

**Contenido:**

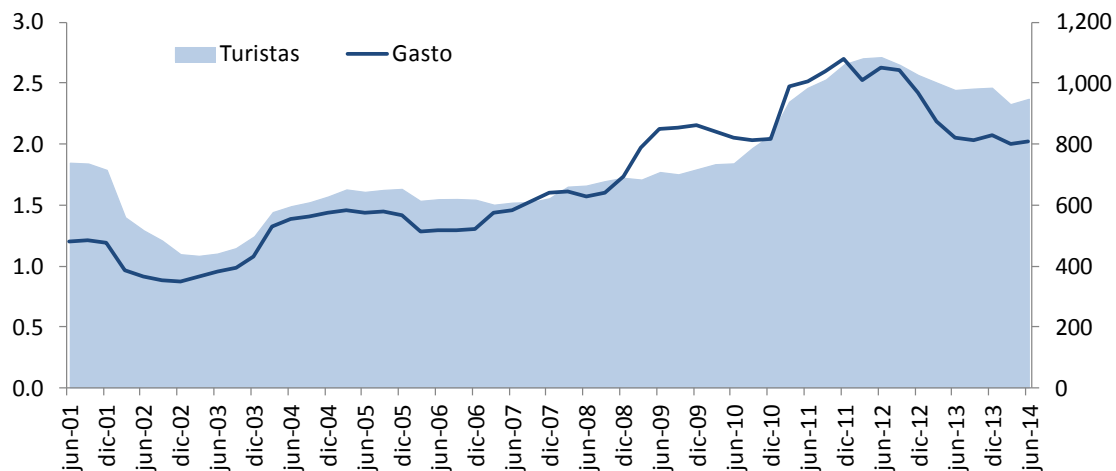
- ¿El fin de la caída?
- El Turismo en 2014
- Perspectivas para la temporada 2015

## ¿EL FIN DE LA CAÍDA?

El sector de turismo es uno de los de mayor importancia dentro de la economía uruguaya, tanto por ser de los más tradicionales como por su contribución a la generación de valor agregado. En efecto, según datos de la Cuenta Satélite de Turismo elaborada por BCU, desde 2005 el valor agregado directo del turismo representa en promedio 6,3% del valor agregado total de la economía, alcanzando incluso valores superiores al 7% en algunos años recientes.

Sin embargo, luego de los extraordinarios resultados registrados en 2011 tanto en términos de cantidad de visitantes como de su gasto (el número de turistas extranjeros creció 37% y su gasto corriente 40%), el turismo receptivo ha seguido una senda decreciente. En particular las últimas dos temporadas presentaron resultados altamente desfavorables. En las temporadas 2013 y 2014 se verificaron caídas de 11% y 7,5% en términos de turistas recibidos y de 11,5% y 12% en términos de gasto en dólares corrientes, respectivamente.

**Gráfico 1 – Turismo receptivo: visitantes (en millones, eje izq.) y gasto (en millones de USD de 2005, eje der.), año móvil**



Fuente: BCU

En tal marco y a pocos días del comienzo de la temporada estival cabe preguntarse qué se espera para la misma en términos de estos dos componentes: visitantes y gasto. ¿Finalmente se frenará la caída o tendremos una vez más resultados poco auspiciosos? ¿Cuál será el comportamiento de los principales flujos de turistas desde el exterior y a qué factores responde? En el presente informe se presenta un análisis de la evolución reciente de los flujos de turismo receptivo y nuestras proyecciones para la próxima temporada en esas dos variables.

## EL TURISMO EN 2014

De acuerdo a estimaciones **cinve** a partir de datos del Ministerio de Turismo y Deporte y la Dirección Nacional de Migraciones, cerca de 1,7 millones de extranjeros habrían visitado Uruguay entre enero y setiembre de este año. Si a éstos se le suman aquellos uruguayos que residen en el exterior la cifra rondaría los 2 millones de turistas. Por otra parte, de acuerdo a información de BCU respecto al gasto total de los turistas, el mismo alcanzó 1.066 millones de dólares corrientes durante el primer semestre del año.

