

01

## Informe de Coyuntura Económico Hotelera de la Argentina

ENERO 2010

# OBSERVATORIO ECONÓMICO HOTELERO

*Departamento de Investigación & Desarrollo de la AHTRA*

# ÍNDICE

<b>1</b>	Introducción .....	3
<b>2</b>	Panorama económico .....	3
	2.1 Análisis de la evolución del contexto económico mundial y de Argentina en 2009 .....	3
	2.2 Desempeño de los indicadores macroeconómicos de Argentina en relación a la crisis económico-financiera internacional .....	5
	2.3 Perspectivas 2010 .....	8
<b>3</b>	Panorama del Turismo .....	10
	3.1 Análisis de la evolución del turismo mundial y de Argentina durante 2009 .....	10
	3.2 Perspectivas 2010 .....	15
	3.3 Anticipo Enero 2010: resultados nacionales .....	16

## TABLAS E ILUSTRACIONES

	Tabla 1. Perspectivas macroeconómicas de Argentina 2010 .....	9
	Tabla 2. Lugar de residencia de los turistas extranjeros. Acumulado tres trimestres 2008/2009 .....	12
	Tabla 3. Recaladas de Crucero. Puerto de Ushuaia .....	15
	Tabla 4. Resumen de indicadores turísticos 2009 .....	15
	Gráfico 1. Exportaciones. Variaciones interanuales. Diciembre 2008/2009 .....	6
	Gráfico 2. Índice de precios al consumidor. Tasas de variación mensual. Diciembre 2008/2009 .....	6
	Gráfico 3. Evolución de las pernoctaciones. Acumulado tres trimestres 2009/2008 .....	11
	Gráfico 4. Evolución de la variación interanual de visitantes extranjeros (%). Enero-Noviembre 2009 .....	11
	Gráfico 5. Gasto turístico receptivo y emisor. Acumulado tres trimestres 2008/2009 .....	12
	Gráfico 6. Tasa de crecimiento de los cruceros de la Ciudad de Buenos Aires .....	14

# 1

## INTRODUCCIÓN

Con este primer número el Observatorio Económico-Hotelero de Argentina de la AHTRA (OEHA) inaugura la publicación mensual de un informe de análisis sobre el desempeño actual de la economía y el turismo -con especial énfasis en la hotelería de alta gama- en Argentina y su relación con el contexto mundial, a partir del estudio de los principales indicadores macroeconómicos y del turismo y la hotelería.

Esta publicación tiene por objetivo brindar a los asociados de la AHTRA información y análisis de actualidad útil tanto para mejorar la toma de decisiones empresarias como para conocer más en profundidad la realidad de la hotelería de alta gama en Argentina. Por este motivo es que, desde el próximo número, se empezará a incluir información específica del sector a partir los datos que el OEHA recabará periódicamente de los establecimientos miembros de AHTRA.

# 2

## PANORAMA ECONÓMICO

### 2.1

### ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL CONTEXTO ECONÓMICO MUNDIAL Y DE ARGENTINA EN 2009

El contexto económico internacional en el inicio del año 2009 estuvo caracterizado por el desarrollo de una de las crisis económicas y financieras más importantes desde la finalización de la segunda guerra mundial. Lo que comenzó como una crisis sectorial del mercado de hipotecas en los EEUU a comienzos del 2007 se transformó paulatinamente en una crisis del sistema financiero norteamericano.

La globalización financiera trasladó las dificultades al mercado crediticio internacional y la fuerte desconfianza y la contracción del flujo de crédito internacional generó fuertes efectos reales durante los años 2008 y 2009 tanto en los países industrializados como en las economías emergentes. Para los países en desarrollo han sido relevantes los canales de transmisión de la crisis tanto financieros como reales. A la contracción del financiamiento internacional se sumó la caída en el precio de los commodities y la reducción de la demanda internacional de materias primas.

Durante la primera mitad del año en América Latina el incremento del costo del financiamiento, la reducción de los flujos de fondos junto con la reducción en los precios de **commodities** ocasionó la desaceleración en algunas economías y recesión en otras. Por otra parte, la retracción de la actividad en los países industriales deprimió la demanda externa de sus productos y la caída de los precios redujo el valor nominal de las exportaciones.

En general, la situación fiscal de los países de esta región ha sido sólida en la etapa previa a la crisis. A su vez, la vinculación con el sistema financiero de los países desarrollados ha sido baja por lo cual la declinación de los niveles de actividad no se manifestó con mayor severidad. Sin embargo, es posible que los mercados financieros hayan tendido a diferenciar entre países deudores de América Latina. El encarecimiento del crédito ha sido sustancial en Argentina, Venezuela y Ecuador. Sin embargo, otros países con mayor margen de maniobra para políticas públicas han sufrido un menor incremento a pesar

que por ejemplo Chile y México, también tuvieron ruidos en sus economías.

A pesar de observarse fuertes caídas en la actividad económica, retracción en la producción industrial y una fuerte pérdida de confianza de los consumidores, América Latina, en virtud de la gravedad del contexto internacional, ha podido atravesar la crisis de forma relativamente satisfactoria en comparación con otras experiencias recientes en la región.

Promediando el año 2009 la publicación de datos positivos respecto a determinados índices de producción en China y en la Comunidad Económica Europea permitía que los inversores orientaran capitales hacia colocaciones más riesgosas pero de mayor rendimiento. De esta manera, los fondos se traspasaban hacia los mercados europeos en donde se observan tasas de interés más altas que en los Estados Unidos. Este movimiento de capitales ocasiona inclusive un retroceso en la cotización del dólar estadounidense con respecto a la moneda europea.

Sobre el final del año se mantienen los signos de moderada recuperación en la actividad de las principales economías del mundo. En el segundo semestre del año finaliza la sucesión de tasas de crecimiento negativas en el PIB de Alemania, Francia, Japón y los Estados Unidos. Finalizando el mes de Enero del 2010, asimismo, se dan a conocer los datos oficiales del Reino Unido que los mismos señalan que en el cuarto trimestre del año pasado la economía se ha recuperado un 0,1% trimestral. Sin embargo, este desempeño sigue siendo débil y contribuye a cerrar el año con un retroceso del 4,8% respecto al 2008, significando la peor caída desde el inicio de la serie en 1949.

En EEUU, en el cuarto trimestre del 2009 el PIB en términos reales creció a una tasa anualizada de 5,7% respecto al trimestre anterior. En este comportamiento tuvo una contribución significativa la inversión bruta interna mientras que el consumo privado aporta positivamente pero de forma débil. Debe mencionarse que la situación sigue siendo delicada y un elemento preocupante es el desempleo. En enero se conocieron cifras para la Eurozona que señalan que el desempleo alcanza ya el 10%. Este dato era de 8,2% a fines del año 2008. El dato destacado es el correspondiente a España en donde la población económicamente activa que busca un trabajo activamente alcanza al 19,5%. En los EEUU

el desempleo también se mantiene cerca del 10% y se perfila como el tema destacado de la agenda presidencial en el año 2010.

Un elemento importante es la estabilización de los precios de los **commodities** y el incremento del comercio internacional. En especial entre Sudamérica y Asia. Estos elementos plantean que la recuperación económica en el contexto internacional seguirá de forma gradual y no se descarta la ocurrencia de algún sobresalto. El marco internacional tiene elementos favorables pero sigue siendo dificultoso para la Argentina.

