

Claves & Tendencias

Contenido:

1. Temporada turística dentro de lo previsto
2. ¿Qué pasó? y ¿qué esperamos para el 2014?
3. ¿Vacaciones con menos presupuesto?
4. Pasando raya: el saldo de la balanza turística

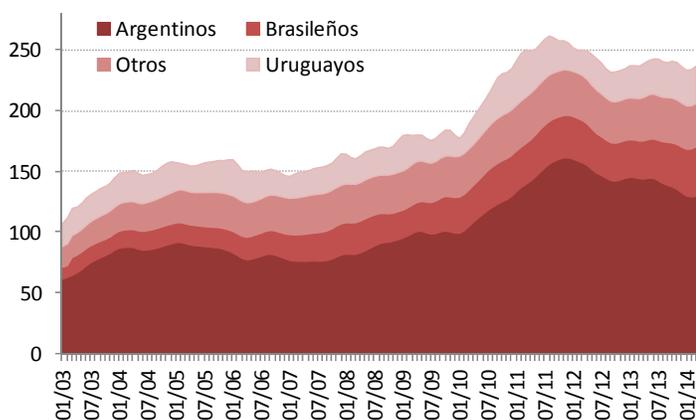
Mayo de 2014

Realizado por **cinve**
Centro de Investigaciones Económicas

1. TEMPORADA TURÍSTICA DENTRO DE LO PREVISTO

La información divulgada por el Ministerio de Turismo y Deporte y la Dirección Nacional de Migraciones (DNM) indicarían que entre diciembre de 2013 y marzo de 2014 ingresaron 10,5% menos turistas que durante igual período un año atrás. Si excluimos a los uruguayos residentes en el exterior que visitaron el país durante la temporada, la contracción interanual asciende a 12,2%. Este resultado se explica fundamentalmente, por un menor ingreso de turistas de origen argentino, quienes visitaron Uruguay casi un 20% menos en este período respecto a igual periodo un año atrás. No obstante, aumentó la llegada de turistas de otras nacionalidades, entre las que se destacan los brasileños que nos visitaron un 16% más. La captación de turistas extra-regionales mejoró aunque moderadamente (1,3%), se trata de un público de especial interés por sus características en términos de gasto realizado y días de estadía. Debe señalarse que, a diferencia del año pasado, la Semana de Turismo 2014 tuvo lugar en abril, por lo que la comparación interanual con datos a marzo de este año estará sesgada a la baja por el efecto de este feriado móvil (que afecta la comparación interanual).

Gráfico 1.1 – Turistas ingresados por trimestre (en miles), componente de tendencia-ciclo



Fuente: Estimaciones de **cinve** en base a Mintur y DNM.

De esta forma, el menor ingreso de turistas registrado a lo largo de 2013 y el primer trimestre de este año se traducen en una caída del componente de tendencia-ciclo, que depura factores estacionales o atípicos. Dado el fuerte patrón estacional del turismo receptivo en Uruguay, sumamente concentrado en los meses de verano, es éste un mejor indicador para la analizar la evolución de mediano plazo. En este sentido, los buenos resultados alcanzados hasta 2011 sufren un retroceso relativo, como consecuencia, principalmente, de las trabas impuestas por el gobierno argentino y el encarecimiento relativo del turismo en Uruguay.

A pesar de que la cantidad de turistas argentinos ha evolucionado negativamente, constituyen aún el principal destino de las exportaciones turísticas uruguayas, acumulando más del 60% del total de turistas extranjeros ingresados, tanto durante 2013 como durante el primer trimestre de este año.

En lo que sigue del informe se analizan los principales resultados del sector en relación al ingreso de visitantes y al gasto realizado por estos, la evolución reciente del turismo emisor, el saldo de la balanza turística y las perspectivas para lo que resta del año.

2. ¿QUÉ PASÓ? Y ¿QUÉ ESPERAMOS PARA 2014?

Durante el pasado año ingresaron a Uruguay unos 2,8 millones de turistas de los cuales 2,5 millones eran extranjeros. Esto representó una caída de 1,3% en el total de visitantes ingresados y de 4,1% si excluimos a los uruguayos residentes en el exterior. En el primer trimestre de este año el descenso se profundizó, alcanzando un 12,9% cuando se considera el total de turistas y 14,4% si tenemos en cuenta únicamente los visitantes extranjeros. El cuadro 1.1 presenta los resultados para el caso de turistas extranjeros diferenciándolos por nacionalidad.