Si bien estos números continúan representando magnitudes significativas, el ingreso de turistas se ha reducido respecto al mismo período del año pasado. En concreto, contemplando únicamente extranjeros dicha caída fue de 5%, en tanto la misma es de 2% si se incluyen los uruguayos no residentes. En términos de gasto el resultado también es desfavorable. Éste cayó 10% en términos corrientes respecto al primer semestre de 2013, y si se lo considera en términos constantes, la reducción fue de 4%.

### Resultados dispares por nacionalidad

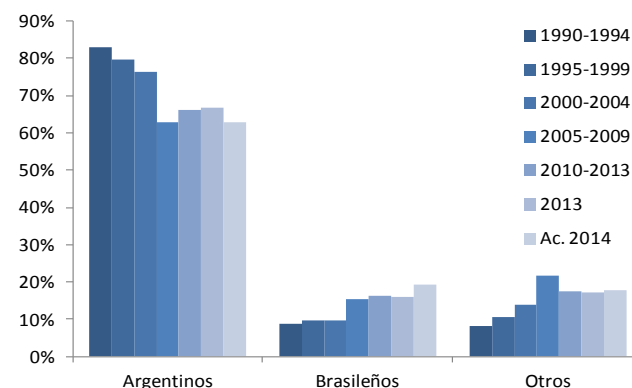
Como ha sucedido históricamente, la mayoría de los turistas extranjeros ingresados a Uruguay son de origen regional: argentinos y brasileños. De 1990 a la fecha han representado en promedio un 85% del total de turistas extranjeros.

Al interior de éstos, la mayor parte son de nacionalidad Argentina. Entre enero y setiembre de 2014 1.072.000 argentinos visitaron Uruguay y en los últimos 12 meses lo hicieron cerca de 1,5 millones. Por otra parte, en el acumulado de 2014 nuestros vecinos argentinos han representado el 63% del total de turistas extranjeros. Si bien siguen representando la amplia mayoría del total de turistas ingresados al país, esta proporción ha venido reduciéndose. Ello se debe esencialmente a la menor cantidad de argentinos que visitaron Uruguay: en la temporada 2014 un 16% menos que en la temporada 2013, y en ésta ya habían sido un 10% menos que en la de 2012. Asimismo

la caída continuó durante 2014 fuera de la temporada estival, redundando en un 13% menos de turistas argentinos entre enero y setiembre de 2014. Tal caída es mayor a la de los primeros nueve meses de 2013 (7,2%).

Este desempeño respondería principalmente al esquema de política cambiaria implementada por el gobierno argentino. En primer lugar, el mismo dificulta el acceso a monedas extranjeras (especialmente dólares), encareciendo el turismo fuera del país. Asimismo, la brecha cambiaria ha crecido de manera importante. Finalmente, también se existen otras restricciones como el recargo que se efectúan a las compras con tarjeta de crédito en dólares y otras medidas de corte administrativo que dificultan la salida de dicho país.

### Gráfico 2.1. Turistas ingresados por nacionalidad (participación en el total)



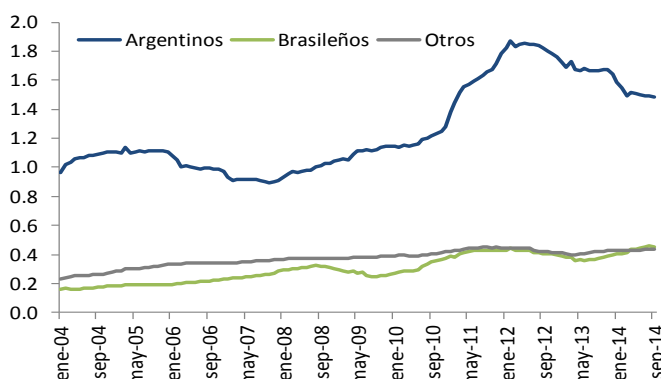
Fuente: Estimaciones **cinve** en base a MINTUR y DNM.

