

02

## Informe de Expectativas Empresariales Hoteleras

# OBSERVATORIO ECONÓMICO HOTELERO


*Departamento de Investigación & Desarrollo de la AHTRA*



# ÍNDICE



1	Resumen ejecutivo .....	3
2	Perspectivas del contexto económico internacional.....	4
3	Perspectiva macroeconómica de Argentina .....	5
4	Perspectivas turísticas.....	7
5	Resultados Encuesta de Expectativas .....	10
6	Anexo estadístico: resultados de la Encuesta de Expectativas Empresaria Hotelera.....	12



## RESUMEN EJECUTIVO

- Se espera un crecimiento de la economía mundial del 3,9% para el 2010.
- En los países industriales la recuperación es paulatina y podría llegar al 2,1% en el presente año.
- En los países en desarrollo, con algunos matices, la recuperación ha sido muy importante en el último semestre del 2009. Se espera un crecimiento del 6% a lo largo del 2010.
- Para Argentina se revisó a la suba la previsión de crecimiento económico. Se estima que el producto bruto interno crecerá un 5% a lo largo del 2010, recuperándose de este modo la economía de la recesión sufrida durante el año 2009.
- La inflación ha sido corregida en alza, proyectando un valor sobre el estimador de precios al consumidor del orden del 20% anual.
- Se espera que el dólar estadounidense se devalúe en torno a un 8% anual, cerrando el año en valores cercanos a 4,15 pesos por dólar.
- Como resultado de una plaza más líquida y en virtud de una mejora en los Spreads de deuda soberana ante la inminente reapertura del canje de deuda se espera una baja, pero de no gran magnitud, en las tasas de interés pactadas en el mercado bancario doméstico.
- En cuanto a la actividad turística, la exitosa temporada estival hace pensar en escenarios optimistas para sostener los síntomas de recuperación durante los próximos meses.
- Esto se constató en Semana Santa, período durante el cual 2,3 millones de turistas argentinos se movilizaron a distintos destinos del país reflejando un incremento del 5,5% en relación al mismo período de 2009.
- En tanto, se estima que los eventos programados para el segundo trimestre del año –tanto el cronograma de eventos en el marco del Bicentenario como el calendario de reuniones con, al menos, 167 ferias y congresos en todo el país– deberían ser estímulo para movilizar al turismo en el país.
- Las perspectivas en cuanto al turismo receptivo son también favorables. La fuerte recuperación de la economía de Brasil luego de la crisis y la apreciación del real en relación al peso argentino, permiten pronosticar el incremento del turismo proveniente de este país. Europa tiene síntomas de recuperación mucho más moderados por lo que es previsible que este mercado crezca paulatinamente, sin demasiados cambios de comportamiento.
- En cuanto a las expectativas empresarias hoteleras recogidas en la encuesta del **Observatorio Económico Hotelero (Dto. I&D – AHT)**, el 58% de los que respondieron estima que, durante el segundo trimestre de este año, aumentará la demanda en sus establecimientos en comparación con el mismo período del año anterior.
- El 59% prevé que el booking de reservas crecerá entre el 10% y 20%; y el 11% estima que será mayor al 20%.
- Las expectativas están enfocadas, en mayor medida, en el desempeño del turismo nacional. Así, el 66% estima que aumentarán las pernoctaciones de los huéspedes nacionales. En tanto que, respecto a los huéspedes extranjeros, el 50% cree que aumentará su afluencia y el 44% prevé que no variará.
- Analizado por mercado, el 47% estima que se incrementarán las pernoctaciones de los turistas europeos; en tanto, el 41% prevé que no variará. Respecto al turismo brasileño, el 50% pronostica que no variará y el 44%, que se incrementará. Las previsiones son menos optimistas para el mercado chileno: el 52% indica que no variará y el 33%, que sufrirá una disminución.
- El 53% estima que el precio medio de la habitación (TDP) aumentará entre el 10 y 20%. En tanto que, el 41% prevé que el incremento será menor al 10%.

- Puesto que la mayoría pronostica que los costos serán elevados —el 47% indica que serán mayores al 20% y el 45%, que estarán entre el 10 y 20%—, las expectativas del sector se centran en el nivel de ventas esperado: el 53% cree que será del orden del 10 al 20% y el 16%, que será mayor al 20%.
- El 53% estima que la rentabilidad no variará, el 25% cree que aumentará y el 22%, que disminuirá.
- El 41% prevé realizar nuevas inversiones dirigidas, fundamentalmente, a la ampliación/mejora de las instalaciones de los establecimientos.
- En cuanto a la comercialización y promoción, la mayoría de los establecimientos encuestados tiene

grandes expectativas en relación a la utilización de Internet y los canales directos como medios para la contratación de su oferta de alojamiento. El 75% estima que se incrementarán sus ventas al mercado interno a través de Internet y el 64% cree que venderá más a los extranjeros por este medio.

