ASOCIACION DE HOTELES DE TURISMO
DE LA REPUBLICA ARGENTINA

ESTUDIO
Singerman | Makón
Y ASOC.

11 Informe de Coyuntura Económico Hotelera de la Argentina

NOVIEMBRE 2010

Departamento de Investigación & Desarrollo de la AHTRA

Índice

1 Resumen Ejecutivo 3

2 Situación Internacional 6

2.1 EEUU 6

2.2 Europa 6

2.3 Países Asiáticos 7

2.4 Latinoamérica 7

2.5 Impacto del contexto internacional sobre la economía Argentina y la evolución de la competitividad 8

3 Situación Nacional 9

3.1 Actividad y Precios 10

3.2 Sector Externo 13

3.3 Sector Monetario y Bancario 14

3.4 Sector Fiscal 14

3.5 Turismo en el Mundo 15

3.6 Temporada de cruceros 16

3.7 El turismo receptivo 16

3.8 Ocupación hotelera en Argentina 18

3.9 Evolución trimestral de los principales mercados 20

3.10 Resultados de Encuesta de Coyuntura Hotelera 21

4 Anexos Estadísticos: Gráficos de Resultados de la Encuesta Coyuntura Hotelera 23

Notas 26

1 Resumen Ejecutivo

Situación Internacional

- Mientras las economías emergentes siguen impulsando el crecimiento mundial, las economías avanzadas del norte de América y Europa presentan un crecimiento moderado, con dificultades para recuperar la demanda, serios problemas fiscales y un desempleo en constante aumento.

- El desempleo en EE.UU. aumentó durante noviembre alcanzando en 9,8%, desalentando cualquier expectativa de recuperación.

- En EE.UU. el contexto político cambió, consecuencia del resultado de las últimas elecciones legislativas donde los Republicanos superaron al Partido Demócrata al que pertenece el actual presidente.

- En dicho país se anunció un congelamiento de los salarios durante 2 años que podría perjudicar a la recuperación del consumo. El fin es equilibrar las cuentas fiscales.

- La FED anunció la emisión de dólares a través de la compra de bonos el Tesoro para estimular la economía. Dicho anuncio provocó la caída del dólar frente a las principales monedas (Euro, Yen y Libra esterlina)

- España sigue en una situación difícil. El desempleo sigue aumentando llegando a superar los 4,1 millones de desempleados.

- Irlanda se posicionó en una situación difícil, teniendo que anunciar medidas de ajuste presupuestario que se llevarán a cabo durante los próximos cuatro años.

- China e India presentan las mayores tasas de crecimiento. China sin embargo, debido a esto, debe enfrentar problemas inflacionarios, los cuales en las últimas semanas mermaron por la baja en los productos agrícolas.

- Japón es el que presenta crecimiento más moderado de la zona asiática. Su producción industrial cayó un 1,8% en octubre.

- Brasil es el país de mayor crecimiento de América Latina. Durante el 3º trimestre el PBI resultó de 6,7%, menor al trimestre anterior. De todas formas sigue siendo alto, y combinado a una política de baja inflación presenta una estrategia de competitividad internacional exitosa.

Situación Macroeconómica de Argentina

- Si bien la actividad económica en sus principales indicadores muestra variaciones positivas, se observa una desaceleración a fin de año.
- Dicha situación se da por el crecimiento industrial que implico un fuerte crecimiento de las importaciones, pero conviviendo con resultados de balanza comercial positivos resulta alentador.
- La amenaza para nuestra economía resulta de una posible devaluación del Real, que sería negativo para la competitividad de la industria nacional.
- El empuje brindado por la recaudación tributaria, junto con los aportes provenientes de las utilidades del BCRA girados al Tesoro Nacional, otorgan margen para sostener el incremento del gasto público sin caer en déficit fiscal.
- El anuncio de la asistencia técnica del FMI al IPC del INDEC y la renegociación con el Club de París, repercutieron positivamente en los mercados financieros, logrando bajar el índice de Riesgo País, implicando facilidades para la obtención de créditos futuros.
- Se destrabó recientemente el conflicto comercial con la República Popular China lo que permitió la reapertura de las exportaciones de aceite de soja y de nuevos acuerdos para la exportación de carne vacuna.
- El rubro exportador de mayor crecimiento respecto a octubre del 2009 corresponden a las Manufacturas de Origen Agropecuario.
- La acumulación de reservas logró un nuevo record al cerrar noviembre: U$S 52.157 millones.

Situación del Turismo

- La OMT tras realizar un sondeo expresa que el movimiento de pasajeros en el mundo continúa en recuperación. Las llegadas de turistas en todo el mundo creció un 7%.
- A pesar de la crisis del año 2009 el turismo pudo mantener el empleo.
- Se estima que durante el 2010 la actividad va a generar cerca del 9% del total del PIB mundial.
- Ya se dio inicio a la temporada de cruceros 2010/2011, la que se extenderá hasta el mes de abril. Arribarán 32 embarcaciones que realizarán 137 recaladas.
- La mayor participación en el mercado, según procedencia de turistas la tuvo Brasil con el 40%, lo que implica una aumento del 15,4% respecto a septiembre del 2009, seguida por el Resto de América con el 20,6%

Resultados de la Encuesta de Coyuntura Hotelera

		EN RELACIÓN AL MES ANTERIOR
Ocupación (en %)		
4 Estrellas y otros	70%	↓
5 Estrellas	60%	↓
Tarifa rack (en $)		
4 Estrellas y otros	398	↑
5 Estrellas	701	↑
RRHH		
Dotación		=
Costos		
Sueldos		↑
Honorarios		=
Materias primas		↑
Energía		=
Suministros de los huéspedes		=
Seguros		=
Otros costos		=

↑ Aumentó
= No varió
↓ Disminuyó

Principales indicadores económicos y turísticos

Nivel a Actividad (EMAE) Septiembre 2010 – INDEC	
Var. respecto del mes anterior Desestacionalizado	0,2%
Var. del acumulado (enero – agosto) respecto al mismo período de 2009	9%
Inflación (IPC) Septiembre 2010 – INDEC	
Respecto del mes anterior	0,8%
Superávit primario del SPNNF (acumulado al mes de octubre 2010)	
Millones de pesos	20.953
Balanza comercial octubre 2010 – INDEC	
En millones de US$	931
Tipo de Cambio Real - Elaboración propia	
Var. respecto mes anterior (en %)	
Peso - Real Brasileño	1,5
Peso - Dolar	-1,3
Peso - Euro	5,2
Turismo Internacional septiembre 2010 - SECTUR / INDEC	
Turistas arribados por Ezeiza y Aeroparque	226.245
Gasto diario promedio (en US$)	113
Permanencia promedio (en días)	17,7
Ocupación Hotelera (por habitaciones) septiembre 2010 - SECTUR / INDEC	
4 y 5 estrellas	40,7%
3 estrellas, Apart y Boutique	44,9 %

2 Situación Internacional

En términos generales el comportamiento de la economía global durante el mes de noviembre siguió presentando las mismas tendencias de crecimiento de los últimos meses. Mientras las economías emergentes siguen impulsando el crecimiento mundial, las economías avanzadas del norte de América y Europa presentan un crecimiento moderado, con dificultades para recuperar la demanda, serios problemas fiscales y con un desempleo en constante aumento; lo que provoca conflictos sociales de constante ebullición en un marco de avance de la toma políticas fiscales austeras por parte de dichos gobiernos.

2.1 EEUU

El desempleo en EEUU aumentó en el mes noviembre alcanzando el 9,8%, desalentando de esta manera cualquier expectativa de recuperación, dado que los últimos meses este indicador se mantuvo estable y se preveía incluso un descenso. Así es que desde el inicio de la última crisis en 2007 se perdieron 8 millones de puestos de trabajo llegando a 15,1 millones de desempleados en total.[1]

La FED (Reserva Federal de los Estados Unidos), anunció que la recuperación de la economía es modesta y que la actividad manufacturera presentó crecimiento en la mayoría de los distritos, mientras que el mercado del sector vivienda se mantuvo sin cambios.

Mientras tanto, en cuanto al contexto político, a principio del mes de noviembre se desarrollaron las elecciones legislativas en EEUU, el resultado fue positivo para los Republicanos, opositores al actual presidente por el Partido Demócrata, Barack Obama.

A fines del mes el presidente Obama anunció que los salarios de los empleados federales se congelarán por dos años en pos de equilibrar las cuentas fiscales, lo que por otro lado podría retrasar el crecimiento económico dado que afecta el consumo de esta masa de trabajadores. Por otra parte la FED anunció una política que emitirá dólares comprando bonos del Tesoro para estimular la economía. Este comunicado provocó inmediatamente una caída del dólar frente a las principales divisas (Euro, Yen y Libra esterlina).

2.2 Europa

España sigue atravesando una difícil situación, sin poder recuperarse de la crisis. Al mes de noviembre el desempleo siguió aumentando hasta superar los 4,1 millones de desempleados, siendo el cuarto mes consecutivo. Durante el mes esta tasa aumentó en un 0,6% respecto al mes anterior. Mientras tanto el nivel de PBI durante el tercer trimestre presentó un incremento leve del 0,2% respecto al trimestre anterior.

Francia por su parte, en octubre el índice de desempleo ascendió a 9,8%. Durante el mes de noviembre el panorama resultó un poco más alentador dado que este indicador bajó en un 0,7% respecto a octubre, lo que implica que hay 12.500 desempleados menos en Francia, para todos los sectores de la sociedad, aún así el nivel de desempleo se mantiene alto como en el resto de la Unión Europea.

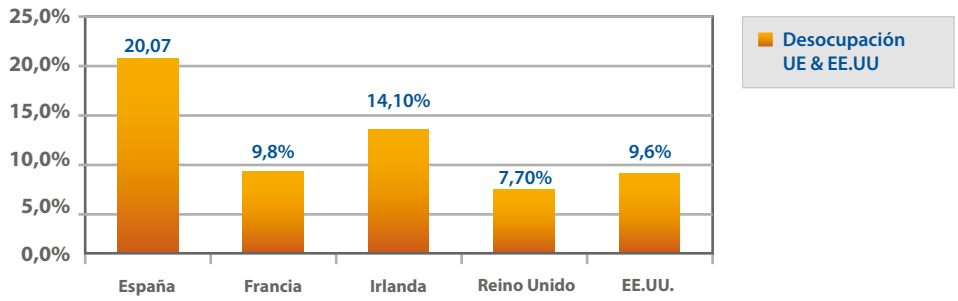
Durante el último mes Irlanda, presentó un plan de recuperación estricto que se encuentra programado para llevarlo a cabo durante los próximos cuatro años. Dicha reducción presupuestaria será de 15.000 millones de euros, y el fin es equilibrar la situación fiscal deficitaria. Esta medida se aplica en el marco de una tendencia de soluciones de política fiscal restrictiva (recorte del gasto social, reducción de los salarios e incrementos fiscales) que se lleva a cabo en toda la Eurozona.

Por otro lado la última información publicada por la Oficina Nacional de Estadísticas de Reino Unido

(ONS), muestra que durante el tercer trimestre la economía británica creció un 0,8% respecto al trimestre anterior; lo que hace que el PBI presente un crecimiento interanual del 2,8% entre los meses de julio y septiembre. Este camino ascendente se presentó a partir de comienzos de este año, luego de seis trimestres consecutivos de caídas.