Por su parte, en los últimos 12 meses a setiembre fueron 450 mil los brasileños que vinieron a Uruguay, superando a la suma de los restantes turistas (extraregionales). Cabe destacar que los brasileños han ido ganado peso en el total de visitantes extranjeros a nuestro país. Entre enero y setiembre de 2014 ingresaron cerca de 330 mil brasileños, representando un 19,3% del total. No obstante, durante 2012 y 2013 se habían registrado caídas en el flujo de turistas desde ese país. El encarecimiento relativo de Uruguay respecto a Brasil, el magro crecimiento registrado por la economía brasileña así como algunas dificultades en conectividad podían haber explicado tales re-

1. Se entiende por temporada el período diciembre-abril

sultados. Sin embargo, desde mediados de 2013 hubo notorias mejoras en los flujos de turistas brasileños. A raíz de ello, la temporada 2014 arrojó un resultado de un 30% más de turistas brasileños que en la temporada 2013. En el acumulado 2014 también se aprecian notorias mejoras, del orden de un 23%.

**Gráfico 2.2. Ingreso de turistas extranjeros por nacionalidad** (millones de personas, año móvil)



Fuente: Estimaciones **cinve** en base a MINTUR y DNM.

Todos los demás turistas extranjeros se engloban en una categoría denominada “Otros”. Dentro de éstos se incluyen tanto otros países de América del Sur como norteamericanos, europeos y de otras regiones. Estos representaron un 18% del total en el acumulado 2014, siendo 305 mil el total de turistas de este grupo. En tanto durante la temporada 2014 mostraron relativa estabilidad, en el acumulado 2014 crecieron 4%. Finalmente, los turistas uruguayos residentes en el exterior fueron 286 mil en el acumulado 2014. Éstos se han mostrado muy dinámicos en los últimos dos años, con incrementos en torno a 20%, tanto en temporada como fuera de ella.

**El gasto de los turistas extranjeros en Uruguay**

Por otra parte, según los datos publicados por el BCU, el gasto total realizado por turistas extranjeros durante el primer semestre del año ascendió a 1.066 millones de dólares corrientes. Esto redundó en una caída de 9,7% interanual. Asimismo, en los últimos 12 meses el gasto fue de 1.800 millones de dólares corrientes y la caída anual fue de 3,9%. Estos resultados se deben tanto a un

menor gasto promedio por día en dólares, así como a una reducción en la cantidad de días de estadía media. Sin embargo, en términos constantes (a precios de 2005), la caída en el gasto total fue más pequeña tanto considerando los datos del primer semestre 2014 (4,1%) como los últimos 12 meses cerrados a julio (último dato disponible, 1,4%). Esto se debe a la deflación en dólares acontecida desde 2013 a la fecha en nuestro país.

Dentro del gasto de turistas extranjeros, más de la mitad corresponde al efectuado por turistas argentinos, resultado que se exagera durante la temporada estival. En importancia lo siguen brasileños, paraguayos y chilenos, que dan cuenta cerca de un cuarto del total acumulado en 2014. El resto del gasto corresponde al de turistas extraregionales.

**Cuadro 2.1. Gasto total por nacionalidad, var. prom. anual en dólares corrientes**

|             | UY No Res | ARG  | BR,PY,CHI | Extra Reg |
|-------------|-----------|------|-----------|-----------|
| <b>2011</b> | 14%       | 65%  | 40%       | 18%       |
| <b>2012</b> | -26%      | -3%  | -6%       | -6%       |
| <b>2013</b> | 5%        | -9%  | -6%       | -11%      |
| <b>2014</b> | -2%       | -17% | 13%       | -5%       |

Nota: Los datos 2014 refieren a los del primer semestre.

Fuente: BCU

El resultado global del primer semestre 2014 esconde situaciones diferentes según la nacionalidad de los turistas.

Por un lado, el gasto total corriente se redujo en los argentinos, uruguayos no residentes y europeos. En el caso de los argentinos cabe destacar que éstos redujeron tanto su gasto total en dólares corrientes, como la estadía media, pero el gasto diario por persona se mantuvo estable. En cuanto a los europeos la estadía media también se redujo, pero el gasto diario por persona creció 1,8% en términos corrientes.

