

**c
i
n
v
e**

centro de investigaciones económicas

¿Precios o ingresos?
Determinantes económicos de la
demanda turística actual en Uruguay

Magdalena Domínguez

Bibiana Lanzilotta

Santiago Rego

Paola Regueira

Documento de trabajo

DT 03/2014
Noviembre 2014
ISSN: 1688-6186

Determinantes de la demanda turística en Uruguay

Magdalena Domínguez, Bibiana Lanzilotta, Santiago Rego y Paola Regueira¹

Resumen

La literatura económica reciente ha reconocido la importancia del sector turístico para el crecimiento económico. Se trata de un sector que ha mostrado avances significativos durante los últimos años en Uruguay atrayendo a numerosos turistas. En este sentido, el presente trabajo se propone actualizar las estimaciones de demanda turística para Uruguay a través del ingreso de turistas extranjeros, concluyendo acerca de sus determinantes en lo que va del siglo. Para esto se discrimina según la nacionalidad de los turistas y se estiman funciones de demanda específicas para cada grupo para el período comprendido entre enero de 2001 y setiembre de 2014.

Clasificación JEL: L83, C51

Palabras clave: *Turismo receptivo, Demanda turística, Modelos VEC*

¹ sreg@cinve.org.uy, pregueira@cinve.org.uy, mdomiguez@cinve.org.uy, bibiana@cinve.org.uy

INTRODUCCIÓN

Desde hace ya algún tiempo el sector turístico ha cobrado relevancia en la dinámica de la economía nacional, siendo destacado por en la literatura cómo un sector que impulsa el crecimiento económico (Brida et al (2008), Brida et al (2013)). Tal evolución se ha visto acompañada de variada literatura sobre el tema, ganando terreno en el análisis económico.

Durante el año 2012, la participación del sector turístico en la economía ascendió a 6,8% del valor agregado total de acuerdo a la Cuenta Satélite de Turismo elaborada por el Ministerio de Turismo y Deporte. El ingreso de turistas ha registrado cifras record durante los últimos años, con un máximo cercano a las tres millones de turistas en 2011 y en torno a 2,8 millones en los siguientes años. Simultáneamente, el ingreso de divisas por concepto de turismo receptivo alcanzó los 2,2 mil millones de dólares corrientes en 2011, ubicándose en 2013 en torno a 1,9 mil millones de dólares corrientes.

El presente trabajo se plantea como objetivo la estimación de la demanda turística medida a través de del ingreso de turistas extranjeros a Uruguay en el período comprendido entre enero de 2001 y setiembre de 2014. Para ello, siguiendo a Mantero et al. (2004), se diferencian los turistas de acuerdo a su nacionalidad, considerando separadamente argentinos, brasileños y el resto de los turistas que visitaron Uruguay. Se plantea como principal objetivo la actualización de los modelos predictivos, a la luz de los cambios recientes en el comportamiento de la demanda por servicios turísticos. Los principales determinantes considerados son el nivel de precios al consumo en Uruguay, Argentina y Brasil y el nivel de actividad en cada uno de estos países así cómo en los principales países de origen del resto de los turistas ingresados, aproximado a través de un índice de actividad. Adicionalmente, se analiza la oportunidad de incorporar al análisis la evolución de los precios relativos respecto a destinos competitivos así como factores de oferta que pudiera explicar la dinámica reciente del turismo receptivo en Uruguay. Como resultado es posible obtener estimaciones de la elasticidad precio e ingreso de la demanda turística en Uruguay.

Mientras que el análisis de la demanda brasileña y del resto del mundo permite ser aproximada a través de modelos de Vectores de Corrección del Error (VEC) que incorporan simultáneamente la dinámica de largo plazo y el ajuste de corto plazo ante desviaciones del equilibrio, la demanda turística argentina parece comportarse distinto. Dado que no se encuentran relaciones de largo plazo entre el ingreso de turistas argentinos y los determinantes considerados, es decir, las series no son cointegradas, la demanda es estimada mediante un modelo ARIMA.

El trabajo se organiza cómo sigue. En la sección 1 se presentan los principales antecedentes bibliográficos. La sección 2 presenta el objeto de estudio. La metodología aplicada se explicita en la sección 3, donde asimismo se presentan los datos utilizados. La sección 4 presenta los principales resultados para cada uno de los subgrupos analizados. Finalmente, se exponen los comentarios finales.

ANTECEDENTES

A nivel internacional la literatura referente al tema es vasta, y los principales antecedentes provienen de España ya que en dicho país el turismo es una actividad económica de gran relevancia. En dicho marco se destaca como principal antecedente el trabajo de Espasa et al. (1993), tanto por la riqueza del análisis como por ser el punto de partida de muchos otros trabajos sobre turismo receptivo cuyo foco de estudio se encuentra en la península ibérica (Buisán y Gordo (1997), Carapeto (1997), Aguiló, Riera y Roselló (2001), entre otros). En dicho trabajo los autores analizan la demanda por turismo receptivo en España a través de un estudio econométrico con datos trimestrales. Tomando como variable explicativa un índice que refleja la renta real agregada de los países emisores, un índice de precios relativos de países competidores y un índice de precios de países emisores de turismo, se concluye luego sobre los determinantes del sector y las implicancias de política económica que se podrían tomar para incentivar la actividad turística.

A nivel nacional, los mayores esfuerzos se han dado principalmente en la última década y se enfocan especialmente en un turismo internacional de sesgo regional, es decir, centrado en los resultados con Argentina y Brasil. Robano (2000) efectúa un análisis de cointegración para indagar sobre los determinantes del gasto realizado por los turistas internacionales. Se utilizan datos entre el primer trimestre de 1987 y el segundo de 2000. Los resultados indican la existencia de una relación de largo plazo entre las exportaciones de servicios turísticos, los precios relativos entre Argentina y Uruguay y el ingreso o consumo de Argentina.

Con otro enfoque, Armellini y Revertía (2003) determinan para el período 1996-2002 la contribución del turismo receptivo al valor agregado, al empleo y a las remuneraciones. Se concluye que el turismo receptivo es la principal fuente de demanda externa en términos de generación de valor agregado y remuneraciones así como una de las principales fuentes generadoras de empleo. Se demuestra también que sobre los resultados de las mismas inciden el origen de los turistas y el mes en que viajan.