Gráfico 1. Niveles de desocupación en la Unión Europea y EE.UU. al mes de Octubre.

Fuente: Observatorio Económico Hotelero (Dto. de I&D – AHT) sobre la base de Eurostat.



2.3 Países Asiáticos

Las economías emergentes de Asia son las principales impulsoras del crecimiento económico global y las que sostienen la demanda internacional.

China junto con India es de los que presentan mayores tasas de crecimiento, 10,5% y 9,7% respectivamente según la última información estimada por el FMI para el 2010.

Sin embargo China pelea contra las presiones inflacionarias consecuencia de su crecimiento. De todas formas hace algunas semanas dicha situación fue mermando dado que los productos agrícolas, que representan un tercio del Índice de Precios de China, presentaron disminuciones, tal como informan los sitios de estadísticas oficiales.

Por otro lado se encuentra Japón, que si bien presenta un crecimiento sostenido, es más lento que los países antes nombrados. Al tercer trimestre presentó un 3,9% de crecimiento del PBI real interanual. Al comparar con el trimestre anterior este crecimiento representó un 0,9%. En tanto el consumo también presentó un comportamiento positivo, en un 1,1% para el mismo periodo. La producción industrial, por otra parte, baja un 1,8% en octubre, por quinto mes consecutivo, siendo la última información publicada.[2]

2.4 Latinoamérica

Los países latinoamericanos atraviesan una coyuntura post crisis positiva de acuerdo a dos factores principales, el primero se corresponde al sostenimiento de macroeconomías robustas (cuentas fiscales equilibradas, acumulación de reservas y políticas de fomento a la demanda pública y privada), y el segundo a la posibilidad de colocar los productos primarios en el mercado internacional como sucede con los países asiáticos, cuya economía se encuentra bajo un fuerte shock económico positivo.

Dentro de los países americanos Chile es el que atraviesa la situación más difícil, no por razones estructurales, sino por factores exógenos que provocaron grandes pérdidas para este país, como lo es el terremoto sufrido a principios de este año. A la mencionada situación se suma la coyuntura política, que ha virado luego de la asunción del actual presidente Sebastián Piñera. Dichas políticas no solo tuvieron que ser aplicadas para salir de situaciones críticas de urgencia, sino que además, al contrario de la tendencia que presentan el resto de los países vecinos, la línea

que se sigue se corresponde con políticas de reajuste salarial y de personal en el sector público, lo que ha provocado durante el mes de noviembre diferentes paros de trabajadores en el sector.

La economía de Brasil sigue en crecimiento. Durante el tercer trimestre el PBI a precios corrientes resultó del 6,7%, lo que presenta una desaceleración respecto al trimestre anterior, el que presentó un crecimiento del 9,2%. Esta situación puede resultar solamente estacional, de todas formas el crecimiento sigue siendo alto sumada a una política de baja inflación (0,83% a noviembre respecto a octubre) que en términos de competitividad internacional resulta muy exitosa.

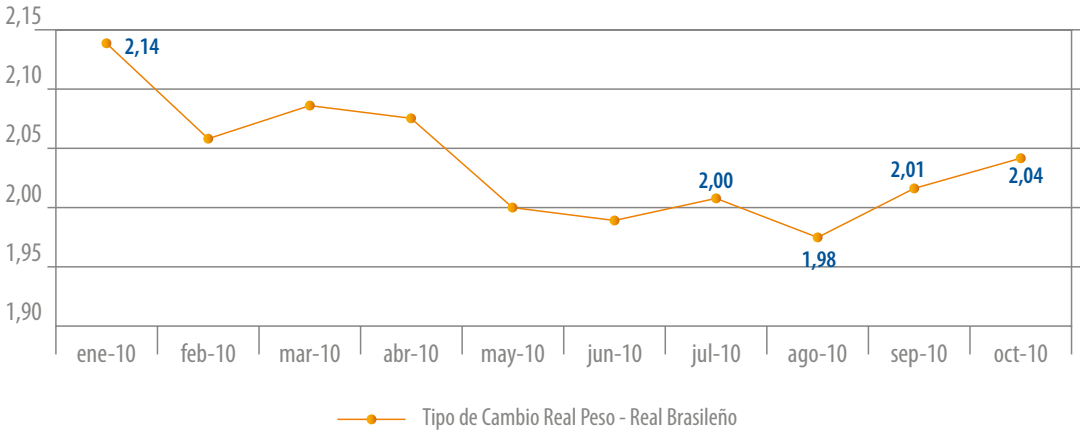
2.5 Impacto del contexto internacional sobre la economía Argentina y la evolución de la competitividad

Más que preguntarse cómo afecta a nuestra economía la marcha errática de los países centrales, dada la favorable coyuntura que atraviesa nuestro país, lo que corresponde preguntarse es por qué la crisis del mundo desarrollado no golpea a nuestro país en la actualidad. A modo de resumen, es posible distinguir tres factores: En primer lugar, el gran impulso del mercado interno desde la política fiscal del gobierno, en segundo lugar, el fuerte crecimiento de países que son importantes socios económicos, como Brasil, China e India, y en tercer lugar no debe olvidarse que el precio de los productos primarios (que acaparan gran parte de las exportaciones argentinas) se mantuvo en un alto nivel gracias al dinamismo de las economías asiáticas.

En cuanto a la evolución reciente de la competitividad de la economía argentina, durante el mes de octubre continúa la tendencia hacia una devaluación real respecto al euro y al real brasileño, lo que significa una ganancia de competitividad para nuestro país. Por otro lado, la política monetaria de EEUU que ha implicado una progresiva devaluación de su moneda durante los últimos meses, contrarresta en parte ese efecto.

Dado los altos precios de los productos primarios que permiten alcanzar récords de los valores exportados a Europa a pesar de su crisis, la atención en este momento está puesta en Brasil, ya que este país es el comprador de gran parte de nuestra producción de mayor valor agregado (productos industriales), que históricamente encuentra dificultades para competir a nivel internacional. Por lo tanto, una posible devaluación de su moneda perjudicaría seriamente a nuestra economía.

Gráfico 2. Competitividad: Tipo de Cambio Real Peso – Real Brasileño



Fuente: Observatorio Económico Hotelero (Dto. de I&D – AHT) sobre la base de BCRA y el Instituo Brasileño de Geografía y Estadística

Gráfico 3. Competitividad: Tipo de Cambio Real Peso – Euro

Fuente: Observatorio Económico Hotelero (Dto. de I&D – AHT) sobre la base de BCRA y Eurostat

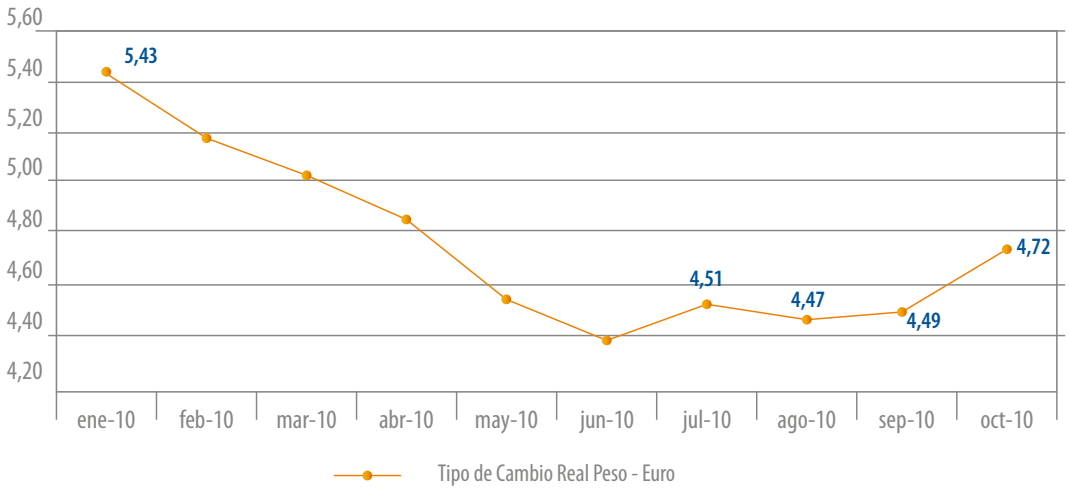
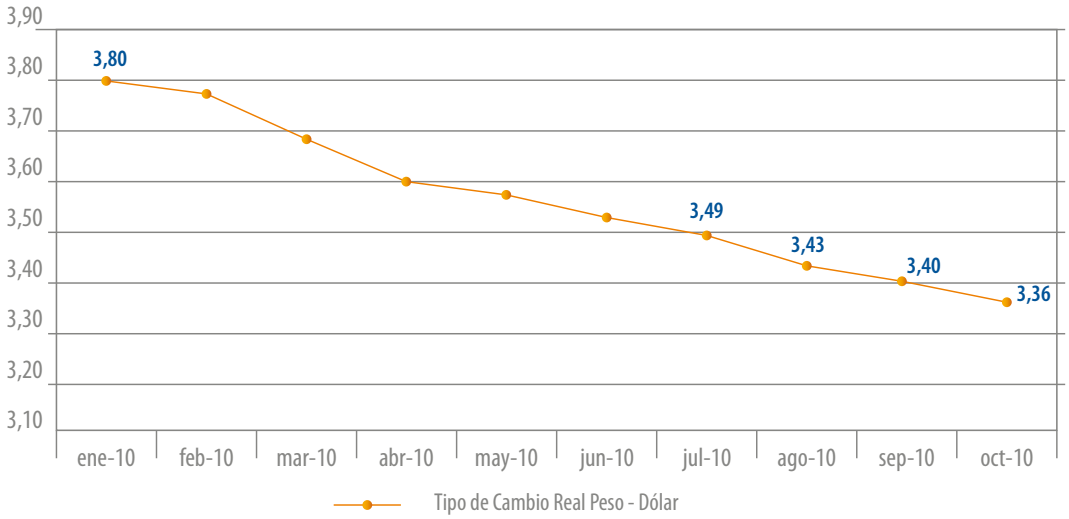


Gráfico 4. Competitividad: Tipo de Cambio Real Peso – Dólar

Fuente: Observatorio Económico Hotelero (Dto. de I&D – AHT) sobre la base de BCRA y Bureau of labour Statistics



3 Situación Nacional

Durante el 2010 se ha consolidado en nuestro país un crecimiento económico respecto al 2009 que se encuentra entre los más altos del mundo. Por otra parte, si bien durante los últimos meses los indicadores mensuales de actividad económica arrojan variaciones positivas, se observa una desaceleración hacia fin de año. En este contexto, el crecimiento industrial ha implicado un fuerte incremento en las importaciones. Sin embargo, este proceso ha podido convivir hasta el momento con un superávit de la balanza comercial, lo que significa una señal alentadora. En este sentido, la principal amenaza reside en una hipotética devaluación del Real Brasileño, que impactaría negativamente en la competitividad de la economía nacional.

Por otro lado, en caso de consolidarse el aparente incremento en el ritmo inflacionario producido en el mes de octubre, y de cara a un año electoral en el cual se espera un importante incremento del gasto público, la actual apreciación real del tipo de cambio como política antiinflacionario podría resultar insuficiente.

