



cinve

Centro de Investigaciones Económicas

# Actividad y Comercio

Marzo 2013

N° 113

## Contenido:

- Menos turistas extranjeros nos visitarán en 2013

- Menos Turistas, Menos amigos

- Coyuntura desfavorable

## MENOS EXTRAJEROS NOS VISTARÁN EN 2013

La coyuntura menos favorable para el sector turístico se ha concretado en un menor ingreso de turistas extranjeros durante los primeros meses de temporada. En el período diciembre 2012-febrero 2013 habrían llegado unos 160.000 turistas menos que durante igual período de la temporada anterior. Esta situación es explicada fundamentalmente por la pérdida de competitividad precio de Uruguay como destino turístico y la desaceleración económica de nuestros principales mercados (Argentina y Brasil). No obstante, para lo que resta del año se espera que el deterioro de la demanda turística se modere, culminando el año con una caída que se ubicaría en el entorno del 6,4%. Esta reducción surge como resultado de un menor ingreso de turistas argentinos y brasileños, mitigada en parte por el crecimiento de los turistas extra-región.

Turistas Ingresados				
	Total	Argentinos	Brasileros	Otros
2012	-0.8%	2.0%	-6.8%	-6.2%
2013*	-6.4%	-9.0%	-12.2%	10.9%

Fuente: Datos de DNM y Mintur. Estimaciones de cinve.

El ingreso de turistas de origen argentino se ha visto fuertemente afectado por los controles en el mercado cambiario impuestos por el gobierno del vecino país, de manera que para los argentinos el turismo en el extranjero se ha encarecido en términos relativos. Las restricciones cambiarias hacen que el tipo de cambio de referencia de estos turistas se aleje del tipo de cambio oficial paulatinamente. En consecuencia, las proyecciones se basan en un escenario en el que los precios en dólares de Argentina se reducen mientras los precios en dólares de nuestro país se incrementan, de esta forma, el tipo de cambio real bilateral se contraería 22,9%, deteriorando una competitividad ya dañada.

Por su parte, la fuerte retracción en el ingreso de turistas brasileños es explicada fundamentalmente por la desaceleración de su economía, cuyo crecimiento se ubicó en 0,8% durante el pasado año. Al igual que sucede con Argentina, desde hace un tiempo se ha evidenciado un proceso de pérdida de competitividad, que medida a través del tipo de cambio real, registró un deterioro del 12% en 2012. Para este año se espera que la economía brasileña recupere la senda de crecimiento aunque se mantendrán los desequilibrios en términos de competitividad precio.

Finalmente, cabe mencionar que, de acuerdo a nuestras estimaciones, el ingreso de turistas de otras nacionalidades se recuperaría hacia fines de este año, posiblemente impulsado por el ingreso de turistas del resto de América.



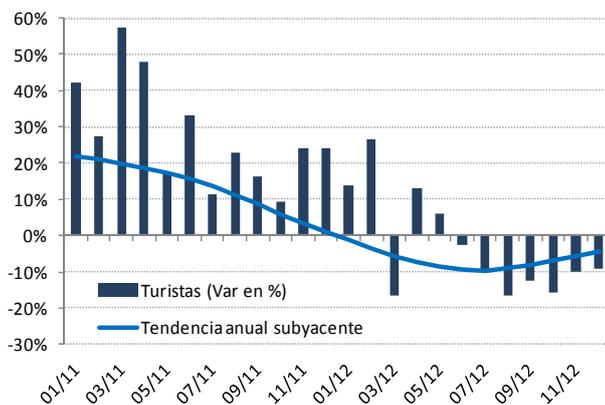
## MENOS TURISTAS, MENOS AMIGOS

### ¿Qué pasó en 2012?

De acuerdo a los datos publicados por el ministerio de turismo y deporte, el año 2012 culminó con un ingreso de turistas extranjeros a nuestro país levemente inferior al registrado durante 2011 (-0,8%). La caída se profundiza cuando se considera también el ingreso de uruguayos no residentes que realizan turismo en el país, alcanzando entonces el 3,9%.