Más recientemente Mantero, Perelmuter y Sueiro (2004), consideran datos mensuales sobre el ingreso de turistas por nacionalidad de enero de 1994 a marzo de 2004 en pos de estudiar los determinantes económicos del número de turistas internacionales. A partir de una modelización VECM se presentan dos modelos, uno con datos agregados para el total de visitantes y otro desagregado por nacionalidad donde el total se explica por la suma de los distintos modelos. De la comparación de ambos se concluye que la separación por nacionalidad es relevante y que los determinantes del número de turistas varían según la nacionalidad de los mismos. Se destacan como principales determinantes el ingreso del país de origen, la relación de precios relativos entre dicho país y Uruguay así como aquella entre dicho país y otros destinos alternativos a Uruguay.

Altmark et al (2012) retoman la idea que la demanda turística debe ser analizada separadamente según la nacionalidad de origen y centran su estudio en los casos de Argentina y Brasil, pero enfocado al gasto turístico y no al número de turistas. Para ello se utiliza una modelización VECM a partir de datos trimestrales entre 1996Q1 y 2011Q2. Aquí también se encuentra que el gasto turístico de cada país de origen se encuentra vinculado a su ingreso (PIB) y el tipo de cambio real “turístico” entre el origen y Uruguay (construido por el IESTA), siendo las elasticidades de ambas variables menores para el caso de Argentina, señalando así cierta rigidez o proporción cautiva de los turistas argentinos en Uruguay.

Brida, Lanzilotta y Risso (2008) también centran su estudio en el gasto real turístico pero sólo se considera el correspondiente a los turistas de origen argentino y buscan vincularlo al crecimiento del producto uruguayo, considerando también el tipo de cambio real bilateral. Se encuentra una relación positiva y significativa entre el producto per cápita uruguayo y el gasto real de turistas argentinos así como una relación negativa y significativa entre el tipo de cambio real con Argentina y el producto per cápita de Uruguay. También se efectúa un test de causalidad de Granger que indica que el gasto turístico causa al PIB per cápita, induciendo así que el desarrollo turístico produce un crecimiento de la producción. Brida et al (2013) retoman la discusión del turismo como factor de crecimiento pero ampliando la hipótesis al Mercosur y encuentran que esto sucede en los cuatro países, siendo la relación más fuerte para los países más chicos (Paraguay y Uruguay) y menor en Brasil. Salvo en el caso de Uruguay donde el test de Granger señala una causalidad bidireccional, en los demás el vínculo va desde el turismo al crecimiento económico.

OBJETO DE ESTUDIO

El objeto de este trabajo es la demanda extranjera de servicios turísticos en Uruguay, aproximada por el número de turistas extranjeros ingresados al país. El Turismo es un servicio con algunas peculiaridades, principalmente porque engloba una serie diversa de bienes y servicios demandados simultáneamente por los turistas. En consecuencia, la dinámica de la actividad turística compete a un conjunto diverso de sectores de actividad.

De acuerdo al concepto de turismo receptivo establecido por la Organización Mundial del Comercio, se consideran turistas a todos aquellos que residiendo en el exterior ingresan al país por motivos distintos a la inmigración o el trabajo remunerado en el lugar de destino.

Tal como establece la literatura sobre el tema, los determinantes fundamentales de la demanda turística están constituidos por los precios de bienes y servicios demandados, así como de los bienes y servicios sustitutos, en este caso de países que representan competencia como destino alternativo. De esta forma, es posible estimar un efecto precio, derivado de cambios en los precios relevantes, y un efecto ingreso, derivado de variaciones en el ingreso de los consumidores del sector turístico.

En la teoría económica el turismo suele considerarse un bien superior, y por lo tanto se espera que la respuesta de la demanda turística ante cambios en el ingreso sea más que proporcional, es decir, que la misma presenta una elasticidad precio mayor a uno. En lo que refiere a los precios relativos, a priori se esperaría que aumentos de precios de los bienes y servicios ofrecidos redujeran la demanda de servicios turísticos en tanto se pierde competitividad con destinos alternativos y reduce el poder de compra para un ingreso dado. De igual forma, aumentos en los precios de destinos competitivos podría redireccionar parte del flujo turístico aumentando la demanda local. Se considerarán como precios relevantes los precios internos al consumidor medidos en una misma unidad, en tanto representan una canasta amplia de bienes y servicios.

METODOLOGÍA

Este trabajo se plantea como objetivo central la estimación de los determinantes del ingreso de turistas extranjeros al Uruguay. Para esto, siguiendo a Mantero, Perelmuter y Sueiro (2004), se opta por clasificar a los turistas según su nacionalidad, diferenciando entre argentinos, brasileños y turistas del resto del mundo. No serán considerados los turistas de nacionalidad uruguaya que residen en el exterior del país y deciden realizar turismo en Uruguay dado su

amplia variabilidad, en tanto su comportamiento responderían a una serie de determinantes muy diversa, tanto relacionados a preferencias personales como a características económicas diversas según país de procedencia.

Dado que las series presentadas son en su mayoría, integradas de orden uno, es decir, no estacionarias (ver cuadro 3), la econometría clásica no puede ser aplicada. Sin embargo, sí es posible analizar la existencia de relación de cointegración entre las series de turistas de cada uno de los subgrupos con las variables consideradas relevantes en cada caso siguiendo la metodología propuesta por Johansen (1988). Este tipo de análisis permite indagar sobre la existencia de relaciones de cointegración y establecer relaciones de largo plazo entre las variables consideradas. Una vez verificada la existencia de tal relación, los modelos de corrección de errores (VEC), permiten estimar, tal como establece el teorema de representación de Granger, la dinámica de largo plazo así como el mecanismo de ajuste en el corto plazo ante desviaciones del equilibrio. Al expresarse las variables en su transformación logarítmica los coeficientes obtenidos pueden interpretarse como elasticidades.