En cuanto a la marcha de la situación fiscal, el empuje brindado por la recaudación tributaria –principalmen-

te los derechos de exportación- junto con los aportes provenientes de las utilidades del BCRA girados al Tesoro Nacional, otorgan margen para sostener el incremento del gasto público sin caer en un déficit fiscal.

Finalmente, los recientes anuncios respecto a la elaboración de un nuevo Índice de Precios al Consumidor a nivel Nacional con la asistencia técnica del FMI, junto la nueva renegociación de la deuda con el Club de París, han repercutido positivamente en los mercados financieros, reflejándose en una baja del riesgo país, un aumento en el ritmo de crecimiento de los préstamos al sector privado y un aumento de la cantidad de empresas que buscan financiarse a mediano plazo a través de la emisión de obligaciones negociables y acciones en la bolsa de valores.

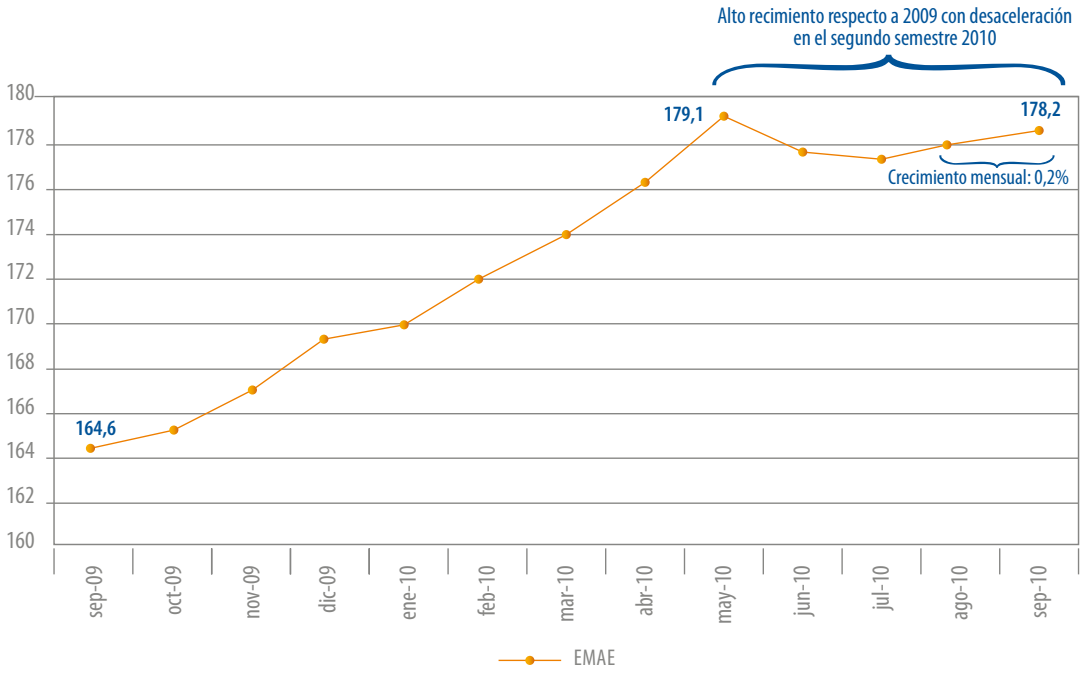
3.1 Actividad y Precios

Los últimos indicadores que reflejan la marcha de la económica dan cuenta de la fuerte recuperación respecto al año 2009, aunque con una tendencia a aminorar el ritmo de crecimiento hacia finales de este año.

A la espera de la próxima actualización de las cifras oficiales referidas a la evolución del Producto Interno Bruto (PIB), a continuación se tomarán un conjunto de indicadores que conforman un panorama de la evolución de la actividad económica: el Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE), el Estimador Mensual Industrial (EMI), el Consumo general de servicios públicos y la Ventas en supermercados.

El EMAE de septiembre arroja un crecimiento en el acumulado de lo que va del año del 9,0%, mientras que el incremento interanual (septiembre 2010 vs septiembre 2009) es del 7,8%. Asimismo, se observa un leve ascenso mensual por segundo período consecutivo: 0,2% respecto a agosto.

Gráfico 4. Evolución desestacionalizada del Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE) – Base 1993 = 100



Fuente: Observatorio Económico Hotelero (Dto. de I&D – AHT) sobre la base de INDEC

Cuadro 1. Variación de la Actividad Económica (EMAE) al mes de Septiembre 2010

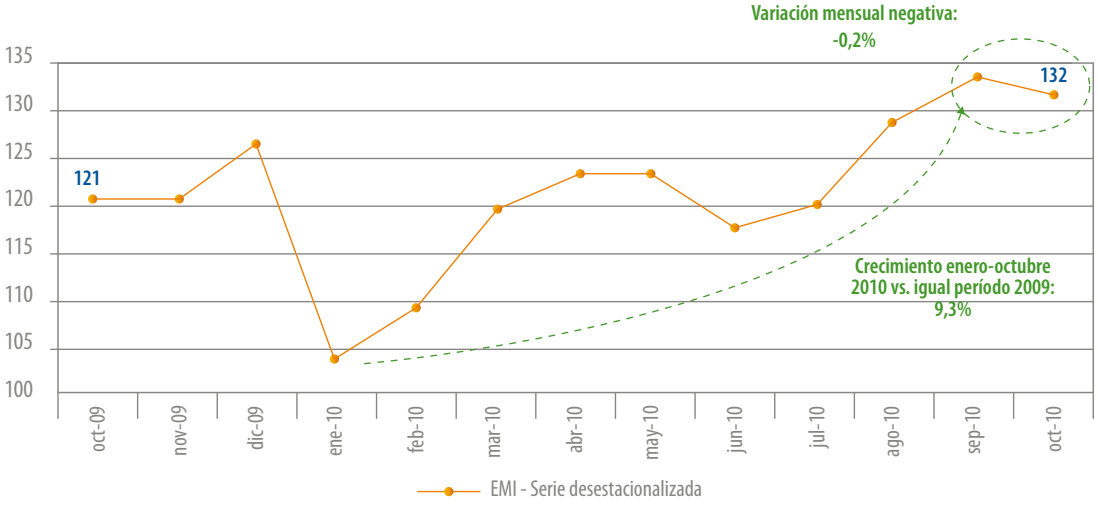
Incremento de la Actividad		
Respecto al mes anterior (serie desetacionalizada)	Respecto a igual mes del año anterior	Respecto al acumulado de igual período del año anterior
0,2%	7,8%	9,0%

Por su parte, la producción industrial, medida a través del EMI, muestra una caída mensual por primera vez en lo que va del año (-0,3%), aunque evidencia un alto crecimiento interanual (8,4% en octubre respecto al mismo mes de 2009). En cuanto al crecimiento en el acumulado de 2010 respecto al mismo período de 2009, se observa un variación positiva del 9,3%, levemente superior al EMAE.

Tanto el aumento en términos anuales como el descenso mensual se explican fundamentalmente a partir de la marcha de la producción automotriz. Luego de alcanzar un récord histórico en el mes de septiembre, la producción automotriz retrocede un 14% en octubre. Esta baja no alcanza a ser compensada por incrementos en otros sectores importantes como la industria alimenticia (9%).

Gráfico 5 Evolución desestacionalizada del Estimador Mensual Industrial (EMI)
Base 2006 = 100

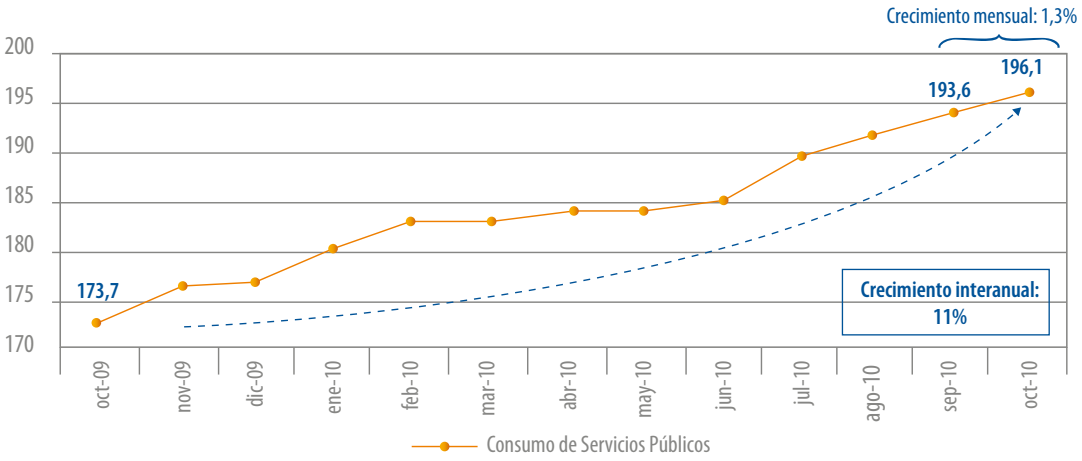
Fuente: Observatorio Económico Hotelero (Dto. de I&D – AHT) sobre la base de INDEC



Otro indicador relevante dada su alta correlación con la actividad económica es la evolución del Consumo de los Servicios Públicos.[3] Este indicador presenta un alza sostenida a lo largo de 2010, con un 1,3% de incremento mensual en el mes de octubre, al tiempo que el crecimiento interanual (octubre 2010 vs. octubre 2009) resulta aún más elevado que el resto de los indicadores citados, ascendiendo a 11,2%.

Gráfico 6 Evolución desestacionalizada del Consumo de Servicios Públicos
Base 2004 = 100

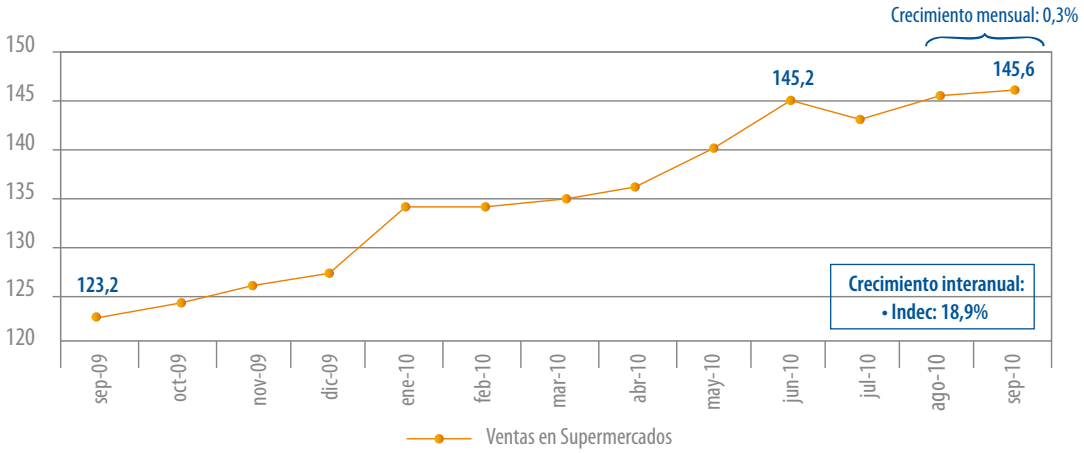
Fuente: Observatorio Económico Hotelero (Dto. de I&D – AHT) sobre la base de INDEC



Finalmente, la evolución de las Ventas en Supermercados es un indicador que resulta una buena aproximación de la marcha del consumo. Así, el incremento mensual en septiembre de las ventas a precios constantes, es decir descontando el efecto de la inflación, es de 0,3%, con un incremento interanual de 18,9%.