Específicamente, y con el fin de cuantificar los efectos adversos se tiene que durante el 2009 la crisis internacional y el mal clima redujeron el valor bruto de la cosecha agrícola en casi 17 mil millones de dólares. Al mismo tiempo, la desconfianza de los agentes económicos se plasmaba en una creciente compra de dólares (salidas de capitales) que acentuó la reducción del consumo y de la inversión en el mercado interno.

En términos de enmarcar los acontecimientos en un perfil temporal, entendemos que la Argentina tocó fondo en el segundo trimestre del año. A partir de ese período la economía empezó lentamente a dar señales de una mejora paulatina como resultado de la suba del gasto público y, desde el tercer trimestre, por la reversión en la salida de capitales.

La magnitud observada de salida de capitales ocurría alcanzando niveles exorbitantes desde el anuncio de privatización del sistema de jubilaciones privadas en octubre de 2008. Esta fuga registró un pico máximo en marzo de 2009 cuando fue anunciado el adelantamiento de las elecciones legislativas de octubre a junio. Específicamente, durante el tercer trimestre la compra de divisas para atesoramiento por parte de argentinos se redujo a menos de 3.000 millones de dólares, la cual se compara con compras promedios superiores a los 6 mil millones de dólares en los cinco trimestres anteriores, una reducción equivalente a casi 4% del PBI.

Asimismo se empezaron a contabilizar entradas netas desde el mes de octubre en adelante. Una porción de este mayor ingreso se canalizó hacia el gasto (explicando el crecimiento del consumo), pero la mayor parte incrementó los depósitos del Sector Privado en las entidades financieras permitiendo leves aumentos en el otorgamiento de préstamos tan-

to al Sector Privado como al Público. Esto permitió que el Banco Central recomponga, en parte, su nivel de Reservas debido a que el aumento de liquidez se tradujo en una mayor demanda por la compra de títulos de esta última institución.

Probablemente sea el cuarto trimestre el primero en el cual se registre un crecimiento desestacionalizado positivo. Por ende, derivamos de lo previamente mencionado que para el 2009 en su conjunto se estima una caída real de más del 3% en la medición del nivel de actividad.

## 2.2

### DESEMPEÑO DE LOS INDICADORES MACROECONÓMICOS DE ARGENTINA EN RELACIÓN A LA CRISIS ECONÓMICO-FINANCIERA INTERNACIONAL.

#### ■ Comercio exterior

En el mes de diciembre el INDEC dio a conocer los resultados de la Balanza de Pagos para el tercer trimestre del año. Con estos registros se observa que durante los primeros nueve meses del año la Cuenta Corriente ha tenido un saldo positivo de u\$d 7.261 millones. Por su parte, la Cuenta Capital y Financiera mostró un déficit de u\$d 3.778 millones siendo el incremento de las reservas del BCRA de u\$d 1.379 millones.

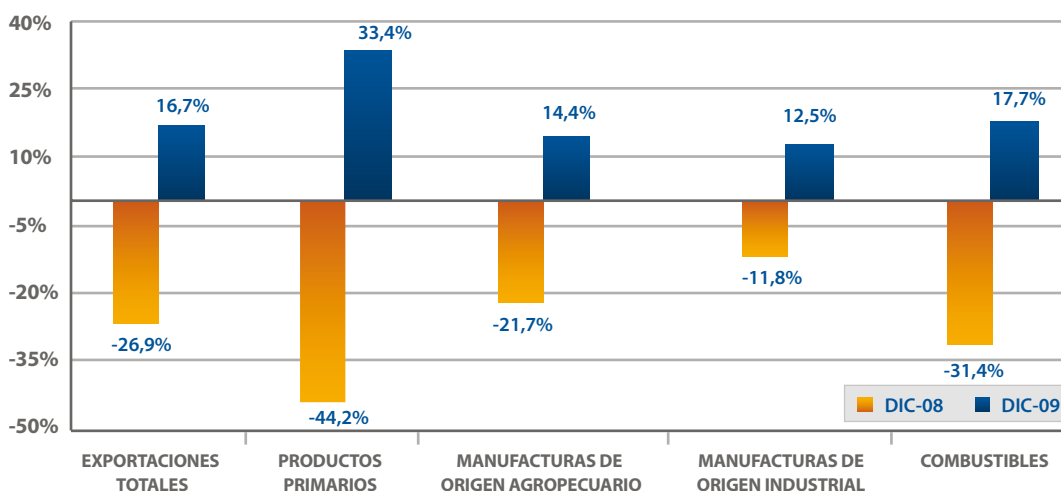
Las cuentas externas del año 2009 se han caracterizado por el fuerte deterioro sufrido por el comercio exterior. Finalizando el año la situación del comercio exterior de la Argentina sigue mostrando signos preocupantes a pesar de los resultados positivos de la cuenta comercial. Las exportaciones mantienen una caída interanual pero con tasas menos pronunciadas a las mostradas en los primeros meses del año. Las cuentas financieras de la economía han mostrado durante el 2009 como punto destacado la fuerte fuga de divisas del sector privado no financiero motivada

por la desconfianza en la evolución de la actividad económica y las dudas respecto a la forma en que el Gobierno Nacional encarara la crisis económica.

El sector público, a pesar de cumplir con sus compromisos financieros, se mantiene fuera de los mercados de crédito internacional. En este sentido, queda en claro que se ha agotado la posibilidad de financiar la desconfianza del sector privado a través del superávit comercial. Consecuentemente las operaciones del país con el exterior, tanto reales como financieras, han determinado un débil desempeño del incremento de reservas del BCRA durante los primeros nueve meses del año.

Según los datos de diciembre del informe **Intercambio Comercial Argentino (ICA)** las Exportaciones argentinas alcanzaron los u\$d 4.852 millones. Este resultado representa un aumento interanual del 17% en las ventas nominales. Dicha suba se produjo como consecuencia de un incremento de 16% en las cantidades vendidas y de un 1% en los precios de las mercaderías exportadas.

Gráfico 1. Exportaciones. Variaciones interanuales. Diciembre 2008/2009.



Fuente: Estudio Singerman, Makón y Asociados sobre la base de INDEC.

En el mes de diciembre de 2009 se observa que las Importaciones argentinas sumaron u\$3.598 millones, lo que representó una recuperación interanual del 4%, explicada plenamente por un aumento en la misma magnitud en las cantidades importadas. Debe destacarse que es la primera tasa interanual positiva observada en más de un año, a pesar de lo cual debe dimensionarse que la mejora ocurre contra un diciembre de 2008 que ya había sentido el peso de la contracción de la actividad interna y del comercio mundial arrojando una caída por aquel entonces de más de 10% interanual.