Para esto primero se determina el orden de integración de las series aplicando el test de raíz unitaria de Dickey-Fuller aumentado (ADF) incorporando variables determinísticas cuando resulte pertinente. A continuación se realiza el análisis de cointegración aplicando el test de Johansen para cada uno de los modelos estimados, lo que permite obtener el vector de cointegración. La especificación de modelos VEC incorpora la dinámica de largo y corto plazo evitando la pérdida de la información que se desprende de la dinámica de largo plazo.

En caso que no exista relación de cointegración entre las series se estiman modelos uniecuacionales multivariados, diferenciando las variables si éstas no son estacionarias.

Adicionalmente las características estacionales de las series utilizadas deben ser consideradas en la especificación del modelo. La existencia de elementos determinísticos asociados a acontecimientos regulares de carácter estacional hace pertinente la inclusión de variables dummies estacionales. Dado que se trata de series mensuales, se construyen once dummies que recogen los efectos estacionales. Asimismo, se incorpora la variable "Pascua" que busca captar el efecto del feriado móvil de Semana de Turismo (que tiene lugar entre marzo y abril dependiendo del año) sobre el ingreso de turistas y "carnaval" que incorpora el impacto del feriado de carnaval. En ambos casos se considerara que estas festividades abarcan siete días consecutivos. En consecuencia, dichas variables toman como valor la cantidad de días correspondientes a la festividad en cada mes. Se espera que ambas incidan positivamente en la demanda turística dado por un mayor ingreso de turistas durante Semana Santa y carnaval.

Base de datos

El ingreso de turistas se aproximó mensualmente a partir de las series trimestrales de ingreso de turistas publicadas por el Ministerio de Turismo y Deporte y el ingreso mensual de extranjeros al país registrado por la Dirección Nacional de Migraciones.

Entre los determinantes potenciales se consideran series de actividad y el nivel de precios domésticos en dólares para Uruguay, Argentina y Brasil. En cuanto al nivel de actividad se consideró el Índice de Volumen Físico de la Industria manufacturera de Uruguay, Argentina y Brasil² así como un índice sintético de la actividad (IA) de algunos de los países agrupados en "Otros". Dicho índice se construyó a partir de los índices de producción industrial (a pesos constantes) de Chile, Estados Unidos y Zona Euro y del índice mensual de actividad económica de Paraguay, ponderando de acuerdo a la participación de cada una de las nacionalidades en el ingreso de turistas excluyendo argentinos, brasileños y uruguayos residentes en el extranjero³ en los últimos cinco años. Asimismo, en este último caso (modelo para el RM) se incorpora el PIB mensualizado⁴ de Uruguay como factor de oferta.

Cuadro 2: Series utilizadas.

Serie	Descripción	Fuente
TUR_AR	Turistas de origen argentino	Ministerio de Turismo y Deporte y DNM
TUR_BR	Turistas de origen brasileño	Ministerio de Turismo y Deporte y DNM
TUR_RM	Turistas del resto del mundo	Ministerio de Turismo y Deporte y DNM
IPI_AR	Índice de producción industrial de Argentina	FIEL
IPI_BR	Índice de producción industrial de Brasil	Ipeadata
IA	Índice de Actividad del resto del mundo relevante	BCC, Reserva Federal EEUU, BCE y BCP
PIB_M	Producto interno bruto de Uruguay mensulizado	BCU
PD_URU	Índice de precios al consumidor en dólares en Uruguay	Instituto Nacional de Estadística
PD_ARG	Índice de precios al consumidor en dólares en Argentina	INDEC, IECSL, BCA, estimaciones cinve
PD_BR	Índice de precios al consumidor en dólares en Brasil	BCB

Fuente: elaboración propia.

Debe hacerse una apreciación particular para el caso de Argentina dada la disponibilidad de distintas mediciones del nivel de precios al consumo y la existencia de restricciones en el acceso a divisas que genera de facto un mercado de cambios múltiple. En primer lugar, es sabido que la estimación de la inflación mensual difiere considerablemente desde fines de 2005 entre aquella publicada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC) al menos hasta la construcción del IPC_nu, y de otros organismos de estadística provinciales

² Fuentes: Fundación de Investigaciones Económicas Latinoamericanas (FIEL) e Ipeadata respectivamente

³ Las fuentes consultadas para la elaboración del IA son el Banco Central de Chile (BCC), la Reserva Federal de Estados Unidos, el Banco Central Europeo (BCE) y el Banco Central de Paraguay (BCP) y proyecciones del FMI.

⁴ Procedimiento realizado con el software Ecotrim, aplicando la metodología propuesta por Fernandez (1981) y utilizando como variable relacionada el IVF industrial (serie que se encuentra disponible con frecuencia mensual).

como el Instituto de Estadística y Censos de la provincia de San Luis (IECSL) y el Instituto de Estadística de la provincia de Santa Fe (IESF). En este trabajo se utiliza una serie que pondera las series del INDEC y IECSL, considerando que se trata de una mejor aproximación al nivel de precios al consumo en general.

Una dificultad similar se presenta con la cotización del dólar, en la medida que la política cambiaria restringe el acceso a divisas y da lugar al surgimiento de un mercado paralelo. Particularmente, el acceso a moneda extranjera por concepto de turismo se ha visto seriamente limitado desde fines de 2011. Se restringió la compra de dólares para viajes a realizarse en países limítrofes (lo cual incluye a Uruguay) así como la compra de pesos uruguayos a la cotización oficial, y siempre que se presenten los comprobantes de viaje necesarios. Se han establecido recargas a las compras con tarjeta de crédito en el exterior de forma creciente desde un 15% a fines de 2011, pasando por un 20% y alcanzando el 35% a partir de noviembre de 2013⁵. Adicionalmente se recargan las compras de paquetes turísticos y se limita el ingreso de mercaderías. Todo esto acompañado por restricciones al retiro de divisas de cajeros automáticos en el exterior. Si bien desde 2012 el gobierno uruguayo ha implementado una serie de medidas que buscan contrarrestar el impacto de la política de control de capitales argentina⁶, las mismas se focalizan en la temporada turística y han mostrado un alcance limitado, siendo de reducido conocimiento en los mercados de destino, particularmente Argentina. A partir del análisis de la información disponible y de su relevancia como determinante del ingreso de turistas se decidió utilizar una cotización que incorpora al valor oficial del dólar los recargos sobre las compras con tarjetas de crédito en el exterior.