Gráfico 7 Evolución desestacionalizada de las Ventas en Supermercados
Base 2008 = 100

Fuente: Observatorio Económico Hotelero (Dto. de I&D – AHT) sobre la base de INDEC y consultoras privadas.

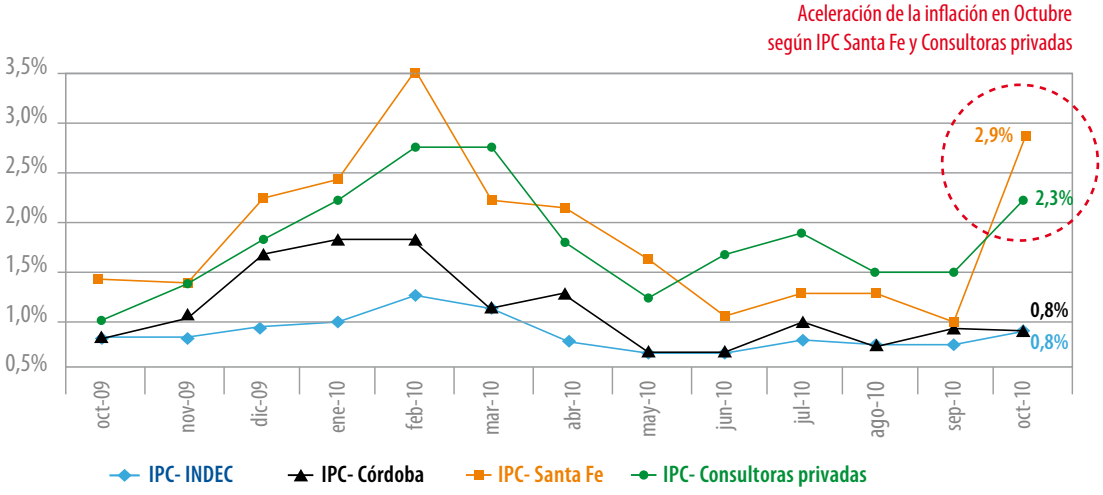


En relación a la inflación, luego de transcurridos cuatro meses consecutivos de relativa estabilidad, en el mes de octubre pareciera observarse una aceleración en el ritmo de incremento de los precios.

Mientras que tanto el IPC elaborado por el INDEC como el IPC presentado por la Dirección de Estadística de Córdoba mostraron para el mes de octubre una variación levemente superior al mes anterior (0,8%), por otro lado la medición de las consultoras privadas y la estimación de la Dirección de Estadística de Santa Fe arrojaron índices de 2,3% y 2,9% respectivamente. Estas alzas estarían impulsadas principalmente por los incrementos en la medicina prepaga y en la carne vacuna.

Gráfico 8 Evolución la inflación – IPC Indec, Oficinas provinciales de estadísticas y consultoras privadas

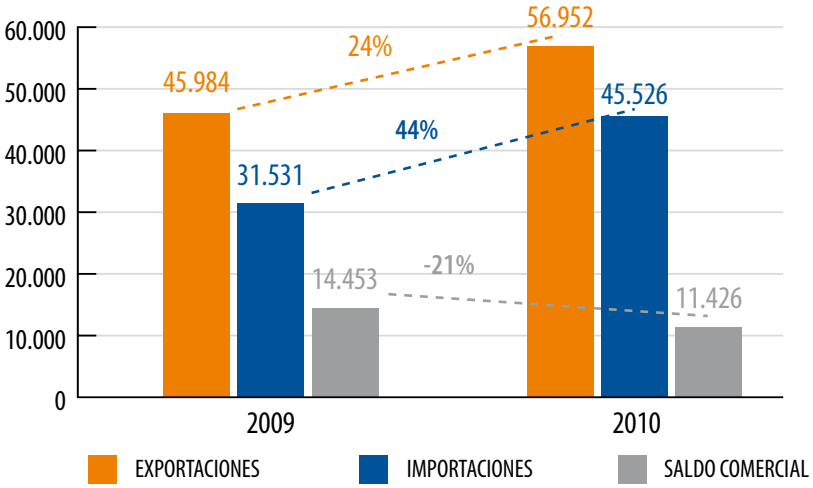
Fuente: Observatorio Económico Hotelero (Dto. de I&D – AHT) sobre la base de INDEC, Oficinas de estadísticas provinciales y consultoras privadas.



3.2 Sector Externo

El marcado crecimiento industrial a lo largo de 2010 ha generado una mayor presión en la balanza comercial a partir del incremento en la demanda de importaciones bienes intermedios. Sin embargo, y a pesar de que las importaciones muestran un ritmo de crecimiento mayor a las exportaciones, el saldo comercial sigue siendo superavitario. Así, en el mes de octubre, el resultado positivo asciende a u$s 931 millones, el cual resulta un 19,0% inferior al mismo mes de 2009. En cuanto al acumulado en el período enero-octubre, tal como se observa en el Gráfico 9, el superávit de 2010 resulta un 21% inferior al vigente en 2009.

Gráfico 9. Exportaciones, Importaciones Saldo Comercial acumulado enero-octubre de cada año – En millones de U$S y variación interanual



Fuente: Observatorio Económico Hotelero (Dto. de I&D – AHT) sobre la base de INDEC

Cabe destacar que recientemente se ha podido destrabar un importante conflicto comercial con la República Popular China, lo que a permitido no sólo la reapertura de las exportaciones de aceite de soja sino también la firma de nuevos acuerdos para ampliar las exportaciones de carne vacuna. Este conflicto comercial resultó de gran relevancia ya que aquel país absorbe aproximadamente el 45% de las exportaciones argentinas de aceite de soja. Más aún, implicaba una amenaza a las relaciones comerciales bilaterales con un socio estratégico cuya importancia como importador de productos argentinos (es el principal destino de las exportaciones agrícolas) viene creciendo significativamente durante los últimos años.

Por otra parte, dado el gran peso de Brasil como socio comercial de nuestro país, se ha despertado cierto temor a una devaluación del Real, lo que podría desbalancear aún más la balanza comercial con esta región, a raíz de la pérdida de competitividad de la industria nacional. El intercambio con este bloque absorbe el 24% de las exportaciones totales en lo que va de 2010. Sin embargo, en el mes de octubre arrojó un saldo comercial negativo de 214 millones de dólares, acumulando un déficit de u$s 1.264 millones en los diez primeros meses del corriente año. En los diez meses del año las exportaciones hacia el MERCOSUR crecieron el 26%, mientras que las importaciones aumentaron un 45%. Mientras que las mayores ventas externas se registraron en el rubro Manufacturas de origen industrial (vehículos para transporte de personas y mercancías) hacia Brasil, los rubros de importación que mostraron mayores aumentos fueron las compras de piezas y accesorios para bienes de capital y bienes intermedios.

Este panorama da cuenta de la gran complejidad que implica la integración comercial con los países de la región, de manera de poder capitalizar el efecto positivo de la ampliación de los mercados para colocar productos nacionales, pero intentando cuidar que esta apertura no genere un desbalance comercial en el agregado que se torne perjudicial para la economía argentina.

3.3 Sector Monetario y Bancario

Los recientes anuncios de renegociación de la deuda con el Club de París y el acuerdo con el FMI que determina una asistencia técnica con el objetivo de elaborar una nuevo IPC Nacional, fueron recibidos positivamente en los mercados financieros, reflejándose en un alza en el valor de los títulos públicos y en el índice MERVAL. Asimismo, el titular de la Bolsa de Comercio anunció que 69 nuevas empresas buscarán financiarse a mediano y largo plazo a través de la emisión de obligaciones negociables y acciones que cotizarán en el mercado bursátil.

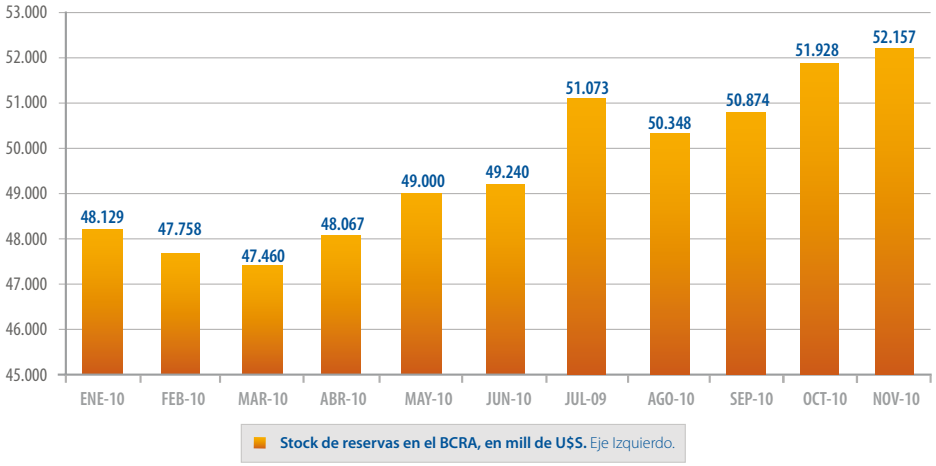
Más allá de los anuncios que otorgan señales de tranquilidad en el sector financiero, el dinamismo de la actividad económica sigue impulsando la demanda de dinero por parte del sector privado, que muestra un incremento de 2,7% mensual y 33% interanual. Asimismo, los depósitos, tanto en cuenta corriente como a plazo fijo, continuaron aumentando, presentando una variación positiva de 2,9% mensual y 31,2 % interanual.

Por su parte, la acumulación de reservas internacionales en poder del BCRA sigue en franco aumento, alcanzando un nuevo récord al cierre del mes de noviembre: u$s 52.157 millones.

En cuanto al mercado crediticio, se destaca la aceleración en el ritmo de crecimiento de los préstamos al sector privado en moneda local, que aumentaron en un 4,4% respecto a septiembre (30,6% respecto a octubre de 2009). En particular, el crédito destinado a la actividad comercial duplicó su tasa de crecimiento mensual, al incrementarse 5%. Por su parte, la tasa cobrada por préstamos comerciales también permaneció en el nivel promedio de septiembre, al ubicarse en 18,6%.

