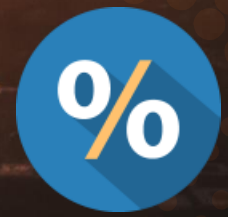
Informe Económico Hotelero

OEH
Observatorio
Economico Hotelero

Indicadores económicos de impacto hotelero.
Pág. 02

Resultados y análisis de la encuesta AHT
Pág. 07


Datos de interés turístico
Pág. 11

Informe del Observatorio Económico Hotelero de la Asociación de Hoteles de Turismo de la República Argentina elaborado por IERAL de la Fundación Mediterránea.

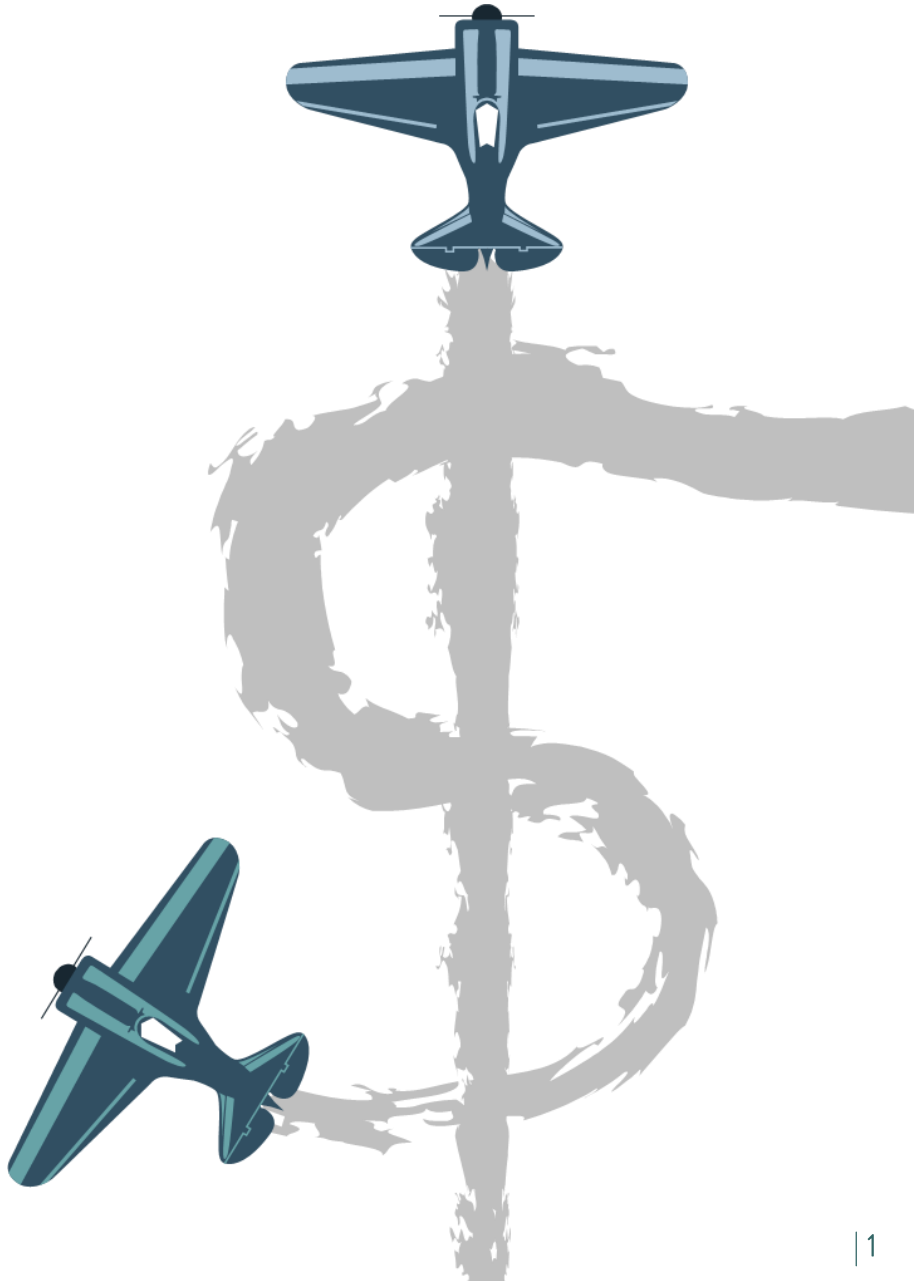
© Todos los derechos reservados

Resumen Ejecutivo

El sector de turismo y hoteles se caracteriza por tener un rol anticíclico, tal como se corroboró a lo largo de la recesión de 2018. Mientras en octubre (último dato oficial) el proxy mensual del PIB (EMAE) cayó un 4% interanual, para ese mes **el número de viajeros registrados por la encuesta de ocupación hotelera se redujo sólo 0,9% mientras que las pernoctaciones aumentaron un 0,7%.** La diferencia entre la trayectoria del EMAE y estos indicadores vinculados al turismo se explica por el aumento de las exportaciones del servicio (alojamiento de no residentes) y por la sustitución de importaciones (argentinos que dejan de salir al exterior y, en parte, se vuelvan al mercado local).

Por otro lado, el sector hotelero registró en 2018 una inflación que se ubicó casi 9 puntos porcentuales por debajo del promedio general. Mientras **el índice de precios al consumidor a nivel nacional acumuló una inflación del 47,6% en el año**, el ítem de hoteles y restaurants registró una suba de precios de 39%.

Por último, un efecto directo de las últimas modificaciones de precios relativos se encuentra en el impacto recibido en las tarifas en dólares de los establecimientos hoteleros. Si se considera el nivel de tarifas promedio para hoteles 3 y 4 estrellas, en varios destinos de la Argentina y otros a nivel internacional, se advierte una importante baja de los precios en dólares para establecimientos en el país entre diciembre de 2017 y diciembre de 2018, de 35% en promedio. **Esto implica que la oferta hotelera ha mejorado su grado de competitividad en precios a nivel regional.**

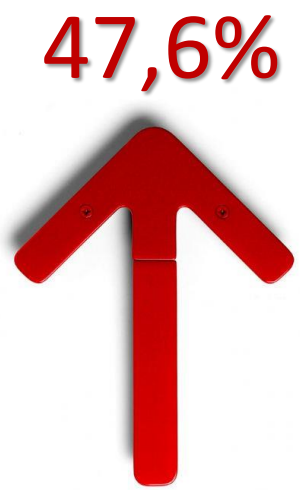


Argentina: Principales Indicadores Económicos de Impacto Hotelero

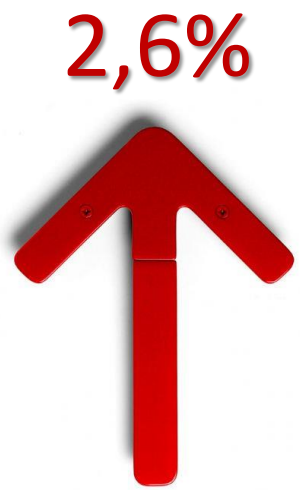
Inflación

En diciembre, el índice de precios al consumidor aumentó 2,6% mensual y acumuló un alza de 47,6% en el año. Si bien la inflación de Diciembre es todavía elevada, los últimos meses marcan una desaceleración respecto del pico de Septiembre (6,5% mensual).

Los rubros que más subieron en 2018 fueron: transporte (66,8%), comunicaciones (55,3%), bienes y servicios varios (53,2%) y alimentos y bebidas no alcohólicas (51,2%). Por su parte, el rubro de restaurants y hoteles registró en 2018 una inflación de 39%, por debajo del promedio nacional.