RESULTADOS

En esta sección se presentan los resultados obtenidos para la demanda turística considerando separadamente el ingreso de turistas por concepto de turismo receptivo según nacionalidad.

Análisis de integración de las series

El cuadro 2 presenta los resultados del test de raíz unitaria de Dickey-Fuller aumentado (ADF), en el que se incorpora constante y/o tendencia cuando resulte pertinente. El análisis permite concluir que todas las series consideradas son no estacionarias, integradas de orden 1. En consecuencia, no es posible aplicar técnicas de econometría clásica.

⁵ A descontarse de impuestos a la ganancia, bienes personales o régimen simplificado.

⁶ Devolución del IVA en la compra de servicios turísticos con tarjeta de crédito o débito emitida en el exterior, devolución del 10,5% del precio de arrendamientos con fines turísticos pagos de igual forma, IVA cero en hoteles presentando el documento, régimen de *tax free* y descuentos a combustibles en zona de frontera.

Cuadro 2: Test de raíz unitaria ADF.

Serie	Orden	Especificación	Rezagos	Probabilidad
Turistas				
Argentinos	1	Sin Constante	12	0.6308
	2	Sin Constante	12	0.0000
Brasileños	1	Sin Constante	12	0.9963
	2	Sin Constante	12	0.0001
Resto	1	Sin Constante	12	0.9917
	2	Sin Constante	12	0.0008
Actividad				
PIB Uruguay mensualizado	1	Sin Constante	12	0.9999
	2	Sin Constante	12	0.0268
IPI Argentina	1	Constante y Tendencia	12	0.8529
	2	Sin Constante	12	0.0000
IPI Brasil	1	Constante y Tendencia	12	0.2919
	2	Sin Constante	11	0.0001
Precios en dólares				
Uruguay	1	Sin Constante	1	0.8476
	2	Sin Constante	0	0.0000
Argentina	1	Sin Constante	0	0.1540
	2	Sin Constante	1	0.0000
Brasil	1	Sin Constante	1	0.8216
	2	Sin Constante	0	0.0000

Fuente: Estimaciones cinve.

Ingreso de Turistas

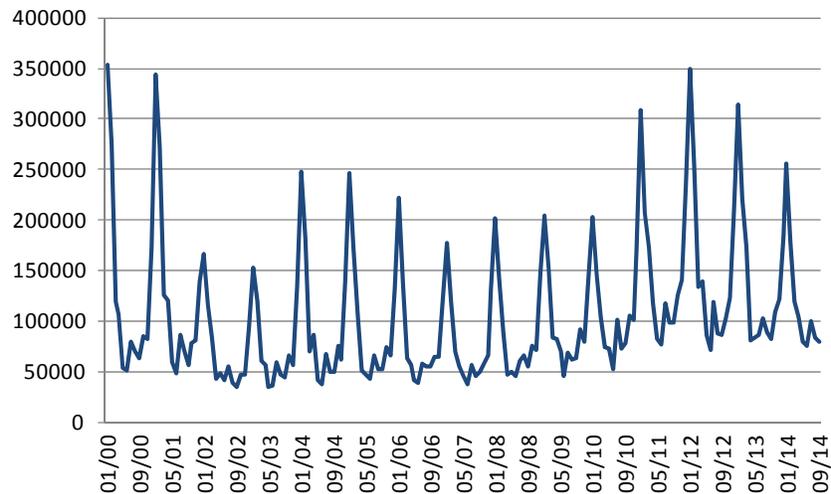
Siguiendo a Mantero, Perelmuter y Sueiro (2004) se opta por discriminar el ingreso de turistas según su nacionalidad. En este sentido, se diferencia entre turistas de origen argentino, brasileño y el resto de los turistas extranjeros (RM), no incluyéndose en ningún caso los turistas uruguayos residentes en el exterior.

Los turistas de origen argentino han representado más del 60% del total de turistas extranjeros ingresados al país a lo largo del período de análisis. Sin embargo, el peso relativo de los argentinos en el total ha descendido 10 p.p. entre 1996 y 2012, mientras aumentan su participación relativa los turistas brasileños y de otras nacionalidades, quienes en 2013 acumulan el 15,9% y 17,3% del total de turistas extranjeros respectivamente.

Argentinos

Argentina constituye el principal demandante de los servicios turísticos uruguayos, posición que se ha mantenido a lo largo del tiempo a pesar del contexto regional e internacional. La cercanía geográfica y los estrechos vínculos históricos suelen señalarse como las principales causas.

Gráfico 1: Turistas argentinos ingresados al país por mes.



Fuente: Elaboración propia en base a MinTurD yDNM

Como puede observarse en el gráfico 1, el ingreso de turistas argentinos tiene una marcada estacionalidad, aumentando fuertemente durante los meses de verano. Esta es una característica que se evidencia en el ingreso de turistas de todas las nacionalidades consideradas. El registro máximo de ingreso de turistas argentinos tuvo lugar durante la temporada 2011-2012, donde ingresaron únicamente durante enero más de 350 mil argentinos. Algunos factores coyunturales han afectado el ingreso de turistas desde Argentina, en particular el corte de rutas de acceso al Uruguay en el período comprendido entre 2006 y 2010, aunque la medida varió en intensidad a lo largo del período. La crisis económica y las medidas de control de cambios también habrían afectado el flujo de turistas.

La estimación de un modelo de corrección de errores y el correspondiente análisis de cointegración descarta la existencia de una relación de largo plazo entre el ingreso de turistas argentinos y los determinantes considerados. Parece probable que los acontecimientos de los últimos años hayan distorsionado tal relación. Por lo tanto, se estimó un modelo ARIMA que incorpora como determinantes los precios en dólares de Argentina, los precios en dólares de Uruguay, el índice de producción industrial argentina, una variable discreta que recoge el efecto del corte de los puentes internacionales de Fray Bentos, Paysandú y Salto, una dummy

que indica la ocurrencia de elecciones en Argentina, la cantidad de días feriados por mes de Argentina y finalmente dummies estacionales los efectos calendario (días laborables de la semana, largo del mes y pascua) e intervenciones de datos atípicos. El cuadro 2 presenta los determinantes del ingreso de turistas argentinos.

