchos hoteles de la costa permanecen cerrados y este año ha aumentado el número de anticipado dichos cierres por la debilidad de la demanda percibida en el mes de septiembre y la falta de programación de vuelos de algunos touroperadores, los hoteles vacacionales de la costa que seguirán abiertos son algo más optimistas que los urbanos. Lo cierto es que la contención del gasto de las familias y el ajuste en la capacidad aérea está reduciendo de manera importante las escapadas urbanas que han sido durante los tres últimos años uno de los motores clave del crecimiento

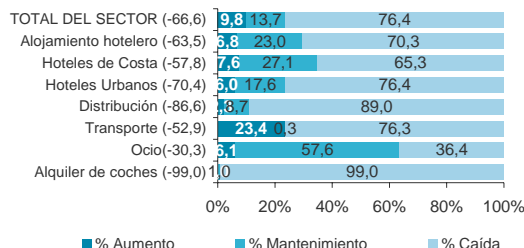
turístico de muchas ciudades y destinos vacacionales españoles.

Los gestores de empresas de ocio y especialmente los relacionados con la gestión de museos y monumentos se muestran más optimistas sobre el devenir de su actividad en octubre, noviembre y diciembre de 2008. A pesar de que en verano se ha notado ya el recorte en gastos de ocio, los responsables de ese subsector esperan que en el cuarto trimestre se consigan cuando menos unos mejores niveles de afluencia que los registrados en 2007.

Los empresarios descuentan nuevas caídas en los beneficios durante el cuarto trimestre

En este contexto de caída esperada en las ventas y con unos costes por encima de los del año pasado, aunque algunos como los energéticos se puedan relajar en estos próximos meses hasta el cierre de 2008, **el conjunto de los empresarios turísticos esperan sufrir una nueva reducción en sus niveles de beneficios de octubre a diciembre respecto a los resultados del mismo trimestre de 2007**. En concreto, un 76,4% de los empresarios turísticos españoles anticipan la mencionada reducción de beneficios en el cuarto trimestre, según los resultados de la Encuesta de Clima Turístico Empresarial de Exceltur

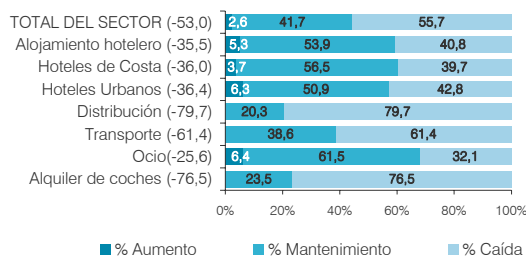
Opinión empresarial sobre la evolución de los BENEFICIOS PREVISTOS para el cuarto trimestre de 2008



Sólo de nuevo Renfe y las empresas e instituciones relacionadas con el disfrute del ocio anticipan una temporada de otoño-invierno con resultados similares o incluso algo mejores, especialmente en el caso de Renfe, a los del mismo período del pasado año.

La generalización de las caídas esperadas en beneficios que se observa en las agencias de viajes, compañías aéreas, hoteles y empresas de alquiler de coches y los ajustes en costes que ya están aplicando para limitar su efecto pueden comenzar a trasladarse al empleo en los próximos meses. En concreto, el 79,7% de los grandes grupos de agencias de viaje prevén ajustes en las plantillas para el cuarto trimestre de 2008, así como un 61,4% de las empresas de transporte y un 40,8% de los hoteles

Opinión empresarial
sobre la evolución del EMPLEO PREVISTO
para el cuarto trimestre de 2008



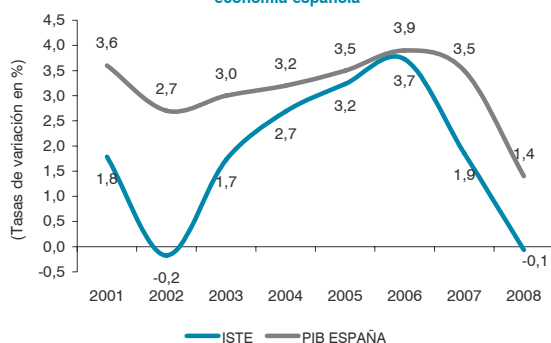
D. PREVISIONES PARA EL CIERRE ACUMULADO DEL AÑO 2008

Los débiles resultados del verano y el mayor deterioro previsto para el cuarto trimestre anticipan un cierre del año con una ligera caída del PIB turístico en España, situándose en el -0,1% para el conjunto de 2008