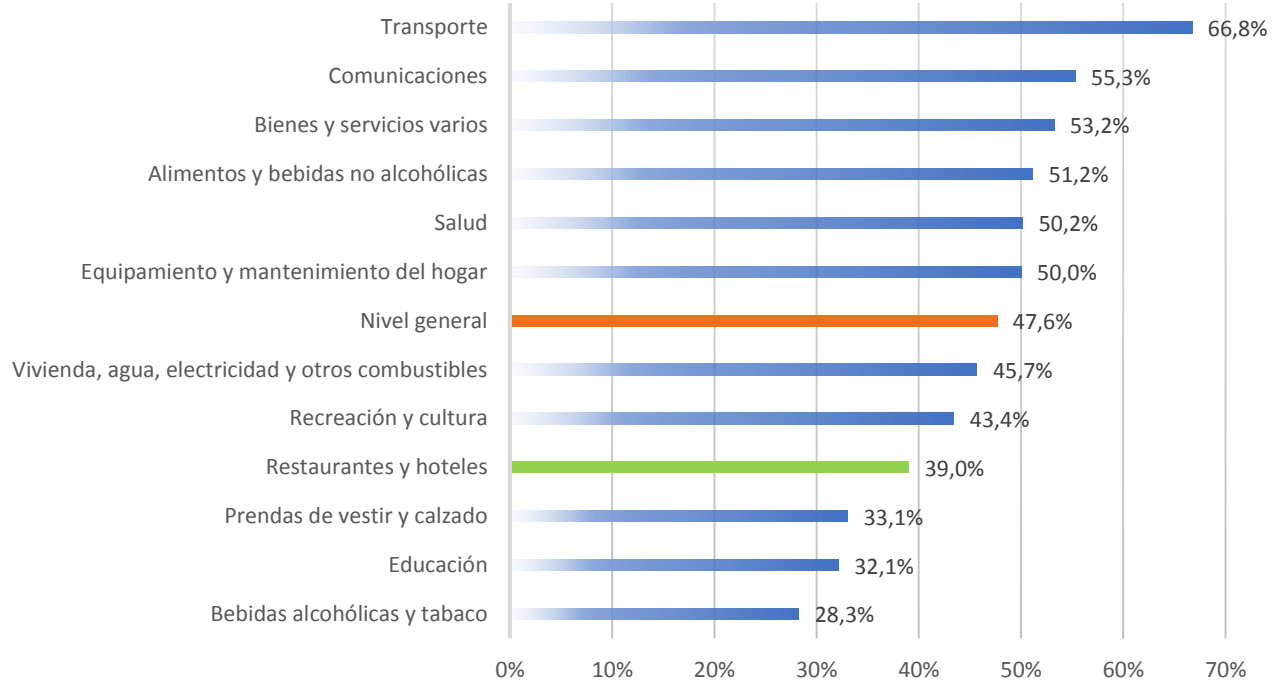


en diciembre de 2018
respecto a diciembre 2017.



en diciembre de 2018
respecto al mes anterior.

Gráfico 1 | IPC - Diciembre 2018 (VAR % respecto al mes anterior)



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a INDEC

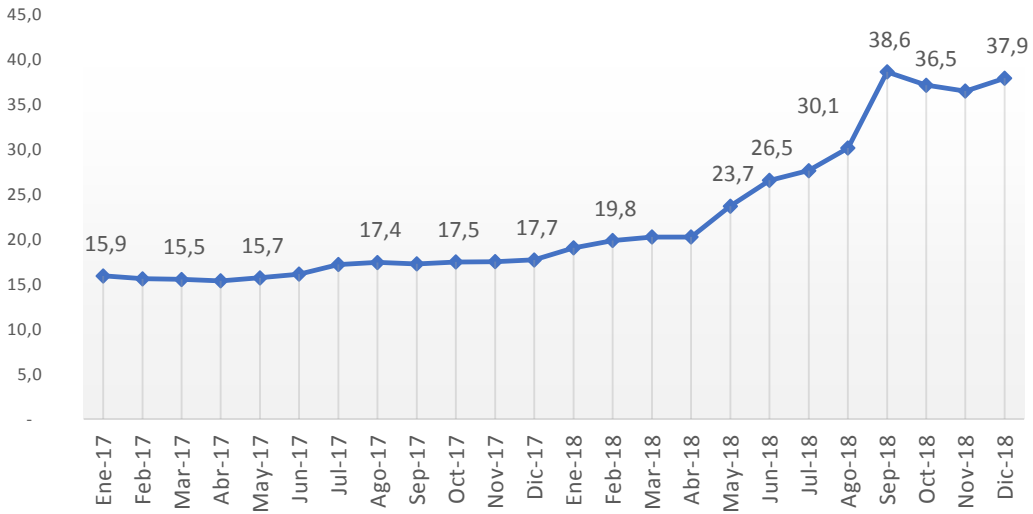
Tipo de cambio

$37,80 es el valor del tipo de cambio de referencia (mayorista) publicado por el BCRA para el 28 de diciembre de 2018.

En octubre de 2018, el Banco Central implementó un nuevo régimen de política monetaria con estricto control de agregados monetarios junto con la definición de la zona de no intervención cambiaria. Desde entonces, el tipo de cambio siempre se mantuvo dentro de los límites fijados para pasar en Enero a perforar la banda inferior de la zona de no intervención. Esto desencadenó compras de divisas por parte del Banco Central aunque de un modo acotado (hasta US$50 millones/día).

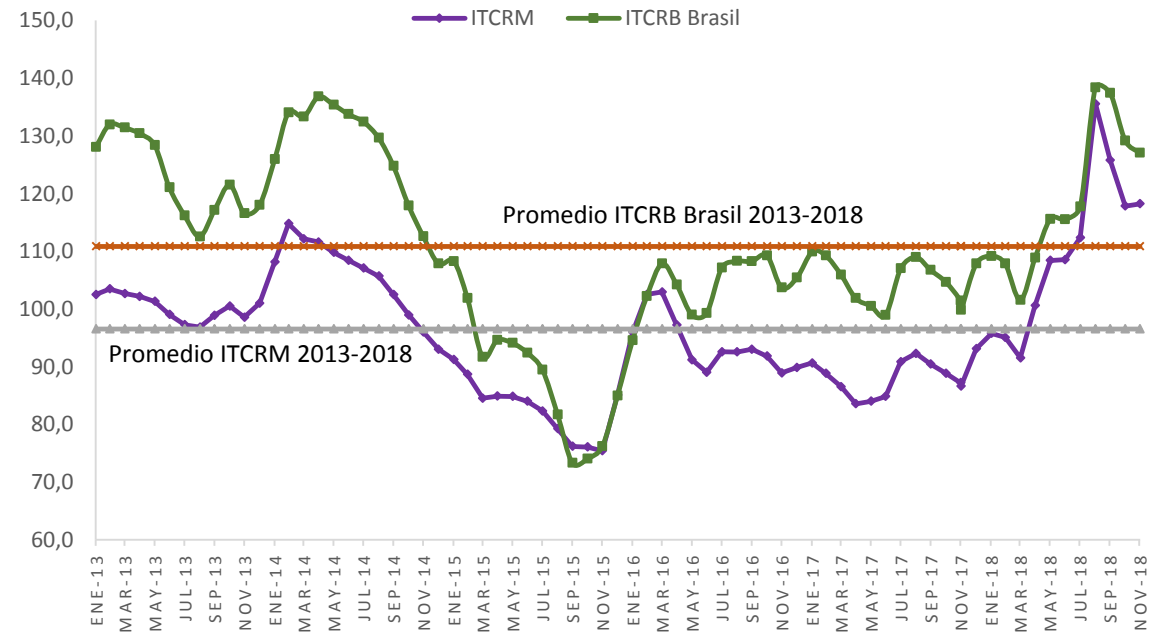
↑101,4% es la variación acumulada del tipo de cambio nominal en 2018.

* Gráfico 2 | Tipo de cambio mayorista promedio mensual.



Competitividad

*Grafico 3 | ITCRM e ITCR Bilateral con Brasil. Promedio mensual



El índice de tipo de cambio real multilateral mide el precio relativo de los bienes y servicios de la economía argentina con respecto al de los principales 12 socios comerciales del país, en función del flujo de comercio de manufacturas.

Tanto el índice de tipo de cambio real multilateral como el bilateral contra el real brasileño alcanzaron picos de competitividad hacia septiembre de 2018 para luego acomodarse en un nivel algo inferior aunque todavía muy por encima del promedio de los últimos 6 años (obsérvese el gráfico adjunto).

** Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a BCRA*

Datos económicos de interés (UDETI)

Dólar vendedor
$ 37,8
Al 11/01/2019
-2,3% Mensual
Fuente: Banco Nación

Reservas BCRA
US$ 65.946 M
Al 09/01/2019
+32,3% Mensual
Fuente: BCRA

Tasa de Política Monetaria
Tasa 58,46%
Al 10/01/2019
-0,77 p.p var. mensual
Fuente: BCRA

Real Vendedor
$ 9,955
Al 11/01/2019
+2,1% Mensual
Fuente: El Cronista

Soja (ton.)
USD 330,42
Al 11/01/2019
-1,15% Mensual
Fuente: Ámbito

Merval
33,884,6 puntos
Al 11/01/2019
+9,2 % Mensual
Fuente: Ámbito

Encuesta de Turismo Internacional – INDEC – Nov. 2018

+12,3% (var. % i.a.) **Turismo receptivo**

-19,8% (var. % i.a.) **Turismo emisivo**

En noviembre de 2018 la llegada de turistas no residentes a la Argentina fue estimada en 274,6 mil personas, con un incremento interanual de 12,3%. Las salidas al exterior alcanzaron un total de 276,6 mil turistas residentes, cifra que registró un descenso interanual de 19,8%. En el acumulado de enero a noviembre, se alcanzaron 2.465,4 miles de llegadas de turistas no residentes a la Argentina, un aumento de 6,9% interanual. Las salidas totalizaron 4.205,9 miles de turistas residentes en igual período, marcando un incremento interanual de 0,3%. Así, el resultado neto de la balanza turística para los primeros once meses de 2018 fue de 1.740,5 mil personas más en el flujo de salida que el de entrada.

País de Origen

Las llegadas de turistas brasileros ascendieron a 68,7 mil, cifra que representó una suba interanual de 16,9%. Se destacaron también las llegadas de 60,2 mil turistas europeos, que aumentaron 8% interanual, luego siguieron las llegadas de 44,8 mil turistas del grupo de países de "resto de América", que lo hicieron 13,3% interanual y, por último, se resaltan 35,9 mil llegadas de turistas chilenos, con un incremento de 34,0%.

Estadía promedio

La estadía promedio de los turistas no residentes fue 11,7 noches. La mayor estadía promedio se observó en los turistas residentes de "Resto de América", con 17,2 noches, luego le siguió Europa, con 15 noches.

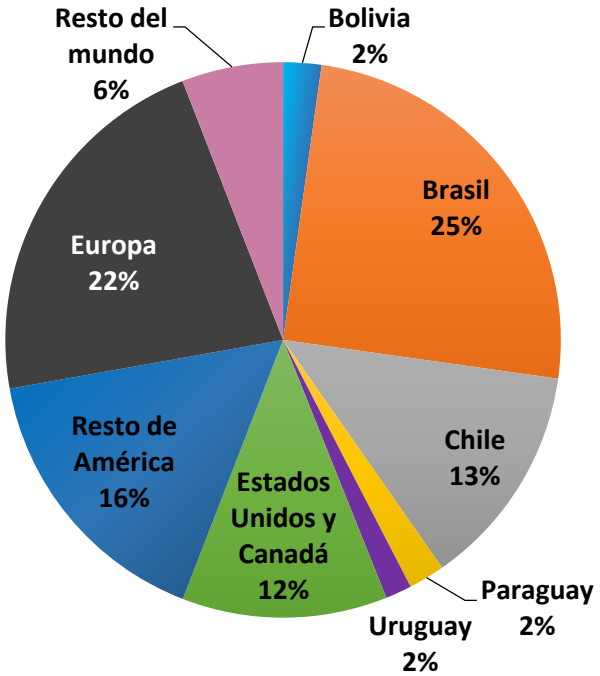


Gráfico 4 | Llegada de turistas no residentes por vía aérea internacional según país de origen.

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a ETI - INDEC

Encuesta de Ocupación Hotelera - INDEC – Oct. 2018

+ 0,7% (var. i.a.) **Pernoctaciones**

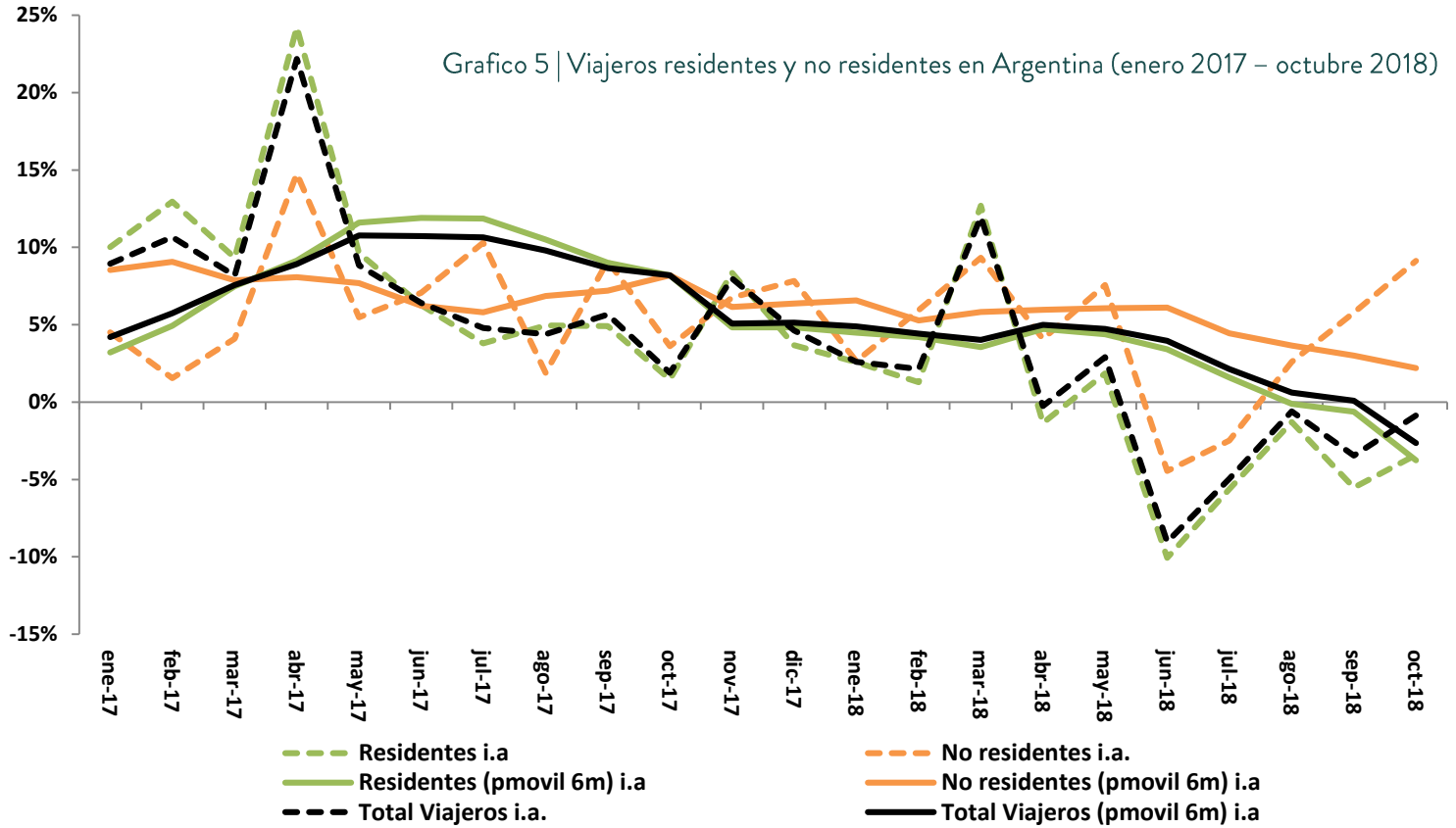
- 0,9% (var. i.a.) **Viajeros hospedados**

El rol anticíclico del sector turismo y hotelero se corrobora a lo largo de la recesión de 2018: por ejemplo, mientras en Octubre (último dato oficial) el proxy mensual del PIB (EMAE) cayó un 4% interanual, para ese mes el número de viajeros registrados por la encuesta de ocupación hotelera se redujo sólo 0,9% mientras que las pernoctaciones aumentaron un 0,7%. La diferencia entre la trayectoria del EMAE y estos indicadores vinculados al turismo se explica por el aumento de las exportaciones del servicio (alojamiento de no residentes) y por la sustitución de importaciones (argentinos que dejan de salir al exterior y, en parte, se vuelvan al mercado local).