Por otra parte, brasileños, paraguayos y chilenos así como norteamericanos y el resto de americanos aumentaron su gasto total y redujeron su estadía media. En el caso de brasileños, paraguayos y chilenos el gasto por persona por día también se vio resentido, no así para norteamericanos y el resto de América.



## PERSPECTIVAS PARA LA TEMPORADA 2015

Utilizando la información disponible sobre turismo receptivo, así como de la evolución reciente de los principales determinantes del turismo en Uruguay se efectuaron estimaciones del ingreso previsto de turistas para la próxima temporada estival así como del gasto. Se excluyen del presente análisis a los cruceristas. En dicho marco la información referente a la región es la que cobra más relevancia por su incidencia sobre los potenciales efectos en la temporada.

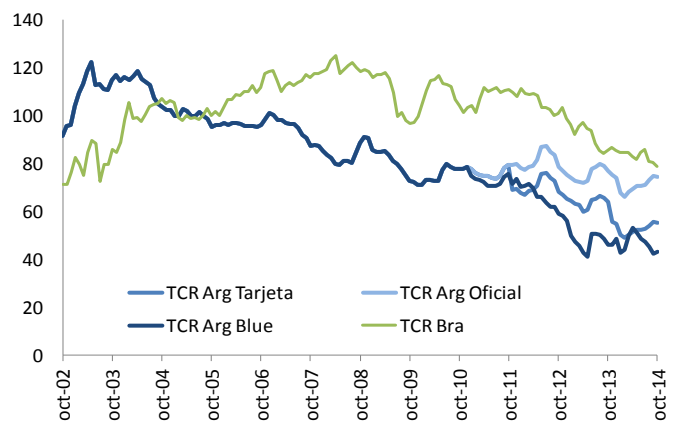
### ¿Cuántos vendrán?

En primer lugar, cabe destacar que esta temporada se enmarca dentro de un deterioro del panorama macroeconómico de nuestros vecinos. Estos son los principales “compradores” de turismo en Uruguay, por lo que dicho resultado es un factor muy relevante. En efecto, las perspectivas de crecimiento económico para ambos países son muy pobres tanto para 2014 como 2015. Por un lado, para Argentina se espera una leve caída en el nivel de actividad para 2014 y un ligero repunte en 2015 y la incertidumbre parece ser el factor clave. Por su parte, para Brasil se prevén crecimientos muy magros en ambos años y los resultados parecen cada vez menos auspiciosos. Tal situación conlleva a presuponer que la demanda turística regional no será muy dinámica durante la temporada 2015.

Por otra parte, Uruguay ha continuado experimentando un proceso de encarecimiento relativo respecto de Argentina. Si bien en ambos países la inflación en dólares ha seguido una tónica negativa, en el caso uruguayo la caída fue más pequeña. Así, la competitividad medida a través del tipo de cambio real bilateral se deterioró con Argentina durante 2014. Esto se así, tanto cuando se considera el tipo de cambio oficial, como el paralelo o el “dólar tarjeta” que tiene un recargo de 35% sobre el oficial. En todos los casos para la medición de precios internos de Argentina se considera una combinación entre los datos oficiales y los del Departamento Provincial de Estadística y Censos de San Luis.

Sin embargo, para los próximos meses se espera cierta recuperación de competitividad con Argentina asociada fundamentalmente a la evolución del tipo de cambio. Esto podría reducir ligeramente el problema de precios para los turistas argentinos. No obstante, el endurecimiento de las medidas administrativas para salir de Argentina pueden afectar negativamente la temporada.

**Gráfico 3.1. Tipo de Cambio Real bilateral con Argentina y Brasil. Índice base enero 2005=100**



Fuente: Estimaciones **cinve** en base a INE, BCU, Indec, DPEyC San Luis, BCA y BCB.

En el caso brasileño, 2014 evidenció una ligera recuperación en términos de tipo de cambio real bilateral. Este resultado es favorable para las perspectivas de la temporada turística, en tanto indica un pequeño abaratamiento de Uruguay respecto a Brasil. De todas formas, el nivel de competitividad se encuentra bastante por debajo de su equilibrio de largo plazo y no se esperan modificaciones significativas en los próximos meses.

