

Contenido

1. Proyecciones de gasto turístico para la temporada..1

2. Gasto turístico: diagnóstico al III trimestre de 2012....2

3. Menos turistas extranjeros y menos gasto para la próxima temporada.....

CINVE -
Centro de Investigaciones
Económicas

Área de Macroeconomía
Finanzas y Coyuntura

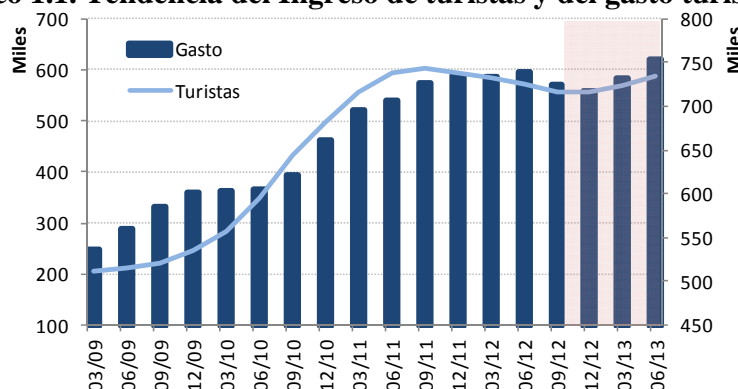
Fecha de elaboración:
3 de Diciembre de 2012

1. PROYECCIONES DE GASTO TURÍSTICO PARA LA TEMPORADA

De acuerdo a los últimos datos publicados por el Ministerio de Turismo y Deporte, durante el tercer trimestre del año ingresaron un 10% menos de turistas que durante el mismo período de 2011, reducción que alcanzó al ingreso de turistas de todas las nacionalidades consideradas. Esta contracción se vio acompañada de una caída del gasto de similar magnitud (10,1%), manteniéndose el gasto per cápita virtualmente estable.

Esta evolución se enmarca en un contexto de encarecimiento relativo del turismo en Uruguay para los principales consumidores extranjeros de este servicio, de desaceleración de la actividad regional y de fuertes trabas para la compra de dólares en Argentina. Otro elemento a tener en cuenta es el cierre de Pluna, que durante el tercer trimestre del año dio lugar a una importante reducción del ingreso de turistas a través del aeropuerto internacional de Carrasco, compensado en parte por el ingreso a través de otros puntos fronterizos.

Gráfico 1.1. Tendencia del Ingreso de turistas y del gasto turístico.



Fuente: Elaboración propia en base a datos del Mintur y BCU.

Si bien la nueva información no modifica sustancialmente nuestras proyecciones previas de ingreso total de turistas para la próxima temporada, cabe destacar que el impacto de las restricciones a la compra de dólares en Argentina resultó menor al esperado (-4,4%).

En términos tendenciales el ingreso de turistas se reduce hacia fines de este año para recuperarse luego a comienzos del año próximo. Similar comportamiento se evidencia en el gasto de los turistas medidos en dólares corrientes. En lo que resta del informe se analiza la evolución del gasto y se presentan las nuevas proyecciones de turistas y gasto turístico para los próximos meses.

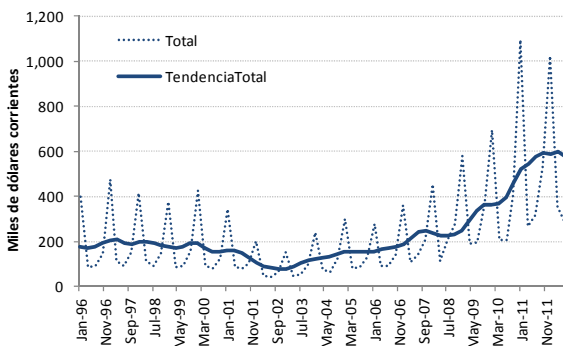
2. GASTO TURÍSTICO: DIAGNÓSTICO AL III TRIMESTRE 2012

El ingreso de divisas derivado del turismo alcanzó en 2011 al 4,6% del PBI, superando los registros alcanzados durante los años previos al ubicarse por encima de los dos mil millones de dólares. En lo que va de 2012 el gasto de los turistas asciende a 1.659 millones de dólares corrientes aproximadamente. Esto representa un 0,6% más que el monto acumulado durante el mismo período de 2011¹.

Si bien el gasto corriente acumulado entre enero y setiembre de este año registra un leve crecimiento en términos interanuales, cuando se comparan los montos alcanzados en pesos uruguayos constantes se evidencia una reducción del gasto de 4,8%.