Cuadro 2. Determinantes de la demanda turística: argentinos.

Variable	Rezago	Coefficiente	Std. Error	t-statistic	Prob.
Precios usd Argentina	5	0.2555	0.1484	1.7221	0.0871
Precios usd Uruguay	12	-0.2140	0.0997	-2.1454	0.0335
IPI Argentina	1	0.4489	0.1793	2.5041	0.0134
IPI Argentina	12	0.3883	0.1719	2.2593	0.0253

Fuente: Estimaciones de Cinve.

Las estimaciones indican que el factor de mayor peso entre los determinantes de la demanda turística de los argentinos es el nivel de actividad de su economía, medido en este caso por el índice de producción industrial. El mismo incide tanto con un mes de rezago como con 12. Un incremento de un 1% en el nivel de actividad argentino se traduciría en un aumento de 0,45% en el ingreso de turistas a Uruguay al cabo de un mes y de 0,39% en 12 meses. Por lo tanto, si bien existe una relación positiva entre la evolución de la economía argentina y la demanda de servicios turísticos en Uruguay, la relación es menos que proporcional. La existencia de vínculos estrechos de gran parte de los argentinos con Uruguay ayuda a explicar esta relación, en particular se debe tener en cuenta que un importante número de argentinos cuentan con segundas residencias en nuestro país, lo que haría que su demanda sea menos elástica al nivel de actividad y de precios.

Por otra parte, aumentos en el nivel de precios internos de Argentina, medidos en dólares (de acuerdo a las consideraciones anteriores sobre la cotización del dólar), se traducirían en incrementos del turismo en Uruguay en tanto, para un nivel de precios internos dado, Uruguay sería más competitivo. Incrementos en el nivel de precios o reducciones del tipo de cambio de referencia se traducen en un encarecimiento relativo de Argentina respecto a Uruguay. La imposición de recargos a las compras con tarjetas de crédito en el exterior recientemente aplicadas aumentan el tipo de cambio de referencia reduciendo el nivel de precios en dólares en Argentina, haciéndolo más asequible en comparación con Uruguay. De esta forma se estimula el turismo interno de aquel país en tanto se vuelve más competitivo en términos de precios relativos. Si bien es posible que aumentos de la inflación en dólares den lugar a una pérdida de ingresos disponible, predomina el efecto sobre la competitividad por lo que la

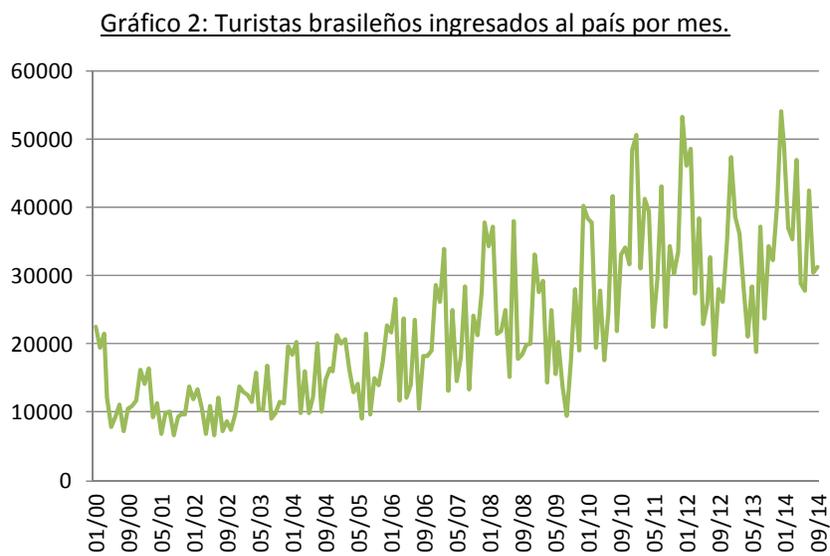
relación entre el nivel de precios en dólares de Argentina y el ingreso de turistas a Uruguay es positiva.

A nivel local, el aumento de los precios al consumidor medidos en dólares encarece el turismo en Uruguay y en consecuencia reduce el ingreso de turistas argentinos. No obstante, la elasticidad precio de la demanda parece ser bastante reducida, un incremento del 1% en el nivel de precios en dólares da lugar a una caída de 0,21% en el ingreso de turistas argentinos.

En suma, el ingreso de turistas de origen argentino depende positivamente del nivel de actividad y de la evolución de los precios en dólares en la economía de origen y negativamente de la inflación en dólares local. De todas formas, las elasticidades de la demanda indican que ante variaciones en cualquiera de las variables el ingreso de turistas responde menos que proporcionalmente. Entre los factores que explican este comportamiento se destaca el importante número de argentinos que dispone de segundas residencias en Uruguay y otros vínculos sociales.

Brasileños

Brasil es el segundo destino de las exportaciones turísticas de Uruguay, origen que en 2013 represento casi el 16% de los turistas extranjeros ingresados. Si bien la hegemonía argentina es clara, Brasil ha ganado peso en los últimos años. La evolución del ingreso de turistas brasileños se muestra en el gráfico 2, donde se evidencia que la mayor parte de los turistas visita Uruguay durante los meses de verano, fundamentalmente diciembre, enero y febrero.



Fuente: Elaboración propia en base a MinTurD yDNM

En este caso, a partir del Test de Johansen no es posible descartar la existencia de una relación de largo plazo entre el ingreso de turistas y sus determinantes. Los modelos VEC permiten estimar tal relación incorporando la dinámica de corto plazo. Las variables consideradas incluyen el nivel de precios en dólares local y de Brasil, el nivel de actividad brasileño medido a través del índice de producción industrial, además de los efectos calendario, dummies estacionales y correcciones por datos atípicos. Todas las variables se presentan en su transformación logarítmica, por lo que los coeficientes son interpretados como elasticidades.