- El 56% prevé que, en el segundo trimestre de 2010, sus gastos en publicidad aumentarán en comparación con el mismo período del año anterior.
- En relación a la evolución de la economía argentina, el 48% cree que no habrá grandes cambios. El resto se reparte casi homogéneamente entre aquellos que tienen una perspectiva optimista y pesimista.

## 2



## PERSPECTIVAS DEL CONTEXTO ECONÓMICO INTERNACIONAL

En 2010 el crecimiento de la actividad económica mundial en términos reales sería del 3,9%. Este escenario asume que continúa la recuperación de la confianza, que el alto desempleo en los países industrializados no genera una contracción del consumo privado, el incremento de la deuda pública en las principales economías del mundo impone una gradual desarticulación de los planes de estímulo

fiscal que no deteriora la tendencia de crecimiento y el fuerte crecimiento de las economías en desarrollo no produce una expansión de la inflación que deba hacer aplicar medidas contractivas.

Asimismo, este comportamiento se mantiene durante el 2011 haciendo que la actividad económica mundial sostenga el impulso y crezca al 4,3%.

**Cuadro 1.** Tasa de crecimiento interanual real proyectada.

AÑOS	2010	2011
<b>Producto Mundial</b>	<b>3,9%</b>	<b>4,3%</b>
<b>Economías desarrolladas</b>	<b>2,1%</b>	<b>2,4%</b>
EEUU	2,7%	2,4%
Alemania	1,5%	1,9%
Francia	1,4%	1,7%
Japón	1,7%	2,2%
<b>Economías en desarrollo</b>	<b>6,0%</b>	<b>6,3%</b>
Brasil	4,9%	3,9%
México	4,1%	4,6%

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

En el grupo que reúnen a los países más desarrollados del planeta el proceso de recuperación es paulatino. En el 2010 se espera un crecimiento real del 2,1% impulsado por el gasto público pero también por el aumento de la confianza del sector privado. En el 2011, de mantenerse las actuales condiciones económicas, el incremento de la actividad sería algo mayor (2,4%) debido a la consolidación de los factores positivos que sostienen la demanda desde el segundo trimestre del 2009.

Las economías en vías de desarrollo han tenido una recuperación pronunciada durante el segundo semestre del año pasado. Se espera que se sostenga este impulso en la medida que se recupera la demanda externa y se mantiene la mejora de los precios internacionales de los productos de origen primario. De esta forma, durante el año 2010 las economías en desarrollo crecerían al 6%. Se espera que este impulso expansivo genere cierta inflación pero no un desajuste demasiado importante que afecte el crecimiento. Se recupera, además, la confianza del sector privado lo que permitiría progresivamente apoyar la recuperación económica en el crecimiento del consumo privado y reducir la incidencia del gasto público. Bajo estas condiciones la actividad económica del 2011 alcanzaría un crecimiento del 6,3% en este grupo de economías.

La economía de Brasil que, en año 2009 había experimentado una contracción de 0,2% en términos reales, comenzó a fines de dicho año a verificar sig-

nos de un cambio de tendencia. Las medidas fiscales para el sostenimiento de la actividad, junto con el cambio de las condiciones externas caracterizadas principalmente por el incremento de la demanda de los países desarrollados, han contribuido a la fuerte recuperación de este país. Por otra parte, la solidez mostrada por sus finanzas y la confirmación de la realización de eventos deportivos de importancia mundial durante los próximos años han atraído fuertes inversiones que han impulsado la demanda. De sostenerse estas condiciones la actividad económica crecería en términos reales un 4,9%.

Hacia el 2011 podrían moderarse los efectos positivos del crecimiento de la demanda externa y de la expansión del sector agropecuario. Asimismo, el incremento de la confianza del sector privado haría que el crecimiento se base menos en la expansión del gasto público y en mayor medida en el aumento del consumo del sector privado. De esta forma, se puede esperar un crecimiento importante en el año próximo que alcanzaría el 3,9%.

Chile, el otro socio comercial importante de Argentina en la región, atraviesa una difícil situación luego de que el sismo de febrero pasado dejará daños materiales calculados en unos US\$ 30.000 millones, el 17% de su PBI. Habrá que ajustar a la baja el cálculo que, a principios de año, el Banco Central del país trasandino pronosticara en una expansión de entre 4,5 a 5,5% para 2010.

## 3 PERSPECTIVA MACROECONÓMICA DE ARGENTINA

A punto de iniciar el segundo trimestre fue necesario corregir las previsiones de las variables clave sobre el devenir de la economía argentina en 2010.