Asimismo, cabe agregar que si comparamos los datos del tercer trimestre del año con respecto a los de 2011, estos registran una reducción en el entorno del 10% cuando se consideran valores corrientes y del 6% en términos constantes.

Gráfico 2.1-Gasto turístico total y tendencia-ciclo



Fuente: Elaboración propia en base a datos del BCU

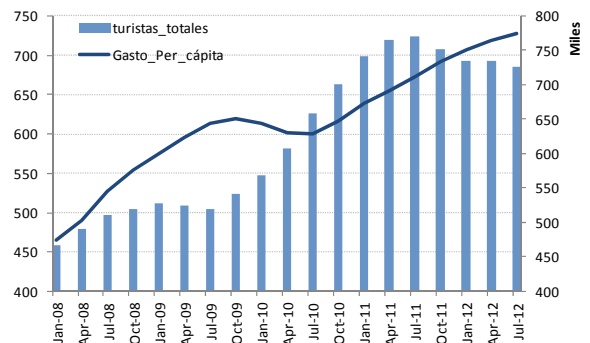
Cómo puede observarse en el gráfico 1.1 la evolución tendencial del gasto turístico medido en dólares corrientes evidencia en términos generales un crecimiento significativo luego de la crisis de 2002. No obstante, se evidencia también una desaceleración del crecimiento tendencial hacia fines del período considerado. Otro elemento

¹ El gasto incluye alquileres imputados y gasto de cruceristas.

destacable es el incremento del patrón estacional del gasto, asociado a un mayor gasto durante la temporada turística de verano en relación a los otros meses del año

Al analizar el gasto per cápita realizado por los turistas encontramos que si bien en el período comprendido entre enero y setiembre de 2012 se registra un crecimiento de 5,2% en términos interanuales, durante el tercer trimestre del año se evidencia una leve reducción del mismo (-0,6%).

Gráfico 2.2-Tendencia-Ciclo del Gasto turístico per cápita y turistas ingresados (eje derecho)



Fuente: Elaboración propia en base a datos del BCU

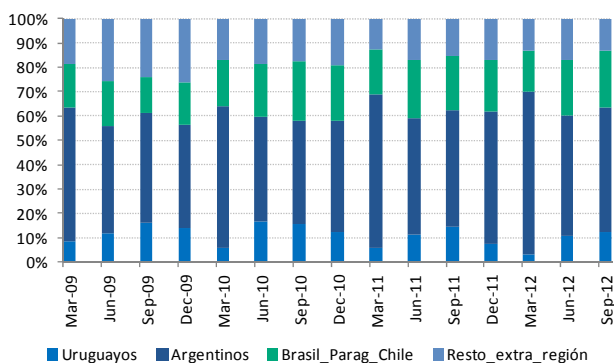
No obstante, la reducción del gasto que ha tenido lugar durante los últimos meses no se refleja aún en su evolución tendencial. Si bien el crecimiento tendencial del gasto per cápita se modera sobre fines del período considerado, no decrece indicando cierta estabilidad en términos tendenciales. En línea con esto, la tendencia moderadamente decreciente del ingreso de turistas no ha afectado aún el crecimiento tendencial del gasto per cápita.

Gasto según nacionalidad del turista

Al igual que sucede con el ingreso de turistas según nacionalidad, la mayor parte del gasto turístico total es realizado por los visitantes argentinos, quienes en lo que va del año acumularon el 61% del gasto total. En segundo

lugar encontramos a los brasileños, paraguayos y chilenos con un gasto que alcanzó el 19% del total. Por su parte, los turistas extra región realizaron el 14% del gasto mientras los uruguayos residentes en el extranjero representan el 6% del gasto total. Este comportamiento era esperable dado la histórica dependencia de los visitantes regionales en términos de turismo receptivo.

Gráfico 2.3 - Gasto turístico total por nacionalidad



Fuente: Elaboración propia en base a datos del BCU.

Tal como puede verse en el gráfico 2.3, la participación de los argentinos en el gasto total es mayor durante el primer trimestre del año, momento en el que pierden peso relativo los brasileños, paraguayos y chilenos. Otro elemento a destacar es la reducción en los últimos años, de la participación en el gasto realizado de los turistas extra-regionales (incluye resto de América, Europa y otros).

Cuadro 2.1- Gasto turístico por nacionalidad

	Gasto total por nacionalidad (variación interanual).			
	Uruguayos	Argentinos	Brasil, Paraguay y Chile	Resto
2012 III	-23.2%	-4.4%	-7.6%	-22.6%
Acumulado	-26.2%	3.5%	-4.3%	1.2%

Fuente: Elaboración propia en base a datos del BCU.