Cuadro 2.1 – Cantidad de turistas extranjeros ingresados por nacionalidad (variación interanual en %).

	Total	Argentinos	Brasileños	Otros
2013	-4.1%	-6.5%	-1.0%	3.3%
Dic 13-mar 14	-12.2%	-19.6%	16.6%	1.3%

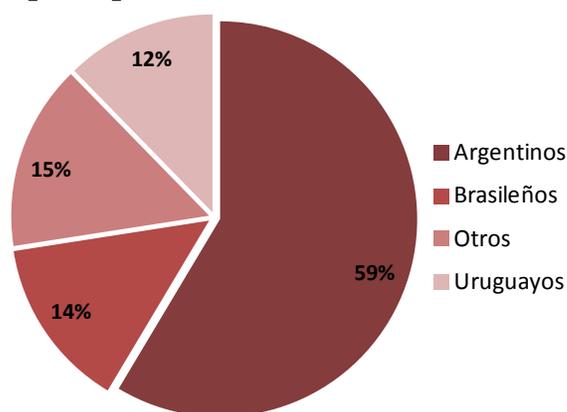
Fuente: Elaboración propia en base a Mintur y DNM.

Queda en evidencia entonces que es el comportamiento de los turistas argentinos el que explica en mayor medida la evolución del turismo receptivo, en tanto se trata del principal origen de nuestros visitantes. De todas formas, durante el pasado año no sólo los argentinos nos visitaron menos (-6.5%) sino que esto ocurrió también con los brasileños (-1%). La situación cambió durante el primer trimestre de este año, tanto porque se acentuó la reducción de la cantidad de turistas desde Argentina (-19,6%) como por la mejora sustancial en la llegada de brasileños. En el mismo período, los turistas de otras regiones del mundo mostraron una evolución positiva aunque moderada. En todos los casos, podría existir un sesgo a la baja en la comparación interanual por un “efecto calendario” dado que la Semana de Turismo tuvo lugar, durante este año, en abril mientras en 2013 ocurrió en marzo.¹

La composición del conjunto de visitantes que llegan al país año a año no ha variado

sustancialmente durante los últimos tiempos, destacándose que cerca del 60% de los turistas que ingresa al país son argentinos. No obstante, su participación ha disminuido en sintonía con la evolución positiva de los brasileños y del resto de los turistas extra-regionales. Durante el último año el 58,6% de los visitantes que llegaron a Uruguay eran de origen argentino, el 15,2% provenían de la extra región, el 14% eran brasileños y el restante 12,2% uruguayos residentes en el exterior.

Gráfico 2.1 – Composición del turismo receptivo por nacionalidad en 2013



Fuente: Elaboración propia en base a Mintur y DNM.

La estructura del turismo recibido varía a lo largo del año. Los argentinos se concentran fundamentalmente en los meses de verano, por lo que durante el primer trimestre se observa un mayor peso de éstos en el total. Particularmente, durante los primeros tres meses de este año representaron el 68% del total y como contrapartida se dio una menor ponderación de los uruguayos residentes en el exterior.

Otro aspecto a destacar es la evolución de la estadía media. A nivel mundial se constata una tendencia a la reducción de la estadía media por viaje y al aumento de la frecuencia de los mismos. A nivel local, durante el último año la estadía promedio se redujo 2,5% respecto a 2012, siendo de unos seis días. Similar evolución se constató en el primer trimestre de este año aunque la estadía es algo más prolongada (7,5 días) en los meses de verano.

¹ Trascendidos de prensa ubican la contracción en 6,1% entre enero y abril de 2014, con un importante ingreso de turistas de todas las nacionalidades. Estos datos no fueron incorporados dado que aún no se dispone de datos de la Dirección Nacional de Migraciones.

Perspectivas 2014

En base al análisis de la situación actual y de las perspectivas de evolución de algunas de las principales variables macroeconómicas nacionales e internacionales se estimó la evolución esperada del ingreso de turistas extranjeros, diferenciando según nacionalidad. Se excluyó del análisis a los turistas uruguayos residentes en el exterior por su elevada volatilidad.