El debilitamiento más rápido e intenso de lo descontado por los analistas del consumo de las familias europeas, incluidas las españolas, y su traslación a la compra de servicios turísticos, ya manifestada en unos desfavorables resultados en los meses centrales del verano, nos obligan a corregir de nuevo la estimación de crecimiento del PIB turístico en España para el conjunto de 2008. En concreto, **esperamos que el Indicador Sintético del Turismo Español (ISTE) de Exceltur, homologable al PIB turístico, registre en 2008 una caída del -0,1%, lo que significa un estancamiento en la contribución económica que representan las actividades turísticas en España durante este año 2008 respecto a 2007, algo que no veíamos desde el año 2002.**

De confirmarse esta nueva caída de la actividad, el turismo español registraría una desaceleración de sus ritmos de crecimiento de casi dos puntos respecto al 1,9% en que estimamos se situó su crecimiento en 2007. Dicha desaceleración se produce en la misma intensidad que la estimada para el conjunto de la economía española, cuyo crecimiento del 3,4% en 2007, el consenso de analistas sitúa a día de hoy que cierre en el 1,4% para el año 2008 y es posible que vuelvan a ajustar a la baja en los próximos días.

Comparación PIB turístico (ISTE) con el PIB general de la economía española



En cualquier caso, la volatilidad que caracteriza la realidad económica y financieras actual con la necesidad de transmitir confianza sobre el funcionamiento del propio sistema financiero hace muy difícil a día de hoy anticipar el comportamiento turístico de un año 2009, que todo parece apuntar que no será mejor que este 2008.

En todo caso para un cuarto trimestre de 2008 en el que la situación económica de las familias españolas no va a mejorar y el desempleo va a afectar a un porcentaje creciente de las mismas (el consenso de analistas estima que la tasa de paro puede llegar al 14% a finales de año), no estimamos que los tres meses que quedan de este año sean testigos de una elevación en los indicadores de demanda turística de los españoles. En concreto esperamos que las pernoctaciones hoteleras sigan descendiendo hasta cerrar el año con una reducción acumulada del 1,4%.

La realidad de la demanda extranjera, aunque algo más positiva, comparte buena parte de los rasgos que condicionan la evolución del consumo turístico de los españoles. La incertidumbre por la inestabilidad económica y financiera y un aumento, aunque algo menos intenso, del desempleo en algunos de nuestros principales mercados como Reino Unido, Francia, Italia y Alemania no ayudan a que sus ciudadanos decidan emprender más viajes al extranjero que el pasado año.

La elección de los destinos españoles tampoco contará a su favor con unos touroperadores que en este contexto es previsible que traten de primar el tráfico a los destinos más competitivos en precio, y en algunos casos por mejoras en su eficiencia operativa, su desaparición van a programar menos vuelos para los meses de otoño e invierno a destinos españoles. Por último las compañías de bajo coste ante la debilidad de la demanda y el aumento de los costes del carburante ya han anunciado recorte de rutas y frecuencias con España.

Con estos condicionantes **estimamos que el número de llegadas de turistas extranjeros se sitúe al cierre de 2008 algo por debajo del alcanzado en 2007 con unos menores ingresos para los destinos españoles y un mayor uso de los alojamientos hoteleros.** En concreto, tras los malos y algo atípicos resultados de la llegada de turistas extranjeros a España de los meses de julio y agosto, que presumiblemente no se corregirán en septiembre, todo hace pensar que la caída acumulada que el Instituto de Estudios Turísticos cifra en el -0,2% se mantenga hasta finales de año, si el panorama de incertidumbre económica y financiera internacional no se consigue mitigar a corto plazo. En base a este crecimiento esperado ajustamos a la baja la previsión que manteníamos desde comienzos del año de un mayor número de llegadas de turistas extranjeros que los datos de julio y agosto y la percepción empresarial sobre la realidad del mes de septiembre y lo que llevamos de octubre se han encargado de desbaratar.