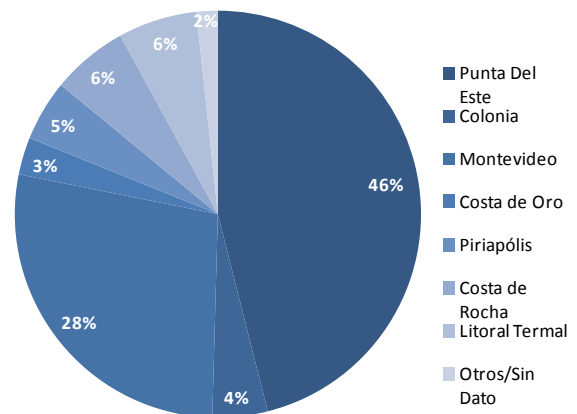
Todas las agrupaciones por nacionalidad consideradas muestran reducciones en el gasto total durante el tercer trimestre del año, cuando se lo compara con igual período del año anterior. Las mayores caídas se registran en el gasto realizado por los uruguayos que residen en el extranjero.

Esta caída se mantiene cuando se considera el gasto acumulado entre enero y setiembre de 2012. Por su parte, el gasto de los turistas extra-regionales evidencia una importante reducción durante el tercer trimestre del año pero el saldo acumulado durante los primeros trimestres compensa dicho descenso. Los turistas brasileños, paraguayos y chilenos han reducido su gasto en el periodo de análisis en términos interanuales.

¿Cuáles son los destinos más favorecidos?

De acuerdo a la información divulgada por el Ministerio de Turismo y Deporte (Mintur) el mayor porcentaje del gasto total corresponde a quienes visitan el balneario Punta del Este, alcanzando el 46% durante los primeros trimestres del año.

Gráfico 2.4-Gasto turístico según destino principal del viaje



Fuente: Elaboración propia en base a datos del Mintur.

El segundo destino con mayor peso en el gasto total es Montevideo, acumulando el 28% del total. El resto del gasto se distribuye en proporciones similares entre los otros destinos considerados.

Finalmente, en cuanto a los rubros del gasto cabe resaltar que alrededor del 50% del mismo corresponde a alojamiento y alimentación, quedando el resto del gasto distribuido entre compras, transporte, gastos de entretenimiento y otros.

3. MENOS TURISTAS EXTRANJEROS Y MENOS GASTO PARA LA PRÓXIMA TEMPORADA

A la luz de la nueva información disponible y los cambios en el contexto internacional se revisaron las proyecciones para la próxima temporada estival, y se estimó la posible evolución del gasto de los turistas que ingresarían a Uruguay.

Para esto, cabe recordar algunos aspectos centrales del contexto nacional, regional e internacional.

En primer término, es clave tener en cuenta el escenario de precios interno. En este sentido, de acuerdo a nuestras estimaciones se espera que el nivel de precios en dólares (inflación en dólares) aumente en promedio 2,5% en 2012 y 9.3% en 2013 con respecto a los años inmediatamente anteriores.

A su vez, tal como se explicitaba en un informe previo², son variadas las medidas tomadas por el gobierno argentino con el fin de evitar la salida de divisas, en particular mediante trabas a la importación de bienes y a contratar servicios turísticos en el extranjero. A modo de resumen cabe recordar la restricción a la compra de dólares, exigiéndose la presentación de pasajes y reservas de hospedaje, la imposición de recargos del 15% a las compras con tarjeta de crédito y débito en el extranjero y la limitación de los montos que se pueden retirar en el exterior mediante cajeros automáticos.

Sin embargo, estas medidas podrían ser al menos parcialmente compensadas por los incentivos creados por el gobierno uruguayo para promover el ingreso de turistas extranjeros durante la próxima temporada. Entre ellos se destacan los descuentos a las compras con tarjetas de crédito o débito sobre el pago de alquileres con fines turísticos y la devolución del IVA a servicios gastronómicos y arrendamientos de vehículos. Asimismo, se firmó un acuerdo con algunos supermercados de la zona costera con el fin de

congelar los precios de una canasta de 70 productos a partir de diciembre y evitar que el alza en los precios de los productos profundice los potenciales problemas en términos de precios relativos

En cuanto a la evolución de la actividad regional cabe mencionar fundamentalmente la desaceleración de las economías brasileña y argentina, producto del escenario internacional más adverso y de algunos desequilibrios internos. Como es de esperar un mayor crecimiento económico de nuestros países vecinos aumentaría la demanda de servicios turísticos en Uruguay.