A octubre de 2018 se estimaron 4 millones de pernoctaciones en establecimientos hoteleros y parahoteleros y un total de viajeros hospedados de 1,79 millones. La cantidad de viajeros residentes (77,6% del total) se redujo en 3,4% y la de no residentes se incrementó 9,1% en relación a octubre del 2017.

Sobre la distribución regional de las pernoctaciones realizadas por viajeros residentes (3,12 millones), la región Patagónica capturó el 18,3% del total de pernoctaciones, seguida por Buenos Aires y CABA, con el 15,8% y 15,5% respectivamente. Respecto de la cantidad de pernoctaciones correspondientes a viajeros no residentes (910.081), CABA concentró el 57,1% del total en Octubre; y la participación de la Patagonia y Cuyo fue de 19,1% y 8,6% respectivamente.

Grafico 5 | Viajeros residentes y no residentes en Argentina (enero 2017 – octubre 2018)



Datos a octubre 2018	Serie original (var. i.a.)	pmóvil 6m (var.i.a.)
Total Viajeros	-0,9%	-2,7%
Residentes	-3,4%	-3,8%
No Residentes	9,1%	2,2%

Referencias

Nota: "pmóvil6" se corresponde al promedio móvil de 6 meses de la serie original.

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a EOH - INDEC.

Evolución de la cuenta Viajes - BCRA

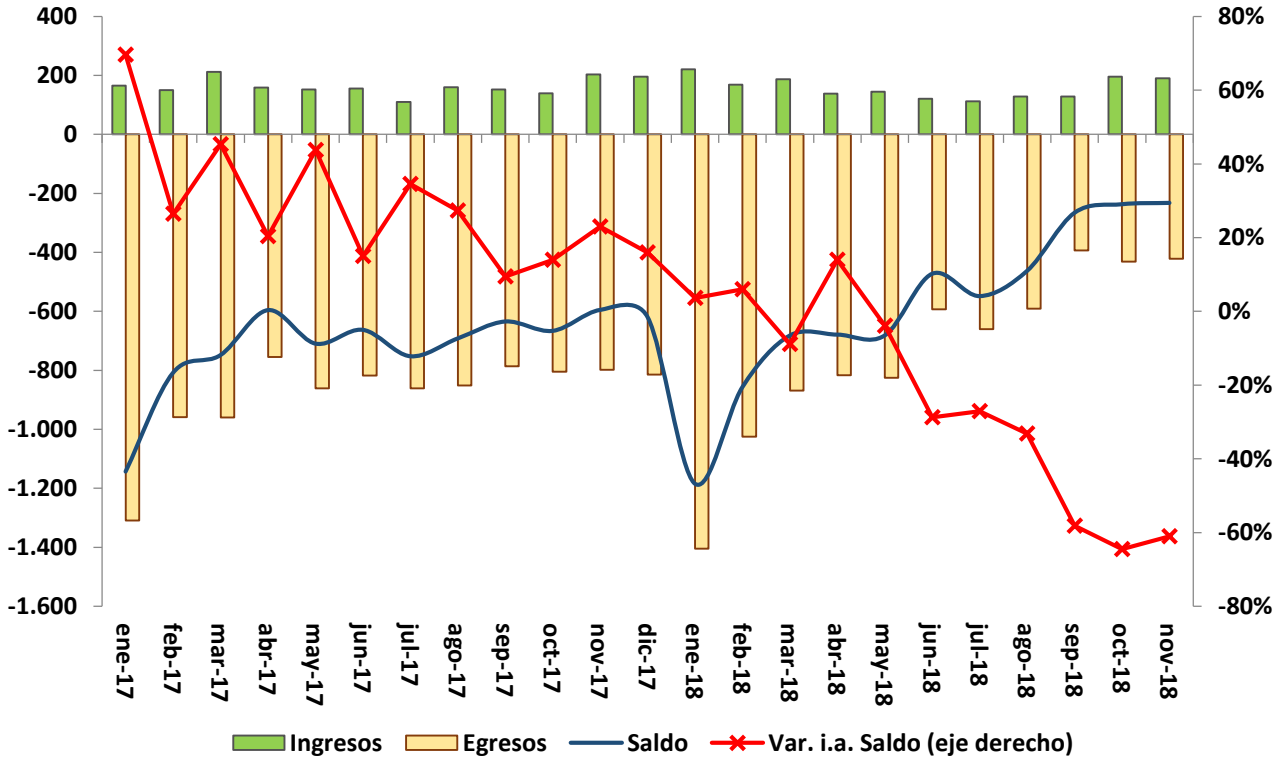
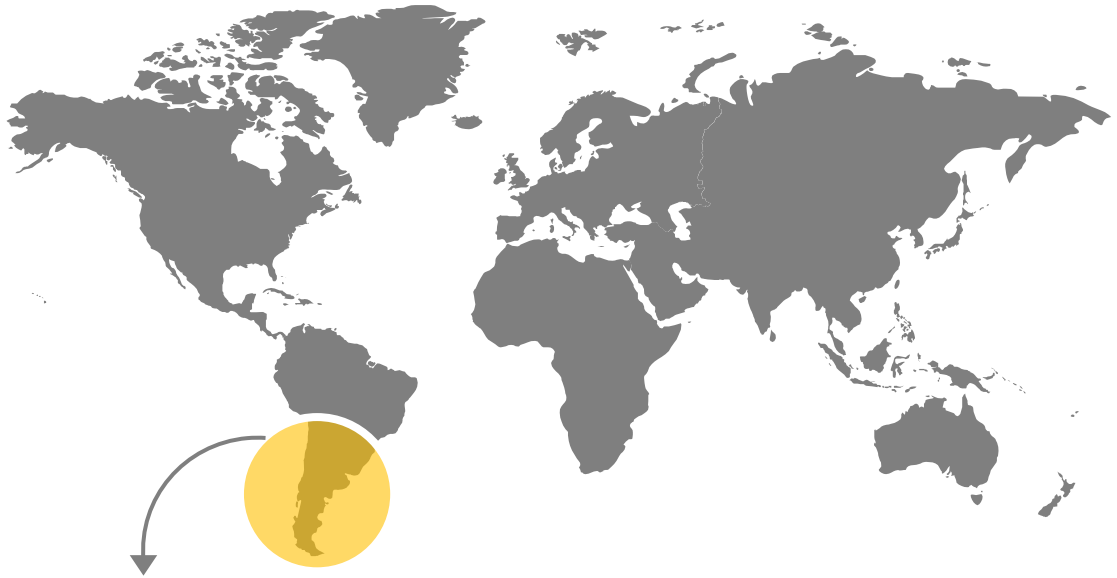


Grafico 6 | Evolución de la cuenta "Viajes y otros pagos con tarjeta" (enero 2017 – noviembre 2018)



Una evaluación alternativa del balance turístico se realiza a través del análisis del saldo monetario que resulta de los movimientos turísticos (emisivo y receptivo), relevados por la cuenta "Viajes y otros pagos con tarjeta", rubro desagregado en el análisis de Mercado Cambiario del BCRA.

Analizando la evolución desde enero 2017 hasta noviembre 2018, se constata una significativa reducción del saldo deficitario de la cuenta, explicada por una importante desaceleración de los egresos desde mayo de 2018. **Para el mes de noviembre, el déficit se ubicó en torno a los 232 millones de dólares, un recorte de 363 millones respecto del rojo de 595 millones de dólares en igual mes del año previo**.