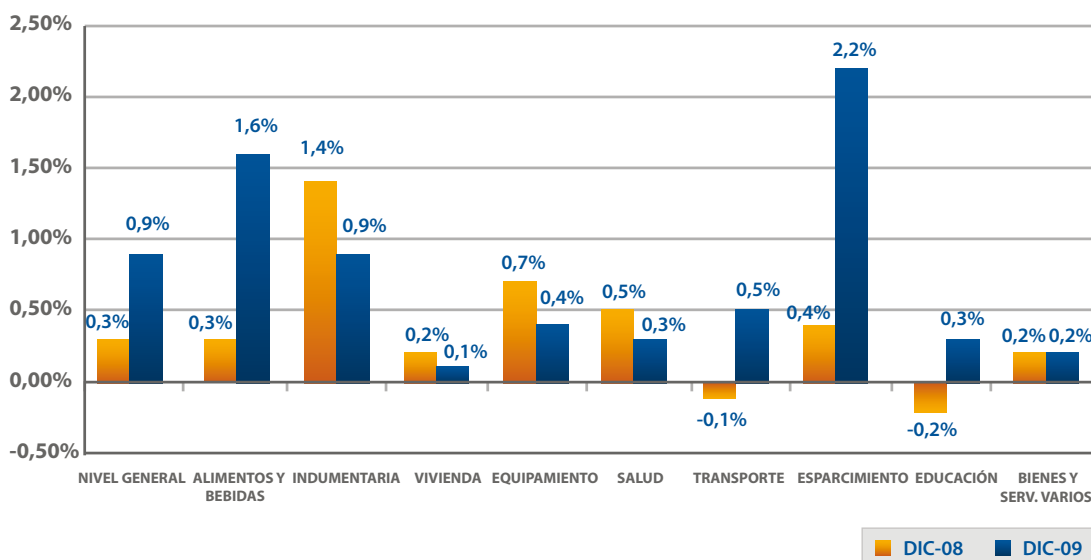
El resultado de las operaciones comerciales del 2009 han mostrado, principalmente, los efectos reales de la crisis internacional. Las exportaciones han tenido un fuerte descenso en los primeros meses del año. En el caso de las importaciones, la incertidumbre local y el deterioro sufrido por la actividad económica impidieron la recuperación. Estos comportamientos sostienen el resultado positivo de las operaciones comerciales del país.



## ■ Inflación

Durante el mes de Enero el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) ha dado a conocer los resultados de las estimaciones de la evolución de los precios para el cierre del año 2009. Los cálculos oficiales señalan que la inflación minorista del último mes del año pasado reflejada por el **Índice de Precios al Consumidor (IPC)** ha sido del 0,9%. De esta forma, los datos del final del año muestran que el incremento de precios en la canasta de bienes finales respecto a diciembre del 2008 ha sido de 7,7% mientras que en promedio la inflación minorista del 2009 ha sido del 6,3% respecto al año anterior. En el mes de diciembre los mayores incrementos mensuales se observan en los capítulos de "Esparcimiento" y "Alimentos y Bebidas". Estas particularidades del comportamiento del IPC se relacionan con el inicio del receso escolar de verano y con la llegada de las fiestas de fin de año. En el caso de Esparcimiento se observa claramente que la inflación del mes estuvo dominada por el gasto en Turismo; este rubro tiene un aumento mensual del 9,2%.

**Gráfico 2.** Índice de precios al consumidor. Tasas de variación mensual. Diciembre 2008/2009



**Fuente:** Estudio Singerman, Makón y Asociados sobre la base de INDEC.

Un análisis adicional que se puede realizar es el estudio de los cambios en los precios de los bienes finales clasificados de acuerdo con el origen o las causas de las variaciones. Para eso el INDEC establece tres categorías de bienes:

- bienes estacionales: frutas, verduras, ropa exterior, transporte por turismo, alojamiento y excursiones
- bienes cuyas tarifas se encuentran reguladas: electricidad, agua, servicios sanitarios, combustibles para la vivienda, transporte público de pasajeros, etc.
- resto de los bienes: cuya variación de precios no se produce como consecuencia de la etapa del año en que se realice el relevamiento de información o no se encuentran determinados por una normativa. En este grupo se encuentran los bienes cuyo

comportamiento puede ser relacionado a la evolución de la inflación subyacente de la economía.

Los Productos Estacionales tienen un incremento mensual del 2,3%, los Regulados aumentan un 0,5% siendo el crecimiento de los precios del Resto del IPC, un conjunto que puede asociarse a la inflación subyacente, del 0,9%. Al verificar la incidencia de estos diferentes grupos observamos que la mayor parte (65%) de la inflación de diciembre se explica por el grupo Resto del IPC. El aumento de estacionales explica el 25% mientras que la incidencia de los regulados es del 10%

En la etapa mayorista encontramos también que el año está finalizando con una tendencia persistente al incremento de los precios. En diciembre el **Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM)** creció un 1%. El incremento de precios de la etapa mayorista se explica exclusivamente por el aumento del costo de los bienes nacionales.

Al considerar el resto de los índices del sistema mayorista encontramos situaciones similares. El **Índice de Precios Internos Básicos al por Mayor (IPIB)** tienen un crecimiento del 1,2% en diciembre en comparación con el mes anterior. El incremento con respecto al mismo período del año anterior es del 11,2% mientras que la inflación promedio anual es del 6,5%. El **Índice de Precios Básicos del Productor (IPP)** tiene un aumento del 1,3% mensual en el cierre del 2009. El incremento respecto al mismo mes del año pasado es del 12,9% siendo la inflación promedio del año del 6,3%

El costo de la construcción, de acuerdo con el Índice del **Costo de la Construcción (ICC)** en el Gran Buenos Aires elaborado por el INDEC, se ha incrementado en el último mes de 2009 en un 0,3%. De esta manera, el año cierra con un incremento de costos promedio del 10,8% mientras que el aumento respecto a diciembre del 2008 ha sido del 11,4%

Sobre el final del año también parece revertirse la tendencia favorable a los servicios con respecto al crecimiento del costo de los bienes. La variación positiva en el precio de los bienes es claramente superior a la de servicios a partir del mes de agosto pasado. Se revierte, de esta forma, cierta tendencia a la apreciación de la economía que se presentara en el transcurso del 2008 y del presente año. Asimismo, es para remarcar la importancia que adquiere la inflación subyacente en la explicación del comportamiento de la inflación que muestra el IPC.

El aumento de los precios en la etapa mayorista sigue una persistente tendencia positiva. Las variaciones se han ubicado en las cercanías del 1,0% a lo largo de todo el año. Este incremento de costos pone claramente un piso para la inflación minorista del año próximo. En el final del 2009 los incrementos en los precios de la etapa mayorista se encuentran en los productos de origen nacional. Estos comportamientos son consistentes con el aumento en la incidencia de la inflación subyacente en la explicación de los incrementos producidos en la etapa minorista. Por otra parte, en el último trimestre del año se verifica un cierre de la brecha existente entre el comportamiento de la inflación minorista y la mayorista que durante los últimos años habían mostrado un mayor incremento de costos en comparación con el precio de los bienes finales. Podría ser esto el reflejo de una disminución en la destrucción de márgenes de ganancia en el sector empresario.

Asimismo, persiste la divergencia entre las publicaciones oficiales de inflación y las estimaciones del sector privado. Existen estimaciones alternativas desde el ámbito privado y académico que pueden dar otra apreciación de la evolución de los precios en la etapa minorista en la Argentina. Es el caso de los cálculos del Centro de Finanzas Buenos Aires City dirigido por la ex Directora del Índice de Precios al Consumidor del INDEC, Graciela Bevacqua. En el mes de Noviembre la inflación minorista mensual calculada por este instituto es de 1,3%, un valor ostensiblemente superior al estimado por el INDEC. Asimismo, el incremento de los precios respecto al mismo mes del año anterior es del 14,0%, de esta forma, se acumula en los once meses transcurridos del 2009 una inflación anual de 16,5%. Los datos del centro académico también detectan una aceleración en la tendencia de la inflación minorista en los últimos meses del año pero se mantiene por encima de los datos oficiales. En el año las estimaciones del ámbito privado duplican los datos del INDEC.