En particular, hubo revisiones a la suba para la tasa de crecimiento del producto de la mano de la consolidación de excelentes previsiones sobre la ocurrencia de una cosecha récord, los inlujos de una política fiscal expansiva –con tasas de crecimiento

del gasto público que estimamos rondarán el 30%– y una política monetaria expansiva que mantenga elevados niveles de circulante. Así, la tasa esperada de crecimiento del producto pasó de una estimación del 4% a una del 5%. Debe tenerse presente que dichos números constituyen una proyección optimista con respecto a los valores que sostiene el consenso, que también revisó a la suba, pero de 2,6% a 3,7% para el año 2010.

## Cuadro 2. Principales variable. Previsiones 2010.

<b>PBI</b>	<b>5,0%</b>
En Porcentaje	
<b>Inflación (Estimación Propia)</b>	<b>20,0%</b>
En Porcentaje	
<b>Desocupación</b>	<b>9,0%</b>
En Porcentaje	
<b>Dólar</b>	<b>\$ 4,15</b>
En pesos a Diciembre de 2010	
<b>Tasa de interés</b>	
Plazo Fijo en pesos (30 a 44 d.)	13,5
Prime en pesos (30d)	16,3
<b>Resultado Fiscal (*)</b>	<b>-1,0%</b>
Como porcentaje del PIB	
<b>Balanza Comercial</b>	<b>15.500</b>
En millones de dólares.	

(\*) No incorpora como ingresos corrientes las ganancias del BCRA

Por sobre los factores expansivos explicados por el comportamiento del sector público debe sumársele la incipiente presión sobre el consumo privado, principalmente ligado a los bienes durables, comportamiento que se ha transformado en un reducto para protegerse de la inflación. Por último, resta destacar que la esperada baja de tasas de interés, posible-

mente potenciada en base a los avances evidenciados en estos días con respecto a la presentación de canje de deuda para los holdouts, refuerza la opción de "invertir" en bienes durables a modo de huir de la inflación<sup>1</sup>.

## Cuadro 3. Inflación. Previsiones 2010.

<b>Inflación (Estimación Propia)</b>	<b>20,0%</b>
En Porcentaje	
<b>Precios al Consumidor -INDEC-</b>	
Var % a/a	<b>10,5</b>
Var % fin de período	<b>11,0</b>
<b>Precios Mayorista -INDEC-</b>	
Var % a/a	<b>11,7</b>
Var % fin de período	<b>12,0</b>
<b>Encuesta de Expectativas de Inflación -UTDT-</b>	
A nivel nacional, y tomando la mediana de la distribución de respuestas, la inflación esperada para los próximos doce meses (En %).	<b>25,0</b>
A nivel nacional, y tomando el promedio de la distribución de respuestas, la inflación esperada para los próximos doce meses (En %).	<b>31,8</b>

**Fuente:** Observatorio Económico Hotelero (Dto. I&D – AHT) en base a modelo econométrico del Estudio Singerman, Makón y Asociados

**Fuente:** Observatorio Económico Hotelero (Dto. I&D – AHT) en base a datos de INDEC y UTDT

Como contrapartida negativa se tiene una aceleración de la tasa de inflación esperada. Esta variable ha sido revisada al alza cerrando la estimación en un 20% para el IPC anual, estimación moderada teniendo en cuenta que el consenso revisó su estimación pasando de valores que a principio de año estimaban un 20% a valores de 25% para el cierre del año.

A continuación se desagregan diferentes estimaciones de inflación, diferentes variables que la miden, así como distintas fuentes de proyección, a modo de tener una visión global sobre esta variable clave.

Con respecto al valor al cierre de la divisa estadounidense esperamos que la devaluación observada ronde valores superiores al 8%, que en convivencia con una inflación del 20% acarrea una apreciación real considerable que sólo puede ser contrarrestada por una devaluación del dólar con respecto al euro a la par de una apreciación del real. En términos de política monetaria, el régimen de flotación sucia o intervención administrada implementada por el BCRA seguirá sosteniéndose con la nueva administración, ya que creemos que el valor de la divisa estadounidense, hoy por hoy, constituye la única ancla inflacionaria de la que dispone el gobierno como instrumento de política.

En cuanto a los superávits fiscal y externo, pilares de la reconversión económica acaecida post default-post devaluación, estimamos que mientras el superávit de cuenta corriente se mantendrá en valores récords, con exportaciones pujantes y con una mejora de las importaciones ligadas al incremento en el nivel de producción, de no considerar como ingresos corrientes las ganancias del BCRA, el sector público cerraría con un déficit del orden del 1% del PIB, resultado de gastos que crecerán a tasa superiores al 25% y de ingresos cuyo ritmo de crecimiento será del orden del 20%.