Cuadro 3: Test de Johansen

	Traza		Máximo autovalor	
	Valor crítico	Prob.	Valor crítico	Prob.
Ninguna	47.856	0.008	27.584	0.003
Al menos 1	29.797	0.462	21.132	0.290
Al menos 2	15.495	0.863	14.265	0.844

Fuente: Estimaciones de cinve.

La ecuación de largo plazo estimada para el ingreso de turistas brasileños fue la siguiente:

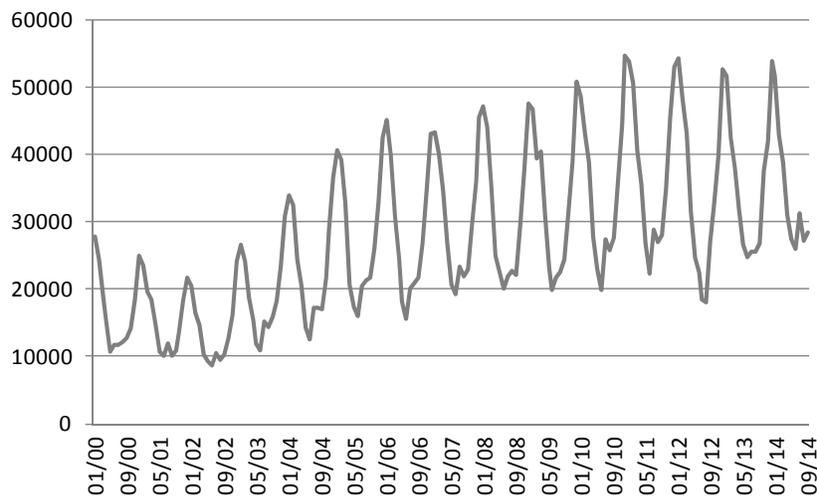
$$\log(\text{turistas}_{Br}) = 1,88 + 0,489 IPI_{Br} + 0,275 PD_{Br} + 1,19 PIB_{UY}$$

El ingreso de turistas brasileños depende positivamente del nivel de actividad de la economía brasileña, en tanto impactaría en el ingreso de los hogares. En este caso, el turismo aparece como un bien normal en la medida en que mejores resultados en términos de actividad determinan un aumento en el ingreso de turistas a Uruguay menos que proporcional. Un aumento de 1% del nivel de actividad en Brasil redundaría en un incremento de 0,489% en la llegada de turistas de ese origen a Uruguay. Otra variable relevante es el nivel de precios en dólares de Brasil. En este caso, un incremento del nivel de precios en dólares de Brasil, es decir un encarecimiento de Brasil, impactaría positivamente en la cantidad de visitantes de origen brasileño que llegan a Uruguay, aunque también menos que proporcionalmente. Así, un incremento de 1% del PD_{Br} se vería reflejado en un aumento de 0,275% en el ingreso de turistas brasileños a Uruguay. Esta relación puede interpretarse como el efecto del incremento de un servicio sustituto sobre la demanda, dado que en consecuencia del encarecimiento en dólares de Brasil, Uruguay podrá convertirse en un destino más barato.

Turistas extra regionales

El resto de los turistas extranjeros (sin contar argentinos y brasileños) que ingresan a Uruguay representaron en 2013 el 17,3% del total. Este grupo comprende tanto turistas del resto de América Latina (fundamentalmente paraguayos y chilenos), como de Centro y Norte América, Europa y el resto del mundo. Nuevamente, el flujo de turistas ingresados evidencia un marcado patrón estacional a favor de los meses de verano. La fuerte contracción de julio y agosto de 2012 es consecuencia del cierre de Pluna, que afectó las conexiones aéreas con Paraguay y otros países de América fundamentalmente.

Gráfico 3: Otros turistas ingresados al país por mes.



Fuente: Elaboración propia en base a MinTurD yDNM

Las estimaciones indican la existencia de una relación de equilibrio de largo plazo entre el ingreso de turistas extra regionales, el nivel de actividad del resto de mundo y el producto interno bruto de Uruguay. No resultaron significativos el nivel de precios en dólares interno ni de otros destinos como Argentina o Brasil (que en este caso pueden ser destinos complementarios o sustitutos). El nivel de actividad local, medido a través de PIB busca captar factores de oferta en el entendido de que el incremento y diversificación de la oferta turística en Uruguay amplía el mercado, logrando conquistar a un nuevo segmento de la población mundial muchas veces de alto poder adquisitivo. Siguiendo a Brida et al (2013) el crecimiento económico parece ser un determinante significativo en la expansión del sector turístico al tiempo que este impulsa el crecimiento, es decir existe una relación bidireccional entre el crecimiento y la expansión del sector turístico. Este fenómeno parece ser particularmente relevante en el caso de los turistas extra regionales donde la expansión y diversificación de los servicios ofrecidos es un determinante significativo de la demanda turística.

Cuadro 4: Test de Johansen

	Traza		Máximo autovalor	
	Valor crítico	Prob.	Valor crítico	Prob.
Ninguna	29.7971	0.0109	21.1316	0.0035
Al menos 1	15.4947	0.6432	14.2646	0.5694
Al menos 2	3.8415	0.7538	3.8415	0.7538

Fuente: Estimaciones de Cinve.

La ecuación de largo plazo estimada para el ingreso de turistas extra-región es la siguiente:

$$\log(Turistas_{RM}) = 4,35 + 0,8 PBI_{Uru} + 2,14 IA_{Otros}$$

En consecuencia, el ingreso de turistas del resto del mundo estaría positivamente correlacionado con el nivel de actividad local, un incremento de 1% del PBI de Uruguay redundaría en un incremento de 0,8% en el ingreso de turistas extra regionales. Este tipo de comportamiento es explicado fundamentalmente por el desarrollo de la oferta turística siendo más atractiva para este mercado. Indicando que mejoras en términos de infraestructura turística y promoción de Uruguay como destino turístico en el resto del mundo mejoran el acceso a nuevos mercados a nivel internacional. Si bien la evolución del nivel de actividad de los principales destinos de nuestras exportaciones turísticas extra regionales, medido a través del índice de actividad antes mencionado, no parece tener una incidencia significativa en el largo plazo, si resulta relevante en el corto plazo, ante desviaciones del equilibrio. En este caso, el turismo aparece como un bien superior en la medida en que mejores resultados en términos de actividad determinan un aumento en el ingreso de turistas a Uruguay más que proporcional. Un aumento de 1% del nivel de actividad de los otros redundaría en un incremento de 2,14% en la llegada de turistas de ese origen a Uruguay.