La percepción del sector empresario y de los consumidores respecto a la evolución de la inflación en los bienes de consumo final también tiene una fuerte divergencia con los registros oficiales. Para tener una apreciación de las perspectivas del sector privado se pueden consultar los resultados de la **Encuesta de Expectativas Inflacionarias** del Centro de Investigaciones Financieras de la Universidad Torcuato Di Tella. Para el mes de Diciembre los agentes consultados esperan una inflación minorista para los

próximos doce meses de 33,0% en promedio siendo la mediana de las respuestas del 25,0%.

### ■ La competitividad en Argentina. Tipo de cambio multilateral.

A pesar del leve descenso que se producen en las expectativas inflacionarias entre los meses de diciembre de 2009 y enero de 2010 algunos signos de la marcha de las medidas económicas observados durante el último trimestre del año pasado hacen pensar que el tema de la inflación volverá a ser un punto importante en la agenda de decisiones del gobierno.

Durante la mayor parte del año el dólar ha ido perdiendo terreno frente al Euro. Mientras que el Enero la cotización era cercana a 1,33 u\$d/Euro, promediando el año la moneda europea se fortaleció para llegar a 1,40 u\$d/Euro. La tendencia empeora para el dólar hacia el final del año llegando a principios de Noviembre a 1,50 u\$d/Euro. Esto se produce en un contexto en el cual las tasas de interés descienden fuertemente. En los EEUU son un poco más bajas que en Europa con lo cual se desvían las inversiones hacia el viejo continente. Las señales de reactivación hacen pensar en una recomposición de la demanda haciendo que los inversores también comiencen a orientarse hacia los commodities en

detrimento de las inversiones más seguras como los bonos de los Estados Unidos.

Sobre el final del año las señales de recuperación de la actividad económica se mantienen y el dólar comienza una paulatina recuperación desde mediados de noviembre haciendo descender su cotización desde valores cercanos a 1,50 u\$d/Euro hasta 1,43 u\$d/Euro a fines de Diciembre. Durante el mes de enero la tendencia se mantiene llegando a 1,38 u\$d/Euro en los últimos días del primer mes del año.

Con respecto a la competitividad de la economía argentina es posible recurrir a un indicador elaborado por el Banco Central de la República Argentina. El BCRA, a través de la estimación del **Índice de Tipo de Cambio Real Multilateral**, realiza un cálculo de la evolución de la competitividad cambiaria real que enfrentan los productores de la economía local frente al sector productivo de los principales países socios comerciales de la Argentina. En el mes de diciembre se observa un descenso mensual en el índice del 1,7% marcando una leve apreciación de la moneda local. En comparación con el mismo mes del año pasado encontramos que se ha producido una depreciación real frente a la moneda de los principales socios comerciales del 24,4%. En este comportamiento ha influido la recuperación del Real y del Euro frente al dólar.

## 2.3

### PERSPECTIVAS 2010

En el 2010 nuevamente el contexto internacional nos aportará más libertad de acción al superar el peor estadio de la crisis, lo cual permite al menos en términos interanuales esperar mejoras en el comercio internacional y por ende en su correlato en las cuentas públicas. Sin embargo, la factible mejoría en el ritmo de crecimiento económico revivirá una problemática no resuelta que de cara al futuro constituye la mayor amenaza para la estabilidad económica: la inflación. Sólo la recesión sufrida en el año 2009 ha atenuado la tasa a la cual los agentes económicos formaban sus expectativas inflacionarias, a pesar de lo cual no se ha desactivado ninguno de los mecanismos responsables de la aceleración de los precios.

Para el primer trimestre del 2010 la inflación minorista publicada por el INDEC podría superar el 8% de

aumento respecto al mismo trimestre del 2009. Por otra parte, la inflación oficial a nivel mayorista medida por el IPIM estaría superando el 11% respecto al primer trimestre del año pasado. Se mantendría la divergencia con las estimaciones privadas que podrían mostrar en el primer trimestre del 2010 una inflación del 14,5% interanual. La actividad económica del primer trimestre estaría mostrando un **crecimiento** en términos reales ya que se mantendría el elevado consumo público, mejorará el consumo privado por motivos estacionales (vacaciones) y podría generarse cierta recomposición de las exportaciones fundamentalmente en cereales (soja, maíz), auto otrices y siderurgia.

El superávit del balance comercial seguiría siendo importante como consecuencia de la estabilización



de las exportaciones y de niveles bajos de importaciones que todavía no logran recuperarse. Los precios de los commodities alimenticios podrían mostrar un cierto incremento como consecuencia de la recuperación de la demanda mundial pero el precio del petróleo se mantendría estable en el primer trimestre. Si bien ha y un aumento de la demanda el

incremento de la oferta impide la recomposición de los precios. La recuperación del dólar podría generar una apreciación de la moneda argentina frente al Euro y al Real que, sumado al nivel de inflación que muestra la Argentina, estaría ocasionando cierta apreciación real.

**Tabla 1.** Perspectivas macroeconómicas de Argentina 2010.

PRONÓSTICOS 2010	ESTUDIO SINGERMAN, MAKÓN Y ASOCIADOS
<b>PBI</b> En Porcentaje	<b>4,0%</b>
<b>Inflación</b> En Porcentaje	<b>18,0%</b>
<b>Desocupación</b> En Porcentaje	<b>10,0%</b>
<b>Dólar</b> En pesos a Diciembre de 2010	<b>\$ 4,10</b>
<b>Resultado Fiscal</b> Como porcentaje del PIB	<b>-2,0%</b>
<b>Balanza Comercial</b> En millones de dólares	<b>14.000</b>

**Fuente:** Estudio Singerman, Makón y Asociados.

En particular, para el 2010 se revierten dos de las principales causas que explicaron la fuerte contracción del PIB observada a lo largo de 2009: la sequía y la crisis internacional, por lo cual esperamos que la economía argentina rebote de la caída sufrida, pero menos que los países vecinos.

El proceso inflacionario continuará acelerándose ante una combinación de políticas fiscales y monetarias de naturaleza expansivas.

El desempleo podría mantenerse o disminuir muy poco, sin observarse aumentos en el nivel de empleo por ser una variable rezagada al ciclo económico.

Por ende, para concluir, en cuanto a una evaluación de oportunidades y amenazas se tiene que Argentina enfrenta "variables externas-exógenas" que parece-

rían ser no amenazantes ya que no se prevé sufrir nuevas situaciones de stress máximo en el mercado mundial como las vividas a fines de 2008 principios de 2009, al tiempo que se espera una mejora en las perspectivas climáticas que tanto han afectado el rendimiento del campo argentino durante este año que concluye. Entendemos que este cuadro de situación indudablemente suavizaría presiones sobre restricciones presupuestarias externas e internas, a pesar de lo cual la confianza (o desconfianza) de los inversores, los conflictos políticos y sociales, y los problemas fiscales de la nación y de las provincias volverán a reflejarse primordialmente en el signo y magnitud de los movimientos de capitales.