# 4

## PERSPECTIVAS TURÍSTICAS

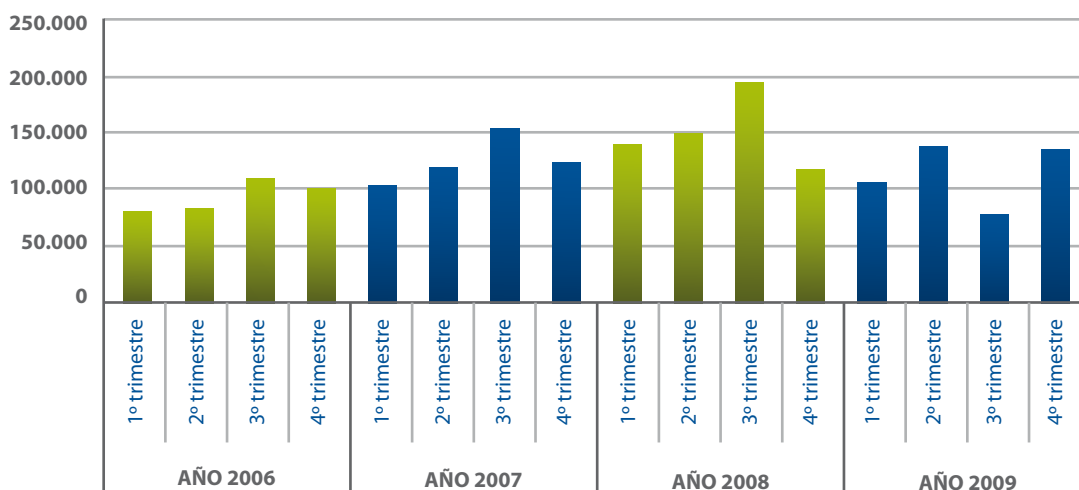
A fin de determinar las perspectivas en cuanto a la evolución del turismo en Argentina, se analiza a continuación las tendencias de los flujos turísticos de los principales mercados del turismo receptivo en el país y la actual situación del contexto.

El turismo receptivo en Argentina registró una caída del 14,1% en los arribos durante 2009. El descenso del gasto turístico fue aún más pronunciada (-29,2% 2008.<sup>2</sup>

Analizada la evolución de los mercados en los últimos años, se observa que el mercado europeo fue más fuerte durante el último año y esto se sostiene con comportamientos estacionales constantes a lo largo de los años, liderando, aún a pesar de la crisis, el mercado receptivo. En cambio el mercado brasileño ha pegado más saltos en su evolución lo cual concluye en un crecimiento acumulado muy superior pero que conduce a impactos más notorios durante las crisis.

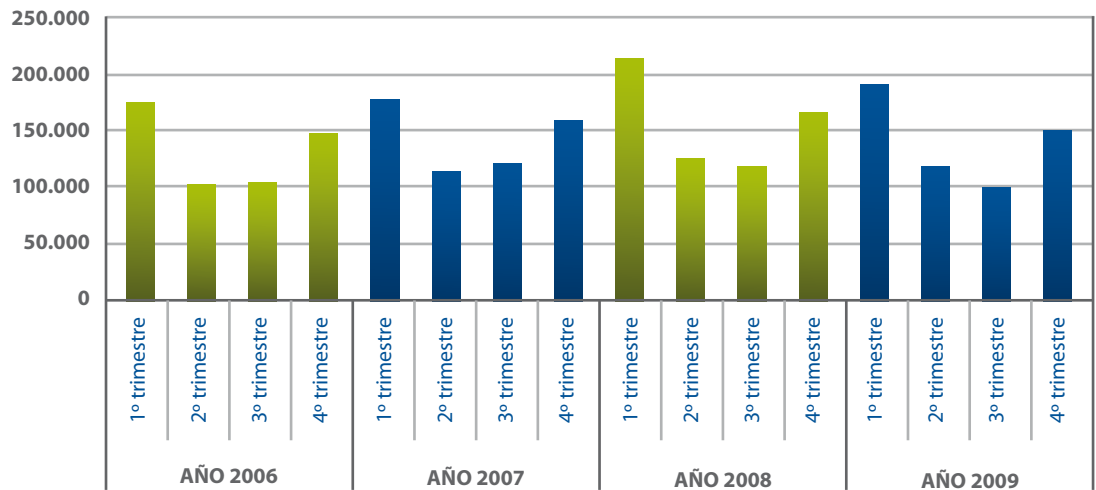
**Gráfico 1.** Evolución del arribo de turistas brasileños. 2006/2009

**Fuente:** Observatorio Económico Hotelero (Dto. I&D – AHT) en base a datos de a datos de SECTUR/ INDEC



**Gráfico 2.** Evolución del arribo de turistas europeos. 2006/2009

**Fuente:** Observatorio Económico Hotelero (Dto. I&D – AHT) en base a datos de a datos de SECTUR/ INDEC



La fuerte recuperación de la economía de Brasil luego de la crisis y la apreciación del real en relación al peso argentino, permiten pronosticar el incremento del turismo proveniente de este país.