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a BCRA

Resultados y análisis Encuesta AHT | Noviembre 2018

Ocupación Hotelera

La Ciudad de Buenos Aires fue la región que mostró el porcentaje de ocupación más elevado, con un promedio de 86,5%, seguida por la región NOA, con 73,6%. Los niveles de ocupación más bajos se registraron en la provincia de Buenos Aires (61,6%) y en la región Centro (63,7%).

Respecto a la comparación con los niveles de ocupación registrados un año atrás, se destaca el caso del Litoral, donde en un 64% de los casos se observó un aumento en el nivel de ocupación. Cuando el análisis se hace por categoría de hoteles, se tiene que en los hoteles 3 y 4 estrellas el porcentaje de ocupación aumentó en un 62% y 58% de los casos respectivamente, respecto a lo ocurrido en 2017. En cambio, en los hoteles 5 estrellas, fue el 33% de los encuestados el que experimentó un aumento en el nivel de ocupación hotelera.

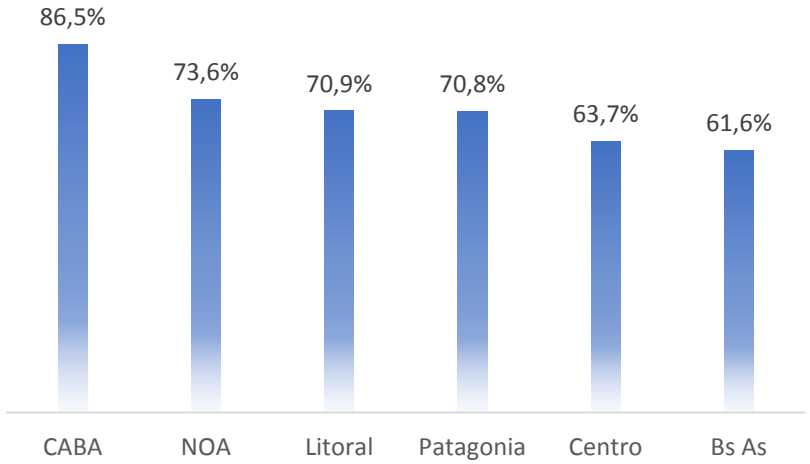
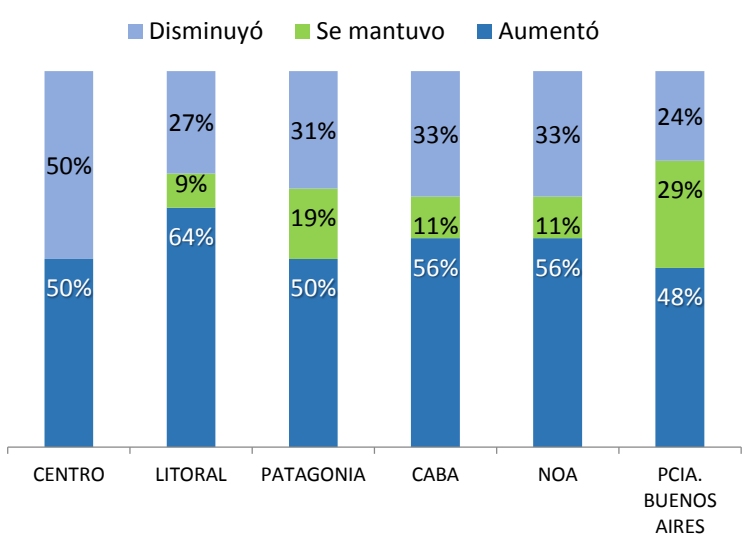
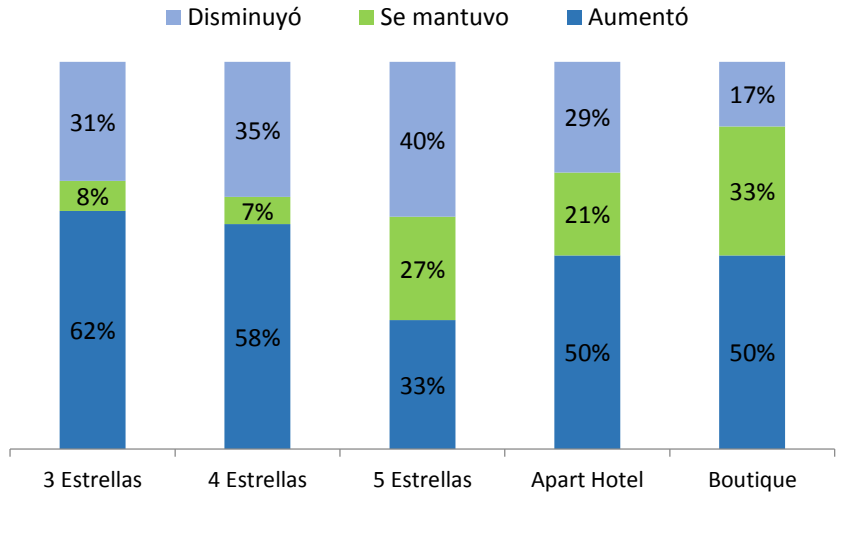


Gráfico 7 | Porcentaje de ocupación promedio por región

Gráfico 8 y 9 | Porcentaje de ocupación promedio, por región y por categoría





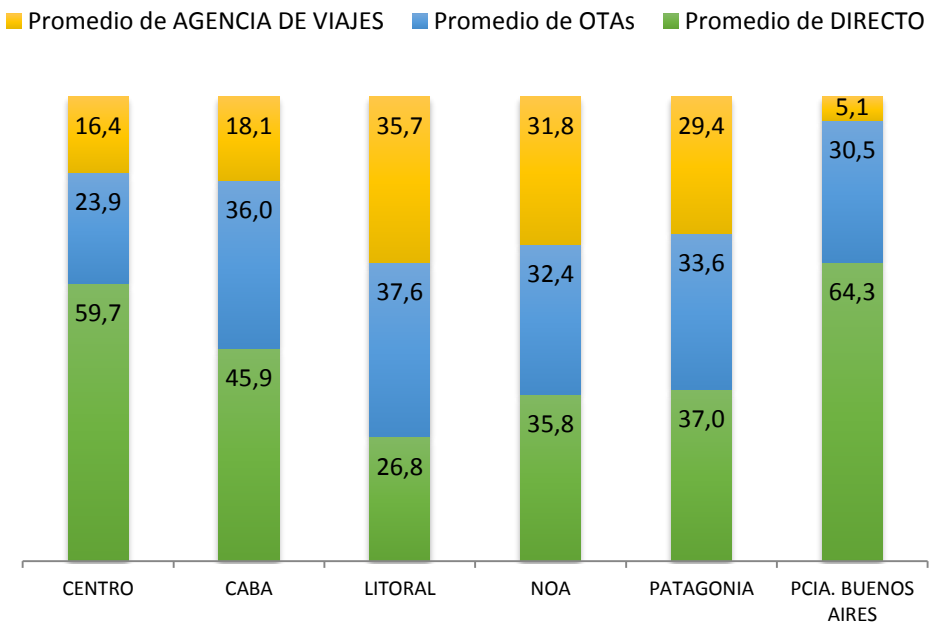
Comparación Interanual			
	Disminuyó	Se mantuvo	Aumentó
Reservas	31%	14%	55%
% Ocupación	33%	14%	53%
Rentabilidad	33%	11%	56%
RRHH en planta	21%	70%	9%
RRHH extra	21%	51%	28%
Tarifa en AR$	0%	8%	92%
Tarifa en USD	56%	16%	28%

Resultados y análisis Encuesta AHT | Noviembre 2018

Reservas por canales de comercialización

Analizando las reservas realizadas a través de los distintos canales de comercialización, se observa que en la provincia de Buenos Aires y la región Centro del país se utiliza principalmente el canal directo, con 64,3% y 59,7% respectivamente. En cambio, en regiones como NOA, Patagonia o Litoral la modalidad de reserva es más pareja entre los distintos canales (agencias de viaje, directo y online).