La reducción del ingreso de visitantes extranjeros se ve reflejada asimismo en la evolución tendencial, indicando que la caída no responde únicamente a factores transitorios. En consecuencia, la tendencia anual subyacente registra valores negativos desde comienzos del pasado año.

### Gráfico 2.1: Ingreso de turistas extranjeros y tendencia anual subyacente.



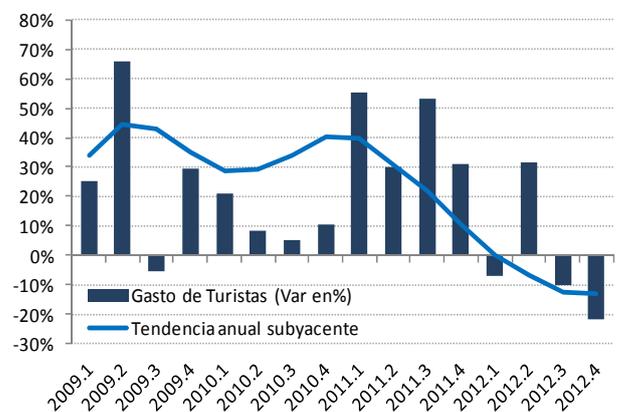
Fuente: Elaboración propia en base a datos del MTD y DNM.

Los destinos más afectados por esta contracción fueron la Costa de Oro y la Costa Océánica, que registraron reducciones de 15,0% y 12,8% respectivamente. No obstante, estos destinos captan aproximadamente el 10% del turismo total. Los principales destinos turísticos, a saber Montevideo y Punta del

Este, también sufrieron contracciones en la llegada de turistas durante 2013, las que en este caso se ubicaron en 8,6% y 2,9% respectivamente. No obstante, algunos destinos como Colonia y el Litoral termal evidenciaron un mayor dinamismo, con tasas de crecimiento positivas en ambos casos. Cabe destacar que se trata de destinos que reciben gran cantidad de turistas Argentinos, quienes fueron los únicos que visitaron nuestro país en mayor medida que en 2011, dado que a comienzos del presente año un tipo de cambio artificialmente bajo y la inexistencia de recargos a las compras con tarjetas estimulaban el turismo emisor en aquel país.

Por otra parte, el menor ingreso de turistas, y fundamentalmente la reducción del número de turistas extranjeros, afectó el ingreso de divisas generado por el gasto realizado por los mismos. Mientras el gasto total de los turistas se redujo 6,2%, el gasto per cápita lo hizo un 2,5% en términos interanuales, como consecuencia fundamentalmente de la reducción de la estadía de los visitantes.

### Gráfico 2.2: Gasto total de los turistas en dólares corrientes (variación interanual en %) y tendencia anual subyacente.



Fuente: Elaboración propia en base a datos del MTD



La reducción del gasto de los turistas afectó fundamentalmente al rubro “Alojamiento” que es aquel que recibe mayor porcentaje del total. No obstante, cabe destacar el importante aumento del gasto registrado en los rubros “Tours y Recreación” y “Esparcimiento”, con variaciones que se ubican en el 40,9% y 38,3% respectivamente.

A pesar de que los números indican un peor desempeño del turismo en 2012, debe tenerse en cuenta que la comparación se realiza con un año muy favorable para el turismo como lo fue 2011. En este sentido, cabe destacar que durante el pasado año ingresaron al país más de dos millones ochocientos mil turistas, quienes realizaron un gasto superior a los dos mil millones de dólares en nuestro país.