# 3

## PANORAMA DEL TURISMO

### 3.1

### ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL TURISMO MUNDIAL Y DE ARGENTINA DURANTE 2009

La crisis financiera primero y las restricciones ocasionadas por la gripe A más tarde fueron los desencadenantes de una etapa al menos complicada para el crecimiento turístico mundial. Durante los primeros 8 meses del año Europa sufrió una caída del 8%, Asia y el Pacífico un 5%, América un 7%, El Medio Oriente un 8% y solo África creció un 4%.<sup>1</sup>

Durante el primer semestre se estima que a nivel mundial se ha perdido entre un 9 y 10% de ingresos por turismo. El tráfico aéreo cayó un 5% aunque inició su recuperación a partir de septiembre.<sup>2</sup>

Los resultados de los hoteles para los primeros ocho meses muestran que las tasas de ocupación globales hasta agosto de 2009 disminuyeron en todas las regiones.<sup>3</sup>

Argentina no estuvo al margen de este contexto y debió pelear la crisis a través de acciones tendientes a incentivar el mercado interno. En ese sentido no sólo se extendieron líneas de crédito especiales para viajar dentro del país sino que además el 2009 fue desde el punto de vista financiero favorable al consumo durante el primer trimestre, que coincide con el período vacacional. De hecho las variaciones interanuales de préstamos personales y de tarjetas de crédito fueron mayores durante el mes de enero, entrando luego en un lento decrecimiento porcentual que comienza a acelerarse recién en junio.

En términos de competitividad vía precio el 2009 fue favorable en relación al año 2008. En octubre de 2009 el tipo de cambio multilateral de Argentina obtuvo una depreciación nominal del 1,9% y en términos reales fue del 1,2%.<sup>4</sup>

El cambio fue favorable a la competitividad en relación a todos los países de MERCOSUR y la zona del EURO y EEUU. Sin embargo, al analizar la evolución

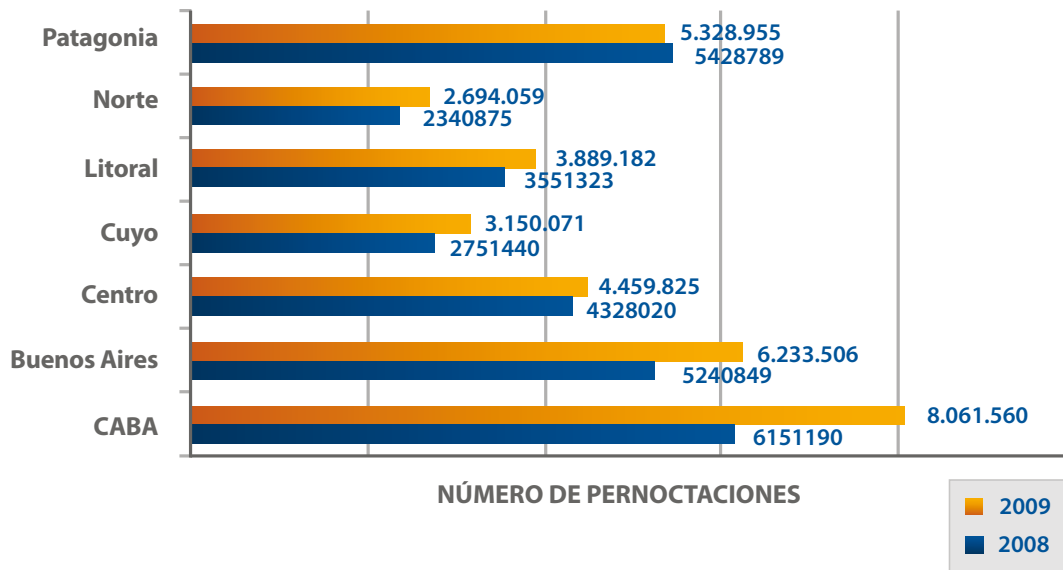
durante el 2009 de los datos nominales de corte trimestral puede observarse que el tipo de cambio bilateral con EEUU fue apreciándose (aunque es cierto que del segundo trimestre al tercero hubo una menor variación generalizada), entrando en una etapa de rendimientos marginales decrecientes. Esto significa que si bien mantiene valores positivos y su poder de compra sigue siendo mayor en relación al peso argentino, las variaciones porcentuales son cada vez menores, perdiendo poder de compra en relación a otras monedas como el Euro o el Real.

Ahora bien, la competitividad vía precio no lo es todo. En el acumulado del período enero-noviembre 2009 ingresaron al país 1,77 millones de turistas extranjeros a través del Aeropuerto Internacional de Ezeiza, es decir, casi 19 % menos con respecto al mismo período del año anterior.<sup>5</sup>

En términos de crecimiento, la cantidad de habitaciones y/o unidades disponibles verificó un incremento de 3,1% con respecto a octubre de 2008 y el número de habitaciones ocupadas en todo el país creció 0,6%. Por otro lado, la cantidad de plazas disponibles verificó un aumento de 6,5% con respecto a octubre de 2008 y el número de plazas ocupadas en todo el país fue 2,6% mayor al registrado en el mismo mes del año precedente.<sup>6</sup>

El número de pernoctaciones acumuladas durante los primeros 9 meses de 2009 cayó un 11,9% en relación al mismo período de 2008<sup>7</sup>. La única región que presentó un incremento fue la Patagonia con un 1,9% en relación a los primeros tres trimestre de 2008.

**Gráfico 3.** Evolución de las pernoctaciones. Acumulado tres trimestres 2009/2008.

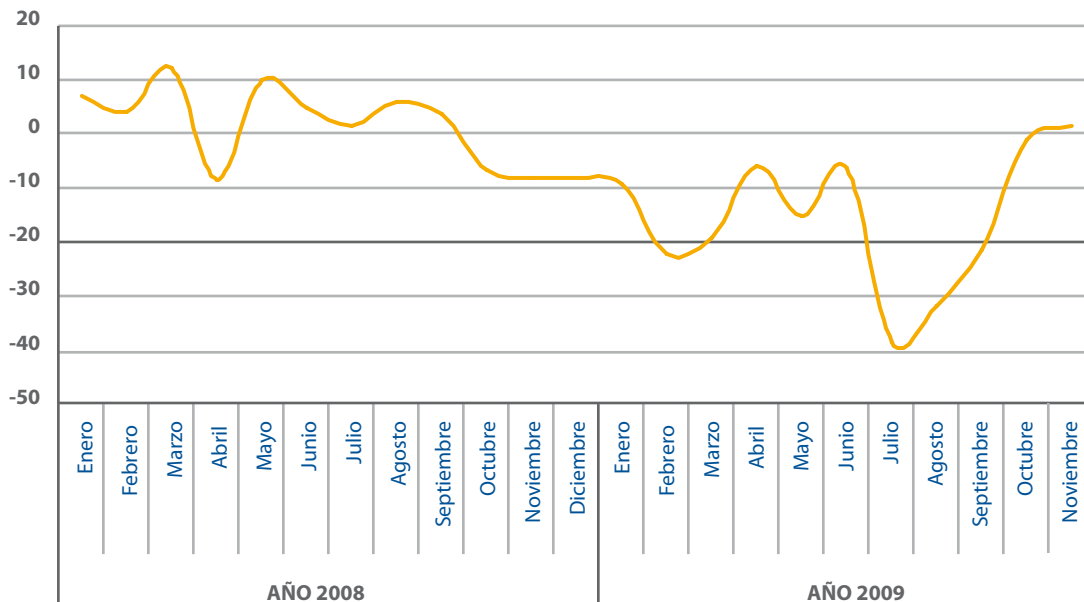


**Fuente:** elaboración propia en base a datos de SECTUR-INDEC

La estadía promedio de los visitantes extranjeros que arribaron por el Aeropuerto Internacional de Ezeiza durante los primeros tres trimestres de 2009 fue de 15,1 días, un 7% más que el mismo

período de 2008<sup>8</sup>. Vale mencionar que los meses de julio y agosto tuvieron, hasta el momento, los peores resultados del año con caídas del 38,7% y 31,8% respectivamente.