Gráfico 10. Evolución del Stock de Reservas del BCRA

Fuente: Observatorio Económico Hotelero (Dto. de I&D – AHT) sobre la base de BCRA



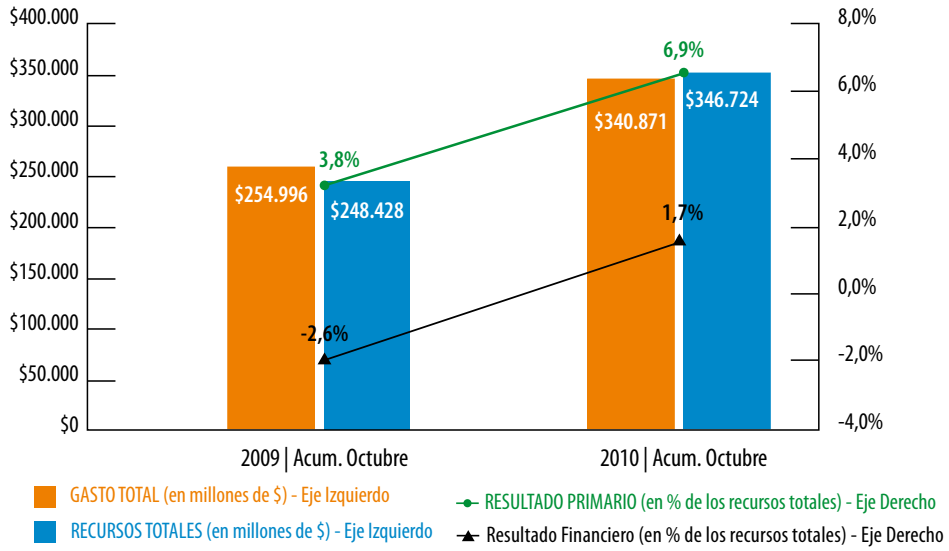
3.4 Sector Fiscal

La discusión política en torno al Presupuesto 2011 que acaparó gran parte de la atención por parte de los medios de comunicación en las últimas semanas parecería haber arribado a su fin. Todo indica que el Gobierno se guiará por el Presupuesto 2010 "ampliado" por decretos de necesidad y urgencia. En paralelo a este conflicto político, la coyuntura fiscal continúa presentándose favorable.

El resultado primario del Sector Público Nacional No Financiero (SPNNF) en el mes de octubre resultó positivo en $3.058 millones y el superávit financiero ascendió a $779 millones. Así, las cifras acumuladas al mes de octubre arrojan un superávit de $23.977 millones y $5.853 millones respectivamente, lo que significa no sólo un incremento en términos absolutos respecto al mismo período de 2009, sino también una significativa mejora del resultado en relación a los recursos totales, como puede apreciarse en el Gráfico 11.

Gráfico 11. Gastos y Recursos totales (en millones de pesos) y Resultado Fiscal (en % de los recursos totales) acumulado a octubre de cada año

Fuente: Observatorio Económico Hotelero (Dto. de I&D – AHT) sobre la base de la Secretaría de Hacienda



Cabe destacar que la reciente ampliación presupuestaria de $30.254 millones implementada por decreto el pasado 24 de noviembre no redunda en una merma del resultado fiscal, sino todo lo contrario, ya que también se ha ampliado el cálculo de recursos corrientes en $31.392 millones, principalmente gracias al aumento no previsto en la recaudación tributaria no previsto en el presupuesto. Estas nuevas partidas de gasto se destinan principalmente al pago de la Asignación Universal por Hijo y las jubilaciones y pensiones ($10.175 millones), subsidios a empresas de transporte e inversión en infraestructura a cargo del Ministerio de Planificación ($5.402 millones), transferencias a Empresas Públicas –ENARSA, Ferrocarriles, ARSAT y AySA entre otras- ($4.917 millones) y aumentos salariales del personal docente ($2.472 millones).

De esta forma, las ampliaciones de gasto por sobre lo proyectado en el Presupuesto 2010 representan el 18% del presupuesto inicial, casi cinco puntos porcentuales más que las ampliaciones del ejercicio 2009, pero por debajo de las aprobadas en los ejercicios 2007 y 2008, cuando alcanzaron entre un 25% y el 31%.

Al igual que ocurriera en septiembre, la tasa de crecimiento interanual de los recursos (52,7%) supera a la de los gastos (39,9%). De esta forma, el sostenido incremento en el gasto público se torna sustentable ya que no redunda en un incremento del déficit y por ende del endeudamiento. Nuevamente, sobresale el incremento de los ingresos por derechos de exportación, que muestra un 66% de crecimiento interanual.

3.5 Turismo en el Mundo

Tras un balance negativo en el 2009, un reciente sondeo de la OMT, presentado en la Cumbre de Ministros realizada en Londres, expresa que el movimiento de pasajeros en el mundo continúa su recuperación. Durante el 2010, las llegadas de turistas en todo el mundo creció un 7% (642 millones de llegadas). En los primeros ocho meses de 2010 se supero al número de arribos alcanzado durante el 2008 y se prevé que el crecimiento continuará en 2011, con un crecimiento promedio del 4%. Las economías emergentes han registrado un crecimiento del 8%, mientras que naciones desarrolladas como las economías europeas lo han hecho tan sólo en un 5%. En América del Sur se registro un crecimiento del 7%, en América del Norte 9% y Caribe 3%.[4]

A pesar de la crisis del año 2009 el turismo pudo mantener el nivel de empleo. Según la Organización Internacional del Trabajo informó, según un informe presentado, se estima que durante el 2010 el Turismo va a generar cerca del 9% del total del PIB mundial y a su vez genere más de 235 millones de empleos. Esta cifra equivale al 8% del empleo mundial.

Mientras que la región americana experimentó una disminución en el empleo del 1,7%, las regiones de Asia y el Pacífico el empleo ha aumentado en un 4,6%.

A pesar de la caída del empleo en América, en Argentina ocurre lo contrario, el Ministerio de Turismo de la Nación, reconoció que "la actividad turística genera en nuestro país, aproximadamente 1.050.000 puestos de trabajo" y que "creció con una mayor oferta de hoteles y con 100.000 puestos nuevos que se generaron en el último período". En los destinos más importante del país se calcula que el 70% de la población trabaja en turismo, un ejemplo de estos números es Iguazú, en la provincia de Misiones. En la provincia se generan unos 5000 empleos directos del sector que varían de acuerdo a las temporadas, más todos los puestos indirectos".

3.6 Temporada de cruceros

El jueves 22 de noviembre arribó el crucero MSC Lírica en el puerto de Buenos Aires, dando inicio la temporada de cruceros 2010/2011 de Buenos Aires, que se extenderá hasta el mes de abril. Arribarán 32 embarcaciones que realizarán 137 recaladas.

En Puerto Madryn, la temporada comenzó el 24 de noviembre, se espera que durante el lapso que dura la temporada pasen por las terminales Luis Piedrabuena y Almirante Storni unos 20 mil pasajeros a bordo de los 23 arribos que harán ingreso a estas terminales. La última entrada está programada para el 4 de marzo del 2011.

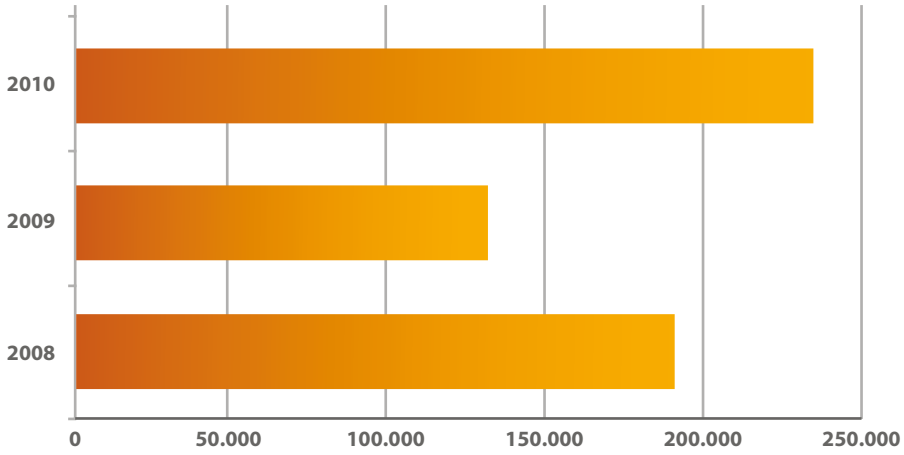
Por otro lado, en Ushuaia comenzó la temporada a comienzos del mes de octubre y finalizará a principios del mes de abril. Durante la presente temporada 45 cruceros turísticos recalarán en Ushuaia.

Según el Ente de Turismo de Argentina, esta temporada habrá un total de 330.000 cruceristas, siendo 1.8% menos que la temporada pasada. La desaceleración del ritmo de crecimiento sería un reflejo tardío de los efectos de la crisis mundial de 2008. El gasto promedio de cada pasajero fue de $ 880. Los que más gastadores fueron los extranjeros, con un promedio de $ 936, más del doble de los $ 356 de los cruceristas nacionales.

3.7 El turismo receptivo

Según los últimos datos oficiales publicados sobre los arribos realizados desde el exterior, en el mes de septiembre de 2010 arribaron al país un total de 226.245 turistas a través de las terminales aéreas del Aeroparque y Ezeiza, siendo 52,6% superior al registrado en septiembre de 2009.[5]

Gráfico 12. Arribos turísticos extranjeros a la Argentina. Ezeiza/Aeroparque. Mes de Septiembre. 2008-2010



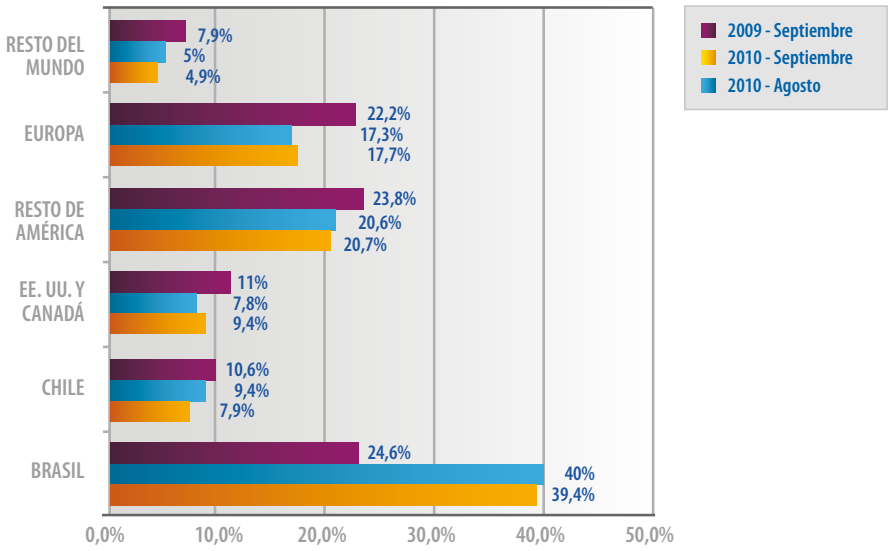
Fuente: Observatorio Económico Hotelero (Dto. De I&D-AHT) sobre la base de MINTUR/INDEC

La mayor participación en el mercado, según la procedencia de los turistas no residentes, la tuvo Brasil (40%), seguida por Resto de América (20,6%), Europa (17,3%), Chile (9,4%), Estados Unidos y Canadá (7,8%) y por último en Resto del mundo (5%). Los mercados de Europa, Estados Unidos y Canadá y resto del mundo han disminuido levemente su participación, en el mes de septiembre en comparación con agosto. En cambio Brasil, Chile y Resto de América han crecido en su participación.

Por otro lado, cabe destacar el crecimiento en la participación en el mercado de Brasil, que ha aumentado en un 15,4% en septiembre de 2010, respecto al mismo periodo del año 2009.

Gráfico 13. Participación de mercado según lugar de residencia de los extranjeros. En los meses de Septiembre 2009 y Agosto-Septiembre.2010

Fuente: Observatorio Económico Hotelero (Dto. De I&D-AHT) sobre la base de MINTUR/INDEC



El gasto turístico total ascendió a U$S 247,3 millones, es decir un 43,3% superior al realizado en el mismo periodo del año 2009. El gasto promedio diario de los turistas extranjeros tuvo un promedio de U$S 113.