Cuadro 2.2 – Perspectivas para 2014: estimación puntual (var. interanual en %)

	Total	Argentinos	Brasileños	Otros
2013	-4.1%	-6.5%	-1.0%	3.3%
2014*	-6.1%	-13.2%	15.5%	1.1%

Fuente: Elaboración en base a Mintur y estimaciones de cinve.

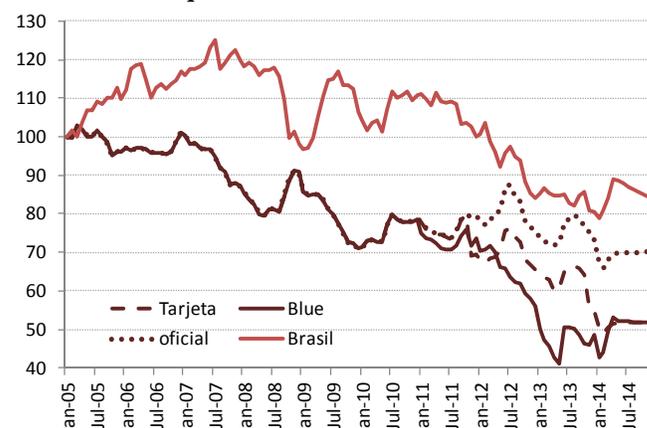
Tal como se presenta en el cuadro 2.2 las perspectivas para este año continúan en la misma tendencia de los últimos meses, esperándose una caída en torno a 6% del total de turistas extranjeros respecto a 2013. A su interior, se destaca una menor cantidad de visitas de los argentinos (-13,2%) y un importante incremento del ingreso de turistas brasileños (15,5%) a lo largo del año. Los turistas extra-regionales por su parte se mantienen relativamente estables. La evolución esperada de las visitas de brasileños consolidaría una tendencia positiva que se evidencia ininterrumpidamente desde mediados de 2013.

¿Cuáles son los fundamentos?

El encarecimiento relativo del turismo en el exterior en general, y en particular en Uruguay, es el principal factor que explica la menor llegada de turistas argentinos. Considerando la evolución de los precios en dólares en Argentina -con una medida que incorpora los recargos a las compras con tarjetas de crédito en el exterior sobre el precio del dólar oficial (dólar tarjeta)- la pérdida de competitividad de Uruguay como destino turístico se acentuó durante 2013 y no se espera que el fenómeno se revierta en lo que resta del 2014. Adicionalmente, las perspectivas para la economía evidencian una desaceleración del

crecimiento en Argentina, reduciendo la demanda por servicios turísticos en el exterior.

Gráfico 2.2 – Evolución del tipo de cambio real bilateral con Argentina (según cotización del tipo de cambio) y Brasil (índices base prom.2005=100)



Fuente: elaboración propia en base INE, BCU, BCA, DPCyE-SL, INDEC y BCB.

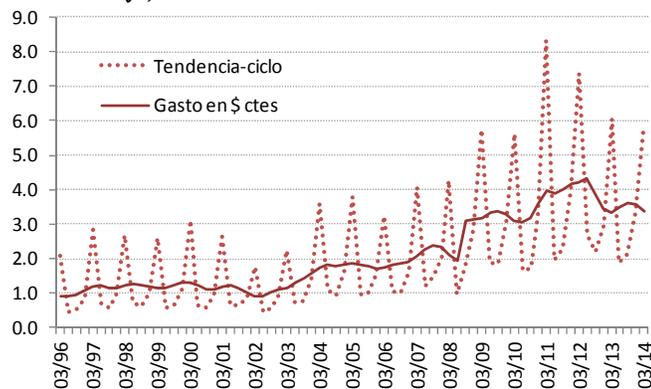
En cuanto a Brasil, se destaca que a pesar de la pérdida de competitividad que tuvo lugar durante el pasado año, la estabilidad económica de dicho país (contrariamente a lo ocurrido en Argentina), una mejor adecuación de la oferta uruguaya a esta demanda acompañada de mayor promoción propiciaron la llegada de brasileños durante la temporada. Para lo que resta del año se espera una leve recuperación del nivel de competitividad que ya se habría procesado en los últimos meses, medida a través del tipo de cambio real bilateral. Por tanto, la recuperación de precios relativos respecto a Brasil junto al mantenimiento de las políticas de promoción incentivaría un mayor ingreso de brasileños durante este año.