En el caso del Litoral, predominan las reservas a través de las OTAs (Online Travel Agencies). En el análisis por categoría de establecimientos, en casi todos los casos predominan las reservas realizadas por el canal directo de comercialización, sobre todo en los apart hotel.



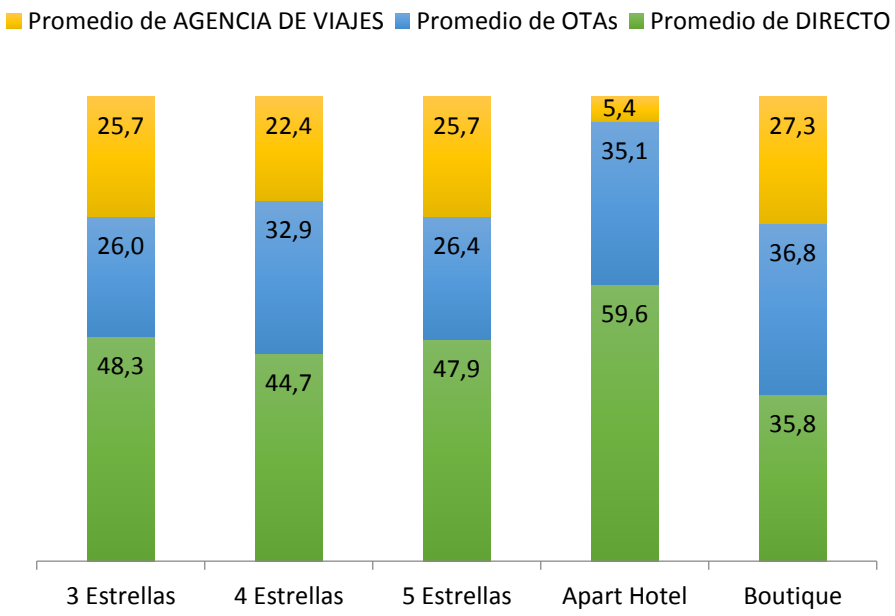


Gráfico 10 y 11 | Promedio de reservas (en %) según canal de comercialización, por región y por categoría

Rentabilidad Hotelera

La Ciudad de Buenos Aires se destaca en cuanto al promedio de rentabilidad hotelera ya que en Noviembre un 89% de los establecimientos indicaron que aumentó respecto de 2017. Otra región con buenos resultados fue el Litoral, con un 73% de respuestas de aumento de rentabilidad, seguida por Patagonia y Centro con 63%. Por su parte, los establecimientos ubicados en la provincia de Buenos Aires vieron empeorar su rentabilidad en un 48% de los casos.

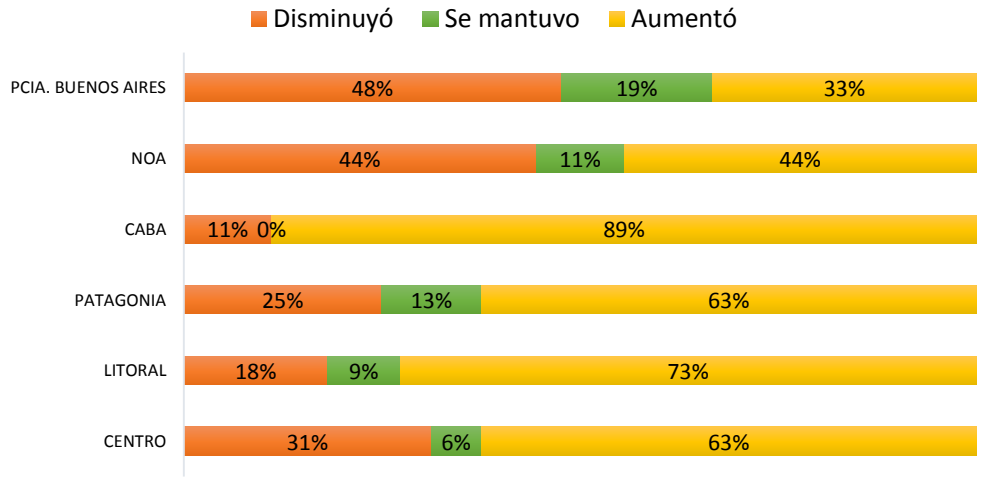


Gráfico 12 | Rentabilidad por región

En el análisis por categoría de establecimiento, se destaca el caso de los 4 y 5 estrellas ya que fueron en donde se registraron más casos de aumento en la rentabilidad con 60% y 67% respectivamente. Por el contrario, en los apart hotel hubo más casos de disminución de rentabilidad con respecto a 2017 (43% de los casos) que de aumento (36%).

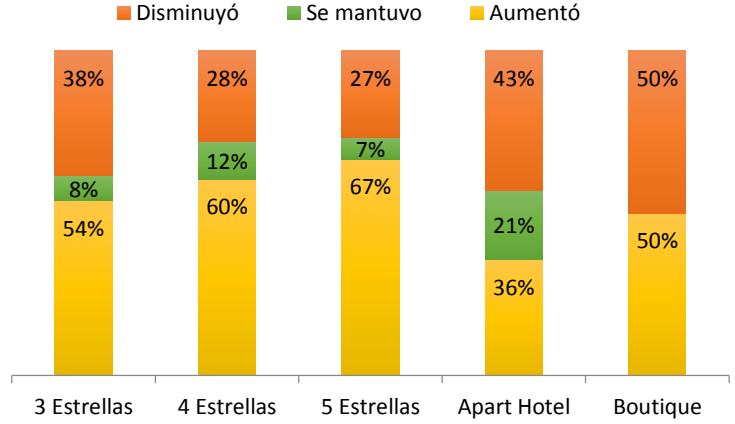


Gráfico 13 | Rentabilidad por categoría.

Recursos Humanos empleados en promedio por establecimiento

Asimismo, la región que más recursos humanos fijos empleó fue la Ciudad de Buenos Aires, con un promedio de 56 puestos de trabajo fijos por establecimiento. En segundo lugar se ubicó la Patagonia con un promedio de 55. En el otro extremo se ubicaron la región NOA y Provincia de Buenos Aires, con 27 y 21 respectivamente.

Para el promedio del país, se tiene que en Noviembre un 9% de los establecimientos aumentaron la cantidad de RRHH fijos mientras que en un 21% de los casos hubo disminución respecto de 2017. El mayor aumento se registra en el Litoral (27,3%) mientras que el mayor recorte se da en la Patagonia con 37,5%.

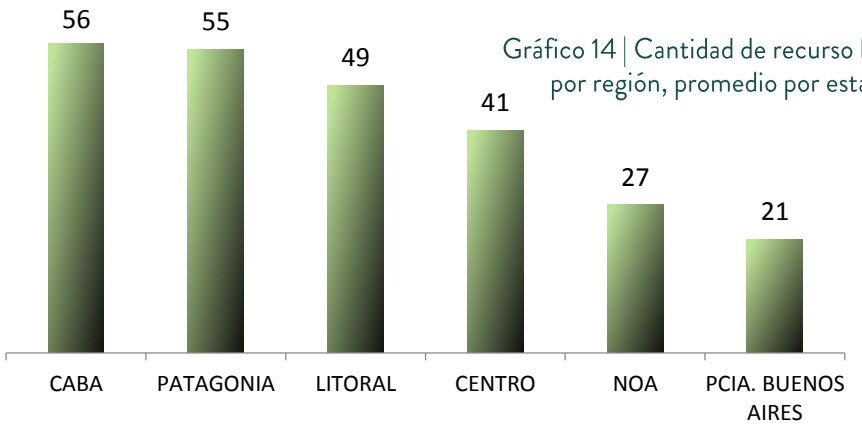


Gráfico 14 | Cantidad de recurso humano fijos por región, promedio por establecimiento

Expectativas de la temporada 2019

En el mes de octubre se consultó sobre el porcentaje de ocupación registrado hasta aquel momento para toda la temporada de verano (diciembre, enero y febrero) y cuál había sido ese porcentaje para la misma época hace un año atrás.