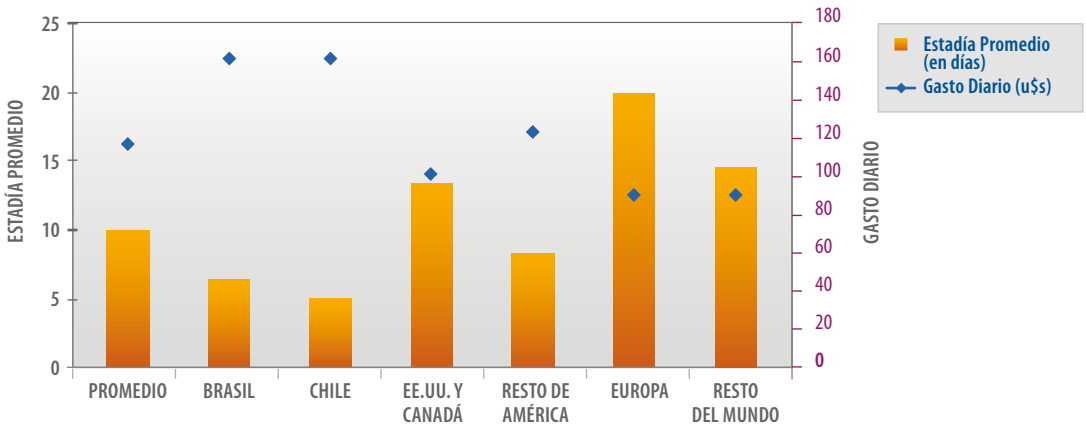
La estadía media fue de 17,7 días, es decir aumentó 27,7% en relación a septiembre de 2009 cuando la permanencia promedio fue de 12,8 días.

A pesar de que Europa fue el mercado con mayor permanencia en el país (19,7 días), disminuyó en un 12,8% con respecto a septiembre de 2009.

Por otra parte, el mayor gasto diario fue realizado por los turistas chilenos con U$S 157, que incrementó su gasto diario en un 26,9% con relación al mismo periodo del 2009. Seguido por Brasil con un gasto de U$S 156,5 que significa un incremento del 7,9% en comparación con el mes de septiembre de 2009.

Gráfico 14. Estadía promedio y gasto diario según lugar de residencia de los extranjeros. Mes de Septiembre.2010

Fuente: Observatorio Económico Hotelero (Dto. De I&D-AHT) sobre la base de MINTUR/INDEC



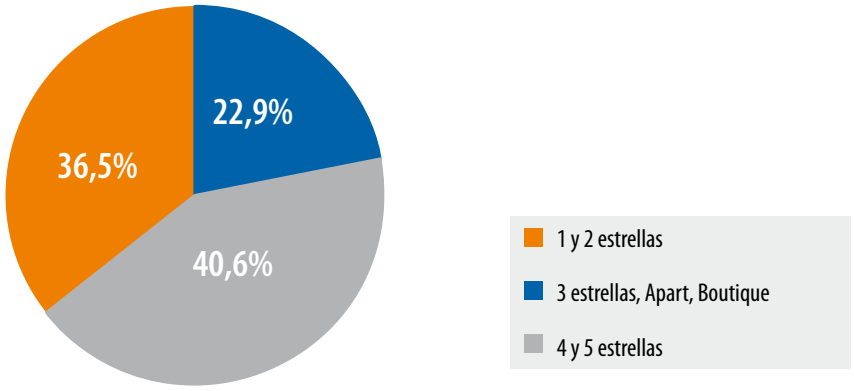
3.8 Ocupación hotelera en Argentina

Las pernoctaciones en establecimientos hoteleros y parahoteleros totalizaron 3.455.412. Las pernoctaciones llevadas a cabo en establecimientos hoteleros ascendieron a 2.723.974, de las cuales el 71,3% fueron realizadas por residentes y el 28,7% por turistas no residentes.[6]

La distribución de las pernoctaciones por categoría de los establecimientos hoteleros se ha divido en hoteles 3 estrellas, Apart y Boutique (40,6%), hoteles 4 y 5 estrellas (36,5%) y 1 y 2 estrellas (22,9%).

Gráfico 15. Distribución de las pernoctaciones por categoría de establecimientos hoteleros. Septiembre 2010

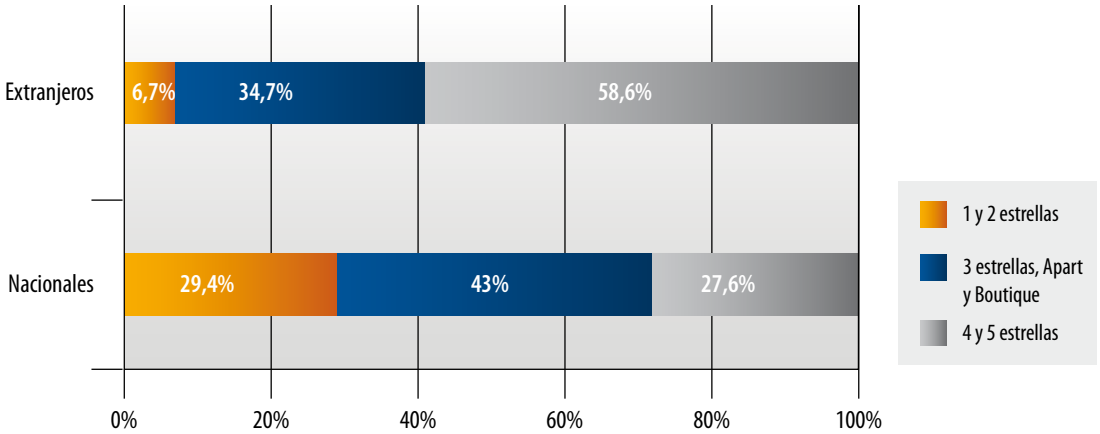
Fuente: Observatorio Económico Hotelero (Dto. De I&D-AHT) sobre la base de MINTUR/INDEC



Si se analiza las pernoctaciones que fueron realizadas en los establecimientos hoteleros, según lugar de residencia de los turistas, se observa que los turistas no residentes tienen por preferencia alojarse en establecimientos de 4 y 5 estrellas (58,6%) y los turistas residentes en hoteles 3 estrellas, Apart y Boutique (43%).

Gráfico 16. Pernoctaciones según residencia habitual y categoría de establecimientos hoteleros. Septiembre 2010.

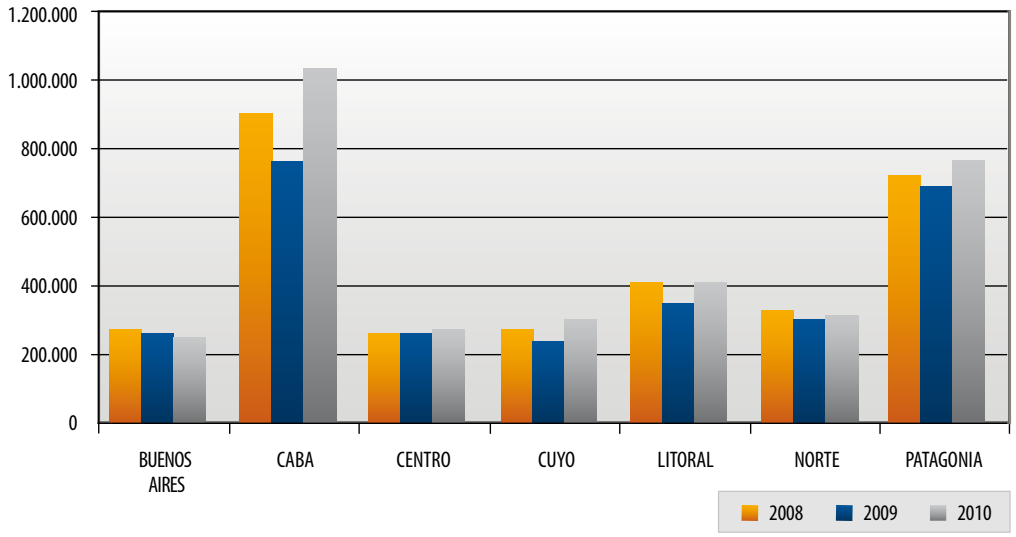
Fuente: Observatorio Económico Hotelero (Dto. De I&D-AHT) sobre la base de MINTUR/INDEC



Por otro lado, si comparamos la distribución regional de las pernoctaciones en septiembre pasado con respecto al mismo periodo de 2009, tenemos que la mayoría de las regiones han aumentado la cantidad de pernoctaciones. La Ciudad de Buenos Aires creció el 26,1%, Cuyo (21%), Litoral (18,1%), Patagónica (12,4%) Centro (6,8%), y Norte (5,4%). Con excepción de la provincia de Buenos Aires que disminuyó (3,9%). Todas las regiones han podido superar la cantidad de pernoctaciones que se habían efectuado en el 2008, excluyendo a la provincia de Buenos Aires (-7,7%) y la Región Norte (-3%).

Gráfico 17. Pernoctaciones totales según región. Septiembre 2008-2010

Fuente: Observatorio Económico Hotelero (Dto. De I&D-AHT) sobre la base de MINTUR/INDEC



Con respecto a la estadía media del mes de septiembre el promedio fue de 2,2 días. La región que mayor estadía promedio presentó fue la Región Patagónica (2,8 días), seguida por la Ciudad de Buenos Aires (2,5 días), Provincia de Buenos Aires (2,3 días), Región Centro (2,1 días), Región Cuyo (2 días) Norte (1,8 días) y por último Región Litoral (1,7 días).

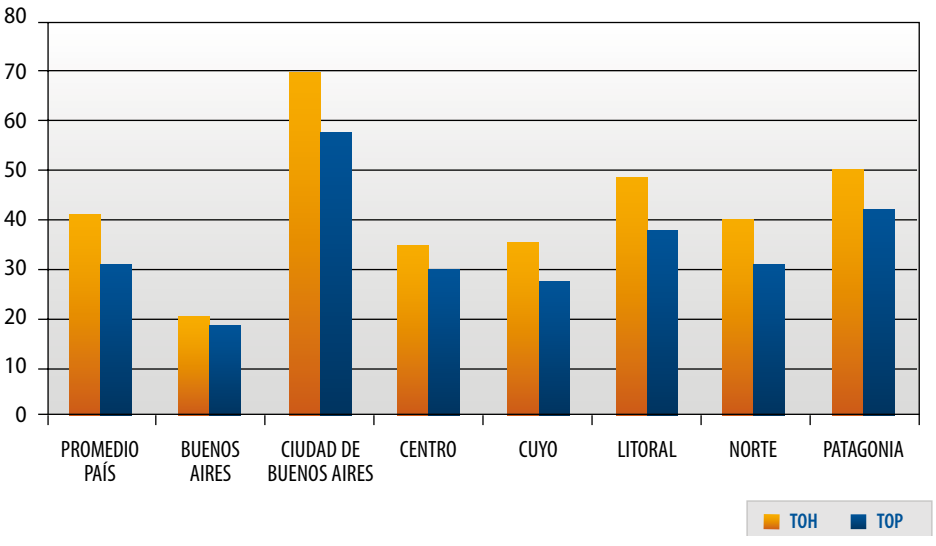
La tasa de ocupación de habitaciones de los establecimientos hoteleros y parahoteleros de todo el país fue de 41%, se observa una suba de un 15,1% con respecto a septiembre de 2009. Los hoteles de 4 y 5 estrellas concentraron el 40,7% de habitaciones ocupadas, aumentando su ocupación en un 17,1% respecto al 2009. Mientras que la tasa de ocupación de los establecimientos hoteleros fue de 45,6%.