En tal marco y con datos observados hasta setiembre, nuestras estimaciones estarían indicando que la temporada estival 2015 presentaría una mínima mejora en términos de cantidad de turistas respecto a la de 2014. En concreto, serían cerca de 1,3 millones de turistas extranjeros los que vendrían a Uruguay entre diciembre y abril próximos. Tal resultado pautaría un incremento de 1,8% para la temporada y de 1,1% para todo el año 2015. Si a éstos se les suma a los uruguayos

residentes en el exterior (turistas con alta erraticidad cuya proyección posee un mayor intervalo de confianza) el panorama es más auspicioso: la temporada 2015 verificaría un aumento de 3,7% en el número de turistas (respecto de 2014) y durante todo 2015 los turistas crecerían 2,8%. De todas formas, cabe recordar que estos resultados se miden contra una base muy baja, como lo fue la temporada (y el año 2014). Así, la tónica de estas proyecciones es de un optimismo muy moderado.

### Cuadro 3.1. Ingreso de turistas, por año y temporada, var. prom. anual

|         | ARG    | BRA    | OTROS | TOT    | T+UY NR |
|---------|--------|--------|-------|--------|---------|
| 2013    | -7.2%  | -0.9%  | 2.0%  | -4.1%  | -1.3%   |
| 2014    | -12.9% | 23.3%  | 4.0%  | -4.5%  | -1.1%   |
| 2015    | 1.1%   | 0.1%   | 2.5%  | 1.1%   | 2.8%    |
| T. 2013 | -10.2% | -19.9% | -5.7% | -10.9% | -8.6%   |
| T. 2014 | -15.8% | 29.6%  | 0.7%  | -7.5%  | -5.4%   |
| T. 2015 | 1.7%   | 0.2%   | 4.1%  | 1.8%   | 3.7%    |

Fuente: Estimaciones **cinve** en base a MINTUR y DNM

Los resultados por nacionalidad muestran que si bien no se esperan reducciones para ninguna de ellas, el dinamismo no estará dado por la región. Mientras que se prevé que el número de turistas argentinos se incremente 1,7% durante la temporada, los brasileños se mantendrían virtualmente estables. Por su parte, todos aquellos turistas de otras nacionalidades así como los uruguayos residentes en el exterior vendrían en mayor número que la temporada pasada. Los resultados para todo 2015 evidenciarían patrones análogos.

El leve incremento esperado en el número de visitantes argentinos en temporada radica principalmente en comparar con los magros resultados de 2014, cuando se registró una caída cercana a 16% en temporada. Por su parte, las perspectivas económicas no parecen auspiciosas para la economía argentina en 2014, pero para 2015 se verificaría cierta recuperación. De esta manera, la mayoría de los visitantes argentinos serán aquellos con un fuerte arraigo al turismo en Uruguay, como pueden ser aquellos con segundas residencias o familiares.

A estos factores se agregan el encarecimiento relativo del turismo en Uruguay acontecido durante 2014 (que se espera se revierta ligeramente en 2015), la política de control de cambios que continúa afectando el acceso al dólar y otras medidas administrativas que tornan engorrosa la salida del país. Cabe destacar al respecto que las estimaciones realizadas aproximan el tipo de cambio de referencia para los turistas el denominado "tarjeta", que impone un recargo de 35% sobre el tipo de cambio oficial. Este representa el tipo de cambio relevante para una proporción importante de los gastos de argentinos en Uruguay. Por otra parte, no se descarta que parte de estos efectos negativos puedan ser contrarrestados con algún tipo de promociones de operadores turísticos locales (públicos y privados) que intenten estimular el ingreso de turistas y faciliten la financiación del gasto.