**Gráfico 4.** Evolución de la variación interanual de visitantes extranjeros (%). Enero-Noviembre 2009.



**Fuente:** elaboración propia en base a datos de SECTUR-INDEC

Respecto a la evolución del gasto de los turistas extranjeros por el Aeropuerto Internacional de Ezeiza, se observa que en el acumulado de los tres primeros trimestres de ambos años el nivel de gasto disminuyó durante el 2009 tanto a nivel global como a nivel trimestral. En particular el gasto de turismo receptivo cayó un 27,3% durante los primeros tres

trimestres del año 2009 en relación al mismo período de 2008. Cabe señalar que el saldo entre el gasto de turismo receptivo y turismo emisor es siempre positivo salvo durante el tercer trimestre de 2009, aunque al final del año no habrá resultados negativos al respecto<sup>9</sup>.

**Gráfico 5.** Gasto turístico receptivo y emisor. Acumulado tres trimestres 2008/2009.

**GASTO TURISMO TOTAL RECEPTIVO Y EMISIVO Y SALDO EN U\$. AEROPUESTO INTERNACIONAL DE EZEIZA 2008/2009**

**Fuente:** elaboración propia en base a datos de SECTUR-INDEC

GASTO TOTAL			
	TURISMO RECEPTIVO	TURISMO EMISIVO	SALDO
<b>Año 2008</b>	<b>2.493.496.429</b>	<b>1.911.709.407</b>	<b>581.787.021</b>
Primer trimestre	979.682.819	622.190.654	357.492.165
Segundo trimestre	740.241.281	610.550.275	129.691.005
Tercer trimestre	773.572.329	678.968.478	94.603.851
<b>Año 2009</b>	<b>1.811.201.627</b>	<b>1.651.480.127</b>	<b>159.721.502</b>
Primer trimestre	746.617.533	572.727.459	173.890.075
Segundo trimestre	581.026.214	472.971.523	108.054.691
Tercer trimestre	483.557.880	605.781.145	-122.223.264

Según el país de residencia habitual de turistas extranjeros que ingresan por Ezeiza<sup>10</sup>, se observa que Brasil (que en el 2008 lideraba la demanda de mercado), en los primeros tres trimestres de 2009 cayó el 33,6%. Los otros mercados que experimentaron caídas fueron Chile (23,3%), EEUU y Canadá (-14,8%), el resto de América (-14,2%) y Europa (-11%).

La participación de mercado acumulada en los primeros tres trimestres del año de la demanda a través del Aeropuerto de Ezeiza fue: Europa (27,9%), Brasil (22,3%), Resto de América (19,6%) y EEUU y Canadá (15,6%) y Chile (8%).

**Tabla 2.** Lugar de residencia de los turistas extranjeros. Acumulado tres trimestres 2008/2009.

	AÑO 2008	AÑO 2009	VARIACIÓN ANUAL
<b>I TRIMESTRE</b>	<b>671.268</b>	<b>561.429</b>	<b>-16,4%</b>
Brasil	139.768	105.319	-24,6%
Chile	51.684	32.113	-37,9%
EEUU y Canadá	116.006	98.671	-14,9%
Resto de América	117.878	100.616	-14,6%
Europa	211.185	188.575	-10,7%
Resto del mundo	34.747	36.135	4,0%
<b>II TRIMESTRE</b>	<b>531.334</b>	<b>483.157</b>	<b>-9,1%</b>
Brasil	149.417	136.793	-8,4%
Chile	51.101	41.072	-19,6%
EEUU y Canadá	77.768	69.672	-10,4%
Resto de América	100.050	90.914	-9,1%
Europa	122.790	115.501	-5,9%
Resto del mundo	30.208	29.205	-3,3%

	AÑO 2008	AÑO 2009	VARIACIÓN ANUAL
<b>III TRIMESTRE</b>	<b>570.726</b>	<b>393.848</b>	<b>-31,0%</b>
Brasil	194.111	78.646	-59,5%
Chile	46.854	41.567	-11,3%
EEUU y Canadá	69.921	56.456	-19,3%
Resto de América	111.183	90.865	-18,3%
Europa	117.400	97.766	-16,7%
Resto del mundo	31.257	28.548	-8,7%
<b>ACUMULADO 9 MESES</b>	<b>1.773.328</b>	<b>1.438.434</b>	<b>-18,9%</b>
Brasil	483.296	320.758	-33,6%
Chile	149.639	114.752	-23,3%
EEUU y Canadá	263.695	224.799	-14,8%
Resto de América	329.111	282.395	-14,2%
Europa	451.375	401.842	-11,0%
Resto del mundo	96.212	93.888	-2,4%

Hasta noviembre de 2009 ingresaron U\$S 2.299,8 millones en concepto de gasto turístico extranjero. Los que han gastado más durante los primeros 9 meses del año son los turistas brasileños manteniendo la tendencia de liderazgo, con un gasto promedio de 132,1 U\$S diarios. Sin embargo si se compara con igual período para el 2008 se refleja una caída del 13,3%. El segundo país que más gasta es Chile con un promedio para los 9 primeros meses de 2009 de 105,9 U\$S aunque también ha caído en relación al mismo período del año anterior un 12,8%.

Estos datos varían de acuerdo al cuadro de evolución trimestral que se observa en la Encuesta Internacional de Turismo pero hay un dato que se sostiene y que debe destacarse: los turistas que más gastan son los brasileños y los que permanecen más tiempo en el país son los europeos.

Si se analiza la evolución de la tasa de ocupación de plazas a lo largo del país hasta el mes de noviembre se registra la mayor ocupación para el mes de enero, entrando en etapa de decrecimiento y luego recuperación, cuyo pico más bajo sucede para el período mayo-julio. La región más afectada fue Buenos Aires con tasas de ocupación que no superaron el 20% durante el período abril-septiembre.

El total de pernoctaciones a nivel nacional cayó en el acumulado enero-noviembre un 21,6% en relación al mismo período de 2008.

La Ciudad de Buenos Aires fue sin duda el epicentro de la actividad turística, liderando las preferencias

del mercado internacional (un 30,7% de las pernoctaciones se concentraron en Buenos Aires), siendo un destino menos expuesto a las variaciones estacionales. Así y todo, el primer trimestre del 2009 fue el primer período en demostrar caídas interanuales.

Un 53% de las pernoctaciones del primer trimestre de 2009 en la Ciudad sucedieron en casas de familias, propias y alquiladas. Esto afectó al sector hotelero registrando caídas de hasta el 30% en la tasa de ocupación. En particular los más afectados fueron los hoteles de 1 y 2 estrellas con bajas de un 30,4%, los de 3 estrellas (-26,7%), los de 4 estrellas (-23,2%) y 5 estrellas (-15,8%).