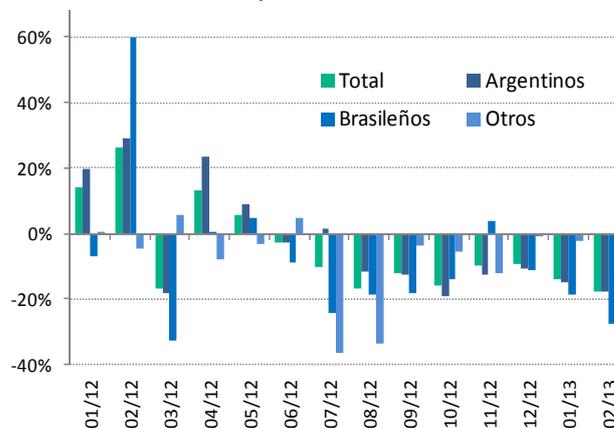
### *¿Que indican los primeros meses del año?*

Los primeros datos del año son menos auspiciosos de lo que se esperaba. Si bien aún no se cuenta con cifras oficiales del Ministerio de Turismo, estimaciones realizadas por **cinve** a partir de datos de la Dirección Nacional de Migraciones indican que el ingreso de turistas se deterioró aún más en lo que va de la temporada 2013.

Durante el período comprendido entre diciembre 2012 y febrero 2013 el ingreso de turistas se habría reducido aproximadamente 13,8% respecto a igual período de 2011-2012. La mayor caída se registró entre los visitantes de origen brasileño, aunque también se redujeron los visitantes argentinos, y de otras nacionalidades. En consecuencia se consolidó un desempeño menos favorable del sector respecto a aquel que se esperaba

previo a la temporada.

### **Gráfico 2.3 – Ingreso de turistas extranjeros por nacionalidad (variación interanual en %)**



Fuente: Elaboración propia en base a datos del MTD y DNM.

Tal como se destacaba en informes previos, el sector turístico sufre las consecuencias de una alta dependencia de la demanda por servicios turísticos de argentinos y brasileños. Estimaciones de **cinve** indican que los turistas argentinos representaron más del 70% del total de turistas extranjeros ingresados entre diciembre y febrero, mientras que los turistas de origen brasileño representarían cerca del 12% del total de turistas extranjeros.



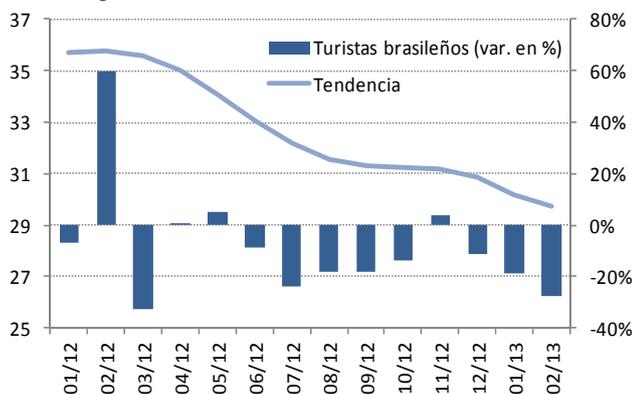
### COYUNTURA DESFAVORABLE

Dada la importancia del flujo de turistas regionales para el desempeño del turismo, resulta relevante analizar cuales fueron sus determinantes y cómo evolucionaron.

#### Brasileños: tendencia decreciente

Los primeros meses del año marcaron un pronunciado descenso del número de turistas brasileños ingresados al país, que, de acuerdo a nuestras estimaciones, alcanzó el 18,9% entre diciembre 2012 y febrero de 2013 en términos interanuales.

**Gráfico 3.1 – Ingreso de turistas brasileños (variación en %) y tendencia (en miles, eje derecho)**



Fuente: Elaboración propia en base a datos del MTD y DNM.

Si bien la magnitud de la caída es algo mayor a la esperada, la reducción de los visitantes de origen brasileño no sorprende. Luego de la pasada temporada el ingreso de turistas brasileños ha decrecido en términos interanuales prácticamente durante todo el año 2012. La reducción se profundiza durante el mes de febrero de este año. No obstante debe tenerse en cuenta que durante febrero 2011 el ingreso de turistas brasileños mostró un espectacular crecimiento. Durante la temporada 2011-12 parte de los turistas brasileños que visitan nuestro país en marzo adelantaron sus vacaciones lo que dio lugar a un febrero extraordinario.