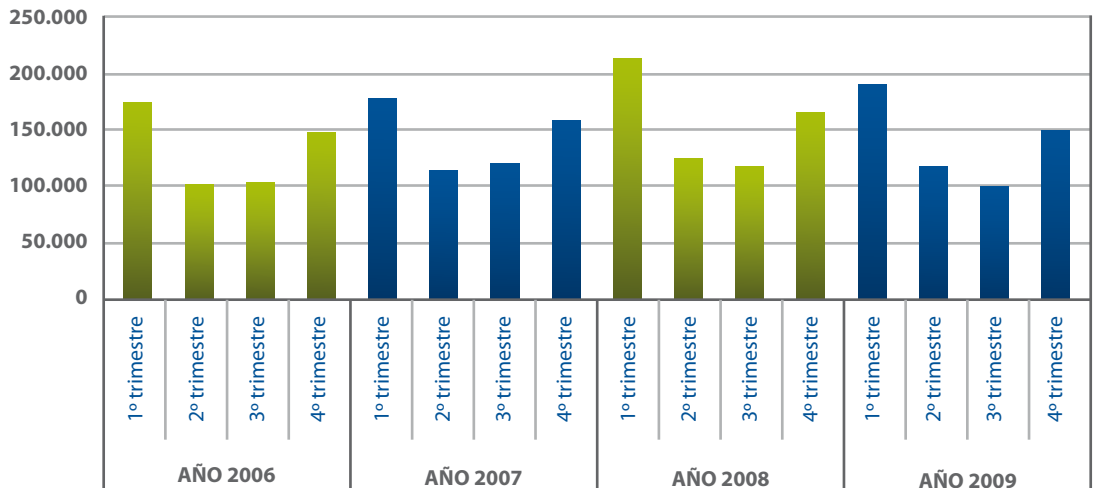
Por otra parte, Europa tiene síntomas de recuperación mucho más moderados. Los síntomas de recuperación tardía, sin embargo, pueden no ser malos para el turismo si se sostienen. De ser así es previsible obtener este año crecimientos moderados del

turismo receptivo europeo en Argentina sin demasiados cambios de comportamiento.

Otros mercados importantes son EEUU y Chile. El primero parece seguir una suerte de ciclo dibujando una caída durante el segundo y tercer trimestre del año para recuperarse durante el cuarto trimestre y llegar a su pico máximo en el primer trimestre del año.

**Gráfico 3.** Evolución del arribo de turistas de EEUU y Canadá. 2006/2009

**Fuente:** Observatorio Económico Hotelero (Dto. I&D – AHT) en base a datos de a datos de SECTUR/ INDEC

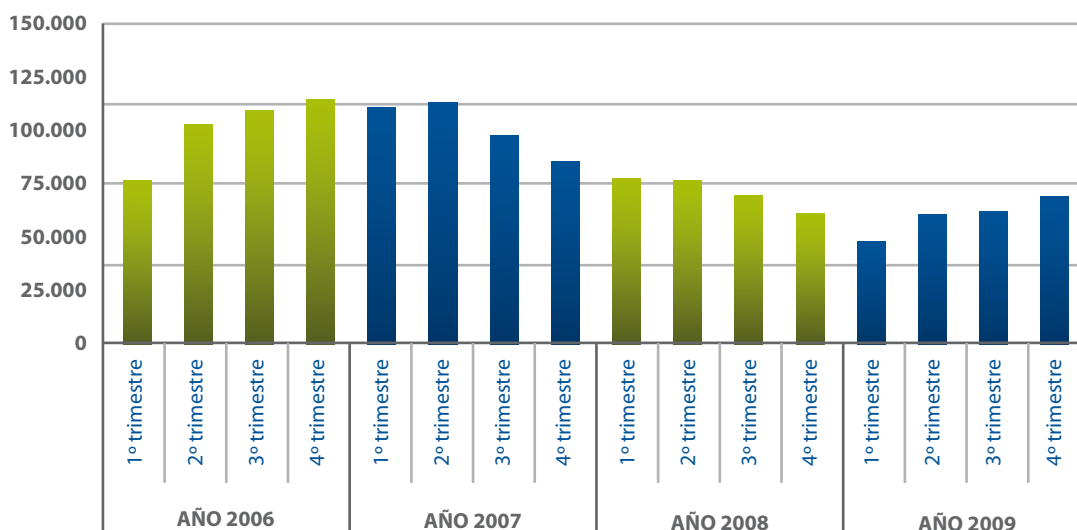


En cambio el mercado chileno dibuja una tendencia claramente decreciente en forma sostenida a lo largo de los años. El impacto económico-social del

reciente terremoto que sufrió el país trasandino, sin duda acentuará esta caída en el arribo de turistas chilenos.