Por otro lado, la tasa de ocupación de las plazas en los establecimientos hoteleros de todo el país fue de 35,8%, superando a la tasa de igual periodo de 2009 en un 16,9%. Los hoteles de 4 y 5 estrellas concentraron el 36,5% de plazas ocupadas, que obtuvo un crecimiento del 19% en relación a 2009.

Analizando la tasa de ocupación por habitación en establecimientos hoteleros (TOH) y la tasa de ocupación por plazas (TOP) según distribución regional se observa que las mayores se registraron en la Región de la Ciudad de Buenos Aires (70,2% y 55,5% respectivamente), seguida por la Región Patagónica (49,8% y 42,6%), siendo el promedio país de 45,6% y 35,8%.

Gráfico 18. Tasa de ocupación de Habitaciones (TOH) y Plazas (TOP) según Región. Septiembre 2010

Fuente: Observatorio Económico Hotelero (Dto. De I&D-AHT) sobre la base de MINTUR/INDEC



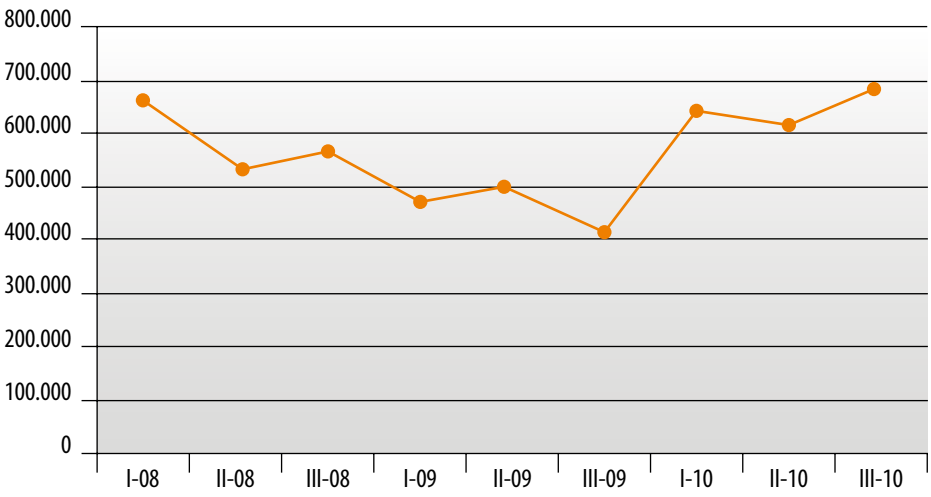
3.9 Evolución trimestral de los principales mercados

Durante el tercer trimestre de 2010, se registraron en el Aeropuerto Internacional de Ezeiza y en el Aeroparque Jorge Newbery 695.483 arribos de turistas extranjeros.

Ahora bien, si comparamos los tercer trimestres de los años 2008, 2009 y 2010 se observa que los arribos han disminuido (27,5%) del 2008 al 2009. Por otro lado, ha crecido el turismo receptivo en un 40,6% del 2009 al 2010. Demostrando la recuperación de la actividad turística luego de la crisis sufrida el año anterior.

Gráfico 19. Turistas internacionales por condición de receptivo. 1º, 2º y3º Trimestres 2008-2010.

Fuente: Observatorio Económico Hotelero (Dto. De I&D-AHT) sobre la base de MINTUR/INDEC



Comparando el tercer trimestre de 2010 con el mismo período del año anterior se observa el aumento en la participación de los arribos extranjeros provenientes de Brasil y la disminución en la participación de Chile, Resto de América, Europa, EE.UU. y Canadá y del Resto del Mundo.

Cuadro 2. Participación de mercado según lugar de residencia de los extranjeros. Tercer trimestre 2009-2010

Fuente: Observatorio Económico Hotelero (Dto. De I&D-AHT) sobre la base de MINTUR/INDEC

LUGAR DE RESIDENCIA	PARTICIPACIÓN		TENDENCIA
	3º Trimestre 2009	3º Trimestre 2010	
Brasil	20%	41%	↑
Chile	10,6%	8,6%	↓
EE.UU y Canadá	14,3%	9,2%	↓
Resto de América	23,1%	19,8%	↓
Europa	24,8%	16,8%	↓
Resto del Mundo	7,2%	4,6%	↓

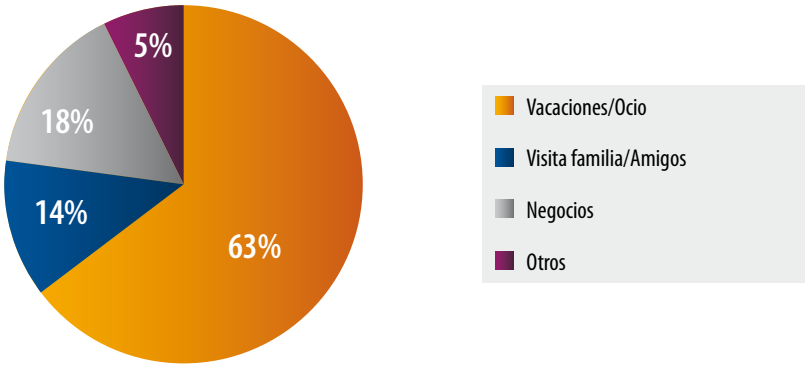
En el tercer trimestre de 2010 la estadía promedio de los turistas extranjeros fue de 10,9 días y gasto promedio diario fue de U$S 107,4. Los turistas que residen en Europa registraron una permanencia promedio de 22,3 días con un gasto promedio diario de U$S 74,8. Los turistas de Brasil y Chile fueron los que registraron la menor permanencia, con un promedio de 5,9 y 5,8 días respectivamente. Sin embargo, el gasto diario realizado por estos fueron superiores que los efectuados por otros turistas, ascendiendo a U$S 167,8 y 132,1, respectivamente. Los que más gastos realizaron fueron los residentes de EE.UU. y Canadá con un promedio de 241,5 dólares.

Por otro lado, analizando las pernoctaciones realizadas, según los diferentes destinos turísticos del país, la Ciudad de Buenos Aires captó el 66,8% de las pernoctaciones del tercer trimestre del año 2010 y continuó liderando las preferencias de los turistas. Seguidos por "Otros destinos" 13.8%; Provincias de

Salta, Jujuy y Tucumán 4,34%; Bariloche, Villa la Angostura y San Martín de los Andes 3,7% y Provincia de Córdoba 2,9%.

El principal motivo de llegadas de turistas del extranjero es por "Vacaciones/Ocio" (63%), seguido por "Negocios" (18%) y "Visita a familiares y amigos" (13,9%). El mayor crecimiento se dio en los viajes de "vacaciones y ocio" que presentó un ascenso de 104,9% en el trimestre con respecto al tercer trimestre de 2009.

Gráfico 20. Motivo de viaje. Tercer trimestre 2010



El gasto total fue de 815,4 millones de dólares, un 63,7% mayor al registrado en el mismo trimestre de 2009. El 55,1% de dicho gasto fue efectuado por los turistas que se alojaron en hoteles de 4 y 5 estrellas.

3.10 Resultados de Encuesta de Coyuntura Hotelera

Se presentan a continuación los resultados obtenidos en la encuesta mensual realizada por el Observatorio Económico Hotelero (Dto. De I&D-AHT), a los establecimientos asociados a la entidad. Dichos resultados corresponden al mes de **noviembre** y son de carácter provisorio, puesto que para la elaboración del presente informe fue necesario analizar los formularios recabados hasta el día 10 de diciembre.

Los datos definitivos se consolidarán con los formularios que el Observatorio Económico-Hotelero reciba después del día de corte. Estos datos definitivos conformarán la serie estadística mensual del sector hotelero representado por la AHTRA.

Tasa de ocupación

La ocupación de los establecimientos que respondieron la encuesta fue del **70%** en los hoteles 4 estrellas y otros y del **60%** en los hoteles 5 estrellas.

Plazas ocupadas

El total de plazas ocupadas en los establecimientos encuestados fue de 63.881, de las cuales el 52% fueron ocupadas por huéspedes nacionales y el 48%, por extranjeros.

El 76% de las plazas ocupadas pertenecen a establecimientos 4 estrellas y otros; en tanto que el 24%, a hoteles 5 estrellas.

Por otro lado, de las plazas ocupadas por turistas nacionales el 80% prefirió alojarse en hoteles 4 estrellas y otros.

Huéspedes según lugar de residencia

De los huéspedes alojados en los establecimientos relevados el 84% fue de origen nacional; en tanto el 16% fueron extranjeros.

La gran mayoría de los de los huéspedes extranjeros (84%) se alojaron en establecimientos 4 estrellas y otros; y el restante (16%) en hoteles 5 estrellas.

Precio medio de la habitación (TDP)

En el mes de noviembre, el precio medio de la habitación (en pesos y sin IVA incluido) de los establecimientos hoteleros encuestados fue de $701 en el caso de los hoteles 5 estrellas y de $398 para los 4 estrellas y otros.

Congresos, convenciones, exposiciones y ferias

En los establecimientos relevados en el mes de noviembre se realizaron 268 eventos. De este total, el 38% fueron banquetes, 37% convenciones, 13 congresos, 1% Exposiciones y Ferias 1%.

Evolución de la dotación de recursos humanos

El 64% de los establecimientos declaró que no varió su dotación de recursos durante el mes de noviembre en comparación al mes de octubre; el 30% indica que aumentó su dotación y el 5% que la disminuyó.

Evolución de los costos

En cuanto a los costos de **sueldos y cargas sociales**, el 57% cree que se incrementaron y el 41% de los establecimientos encuestados declara que no variaron, con respecto al mes anterior.

Respecto a los costos por **honorarios**, la gran mayoría de los encuestados (78%) declara que no hubo variaciones y el 21% cree que ha aumentado.

El 77% estima que los costos de **materias primas** aumentaron en noviembre, en comparación al mes de octubre. El aumento promedio en este rubro, fue de un promedio de 5,7%.

En el caso de los costos de **energía**, el 73% de los encuestados indica que no variaron; en tanto el 21% estima que se incrementaron.

El 59% cree que no se modificaron los costos de los **suministros de los huéspedes**, mientras que el 34% considera que si se incrementaron. Se calcula que el aumento promedio en este rubro fue alrededor del 5,5%, según la información suministrada por los establecimientos consultados.

En el caso de los costos de **seguros**, el 84% piensa que no variaron y el 9% que aumentaron. Por otro lado, el 7% declara no tener conocimiento sobre esta modificación.

En el rubro **otros costos**, el 59% estima que no variaron y el 32% indica que aumentaron.

4 Anexos Estadísticos: Gráficos de Resultados de la Encuesta Coyuntura Hotelera

Gráfico 1. Tasa de ocupación promedio de los establecimientos relevados por categoría de estos.