Los resultados registraron mejoras en la mitad de las regiones (Provincia de Bs As, Ciudad de Bs As y Litoral) y un menor porcentaje de ocupación hasta el momento para las demás regiones. Sin embargo, cabe aclarar que el análisis puede diferir cuando se analice la ocupación real de la temporada una vez que ésta finalice.

Si el análisis se realiza por categoría de establecimientos, se observan mejoras para los hoteles 3 y 5 estrellas y para los apart hotel. El mayor porcentaje de ocupación para la temporada al momento de la encuesta se registraba en los **hoteles 5 estrellas (41,9%) y los hoteles boutique (41,8%).**

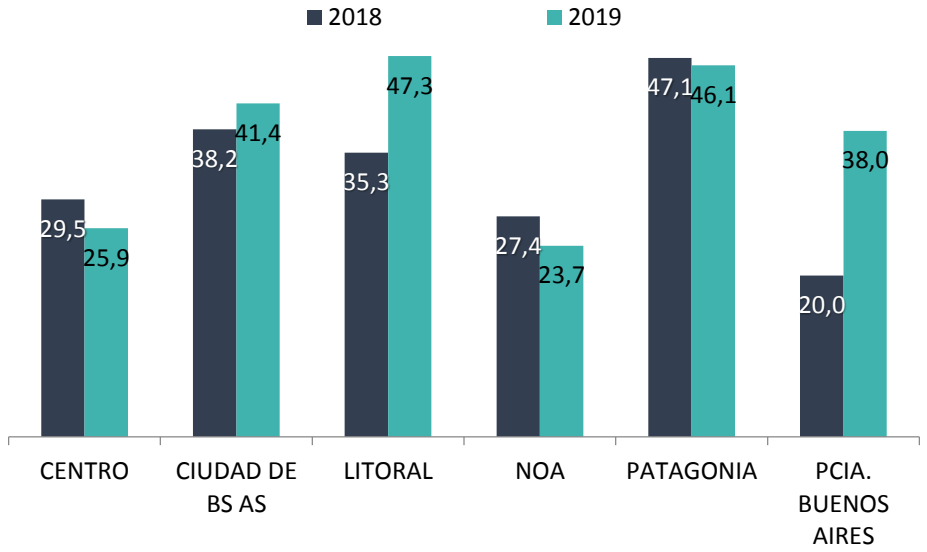


Gráfico 15 | Porcentaje de ocupación para toda la temporada registrado en Octubre, por región

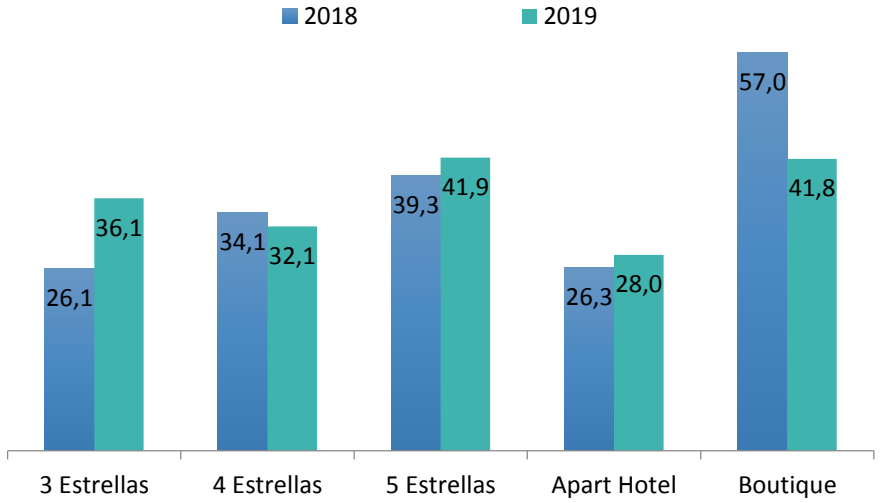


Gráfico 16 | Porcentaje de ocupación para toda la temporada registrado en Octubre, por categoría

Conclusión

Los resultados de las encuestas realizadas en el mes de noviembre muestran que la Ciudad de **Buenos Aires fue la región con mayor porcentaje de ocupación (86,5%)** aunque la región del Litoral fue la que presentó un aumento del nivel de ocupación en una mayor cantidad de establecimientos (64%).

Respecto de las reservas, se tiene que un 55% de los casos a nivel nacional registraron un aumento de las mismas respecto de lo ocurrido en 2017, con predominancia del canal directo en provincia de Bs As y región Centro. Asimismo, **cabe destacar que en promedio un 89% de los establecimientos a nivel nacional indicaron que la rentabilidad hotelera aumentó respecto de 2017,** destacándose los casos de CABA y Litoral.

Por otro lado, respecto al porcentaje de ocupación registrado para toda la temporada de verano, se observan mejoras respecto de la temporada pasada en la mitad de las regiones (Provincia de Bs As, CABA y Litoral) mientras que el resto del país registraba hasta el momento de la encuesta un menor porcentaje de ocupación para la temporada.

Datos de interés turístico

Evolución de precios promedio de hoteles 3 y 4 estrellas - Trivago

Un efecto directo de las últimas modificaciones de precios relativos se encuentra en el impacto recibido en las tarifas en dólares de los establecimientos hoteleros. Si se considera el nivel de tarifas promedio para hoteles 3 y 4 estrellas, en varios destinos de la Argentina y otros a nivel internacional, se advierte una importante baja de los precios en dólares para establecimientos en el país entre diciembre de 2017 y diciembre de 2018.

Esta caída se acentúa a partir de abril de 2018, momento de la primera corrida cambiaria. La disminución de las tarifas en dólares promedia el **35%** para el periodo descrito. La situación exhibida implica que la oferta hotelera ha mejorado su grado de competitividad en precios a nivel regional, a pesar de que los últimos tres meses de 2018 han conjugado una relativa tranquilidad cambiaria con altos niveles de inflación.

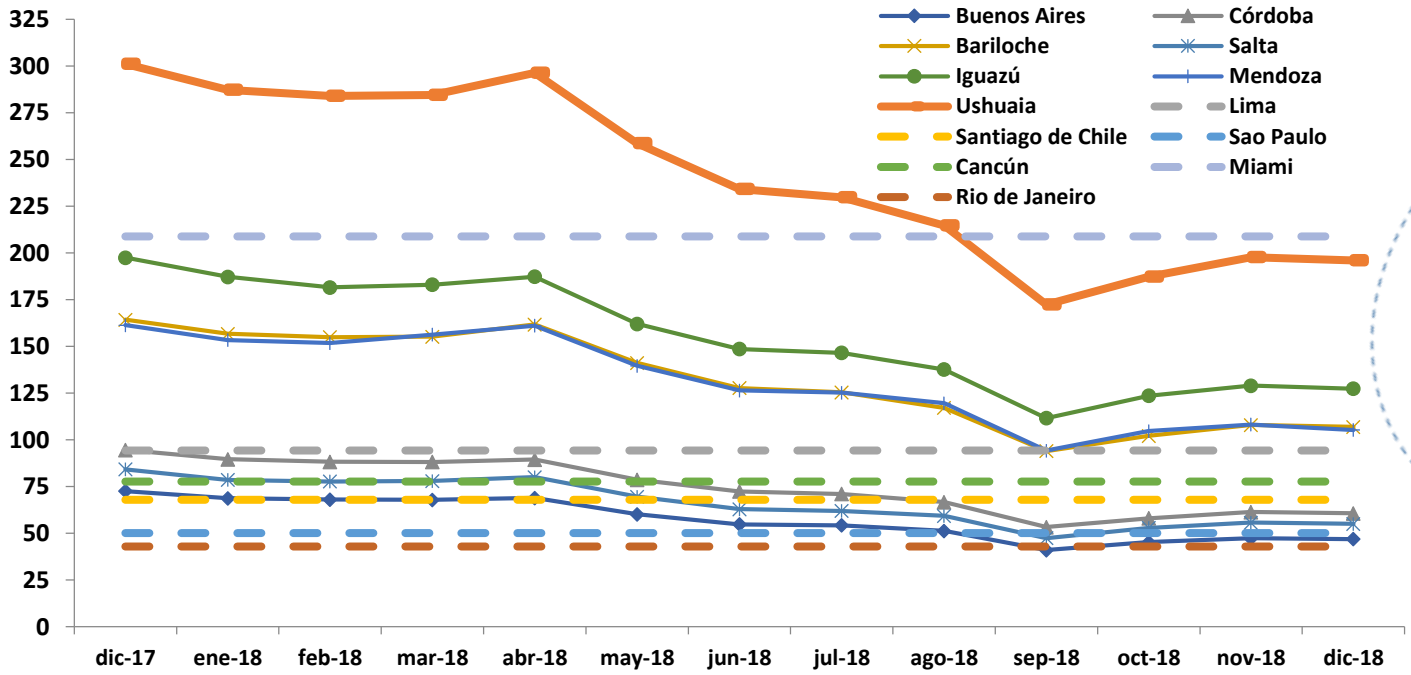


Gráfico 17 | Evolución de precios promedio de hoteles 3 y 4 estrellas (noviembre 2017 – noviembre 2018). En dólares