**Gráfico 4.** Evolución del arribo de turistas chileno. 2006/2009



**Fuente:** Observatorio Económico Hotelero (Dto. I&D – AHT) en base a datos de a datos de SECTUR/ INDEC

Por último, la notable temporada estival y los recientes resultados de Semana Santa –más de 2,3 millones de turistas argentinos se movilizaron a distintos destinos del país reflejando un incremento del 5,5% respecto al mismo período de 2009 y convirtiéndola en la más exitosa de los últimos 5 años<sup>3</sup>– hace pensar en escenarios optimistas para sostener la recuperación de la actividad turística argentina durante los próximos meses.

Se estima que los eventos programados para el segundo trimestre del año deberían ser estímulo para movilizar al turismo en el país. Entre estos, se destaca el cronograma de eventos en el marco del Bicentenario; la reapertura del Teatro Colón; el “Desafío de Ruta 40”, una competencia automovilística que, entre el 10 y 22 de abril, unirá Santa Cruz con Jujuy en un recorrido de casi 5.000 km.; la IX Cumbre de Iberoamericana de Comunicadores que se realizará en Buenos Aires entre el 28 y 30 de abril.

Por otra parte, habrá que ver si prospera la reciente propuesta de decretar feriado el 24 de mayo próximo con el propósito de propiciar un nuevo fin de semana largo, que coincida con la semana del Bicentenario y que fomente el turismo, agrupando 4 días corridos de francos laborales.

En cuanto al calendario de reuniones para el segundo trimestre de 2010 se prevén al menos 167 ferias y congresos en todo el país<sup>4</sup>. Para el mes de abril las más destacadas son HO & GO NOA, FITMA 2010 y la 36ª Feria Internacional del Libro de Buenos Aires. Para el mes de mayo se destacan el Congreso Nacional de Cardiología, el XVII Congreso Federal de Guías de Turismo, el 40º Congreso Argentino de Cirugía Plástica, el Congreso de Ciudades y Pueblos del Interior, la EXPO Bicentenario 1810-2010 y el V Congreso Argentino de Salud Mental. Finalmente en el mes de junio se destacan principalmente ARTE BA, y el Congreso Regional del Ambiente.

## RESULTADOS ENCUESTA DE EXPECTATIVAS

A continuación se exponen los resultados de la Encuesta de Expectativas Empresariales Hoteleras que realizó el Observatorio Económico Hotelero (Dto. de I&D – AHT) a fin de consultar a los ejecutivos de los

hoteles asociados a la AHT sobre sus percepciones en relación al escenario en el que muy posiblemente deberán tener que desenvolverse durante el 2º trimestre de 2010

### EXPECTATIVAS SOBRE LA DEMANDA

- El 58% de los que respondieron la encuesta estima que, durante el segundo trimestre de este año, **aumentará la demanda** en sus establecimientos en comparación con el mismo período del año anterior.
- El 59% prevé que el **booking de reservas** crecerá entre el 10% y 20%; y el 11% estima que será mayor al 20%.
- Vale recordar que, durante el segundo trimestre de 2009, a los impactos negativos que la crisis financiera internacional tuvo en el turismo se sumó la crisis sanitaria provocada por la gripe A. En abril del año pasado la Organización Mundial de la Salud (OMS) advertía que el brote podría convertirse en una pandemia y, cuando en junio, confirmó este pronóstico la enfermedad ya afectaba a 74 países.
- Como consecuencia, en aquel período, el turismo mundial tuvo una caída del 7%<sup>5</sup> y, en Argentina, la llegada de turistas extranjeros disminuyó el 9,1%<sup>6</sup>. Es recién a partir del siguiente trimestre que la actividad comienza una lenta recuperación estimulada, entre otras, por la tendencia a optar por realizar viajes de corta distancia y menor gasto, según la OMT. De esta forma el turismo internacional se ha visto compensado por un aumento en los desplazamientos internos.
- Para los establecimientos que contestaron la encuesta, las expectativas están enfocadas, en mayor

medida, en el **desempeño del turismo nacional**. Así, el 66% estima que aumentarán las pernoctaciones de los huéspedes nacionales. En tanto que, respecto a los huéspedes extranjeros, el 50% cree que aumentará su afluencia y el 44% prevé que no variará.

- Analizado por **mercado**, el 47% estima que se incrementarán las pernoctaciones de los turistas europeos; en tanto, el 41% prevé que no variará. Respecto al turismo brasileño, el 50% pronostica que no variará y el 44%, que se incrementará. Las previsiones son menos optimistas para el mercado chileno: el 52% indica que no variará y el 33%, que sufrirá una disminución.

- El terremoto que sufrió el país trasandino en febrero pasado afectó gravemente a su economía y, en consecuencia, las previsiones de consumo turístico de dicho mercado.

- La mayoría de los establecimientos encuestados no prevé un cambio de tendencia en relación a la **estadía media** de los huéspedes. El 77% estima que no variará.