En el caso de los turistas extra-región la situación es similar: un menor nivel de precios en dólares a nivel local –respecto de 2013-, mejoras en la oferta turística para este mercado y la consolidación de un proceso de crecimiento económico moderado de sus economías de origen mantienen la tendencia creciente de este agregado. La posibilidad de captar turistas que visiten la región durante el Mundial Brasil 2014 podría mejorar las perspectivas del sector para este año.

3. ¿VACACIONES CON MENOS PRESUPUESTO?

La reducción del ingreso de turistas al Uruguay trajo aparejada un menor ingreso de divisas al país por este concepto. Durante el 2013 el gasto de los turistas fue cercano a 1,8 millones de dólares, y algo menos si se excluyen los uruguayos residentes en el exterior (1,65 millones). Lo que significó una reducción de 7,8% del gasto total de los turistas que visitaron Uruguay durante 2013. Esta dinámica se aceleró durante el primer trimestre de 2014, alcanzándose una contracción de 12,9% en el gasto total en dólares realizado por los visitantes. No obstante, si medimos este el gasto en pesos, su evolución durante los primeros tres meses del año ha sido levemente favorable (1,3%), dado el aumento de la cotización del dólar a nivel local. Otra forma de analizar su evolución es en términos constantes, asilando el efecto distorsivo de la inflación. Este resultado se presenta en el gráfico 3.1. Nuevamente, debe tenerse en cuenta el efecto del feriado móvil de Semana de Turismo que podría afectar la comparación interanual a la baja.

Gráfico 3.1 – Gasto de los turistas y tendencia-ciclo (en millones de pesos a valores de 2005Q1)



Fuente: Elaboración cinve en base a Mintur e INE.

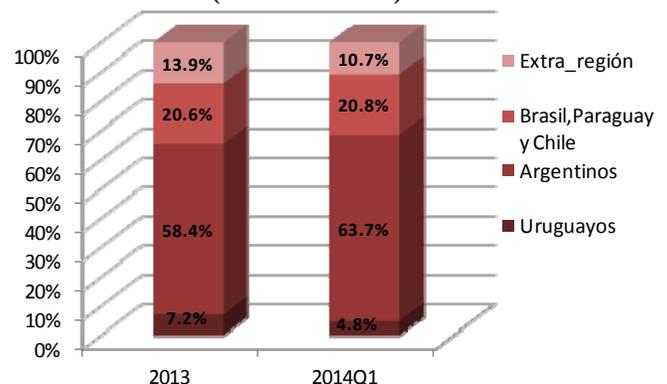
Durante el 2013, la caída del gasto total realizado por los turistas fue explicada tanto por un menor número de visitantes como porque gastaron menos, ya sea medido por turistas o por día de estadía, tanto en valores corrientes como constantes. Sin embargo, la situación es algo diferente durante el primer trimestre de este año. De hecho, los datos permiten afirmar que la reducción del gasto de los turistas durante el

primer trimestre responde a un menor ingreso de turistas y a la reducción de la estadía pero no a contracciones del gasto per cápita ni del gasto diario realizado. Los turistas que visitaron Uruguay durante los primeros meses del año realizaron un gasto per cápita prácticamente igual al correspondiente a igual período de 2013 (0,3%), aunque al reducirse la estadía promedio, el gasto diario fue levemente mayor (3,1%). Los resultados mejoran cuando los medimos en términos constantes, siendo las variaciones de 9,7% y 12,7% respectivamente. Es decir, durante el primer trimestre de este año vinieron un 12,9% menos de visitantes, permaneciendo en promedio 2,5% días menos que en igual período de 2012 pero aumentando su gasto per cápita diario 2,8%.

¿Quiénes fueron los que gastaron más?

Tanto durante el pasado año como en los primeros tres meses del año, la mayor parte del gasto realizado por los turistas provino de los visitantes argentinos, quienes acumularon un 58,4% del total del gasto en 2013 y un 63,7%, del acumulado en el primer trimestre de este año. En segundo lugar, los restantes turistas de la región, es decir brasileños, paraguayos y chilenos, quienes explican algo más del 20% del gasto total (véase, gráfico 3.2).

Gráfico 3.2 – Gasto de los turistas por nacionalidad (en % del total)



Fuente: Elaboración cinve en base a BCU y Mintur.