A partir de la estimación de cada uno de estos modelos es posible obtener proyecciones desagregadas a nivel de grupo así como para el total de visitantes a partir de la suma de los resultados particulares, tal como sugieren Mantero, Perelmuter y Sueiro (2004).

Evaluación de los modelos

Predicciones dentro de la muestra

Una forma de analizar la capacidad descriptiva y la precisión de las estimaciones del modelo es realizar predicciones dentro de la muestra y medir su error relativo. De esta forma se pueden obtener medidas de error a distintos pasos, conociendo la evolución de los determinantes. En

este caso se analiza la predicción a doce pasos para los años 2012 y 2013, el cuadro 7 presenta el error relativo promedio para el año.

Cuadro 5: Error relativo de las predicciones dentro de la muestra.

	Total	Argentina	Brasil	Resto
2012	7.5%	8.1%	1.5%	10.6%
2013	5.4%	6.4%	5.1%	1.7%

Fuente: Estimaciones de Cinve.

La estimación del ingreso total de turistas, que surge de sumar las proyecciones para cada uno de los grupos, evidencia un error relativo del 5,4% en promedio para 2013, inferior al registrado para 2012 (7,5%). El crecimiento del error relativo es explicado sustancialmente por las previsiones para brasileños en tanto mejora el ajuste en el caso de argentinos y el resto de los turistas.

Durante el año 2012 el mayor distanciamiento entre las predicciones y los valores de turistas efectivamente ingresados por nacionalidad se focaliza ente julio y agosto de ese año, sobre estimándose la llegada de turistas. En este caso, debe tenerse en cuenta que el cierre de Pluna en julio de 2012 distorsionó la serie y en consecuencia impone dificultades en la estimación. Para 2013 el error es explicado en gran medida por lo sucedido con los argentinos, un contexto económico y social inestable e incierto en el vecino país durante el pasado año así como las restricciones al acceso de divisas y la dificultad para tener una referencia inequívoca de tipo de cambio para el análisis, entre otros motivos, debilitan los resultados. Como consecuencia, se sobreestimó el ingreso de turistas de esta región en un 6,4%. En el caso de los brasileños podrían existir algunos factores, como la incidencia de un marcado proceso de promoción del destino turístico que apunta deliberadamente a la fidelización de los turistas de este origen y que podría estar modificando el comportamiento de este agregado durante los últimos años.

COMENTARIOS FINALES

El presente trabajo analiza los determinantes del ingreso de turistas a Uruguay según el país de origen de los visitantes. La creciente importancia del sector turístico en la economía local y los cambios que han tenido lugar tanto en la oferta como en la demanda turística durante los últimos años hacen relevante ahondar en el análisis del sector.

En este caso, siguiendo a Mantero et al. (2004), se estimaron tres modelos: uno para Argentina, otro para Brasil y un último modelo para el resto de los turistas extranjeros.

Mientras en el primer caso se estima un modelo multivariado uniecuacional en tanto no se halla relación de largo plazo entre el ingreso de turistas y sus determinantes, para la demanda turística de brasileños y del resto de los turistas se estimaron modelos VEC que permiten modelizar la dinámica de corto y largo plazo simultáneamente.

Los visitantes de origen argentino constituyen los principales demandantes del sector turístico uruguayo, representando más del 60% del total de turistas ingresados a lo largo del todo el período analizado. Las estimaciones realizadas indican que la demanda de este grupo depende positivamente del nivel de actividad y del nivel de precios en dólares de argentina y negativamente del nivel de precios local. En todos los casos las elasticidades estimadas son menores a la unidad y relativamente reducidas en el caso de los precios (0,25 y -0,21 respectivamente).

Los turistas brasileños, quienes ubican el segundo lugar en términos de importancia relativa en el total de visitantes, responden positivamente ante cambios en el nivel de actividad y el tipo de cambio bilateral entre Brasil y Argentina. En este caso el turismo se muestra como un bien normal en tanto la elasticidad de la demanda al nivel de actividad es menor que uno (0,489). Asimismo, se encuentra una relación positiva, aunque reducida, respecto al nivel de precios en dólares de dicho país. La demanda de turistas brasileños también parece depender del nivel de actividad uruguayo, reaccionando positiva y más que proporcionalmente a cambios en éste.

Finalmente, el ingreso de turistas de otros orígenes responde tanto a la evolución de la actividad extra-regional como a la de la economía local. Al igual que en el caso brasileño, esto estaría indicando que existe cierto efecto desde el crecimiento económico local hacia el ingreso de turistas. La ampliación, diversificación y sofisticación de la oferta turística nacional aparece como la principal explicación en este sentido. Asimismo, el turismo se muestra como un bien superior en tanto la elasticidad de la demanda al nivel de actividad es sustancialmente mayor que uno.