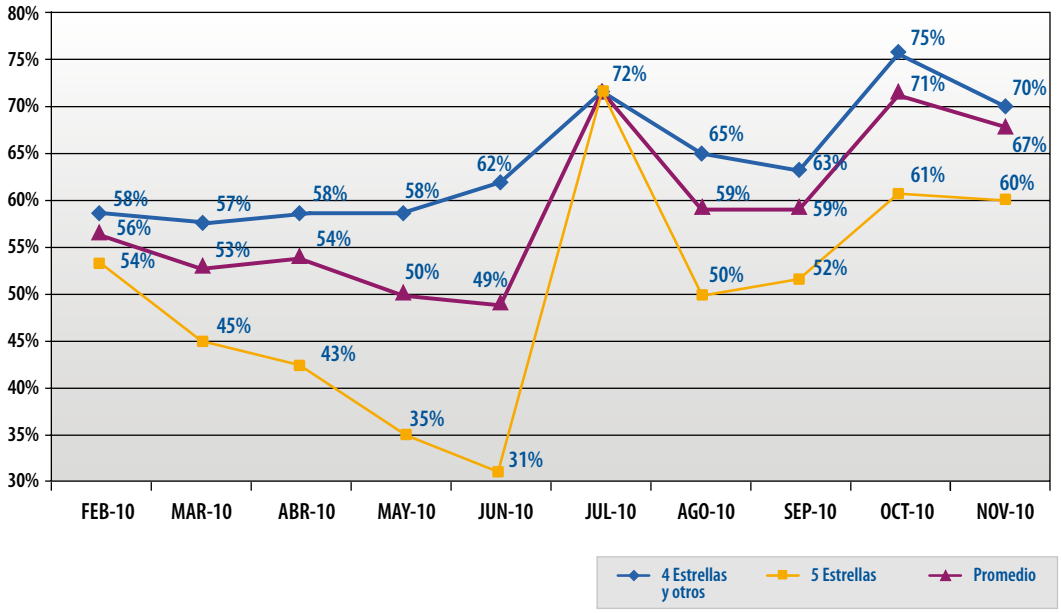


Gráfico 19. Plazas ocupadas por categoría de los establecimientos relevados según lugar de residencia de los huéspedes. Noviembre 2010.

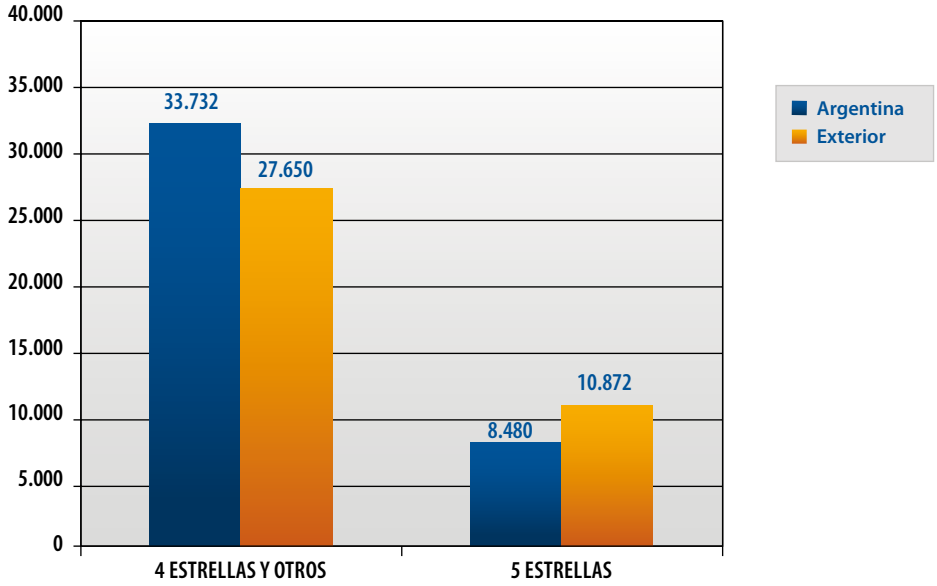


Gráfico 3. Distribución de los huéspedes alojados según su lugar de residencia. Noviembre 2010.

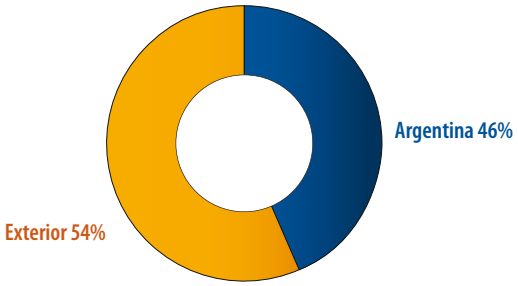


Gráfico 4. Precio medio de la habitación (TDP en pesos sin IVA incluido) según categoría de los establecimientos relevados. Abril – Noviembre 2010.

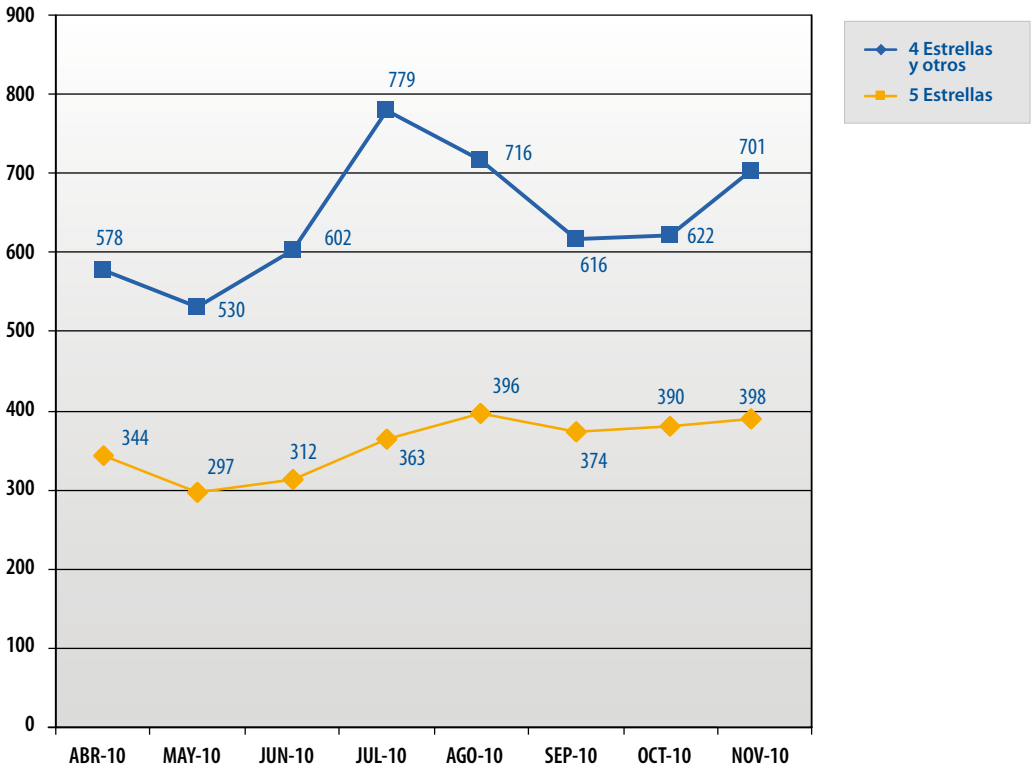


Gráfico 5. Eventos realizados en los establecimientos relevados según tipo de evento. Noviembre 2010.

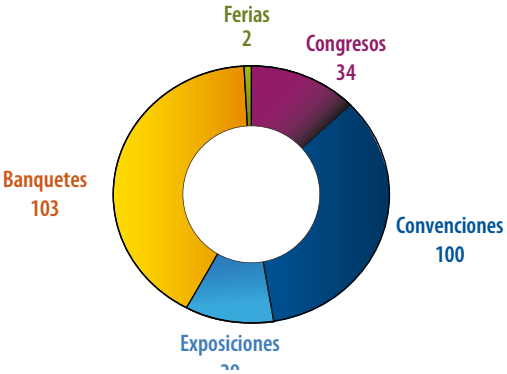


Gráfico 6. Evolución de la dotación de recursos humanos en relación al mes anterior.

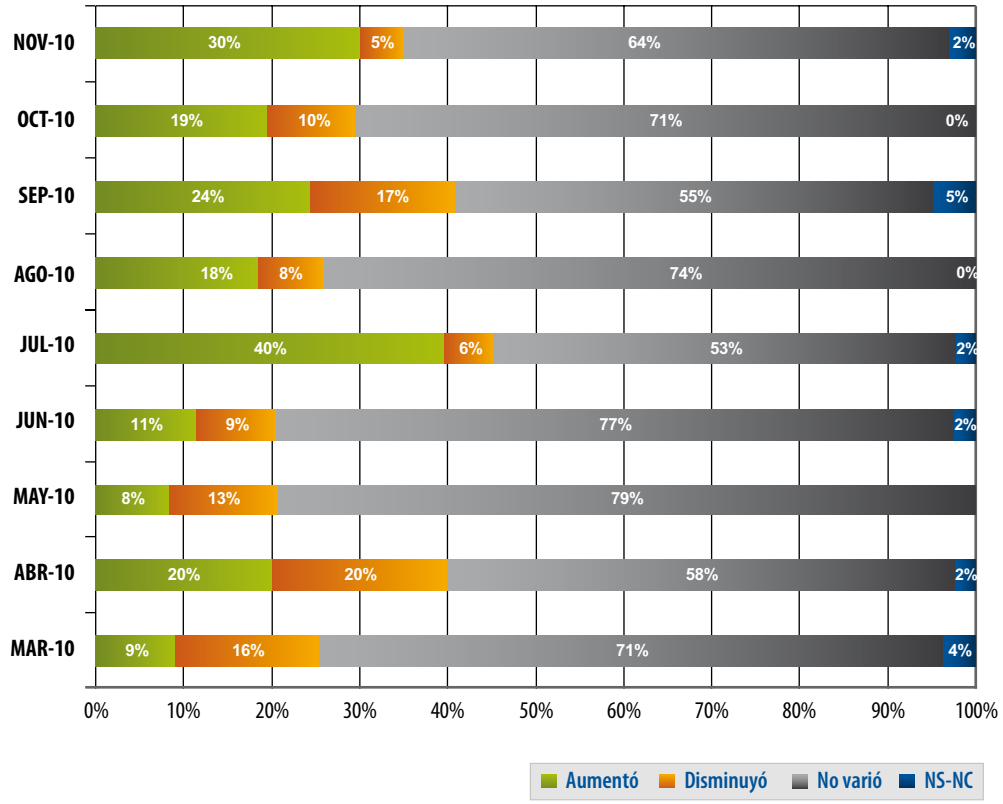


Gráfico 7. Evolución de los costos en relación al mes anterior. Noviembre 2010.

Sueldos	↑
Honorarios	=
Materias primas	↑
Energía	=
Suministros de los huéspedes	=
Seguros	=
Otros costos	=

↑ Aumentó
= No varió
↓ Disminuyó

Notas

1 Fuente: Clarín 4/12/2010,centros de estadísticas locales, EUROSTAT

2 Ministerio de Economía, Comercio e Industria de Japón.

3 Este indicador resume en un único índice las cantidades consumidas de energía eléctrica, gas, agua, teléfono y transporte público.

4 Fuente: Barómetro OMT.

5 Fuente: Encuesta de Turismo Internacional (ETI) Septiembre 2010

6 Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) Septiembre 2010