Posteriormente en agosto de 2009 se comprobó que los establecimientos hoteleros y alojamientos turísticos de la ciudad tuvieron menos de la mitad de su capacidad ocupada. Todas las categorías mostraron bajas interanuales, los más afectados fueron los hoteles de 4 estrellas (39,1%) y los boutiques (38,1%)

En perspectiva a evaluar como serán los números finales de 2009 y estimar lo que se espera para 2010, resulta interesante analizar la situación de un segmento específico de la demanda turística, el turismo de cruceros. En relación a la temporada en el puerto Ushuaia espera recibir 316 recaladas un 12,2% menos que la temporada 2008/2009. Este decrecimiento se debe a los efectos de la crisis internacional para las reservas con un año de anticipación.<sup>11</sup> Si se observa la evolución se observa sin embargo que el crecimiento de recaladas empieza una etapa decreciente a partir de la temporada 2007/2008 y el

decrecimiento empieza a reflejarse en la temporada anterior (2008-2009) cuando las reservas con un año de anticipación aún no estaban afectadas por la crisis.

**Tabla 3.** Recaladas de Crucero. Puerto de Ushuaia.

TEMPORADAS	RECALADAS
2005/2006	300
2006/2007	349
2007/2008	377
2008/2009	360
2009/2010	316

**Fuente:** elaboración propia en base a datos de a Dirección Provincial de Puertos – Tierra del Fuego.

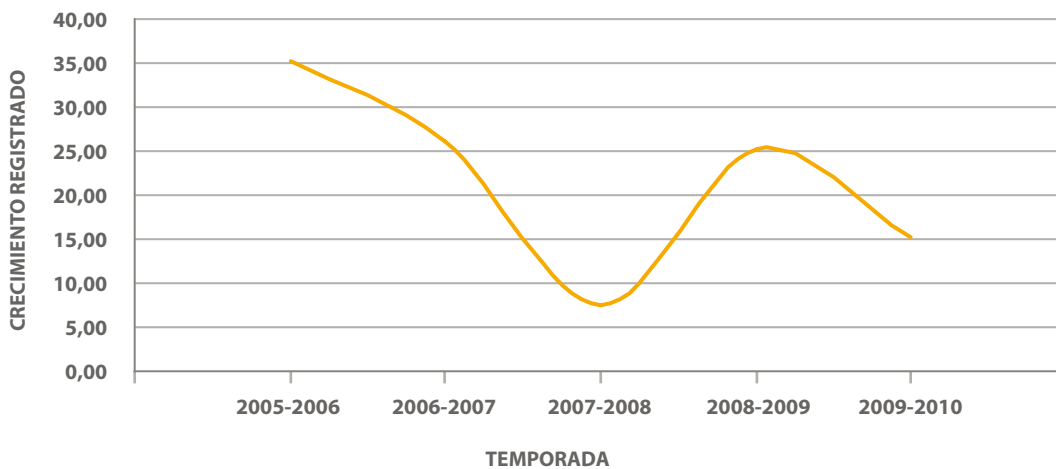


En la Ciudad de Buenos Aires el crecimiento mayor fue para la temporada 2005-2006 de alrededor del 35% en relación a la temporada anterior. De acuerdo a lo que se puede observar, durante las temporadas 2005 al 2008 el rendimiento fue claramente decre-

ciente. A partir de la temporada 2008/ 2009 vuelve a tener rendimientos crecientes pero no alcanza a su máximo valor histórico. Esta temporada 2009-2010 vuelve a obtener rendimientos decrecientes.

**Gráfico 6.** Tasa de crecimiento de los cruceros de la Ciudad de Buenos Aires

**Fuente:** elaboración propia en base a datos del Ente de Turismo Buenos Aires



La cantidad de pasajeros se ha incrementado a ritmo creciente hasta la temporada pasada comenzando su etapa decreciente en la temporada 2009-2010. Una explicación de esta situación es que esta temporada 2009-2010 se vio afectada por la crisis internacional con lo cual influyó en las reservas de cruceros con un año de anticipación.

Por otra parte vale señalar que el gasto promedio registrado durante las temporadas 2005-2006, 2006-2007 y 2007-2008 ha mantenido un crecimiento a ritmo decreciente, lo cual significa un crecimiento anual a proporciones menores de la etapa anterior.

**Tabla 4.** Resumen de indicadores turísticos 2009.

INDICADOR	VARIACIONES %
Tipo de cambio Multilateral N Oct 2009	1,9
Visitantes Extranjeros Interanual ( Primeros tres trim.2009/2008)	-18,8
Pernoctaciones Interanual ( Primeros tres trim 2009/2008)	-11,9
Estadía Promedio Interanual ( Primeros tres trim 2009/2008)	7
Gasto turismo receptivo Interanual ( Primeros tres trim 2009/2008)	-27,3
DATOS CUALITATIVOS	
País/Región de mayor afluencia 2008	Brasil
País/Región de mayor afluencia 2009	Europa
País/Región que más gasta	Brasil
País/Región con mayor estadía	Europa

### 3.2

## PERSPECTIVAS 2010

Después de las dificultades tanto internas como externas que debieron afrontarse en el 2009 la pregunta es: ¿Qué se espera para el 2010?

Cuando al sector industrial se le preguntó sobre sus expectativas en relación al segundo trimestre de 2009, el grado de confianza mejoró bastante en relación al mismo trimestre de 2008, obteniendo mayoritariamente respuestas tendientes a la estabilidad. Sin embargo en el segundo trimestre de 2009 las ventas de empresas cayeron un 5% y el empleo un 1,6%. Es decir, el nivel de confianza mejora antes que la economía.

Ahora bien, hay razones ciertas para esperar un mejor año que el 2009. Si los niveles de confianza mejoran, las inversiones actuarán en consecuencia y eso preparará al mercado para su reactivación. Pero como no se trata solo de expectativas, veamos algunas señales que empiezan a advertirse.

De acuerdo a la OMT, durante el 2010 habrá una moderada recuperación del turismo a nivel mundial con crecimientos que rondará entre el 1 al 3%. Mientras que Asia tendrá una fuerte recuperación y África continuará su tendencia creciente en vistas del Mundial de la FIFA, Europa y las Américas tendrán una recuperación más lenta.

Pero la recuperación depende en mucho de los contextos macroeconómicos de los países. Por un lado

el nivel de confianza del consumidor se está recuperando, eso genera mayores expectativas sobre las decisiones de consumo. A finales del 2009 se reactivó el comercio internacional, mejorando el nivel de exportaciones, lo cual advierte de una mayor apertura y reactivación que repercutirá en distintos mercados.

Sin embargo aunque se habrán revertido los efectos negativos de la crisis internacional obligando así a las economías a incentivar el consumo, aún se esperan contextos mundiales de mayor desempleo y tasas de interés que no podrán mantenerse excesivamente bajas por mucho tiempo.

A este contexto debe sumarse que aumentarán las cargas tributarias porque muchos países están teniendo problemas con las cuentas públicas, y el precio de petróleo puede disparar las tarifas aéreas, en un contexto en donde las compañías vieron reducidas su rentabilidad e incrementado su endeudamiento.

No se prevé en 2010 factores exógenos de alto impacto como los vividos durante el 2009 pero aún hay incertidumbres asociadas a la pandemia de la gripe.

En Argentina el sector privado aún espera un incremento de la inflación minorista para el 2010, y las tasas de interés no registrarán cambios salvo que haya cambios inflacionarios que las dispare. En

materia de oportunidades de turismo, no se espera obtener los resultados record de 2008 pero si recuperar los niveles perdidos durante el 2009. Para ello Argentina contará con dos oportunidades. Por un lado el rally Dakar que se realizó en enero pasado y que, según la Secretaría de Turismo de la Nación, reportó ingresos económicos al país por US\$ 120 millones, más del doble que el registrado en la edición 2009. El Dakar no sólo genera movimiento turístico e ingresos económicos al país sino que además representa una herramienta importante de promoción mundial.