BIBLIOGRAFÍA

- Altmark, S., Mordecki, G., Santiñaque, F., Riso, W. (2012). "Demandas de Turismo Argentina y Brasileña en Uruguay." Instituto de Economía, Facultad de Ciencias Económicas y de Administración, UDELAR, DT 12/12. (Uruguay)
- Armellini y Revertía (2003), "Turismo Receptivo en Uruguay: una evaluación del aporte al producto, empleo y las remuneraciones". Documento presentado en las XVIII Jornadas de Economía del Banco Central del Uruguay. Montevideo.
- Aguiló, Riera y Roselló (2001). "Un modelo dinámico para la demanda turística en las Islas Baleares. Una evaluación del efecto precio del Impuesto Turístico." Document de Treball 29 , Departament d'Economía y Empresa. Universitat de les Illes Belears (España).
- Brida, J. Lanzilotta, B., y Riso, W. (2008). "Turismo y Crecimiento Económico: el caso de Uruguay", PASOS vol. 6, páginas 481-492. (Uruguay)
- Brida, J. Lanzilotta, B., Pereyra, J. y Pizzolon, F. (2013). "El Turismo como factor de crecimiento económico: Un estudio comparativo de los países del Mercosur. Revista de Economía Mundial 34, pag. 75-96, ISSN 1576-0162.
- Buisán, A.y Gordo, E. (1997). "El sector exterior en España". Banco de España, Servicios de Estudios Económicos N°60. (España)
- Carapeto, M. (1997). "Models of receipts from tourism in Portugal: Cointegration, Dynamic Specification and Forecast". Departamento de Estadísticas, Banco de Portugal. (Portugal)
- Espasa, Antoni y Cancelo (1993). "Métodos cuantitativos para el análisis de la coyuntura económica", capítulo 10, páginas 605-656. (España)
- Fernández, R.B. (1981). "Methodological note on the estimation of time series", Review of Economic and Statistics, vol. 63, n. 3, p. 471-478
- García Martos D. y Navarro A. (1994), Incidencia del calendario laboral en las series de producción Industrial. D. G. Previsión y Coyuntura/ Síntesis mensual de Indicadores económicos.
- Hendry, D. y Juselius K. (2000). "Explaining Cointegration analysis: part II". Department of Economics, Oxford University, UK. (Reino Unido)
- Johansen, S. (1988). "Statistical Analysis of Cointegration Vectors".*Journal of Economic Dynamics and Control*, 12: 231–254.
- Mantero,R., Perelmuter, N. y Sueiro, I. (2004), "Determinantes Económicos del Turismo Receptivo en Uruguay: ¿Aporta información relevante el análisis desagregado?, XIX Jornadas de Economía del Banco Central de Uruguay. (Uruguay)
- Robano, V.(2000). "Determinantes del Turismo Receptivo en Uruguay" XV Jornadas de Economía del Banco Central de Uruguay. (Uruguay)

ANEXO

Turistas Argentinos

Test de Normalidad: Jarque-Bera

Series: Residuals	
Sample 2000M01 2014M09	
Observations 177	
Mean	0.000179
Median	0.008896
Maximum	0.164037
Minimum	-0.173869
Std. Dev.	0.077209
Skewness	-0.179705
Kurtosis	2.418448
Jarque-Bera	3.446916
Probability	0.178448

Autocorrelación

Included observations: 177
Q-statistic probabilities adjusted for 3 ARMA terms and 25 dynamic regressors

Autocorrelation	Partial Correlation	AC	PAC	Q-Stat	Prob*	
		1	0.002	0.002	0.0007	
		2	0.054	0.054	0.5347	
		3	-0.078	-0.079	1.6522	
		4	-0.034	-0.037	1.8685	0.172
		5	0.004	0.013	1.8722	0.392
		6	0.122	0.121	4.6094	0.203
		7	0.059	0.053	5.2664	0.261
		8	-0.065	-0.081	6.0578	0.301
		9	-0.059	-0.050	6.7175	0.348
		10	-0.091	-0.067	8.2944	0.307
		11	-0.026	-0.028	8.4260	0.393
		12	-0.079	-0.101	9.6280	0.381

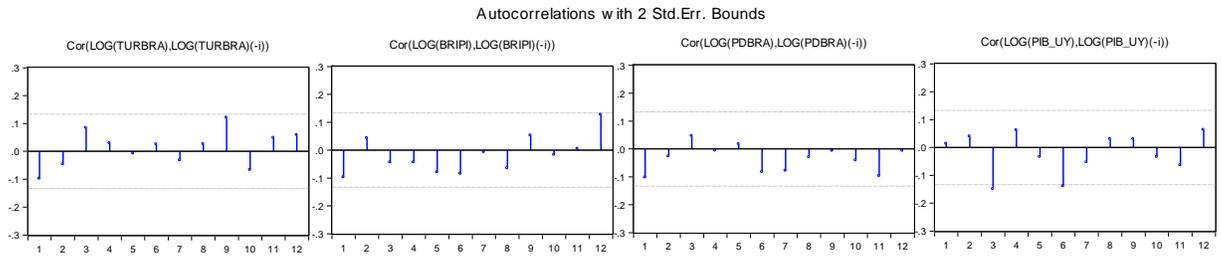
*Probabilities may not be valid for this equation specification.

Turistas Brasileños

Test de Normalidad: Jarque-Bera

Component	Jarque-Bera	df	Prob.
1	2.717086	2	0.2570
2	5.044509	2	0.0803
3	3.063188	2	0.2162
4	2.523065	2	0.2832
Joint	13.34785	8	0.1004

Autocorrelación

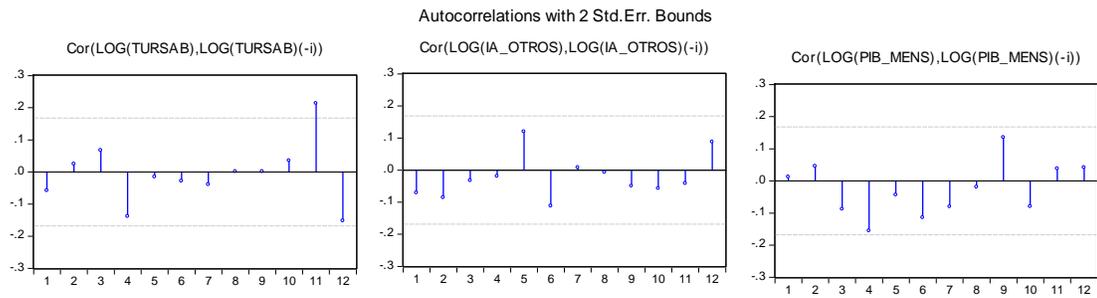


Resto del Mundo.

Normalidad:

Component	Jarque-Bera	df	Prob.
1	3.247193	2	0.1972
2	0.391969	2	0.8220
3	1.909301	2	0.3849
Joint	5.548463	6	0.4756

Autocorrelación



cinve

Centro de Investigaciones Económicas

Avda. Uruguay 1242 - Montevideo CP 11100 - Uruguay
Tel./ fax (598) 2900 3051 / 2908 1533 - E mail: cinve@cinve.org.uy
<http://www.cinve.org.uy>