Entre los factores que afectaron la demanda turística se destaca principalmente el menor ritmo de crecimiento de la economía brasileña, la que en 2012 acumuló un crecimiento

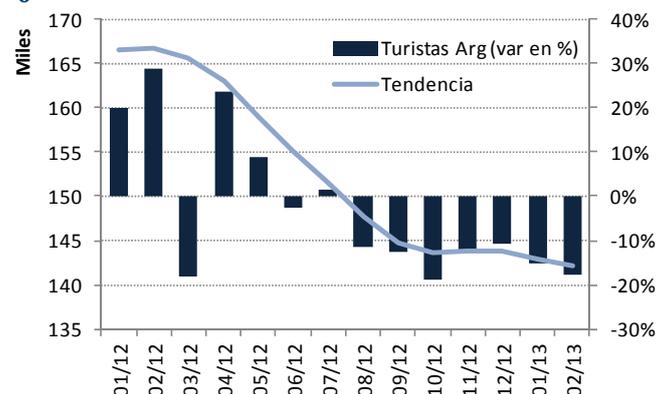
de apenas 0,8% en términos interanuales. Asimismo, el índice de producción industrial se redujo 2,6% en igual período. Estos guarismos indican un crecimiento de la actividad económica algo inferior al esperado algunos meses atrás.

Adicionalmente, la relación de precios con Brasil ha desmejorado durante el último año. En promedio, durante 2012 el tipo de cambio real bilateral con Brasil se redujo 12%, y los últimos datos refuerzan esta tendencia. En consecuencia, el turismo en Uruguay se encarece en términos relativos para los visitantes de origen brasileño.

#### Más restricciones, menos argentinos

El ingreso de turistas argentinos se vio fuertemente mermado en lo que va de la temporada, registrando una caída que se ubicaría en el entorno del 14% entre diciembre y febrero respecto a igual período de la temporada anterior.

**Gráfico 3.1 – Ingreso de turistas argentinos (variación en %) y tendencia (eje derecho)**



Fuente: Elaboración propia en base a datos del MTD y DNM.

Si bien era esperable que las medidas de control de cambio y restricción al acceso de divisas afectaran el flujo de turistas a Uruguay, nuestras proyecciones preveían que al



menos parte del efecto se vería compensado por los beneficios otorgados a nivel nacional.

A modo de resumen, recordamos que el gobierno argentino implementó un sistema de tipo de cambio fijo con control de capitales en el que la cotización del dólar se fijó en niveles inferiores a los de equilibrio. El acceso a dólares para la realización de viajes al exterior al tipo de cambio oficial se vio restringido, y el mercado paralelo ofrecía un tipo de cambio menos conveniente. Adicionalmente se estableció una recarga a las compras en el extranjero con tarjetas de crédito del 15% y se limitaron los montos habilitados para extracciones de cajeros automáticos en el exterior. De esta forma, la política cambiaría incentiva el turismo interno en Argentina y encarece en términos relativos el turismo emisoro<sup>2</sup>.

Como consecuencia, el gobierno Uruguayo diseñó una serie de beneficios que buscaban reducir los efectos nocivos sobre el turismo de las políticas argentinas. Cabe destacar la devolución del IVA (22%) a las compras con tarjetas de crédito o débito en servicios gastronómicos y arrendamientos de vehículos, así como la devolución del 10,5% del pago de alquileres con fines turísticos a visitantes extranjeros. Estas medidas habrían sido acompañadas por incentivos desde el sector privado, tal como reducciones en las tarifas hoteleras para visitantes de origen argentino. No obstante, los datos hacen pensar que los beneficios diseñados por el gobierno nacional no lograron la cobertura que se esperaba.

El turismo en Uruguay resultó más caro para los argentinos tanto respecto a la temporada previa como respecto a la posibilidad de realizar turismo interno. Las restricciones al acceso de dólares al tipo de cambio oficial, la desfavorable cotización del peso argentino en la plaza local y el incremento del nivel de precios internos se conjugaron durante esta

temporada. La pérdida de competitividad con el vecino país se incrementó durante los últimos meses, registrándose en el período diciembre-febrero una caída de aproximadamente 5,6% del tipo de cambio real bilateral<sup>3</sup>.