- Consultados por el mercado del turismo de reuniones, el 44% indica que se incrementará, respecto al mismo trimestre del año pasado, la **cantidad de eventos** que se realizarán en su localidad. Un resultado similar se observa cuando se les pregunta por los eventos en sus establecimientos.

## EXPECTATIVAS SOBRE EL PRODUCTO HOTELERO

- El 53% de los que respondieron la encuesta estima que, durante el segundo trimestre de este año, el **precio medio de la habitación** (TDP) aumentará entre el 10 y 20% en comparación con el mismo período del año anterior. En tanto que, el 41% prevé que el incremento será menor al 10%.
- Puesto que la mayoría pronostica que los **costos** serán elevados —el 47% indica que serán mayores al 20% y el 45%, que estarán entre el 10 y 20%—, las expectativas del sector se centran en el nivel de **ventas** esperado: el 53% cree que será del orden del 10 al 20% y el 16%, que será mayor al 20%.
- El 53% estima que la **rentabilidad** no variará, el 25% cree que aumentará y el 22%, que disminuirá.
- Respecto a los **recursos humanos**, el 83% no tiene previsto modificar su dotación y una importante mayoría (61% de los establecimientos) estima que los costos de estos no variarán significativamente.
- Sin embargo, el 58% estima que el aumento salarial que este año se acordará con el sindicato será mayor que el convenido el año pasado.

## EXPECTATIVAS SOBRE NECESIDADES CREDITICIAS E INVERSIONES

- El 41% prevé realizar **nuevas inversiones productivas** durante el segundo trimestre de 2010; el 9% tiene en ejecución inversiones iniciadas en períodos anteriores. El 84% de estas inversiones tienen como destino la ampliación/mejora de las instalaciones de los establecimientos, el 72% la mejora en la calidad de los servicios y el 22% optimizar el aprovechamiento de insumos.
- Sólo el 22% de los encuestados declara que tendrá **necesidades de financiamiento** durante el 2º trimestre de 2010. Dichas necesidades se resolverán, fundamentalmente, con fondos propios (64%), instituciones financieras locales (29%) y otras fuentes (29%).
- Los créditos obtenidos se aplicarán, fundamentalmente, a la financiación de nuevas inversiones y la compra de insumos.

## EXPECTATIVAS SOBRE COMERCIALIZACIÓN Y PROMOCIÓN

- La mayoría de los establecimientos encuestados tiene grandes expectativas en relación a la utilización de **Internet** y **los canales directos** como medios para la contratación de su oferta de alojamiento. El 75% estima que se incrementarán sus ventas al mercado interno a través de Internet y el 64% cree que venderá más a los extranjeros por este medio. Para el 53%, aumentará la contratación de los nacionales a través de canales directos.
- En tanto que, en general, para más de la mitad de los encuestados la contratación a través de **agencias de viajes** y **tour operadores** no variará significativamente.
- Por último, el 56% prevé que, en el segundo trimestre de 2010, sus **gastos en publicidad** aumentarán en comparación con el mismo período del año anterior.

## EXPECTATIVAS SOBRE EL ENTORNO

- El 52% de los encuestados espera que la **oferta hotelera** de su localidad aumente en el segundo trimestre de 2010, comparado con el mismo trimestre del año anterior. Mientras que el 47% estima que no variará.
- Esto se condice con el hecho de que cerca de la mitad de los establecimientos encuestados prevé realizar inversiones para la ampliación/mejora de sus instalaciones durante el segundo trimestre de 2010. Por otro lado, según datos de SECTUR, el sector hotelero se encuentra en franca expansión, con

más de 200 nuevos establecimientos hoteleros en construcción en el país, por una inversión global estimada en más de 6.500 millones de pesos.

- Para el 67% de los encuestados no variarán los esfuerzos de las administraciones públicas y organismos mixtos para la **promoción de Argentina** en el segundo trimestre de 2010 en relación a igual período del año anterior. El 27% cree que aumentarán.
- En relación a la evolución de la **economía argentina**, el 48% cree que no habrá grandes cambios. El resto se reparte casi homogéneamente entre aquellos que tienen una perspectiva optimista y pesimista.

- Estas expectativas empresariales conservadoras denotan quizás que, desde la óptica del sector, la economía no se ha recuperado a pesar de que el país tocó fondo en el segundo trimestre del año 2009 y a partir de ese período la economía empezó lentamente a dar señales de una mejora paulatina como resultado de la suba del gasto público, la reversión en la salida de capitales y la recuperación del comercio exterior de la mano del aumento de la demanda de Brasil junto con la recuperación de las exportaciones agrícolas.