Por otra parte, como ya se mencionó, el ingreso de turistas brasileños evidenciaría resultados más magros. Durante la temporada 2014-2015 los mismos sólo crecerían 0,2%. Esto probablemente se encuentre atado al escaso crecimiento de la economía brasileña durante 2014. Asimismo, cabe destacar que durante la temporada pasada registraron un aumento sustancial (29,6%) por lo que la comparación se efectúa sobre una base elevada. Teniendo en consideración dichos resultados, la estabilidad en el número de turistas brasileños no constituye una mala noticia.

Por último, la deflación en dólares de nuestro país incentivaría el ingreso de turistas uruguayos residentes en el extranjero así como de otras nacionalidades. Si bien el comportamiento de los turistas uruguayos resulta errático, se prevé que los mismos aumenten sustantivamente durante esta temporada. Por su parte, los turistas de otras nacionalidades crecerían cerca de 4% en la temporada. Este resultado se torna aún más alentador si se considera que éste es el turismo de mayor poder adquisitivo en términos generales.



### ¿Cuánto gastarán?

Además del número de turistas esperado para la temporada resulta de interés analizar cuál es el monto de divisas que se espera éstos generarán al país en su visita. Esta variable es relevante ya que en algunos casos el ajuste en el consumo de servicios turísticos (al alza o a la baja) puede darse no sólo por el viaje, sino por el monto a gastar en el mismo.

Para la temporada 2015 se espera que el gasto total de los turistas se vea reducido en el orden del 3% medido en dólares corrientes. No obstante, si se considera el gasto en términos constantes (a precios de 2005) el mismo se vería incrementado, en torno a 2,5%. Dicho resultado se debe a la deflación en dólares que ha tenido lugar en Uruguay durante 2014 y que se espera que continúe (aunque en menor magnitud) durante 2015.

### Cuadro 3.2. Gasto total de turistas, en dólares corrientes y constantes, var. anual

|         | Total  | Cte    |
|---------|--------|--------|
| 2013    | -7.5%  | -14.5% |
| 2014    | -17.0% | -12.8% |
| 2015    | -1.6%  | 2.6%   |
| 2013 Q1 | -11.5% | -20.2% |
| 2014 Q1 | -12.4% | -7.2%  |
| 2015 Q1 | -3.0%  | 2.5%   |

Fuente: Estimaciones **cinve** en base a MINTUR y DNM

El resultado medido en dólares corrientes puede ser efecto de la continuación del encarecimiento relativo con Argentina, que desalienta el gasto en Uruguay. Dado que muchos de estos turistas tienen segundas residencias, la forma de ajustar el consumo de turismo ante menores recursos y precios más elevados radica en el gasto. Dado que el gasto de los argentinos representa cerca de la mitad del gasto total, éste no es un efecto a despreciar.

Sin embargo, se ha ganado terreno en términos de competitividad con Brasil durante 2014, lo cual podría incentivar un mayor gasto de los turistas de este origen en la temporada 2015. En cuanto a los otros turistas (extranjeros y uruguayos residentes en el exterior), la deflación en dólares también alienta un mayor gasto.

### En suma...

Como principal conclusión se destaca que no cabría esperar una temporada estival 2015 muy diferente a la de 2014, aunque sí ligeramente más favorable.

Por un lado se espera un repunte en términos de número de visitantes. Dentro de éstos, los argentinos seguirían constituyendo la mayor proporción y vendrían en un número ligeramente superior que la temporada pasada. Por su parte, los brasileños arribarían en similar número que en la temporada pasada. De esta manera, la mayor fuente de dinamismo serán los turistas extrarregionales y los uruguayos residentes en el exterior.

En cuanto al gasto total de los turistas previsto para la temporada 2015, sería 3% menor al del año pasado en dólares corrientes. Sin embargo, si se incorpora el efecto de la deflación en dólares, el resultado para la temporada sería positivo. En concreto, en dólares constantes se prevé un incremento del gasto del orden del 2,5% respecto a la temporada pasada.

Por consultas o comentarios sobre éste o cualquier otro informe elaborado por **cinve** por favor remitirse a:

[www.cinve.org.uy](http://www.cinve.org.uy) / [informes@cinve.org.uy](mailto:informes@cinve.org.uy) / [cinve@cinve.org.uy](mailto:cinve@cinve.org.uy)