Por otra parte, el país celebrará el bicentenario de la revolución con decenas de eventos culturales que despiertan curiosidad y promocionan al país como destino. Hechos políticos como la Cumbre Iberoamericana y la Cumbre de Mercosur se sumarán a las oportunidades de mercado para el 2010.

Como nueva tendencia mundial se espera hacer especial hincapié al eco turismo o turismo verde. Hay quienes piensan que el mundo se planteará el desafío medioambiental y para ello el turismo deberá estar preparado.

Ninguno de los 150 líderes de opinión que integran el Panel de Expertos del 1º Barómetro de la Demanda Turística Argentina considera que 2010 vaya a ser peor que el año en curso. De hecho, ocho de cada 10 consultados opinó que el desempeño de la actividad será "mejor" o "mucho mejor" que en 2009.

De hecho dos meses antes de comenzar el año el mercado argentino comenzó a agotar reservas a destinos tanto nacionales como internacionales, lo cual sugiere que el 2010 ha despertado nuevamente el espíritu de la planificación.

Hay síntomas de optimismo entre las compañías aéreas (como British Airways, Lufthansa o Iberia) que siguen apostando en ampliar frecuencias y capacidades con el mercado argentino. El principal problema que debieron enfrentar en el 2009 no fue tanto de ocupación como si de facturación.

En términos económicos hay señales de mayor estabilidad que en el contexto internacional lo cual al menos podría incrementar el mercado turístico interno y desafiará tanto al sector público como al privado a ahondar los esfuerzos en promoción y captación de la demanda internacional.

### 3.3

## ANTICIPO ENERO 2010: RESULTADOS NACIONALES

En lo que va del año, empieza a revertirse la tendencia pesimista de 2009 en todo el país. En general se observa menos días de estadía y mucho más mercado interno. La primera quincena de enero tuvo un incremento del 9,6% en el total de arribos de visitantes al país con respecto a igual período de 2009, con un total de 4,3 millones de arribos. Estos son los datos publicados para algunos destinos del país:

### ■ Ciudad Buenos Aires<sup>12</sup>

Según datos del Ente de Turismo de la Ciudad, ya para año nuevo el turismo extranjero en la ciudad se incrementó el 12% en relación al 2009. La competencia Internacional de Dakar reflejó un incremento del 18% de los hoteles 4 estrellas y un 11% para los 5 estrellas, con tasas de ocupación que, en algunos establecimientos, alcanzaron el 86%.

El mercado más importante es el brasileño, siendo un 35% de los visitantes totales durante los prime-

ros días de enero. En lo que va de la temporada se estima que han ingresado US\$ 14.000.000 por gasto turístico.

Se espera que, para los dos primeros meses del año, el promedio general de ocupación para hoteles de 4 y 5 estrellas esté entre el 55 y 60%, es decir entre un 12 y un 22% más que el año pasado.

### ■ Provincia de Buenos Aires

Durante la primera parte del mes de enero la temporada en la costa atlántica ha alcanzado niveles de hasta el 90% de ocupación hotelera en niveles superiores llegando en casi su totalidad para las cabañas, modalidad que creció un 33,6% en relación al verano anterior. Esta tendencia viene acompañada de una reducción de la estadía promedio que va de 7 a 10 días, incrementándose en un 10% desde los días viernes en la ciudad de Mar del Plata y entre un 6% y un 16% en otros pueblos balnearios de la costa.



Mar del Plata registró la llegada de 667.260 turistas en la primera quincena de enero y una ocupación hotelera global del 71,8%, conformada según los siguientes categorías: hoteles 5 estrellas (85,9%), 4 estrellas (77,3%), apart hotel (67,1%), 3 estrellas (74,8%), 2 estrellas (66,5%), 1 estrella (63,1%) y hoteles gremiales (79,8%).

Es importante destacar que entrando a la segunda mitad de enero se han contabilizado 8.000 turistas extranjeros en Mar del Plata, un 50% más que la temporada anterior.

Por su parte llegaron 491.887 turistas al Partido de la Costa, mostrando porcentajes de ocupación para este período de un 67,7% en hoteles, 39,1% en campings y 67,9% en inmobiliarias.

Finalmente, Pinamar registró 289.753 llegadas de turistas, lo que se traduce en un incremento del 17,3, y las respectivas subas para Mar de Ostende fueron de 92%; Valeria del Mar, 96% y Cariló, 89%. Para el último fin de semana del mes de enero se estima en toda la costa atlántica un incremento del 25% en relación a la temporada anterior.

### ■ San Martín de los Andes

La Secretaría de Turismo y Desarrollo Económico de este municipio estimó que, en la primera quincena de enero, se registró un incremento del 33,6% en la ocupación hotelera en relación al verano pasado.

### ■ Bariloche

Durante la primera quincena de enero hubo un 70% de ocupación hotelera. El público que llega maneja un bolsillo más ajustado y permanece menos noches, según datos de la Secretaría de Turismo de Bariloche.

### ■ San Juan

La Dirección de Turismo de la Provincia informó que durante la primera quincena de enero la ocupación hotelera se incrementó un 20% y estimó que se sostendrá durante la segunda etapa del mes. El rally Dakar dejó 1,8 millones de pesos contra 1,3 millones en el 2009. En el Valle de la Luna hubo un 18% más de visitantes durante la primera quincena de enero.

### ■ Córdoba <sup>13</sup>

La ocupación hotelera para la primera quincena fue de 48,9% y para lo que va de la segunda quincena (hasta el 24 de enero) del 57,3%. El nivel de las reservas registradas para febrero promedia el 21% hasta el momento.

En Villa Carlos Paz se ha saturado la ocupación durante la segunda quincena de enero teniendo que derivar turistas a la capital. Sobre el nivel de gastos, en el 2009 el gasto per capita era de 170 pesos y este año subió a 218 pesos teniendo en cuenta un margen de inflación de entre el 10% y el 15%.

### ■ Mendoza

Para el mes de enero se registró un 50% de reservas para Gran Mendoza, lo que refleja un incremento del 20% en relación al año anterior.<sup>14</sup>

### ■ Salta

Para el mes de enero se registró un incremento de entre un 15 y un 20% en la ocupación hotelera respecto al mismo mes de 2009, con una tasa semanal de crecimiento del 5%<sup>15</sup>

## NOTAS

---

1 Fuente: Barómetro OMT del turismo Mundial. Volumen 7 N°2 Octubre 2009.

2 Ibidem.

3 Fuente: Deloitte a partir de datos indicados por SRT global.

4 Fuente: Informe Banco Central de la República Argentina. Octubre 2009.

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

6 Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera. SECTUR/INDEC.

7 Ibidem.

8 Ibidem.

9 Ibidem.

10 Ibidem.

11 Fuente: Dirección Provincial de Puertos- Tierra del Fuego.

12 Fuente: Secretaría de Turismo de la Provincia de Buenos Aires, Secretaría de Turismo de Nación y Ente Municipal de Turismo de la Ciudad de Mar del Plata.

13 Fuente: Observatorio Turístico de la Municipalidad de Córdoba y Secretaría de Turismo de Villa Carlos Paz.

14 Fuente: Organismo Oficial de Turismo Provincial.

15 Fuente: Ministerio de Turismo y Cultura Provincial.