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea sobre la base de Trivago, INDEC y estimaciones.

Interés turístico a través de Google Trends

Un como aproximación a los cambios en el consumo de servicios turísticos producto de la reciente depreciación cambiaria, se presenta la exploración del interés de los turistas, manifestado en la cantidad de búsquedas en la web. Reconociendo la difusión de internet y la preferencia de Google como buscador, una posibilidad interesante radica en el análisis del patrón de búsqueda relacionado a algunas características de un determinado destino turístico, consultadas por el público, a través de la herramienta Google Trends.

Resultados para turismo emisivo

En primera medida, analizando la tendencia reciente para el turismo emisivo (búsquedas en la web desde Argentina exclusivamente), se presentan resultados para las pesquisas de argentinos sobre Chile, Miami (Estados Unidos), Brasil, Madrid (España) y Uruguay. En general, para los cinco destinos propuestos, se observa una importante caída en el interés de los ciudadanos argentinos, en particular a lo que refiere a viajes para Chile o Miami.

Considerando la variación de las últimas 4 semanas previas al cierre de este informe, se tiene que la caída en el interés de los argentinos alcanza el 66,3% para Chile, 36,1% para Miami y 30,9% para Brasil, mientras que para Uruguay la reducción alcanza un valor cercano al 36,5%. La excepción se da para Madrid, con un incremento del 7,2% interanual, probablemente influenciado por la final de la Copa Libertadores. Si tomamos la variación interanual del acumulado del año, la baja en el nivel de búsquedas llega al 48,3% para Chile, 20,1% para Miami y 13,2% para Brasil. Esta tendencia se aceleró en las últimas 4 semanas.

* Tabla 2| Interés turístico para turismo emisivo. Variaciones interanuales

	Var. i.a. últimas 4 semanas	Var. i.a. acumulado
Hotel en Chile (desde Argentina)	-66,3%	-48,3%
Vuelos a Miami (desde Argentina)	-36,1%	-20,1%
Paquetes a Brasil (desde Argentina)	-30,9%	-13,2%
Vuelos a Madrid (desde Argentina)	7,2%	-0,1%
Buquebus a Uruguay (desde Argentina)	-36,5%	-3,6%

Resultados para turismo receptivo

De manera análoga, evaluando la tendencia reciente para el turismo receptivo, se estudian las pesquisas de residentes de Brasil, España, Perú, Chile, Estados Unidos y Uruguay para viajar hacia Argentina. A excepción de España, se presentan indicios de interés creciente para viajar hacia la Argentina, destacándose casos como el de Chile y Uruguay. Observando las variaciones interanuales para las últimas 4 semanas, la suba en el interés de los no residentes por hacer turismo en Argentina alcanza el 19,2% para Chile y 14,6% para Estados Unidos. El caso extremo se alcanza en Uruguay, con una variación interanual superior al 45% en el interés de los residentes uruguayos por viajar hacia Argentina.

Por su parte, los peruanos manifiestan una mayor inclinación por Argentina, con una variación interanual del 3,9%, mientras que en Brasil el indicador manifiesta una reducción de 12,5%. Tomando la variación interanual del acumulado del año, el incremento en el nivel de búsquedas sobre Argentina de parte de ciudadanos no residentes en el país llega al 8,7% para Chile, 14,5% para Perú, 13,3% para Brasil y 20,5% para Uruguay. España se alza como la única excepción, donde este guarismo arroja un valor negativo del 13,1%.

* Tabla 3| Interés turístico para turismo receptivo. Variaciones interanuales

	Var. i.a. últimas 4 semanas	Var. i.a. acumulado
Voos para Argentina (desde Brasil)	-12,5%	13,3%
Vuelos a Argentina (desde España)	-21,6%	-13,1%
Vuelos a Argentina (desde Perú)	3,9%	14,5%
Vuelos a Buenos Aires (desde Chile)	19,2%	8,7%
Flights to Argentina (desde Estados Unidos)	14,6%	8,8%
Buquebus a Buenos Aires (desde Uruguay)	47,8%	20,5%

** Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Google Trends*

Interés turístico a través de Google Trends

Resultados para turismo interno

Por último se pone en el foco de análisis las tendencias para el turismo interno, es decir, búsquedas en la web de destinos turísticos en Argentina por parte de residentes en el país.

Los destinos turísticos del país que se analizaron son: Villa Carlos Paz, Villa General Belgrano, Mina Clavero, Buenos Aires, Mendoza, Bariloche, Salta, Jujuy, Cataratas del Iguazú, Pinamar, Mar de las Pampas, Cariló, Mar del Plata y Ushuaia.

Como una primera conclusión, la dinámica reciente de la cantidad de búsquedas para cada destino resulta muy heterogénea entre cada localidad turística considerada.

Analizando la coyuntura relacionada al interés de los argentinos por vacacionar en los destinos mencionados, a través del estudio de las variaciones interanuales para las últimas 4 semanas, se tiene que la cantidad de búsquedas para ciertas localidades registra fuertes subas con respecto al año previo en localidades como Villa General Belgrano y Cataratas del Iguazú que exhiben incrementos interanuales superiores al 10%. Otros destinos turísticos como Villa Carlos Paz, Cariló, Mar del Plata y Mina Clavero, manifiestan caídas interanuales en los niveles de interés en la web, con tasas negativas entre 9,1% y 27,1%.

Evaluando las variaciones interanuales para el acumulado del año, algunas localidades exhiben tasas interanuales negativas, como Mina Clavero, Cariló y Buenos Aires. En el otro extremo, ciudades como Jujuy, Bariloche e Iguazú han experimentado importantes subas en el interés en la web a lo largo del año, con variaciones interanuales superiores al 8%.

Mayor relevancia para extranjeros

	Var. i.a. últimas 4 semanas	Var. i.a. acumulado
Hoteles en Mendoza	-13,5%	0,8%
Hoteles en Bariloche	-4,1%	12,5%
Hoteles en Cataratas del Iguazú	10,4%	7,9%
Hoteles en Salta	0,6%	4,5%
Hoteles en Buenos Aires	-21,3%	-7,8%
Hoteles en Ushuaia	2,9%	0,6%
Hoteles en Carlos Paz	-9,4%	3,3%
Cabañas en Villa General Belgrano	16,4%	9,3%
Hoteles en Jujuy	14,5%	20,3%
Hoteles en Pinamar	1,3%	0,2%
Cabañas en Mar de las Pampas	-16,1%	4,6%
Cabañas en Cariló	-19,7%	-4,6%
Cabañas en Mina Clavero	-27,1%	-0,9%
Hoteles en Mar del Plata	-9,1%	4,2%

Tabla 4 | Interés turístico interno para destinos seleccionados. Variaciones interanuales

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Google Trends

Informe Económico Hotelero

observatorio@ahtra.com.ar | www.ithargentina.com.ar

2019

© Todos los derechos reservados