# 6

## ANEXO ESTADÍSTICO: RESULTADOS DE LA ENCUESTA DE EXPECTATIVAS EMPRESARIA HOTELERA

**Tabla 1.** Evolución del número de pernотaciones según lugar de procedencia de los huéspedes

	HUÉSPEDES	
	Nacionales	Extranjeros
No variará	25%	44%
Aumentará	66%	50%
Disminuirá	9%	6%

**Tabla 2.** Evolución del número de pernотaciones según origen de los huéspedes extranjeros

	HUÉSPEDES					
	Brasil	Chile	Resto de América	Europa	EE.UU	Resto del mundo
No variará	50%	52%	64%	41%	59%	70%
Aumentará	44%	16%	28%	47%	33%	23%
Disminuirá	6%	33%	8%	13%	8%	6%

**Tabla 3.** Evolución de la estadía media

	%
No variará	77%
Aumentará	20%
Disminuirá	3%

**Tabla 4.** Evolución del booking de reservas

	%
Menos del 10 %	30%
e/ el 10% y el 20%	59%
Más del 20%	11%

**Tabla 5.** Evolución del número de eventos y congresos

	EVENTOS Y CONGRESOS	
	En destino	En Hotel
No variará	50%	50%
Aumentará	44%	44%
Disminuirá	6%	6%

**Tabla 6.** Evolución del precio medio por habitación, los costos y las ventas

	Precio medio	Costos	Ventas
Menos del 10 %	41%	8%	31%
e/ el 10% y el 20%	53%	45%	53%
Más del 20%	6%	47%	16%

**Tabla 7.** Evolución de la rentabilidad

	%
No variará	53%
Aumentará	25%
Disminuirá	22%

**Tabla 8.** Evolución de la dotación de recursos humanos

	%
No variará	83%
Aumentará	9%
Disminuirá	8%

**Tabla 9.** Evolución de los costos de los recursos humanos

	%
Menos del 10 %	11%
e/ el 10% y el 20%	61%
Más del 20%	28%

**Tabla 10.** Evolución del aumento salarial que se acordará en la negociación con el sindicato

	%
Igual	34%
Mayor	58%
Menor	8%

**Tabla 11.** Expectativas de realización de inversiones productivas

	%
No	50%
Sí	41%
En ejecución	9%

**Tabla 12.** Destino de las inversiones

	%
Ampliar/mejorar las instalaciones	84%
Optimizar el aprovechamiento de insumos	22%
Mejorar la calidad del servicio	72%
Disminuir la dotación de RRHH	9%
Reducir los otros costos no laborales	9%
Otros	16%

**Tabla 13.** Necesidades de financiamiento

	%
No	78%
Sí	22%

**Tabla 14.** Fuentes de financiamiento

	%
Instituciones financieras locales	29%
Fondos propios	64%
Créditos internacionales	7%
Financiación de la casa matriz	14%
Otros	29%

**Tabla 15.** Destino de los créditos obtenidos

	%
Financiación de nuevas inversiones	50%
Financiación de inversiones en ejecución	7%
Compra de insumos	50%
Financiación de otros gastos	29%

**Tabla 16.** Evolución de la contratación a través de diferentes medios

	CANALES DIRECTOS		INTERNET		AGENCIAS DE VIAJES		TOUR OPERADORES		GDS	
	Argentina	Exterior	Argentina	Exterior	Argentina	Exterior	Argentina	Exterior	Argentina	Exterior
No variará	42%	50%	23%	31%	53%	58%	55%	55%	72%	61%
Aumentará	53%	39%	75%	64%	39%	34%	34%	36%	25%	36%
Disminuirá	5%	11%	2%	5%	8%	8%	11%	9%	3%	3%

**Tabla 17.** Evolución de los gastos en publicidad

	%
No variará	38%
Aumentará	56%
Disminuirá	6%

**Tabla 18.** Evolución de la oferta hotelera

	%
No variará	47%
Aumentará	52%
Disminuirá	2%

**Tabla 19.** Evolución de los esfuerzos de promoción del destino Argentina

	%
No variará	67%
Aumentará	27%
Disminuirá	6%

**Tabla 20.** Evolución de la economía argentina

	%
Sin cambios	48%
Optimista	27%
Pesimista	25%

## NOTAS Y FUENTES

---

1 La baja de tasas de interés derivada del proceso de reapertura del canje de deuda no tendrá impacto sobre las tasas de interés activas pactadas en el mercado doméstico por las Pymes, dado que hoy la plaza se encuentra líquida y tiene como costo de oportunidad altos umbrales de inflación esperada, no así para las grandes empresas que verán bajar las tasas activas a las cuales pactan sus créditos.

2 Fuente: Encuesta de Turismo Internacional. SECTUR/INDEC.

3 Fuente: Prensa SECTUR.

4 Fuente: Información de Prensa Expoferias y eventos.com.ar

5 Fuente: Barómetro OMT del Turismo Mundial. OMT.

6 Fuente: Encuesta de Turismo Internacional. SECTUR/INDEC.