PREVISIONES DE EXCELTUR PARA EL TURISMO ESPAÑOL

	2004	2005	2006	2007	2008(p)
	%	%	%	%	%
ISTE (PIB turismo)	2,4	2,9	3,4	1,9	-0,1
Ingresos por turismo reales (*) (balanza de pagos-mill. euros)	-0,5	1,9	1,2	-0,8	-3,6
Ingresos por turismo/ turistas reales (*) (euros)	-3,2	-4,5	-2,8	-2,1	-3,5
Total llegada turistas extranjeros	2,9	6,6	4,1	1,4	-0,1
Pernoctaciones hoteleras	2,9	4,6	6,4	1,8	0,1
Residentes en España	9,6	6,8	6,1	1,4	-1,4
No residentes	-1,6	3,0	6,6	2,2	1,3

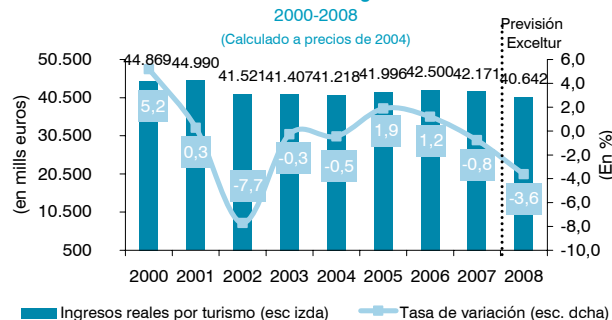
(p) Previsiones Exceltur

(*) Deflactada con la rúbrica de turismo del IPC

Fuente: Exceltur, IET, INE, Banco de España

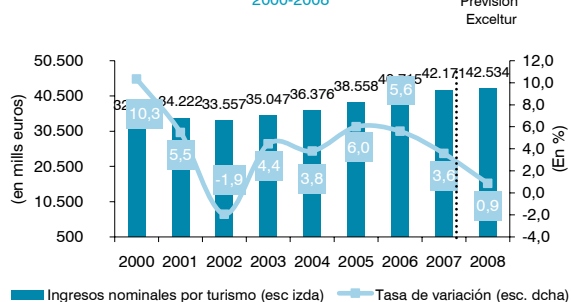
Esta caída de la llegada de turistas extranjeros se concentraría principalmente en la oferta de apartamentos, mientras esperamos *que el número de pernoctaciones de los turistas extranjeros en hoteles españoles consiga cerrar 2008 con un crecimiento del 1,3%, gracias al mayor atractivo y excelente relación calidad-precio de la oferta de cuatro y cinco estrellas, que supondría el máximo de la serie desde que se elabora la EOH del INE*. De ser así, el aumento de las pernoctaciones en hoteles de los extranjeros permitiría compensar la caída ya comentada de las pernoctaciones de los españoles hasta alcanzar un volumen acumulado del total de pernoctaciones en niveles similares a los del pasado año.

**Ingresos reales del turismo extranjero
Balanza de Pagos**



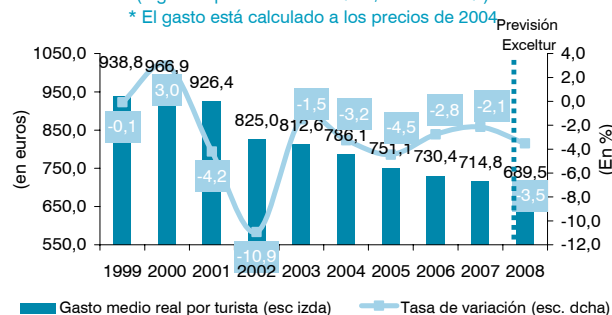
Fuente: Elaborado por Exceltur a partir de IET y Banco de España

Ingresos Turísticos de la Balanza de Pagos



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

Ingreso medio real por turista extranjero



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

Con los antecedentes descritos nada hace pensar que la caída de los ingresos reales del turismo extranjero que revierten a España (datos del Banco de España) vayan a mejorar en el cuarto trimestre de 2008. Si durante el verano el turista extranjero que ha visitado España se ha caracterizado por un menor gasto en destino y muy especialmente en los últimos eslabones de la cadena de valor que siguen al alojamiento, el cuarto trimestre será testigo de la misma tendencia con alguna caída significativa como la esperada para el mes de septiembre.

Con todo, *los ingresos nominales de la Balanza de Pagos derivados del turismo extranjero que calcula el Banco de España (no así los de Egatur que aún recogen múltiples gastos en origen que, como el transporte, no revierten a los destinos españoles), podrían cerrar el año con un ligero incremento del 0,9% que situaría los ingresos reales, descontada la inflación, en una reducción del 3,6%, sustancialmente mayor a la del 0,8% registrada en 2007*. La ligera caída en la llegada de turistas extranjeros hace que el ingreso medio por cada llegada de un turista extranjero se sitúen en tasas de crecimiento muy similares a las del total de ingresos (1,0% para los valores calculados en términos nominales y -3,5% en términos reales).