Cuadro 3.1- Trayectoria de los determinantes del arribo de turistas

	Variables exógenas				
	IPC dólares	TCRBrasil	IPI Br	IPI (Fiel)	EMAE
Variación 2011/2012	2.5%	-9.8%	-2.3%	2.0%	2.1%
Variación 2012/2013	9.3%	-2.0%	4.2%	4.4%	3.6%

Fuente: Elaboración propia en base a datos del BCU, FIEL, BCRA, IPEAData y proyecciones propias.

Otros aspectos a considerar son los efectos de la crisis europea, que podría impactar en los flujos de turismo internacional, y el cierre de PLUNA que ha reducido la conectividad aérea y aumentado el costo de los pasajes desde algunos destinos

Al igual que en el informe de Actividad y Comercio N° 108, debido a la incertidumbre existente sobre la evolución del tipo de cambio en Argentina y el acceso a dólares por parte de quienes deseen realizar turismo en el extranjero, se definieron distintos escenarios alternativos respecto a la evolución de los precios en dólares en Argentina.

El escenario central considera que a partir de noviembre de este año el tipo de cambio dólar/peso argentino aumente 7,5% respecto al tipo de cambio oficial. En consecuencia la compra de dólares se encarece durante la temporada, aunque la cotización es, en todos los casos, menor a la correspondiente al mercado "blue", debido a

² Informe de Actividad y Comercio No 108.

las medidas tomadas por parte del gobierno uruguayo para compensar parcialmente las restricciones impuestas por el gobierno argentino a la compra de dólares (al precio oficial).

Por otro lado, se define un escenario alternativo, menos beneficioso, que denominamos “Blue” que supone un crecimiento del tipo de cambio respecto al dólar en Argentina del 15%, de similar magnitud que el recargo impuesto sobre las compras con tarjetas de crédito en el extranjero.

Actualización de las predicciones de arribo de turistas

En primer lugar cabe recordar que el ingreso de turistas durante el tercer trimestre del año se redujo 10% en términos interanuales. Si bien cayó la cantidad de visitantes de todas las nacionalidades consideradas, aquellos de origen europeo y brasileño fueron los más afectados, mostrando caídas de 22,2% y 19,9% respectivamente. Sin embargo, la reducción del ingreso de turistas argentinos fue menor a la esperada (4,4%), lo que modifica parcialmente nuestras perspectivas para la próxima temporada.

Cuadro 3.2- Ingreso de Turistas Extranjeros

Total de Turistas Ingresados			
Escenario	Central	Central Sin Uruguayos	Blue
Temporada 2011-2012	2.0%	8.7%	2.0%
Temporada 2012-2013	0.9%	-3.2%	0.5%
2012	-3.1%	-1.4%	-3.4%

Turistas Argentinos			
Escenario	TC Oficial	TC Blue	TC Central
Temporada 2011-2012	14.6%	14.6%	14.6%
Temporada 2012-2013	-0.7%	-2.8%	-2.2%
2012	2.6%	2.1%	2.6%

Otros Turistas			
	Brasileros	Uruguayos	Otros
Temporada 2011-2012	-0.3%	-46.1%	-7.2%
Temporada 2012-2013	-7.8%	43.1%	-7.2%
2012	-9.0%	-14.7%	-9.9%

Fuente: Elaboración en base BCU y proyecciones propias.

Cómo puede apreciarse en el cuadro 3.2, se espera que el ingreso de turistas residentes en el extranjero se mantenga estable durante la próxima

temporada, incluso cuando se considera el peor escenario. Sin embargo, cuando se excluyen los uruguayos residentes en el exterior el ingreso esperado de turistas cae 3,2% en términos interanuales. Este escenario permite excluir la volatilidad que caracteriza al flujo de turistas uruguayos no residentes, para quienes se proyecta un crecimiento muy importante (43,1%) dado la fuerte contracción que sufrieron durante la pasada temporada.

En cuanto a la descomposición por nacionalidad, cabe destacar en primer lugar el comportamiento de los argentinos. Si bien durante el tercer trimestre del año el ingreso de turistas argentinos se redujo, la magnitud de la caída fue menor a la esperada. Por lo tanto es posible concluir que hasta el momento el impacto de las restricciones ha sido menor al estimado. Para la próxima temporada, si bien en todos los escenarios se prevé una caída del ingreso de visitantes de este país la magnitud de la misma sería reducida, alcanzando el 2,2% en nuestro escenario central.