Esta estructura es fundamentalmente consecuencia del número de turistas que ingresaron al país de cada una de estas nacionalidades. De hecho, durante el primer

trimestre del año el 62,3% de los turistas fue de origen argentino, casi un 18% brasileños, paraguayos y chilenos, algo más de 10% extra regionales y 9% uruguayos residentes en el exterior.

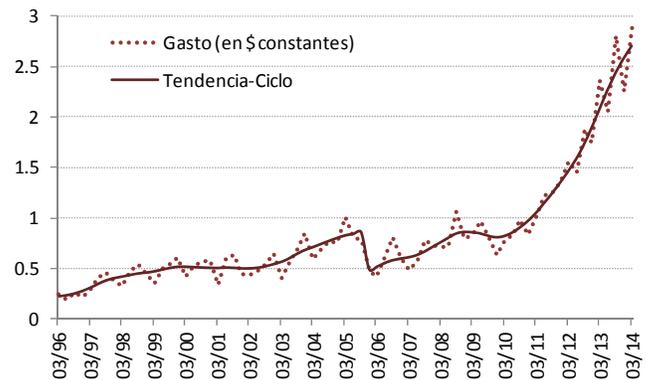
Cuando analizamos en gasto por persona y por día encontramos que son los paraguayos los turistas que más gastaron, alcanzando en promedio un total de 144 dólares por persona y por día durante el primer trimestre del 2014. A esto cabe agregarle que son quienes permanecen en promedio más días en el país (14,8), con lo que el gasto total por persona es significativamente superior al del resto de los turistas. En segundo y tercer lugar se destacan los norteamericanos y los brasileños, quienes realizaron un gasto por persona y por día de 142,9 y 139,9 dólares en promedio. En contrapartida, los turistas uruguayos que residen en el exterior son, lógicamente, los que menor gasto realizan. En cuanto a la evolución del gasto, únicamente los visitantes de origen norteamericano, paraguayo o argentino registraron tasas de crecimiento positivas en su gasto per cápita diario, aunque en estos casos la variable de ajuste fue el número de turistas (caso de Argentina y Paraguay) y/o la estadía media (norteamericanos y argentinos).

En síntesis, la reducción del gasto total durante el primer trimestre del año se explica por un menor ingreso de turistas argentinos y porque los mismos permanecen menos tiempo, pero no por una reducción del gasto por persona y por día.

Gasto record de uruguayos en el exterior

El turismo emisor se encuentra en un período de expansión récord, evidenciándose tasas de crecimiento positivas de la cantidad de uruguayos que viajan al extranjero a realizar turismo desde hace ya algunos años. Este fenómeno, explicado fundamentalmente por un mayor nivel de ingreso de los hogares y por un abaratamiento relativo del turismo en el exterior, ha sido acompañado por el aumento del gasto realizado por los uruguayos en el exterior.

Gráfico 3.3 – Gasto de los turistas uruguayos en el exterior y tendencia-ciclo (en millones de pesos a valores de 2005Q1)



Fuente: Elaboración cinve en base a Mintur e INE.

El gasto total de los uruguayos en el exterior alcanzó 386 millones de dólares durante el primer trimestre de este año, lo que significó un incremento de 12,4% respecto a igual trimestre del año pasado. En tanto, en 2013 el gasto en turismo emisor total creció más de un 40% respecto a 2012 tanto cuando se consideran valores corrientes como constantes. Incluso, si se compara los valores de 2013 respecto a 2005 encontramos que el gasto realizado por los uruguayos en el exterior a valores constantes se duplicó, mientras que si consideramos valores en dólares corrientes se multiplicó por 4.

El principal destino del gasto es Argentina, en tanto se trata del destino preferido por los uruguayos, sobre todo en lo que refiere al “turismo de compras”. El gasto realizado en Argentina representó el 59% del gasto total, en segundo lugar se ubica Brasil con el 14,3% mientras que Centro y Norte América recibieron el 9,8% del gasto de los uruguayos en el exterior. Adicionalmente, cabe comentar que entre enero y marzo del presente año, los uruguayos gastaron más en la mayoría de los destinos, destacándose el resto de América, Paraguay y Centro y Norte América con crecimientos interanuales de 255,2%, 102,3% y 76,3% respectivamente. En el caso de Argentina, que recibe gran porcentaje de turismo de compras, los uruguayos que visitaron ese país gastaron en promedio 7,4% más que un año atrás.