Estimaciones de **cinve** indican que el dólar de referencia para los argentinos que visitaron nuestro país sería al menos un 15% superior al tipo de cambio oficial. Por lo tanto, las medidas restrictivas efectivamente impactaron en el ingreso de turistas de dicho origen y no lograron ser mitigadas por los beneficios otorgados a nivel nacional. Si bien el recargo a las compras con tarjetas de crédito en el exterior podría haber sido parcialmente compensado por el descuento del IVA en algunos servicios a nivel local, su cobertura era limitada. Si bien los visitantes que ingresaron al país posiblemente disponían de cierto saldo de divisas adquiridas al dólar oficial, el monto era limitado por lo que se veían obligados a cambiar dólares al tipo de cambio paralelo o cambiar pesos argentinos a nivel local a una cotización poco favorable.

Sin embargo, cabe destacar que existen otros factores importantes que podría haber incidido en el ingreso de turistas argentinos al país. De acuerdo a los datos publicados por el Ministerio de Economía de Argentina, el crecimiento económico se ubicó en el entorno del 1,9% durante 2012, sensiblemente por debajo de lo esperado. Este resultado es reforzado por la contracción de la actividad evidenciada en el sector industrial (-1,6%). En consecuencia, la desaceleración de la actividad podría explicar también parte de la reducción de la demanda por servicios turísticos en nuestro país.

A esto debe agregarse que las proyecciones manejadas previamente de inflación en dólares promedio para Uruguay en 2012 se

2. Véase Informe de Actividad y Comercio N°108

3.  $TCR = (\text{Precios en dólares de Argentina}) / (\text{Precios en dólares de Uruguay})$ . El índice de precios al consumo de Argentina es calculado como promedio ponderado del publicado por el INDEC y el departamento de estadística de San Luis.



ubicaron levemente por debajo de los guarismos observados. Esto se debió al incremento de índice de precios al consumidor, a pesar de la apreciación del peso que se ha evidenciado desde hace un tiempo.

Para lo que resta de la temporada no cabe esperar un contexto más favorable para el sector turístico. Recientemente el gobierno argentino ha anunciado el aumento de los recargos a las compras con tarjetas de crédito en el extranjero, pasando de 15% a 20%. Además se extiende el recargo a compras de paquetes turísticos y pasajes y otros servicios conexos que se encontraban exentos hasta el momento. Adicionalmente, se ha evidenciado en los últimos días un fuerte aumento de la cotización del dólar "blue" argentino, lo que encarece aún más el acceso a divisas.

Es de esperar además que la contracción sea algo mayor en lo que refiere al gasto de los turistas de esta nacionalidad en tanto el mismo presenta mayor elasticidad a los precios. Existe un importante número de argentinos que disponen de segundas residencias en Uruguay y que por lo tanto muestran mayor fidelidad a la hora de visitarnos, siendo las principales variables de ajuste los días de estadía y el gasto per cápita.

**En suma,** el menor ingreso de turistas extranjeros en lo que va de la temporada se explica tanto por factores de precios como de actividad. Uruguay ha perdido competitividad en términos de precios a nivel general por el aumento de sus precios en dólares, y en particular, con Argentina y Brasil origen de la mayor parte de nuestros visitantes. Asimismo, nuestros países vecinos han evidenciado un proceso de desaceleración económica que habría afectado el flujo de turistas. A nivel internacional, la crisis europea ha tenido como consecuencia un menor ingreso de visitantes de aquel continente.

Cabe destacar además que la información disponible hace suponer que las medidas restrictivas impuestas por Argentina tuvieron un mayor impacto al esperado en el número de visitantes argentinos que llegaron durante los primeros meses de la temporada. Es plausible además que estas restricciones afecten también el gasto per cápita realizado por los mismos.

Para lo que resta del año cabe esperar que la evolución decreciente se mantenga, aunque moderándose hacia fin de año, de tal forma que el 2013 podría cerrar con un 6,4% menos de turistas que 2012.