Por su parte los visitantes brasileños mantienen su tendencia a la baja, esperándose una reducción del 7,8% para la próxima temporada. Esta contracción sería explicada tanto por el encarecimiento relativo del turismo en Uruguay como por la desaceleración de la actividad económica en Brasil.

Finalmente, los turistas de otras nacionalidades registrarían una caída en torno a 7,2% en términos interanuales. En este caso el aumento de los precios en dólares sería un factor clave, además de la situación de crisis en Europa que podría afectar el flujo de turistas desde ese continente.

¿Qué esperamos para el gasto turístico?

La información sobre gasto turístico está disponible con frecuencia trimestral por lo que no es posible distinguir con precisión el

comportamiento para la temporada³ sino que refiere al primer trimestre del año.

Al igual que en el caso anterior, se consideran dos escenarios alternativos para los precios relativos en Argentina. Asimismo, se presentan los resultados en dólares corrientes y en pesos (uruguayos) constantes.

Cuadro 3.3- Predicciones de Gasto turístico

	Gasto Turístico			
	Escenario central*		Escenario Blue	
	USD Corrientes	Pesos Constantes	USD Corrientes	Pesos Constantes
Q1 2012/Q1 2011	-6.1%	-13.2%	-6.1%	-13.2%
Q1 2013/Q1 2012	3.6%	-1.5%	-3.8%	-8.6%
2012	-2.9%	-7.4%	-3.9%	-8.4%

*Se considera el escenario TC Arg. Combinado

Fuente: Elaboración en base BCU y proyecciones propias.

En línea con el reducido crecimiento proyectado para el ingreso de turistas, se espera que el gasto turístico durante el primer trimestre del año supere al del primer trimestre de este año en 3,6% cuando se consideran valores en dólares corrientes. En consecuencia, el gasto total de los turistas durante el primer trimestre de 2013 se ubicaría tímidamente por encima de los mil millones de dólares.

No obstante, esta medida puede dar una idea distorsionada. En ese sentido, considerar los valores en pesos constantes permite comparar los montos en distintos momentos del tiempo en una medida homogénea. Así, el gasto medido en pesos constantes se reduciría 1,5% en términos interanuales entre enero y marzo del próximo año. Aunque esto no es directamente comparable con nuestra medida de temporada en términos de arribo de turistas, si podemos afirmar que los ingresos por concepto de turismo receptivo se reducirían durante los primeros meses del 2013.

Cuando se considera el escenario más adverso en términos de tipo de cambio en Argentina, el crecimiento esperado del gasto se torna negativo en todos los casos, alcanzando una caída de 8,6% en pesos constantes. De acuerdo a nuestras estimaciones, las medidas distorsivas existentes en

el mercado cambiario argentino afectarían más significativamente al gasto que a la llegada de turistas de este origen. Esto último podría asociarse a la disponibilidad de segundas residencias u otros elementos que permiten abaratar el presupuesto de los turistas argentinos, sin sacrificar su llegada a nuestro país.

Este desempeño del gasto turístico quedaría entonces explicado principalmente por un menor ingreso de turistas extranjeros. Mientras que el incremento de los precios en dólares, a pesar de su impacto negativo en la llegada de turistas, repercute levemente en un aumento del gasto en términos corrientes, el aumento de los precios de los bienes consumidos no sería compensado totalmente por una reducción en las cantidades.

En suma...

El impacto de las medidas restrictivas implementadas en Argentina ha sido menor al esperado, registrándose un caída de 4,4% en el ingreso de visitantes de esta nacionalidad durante el tercer trimestre del año. Sin embargo, el flujo de turistas de otras nacionalidades se ha visto resentido en mayor medida por el incremento de los precios en dólares el contexto regional e internacional y posiblemente por la reducción de la conectividad aérea.

En consecuencia, para la próxima temporada se espera que el ingreso total de turistas se mantenga estable. Este comportamiento sería explicado por una caída del ingreso de turistas argentinos (-2,2%), brasileños (-7,8%) y de otras nacionalidades (-7,2%) y por un crecimiento de los uruguayos no residentes en el país.

En términos de gasto, se espera que el menor ingreso de turistas extranjeros y el aumento de los precios en dólares se vean reflejados en un crecimiento de 3,6% del gasto en dólares corrientes. Sin embargo cuando se consideran valores contantes, medida adecuada para la comparación intertemporal, este crecimiento se transforma en una leve reducción de similar magnitud (-3,8%).

³ Diciembre-abril.