4. PASANDO RAYA: EL SALDO DE LA BALANZA TURÍSTICA

El menor ingreso de turistas al Uruguay y el aumento de los viajes de uruguayos al exterior explican el deterioro del saldo de la balanza turística, tanto en términos de cantidad de turistas como de gasto. El gráfico 4.1 muestra la evolución anual del saldo turístico global y bilateral con Argentina (principal origen y destino de turistas) medida por la cantidad de turistas y por el gasto realizado (en dólares corrientes).

Gráfico 4.1 – Saldo anual de turistas (miles de turistas) y gasto total (miles de dólares corrientes) y bilateral con Argentina



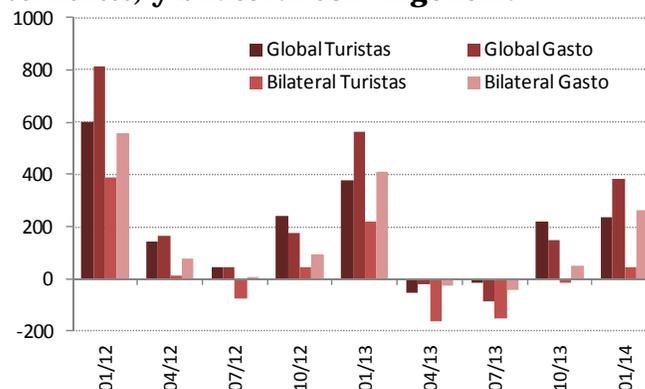
Fuente: Elaboración cinve en base a BCU².

Como se desprende del gráfico 4.1, el saldo de cantidad de turistas decreció rápidamente desde el año 2011, año récord para el turismo receptivo en Uruguay. Si se considera únicamente la relación bilateral con Argentina, el saldo se torna negativo en 2013, en tanto el número de uruguayos que viajaron a Argentina supera en algo más de cien mil personas la cantidad de argentinos que visitó Uruguay. Esto se explica esencialmente por la relación de precios bilateral, en especial si se considera el tipo de cambio del sector informal (“blue”), que abarata a Argentina en términos relativos. No obstante, el saldo global de turistas se mantiene positivo aunque marcando una clara tendencia decreciente. En cuanto al gasto, se evidencia la misma dinámica, con una reducción cercana al 50% en el saldo global y bilateral, aunque tanto ambos se mantienen positivos.

² A diferencia de los datos del Ministerio de Turismo los datos Gasto publicados por el BCU incluyen gasto de cruceristas desde 2005. Para el primer trimestre de 2014 únicamente se dispone de información del Ministerio de Turismo.

Resulta interesante además analizar la dinámica que tiene lugar al interior de año, en tanto se evidencia comportamientos disímiles por trimestre. Estos resultados se presentan en el gráfico 4.2.

Gráfico 4.2 – Saldo trimestral de turistas (miles de turistas) y gasto total (miles de dólares corrientes) y bilateral con Argentina



Fuente: Elaboración cinve en base a BCU y Mintur (para el primer trimestre de 2014).

A lo largo del año el primer y cuarto trimestre, que comprenden los meses de “temporada alta”, son los que registran mejores resultados en términos de turistas y gasto. Sin embargo, los resultados desmejoran sustancialmente durante el segundo y tercer trimestre. Desde mediados de 2012 el saldo bilateral con Argentina evidencia señales de alerta, ya que durante el tercer trimestre el gasto realizado por los uruguayos que visitaron aquel país superó al de los argentinos en Uruguay. El deterioro de la competitividad, el incremento del poder adquisitivo de los hogares y una mayor oferta incentivaron el turismo emisor en general. A esto cabe agregarle en el caso de Argentina, el incentivo surgido a partir de la brecha cambiaria entre el mercado de divisas oficial y el paralelo que hacía más beneficioso el turismo en aquel país y propició el “turismo de compras”, desviando consumo hacia ese país. Como resultado, el saldo turístico se tornó negativo durante el segundo y tercer trimestre de 2013 en todos los casos. El saldo bilateral de turistas con Argentina no logró recuperarse hasta el primer trimestre de este año.