



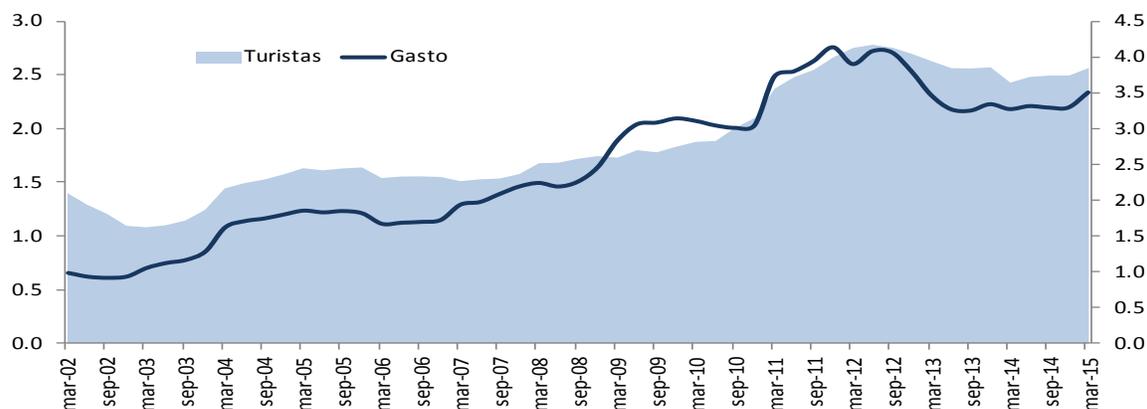
**Contenido:**

- Cierre de 2014 con malos resultados
- Analizando la influencia de Argentina y Brasil
- ¿Cómo cerrará el 2015 en materia turística?

## TURISMO: BUEN COMIENZO DE 2015

En base a estimaciones **cinve** a partir de datos del Ministerio de Turismo y Deporte y la Dirección Nacional de Migraciones, aproximadamente 2,4 millones de extranjeros habrían visitado nuestro país en el correr de 2014. Si a su vez consideramos aquellos uruguayos que residen en el exterior dicha cifra asciende a 2,8 millones. Contrastando estos valores con los obtenidos en 2013 se aprecia una contracción en la cantidad de turistas ingresados. En este sentido, mientras que los datos dan cuenta de una contracción de 3,6% en la cantidad de extranjeros ingresados a lo largo del año, al considerar los uruguayos no residentes la variación fue prácticamente nula.

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



Fuente: Elaboración propia en base DNM , MINTUR y BCU.

Sin embargo, si consideramos los datos para diciembre y para los tres primeros meses 2015, parecería haber un cambio en la trayectoria negativa evidenciada por el turismo en las últimas temporadas. Dado que gran parte del resultado del año en términos turísticos se define en los primeros meses de cada año, los mejores resultados obtenidos en lo que va de la temporada podrían estar previendo un 2015 más favorable. A su vez, al interior de los datos para lo que va de 2015 destaca el crecimiento evidenciado por el número de turistas argentinos y brasileños, economías que paradójicamente han evidenciado un lento ritmo de crecimiento en los últimos años.

En el presente informe se realizará un análisis detallado tanto en términos de turistas ingresados como en términos de gasto de los resultados obtenidos a lo largo de 2014, así como los correspondientes a lo transcurrido de la temporada 2015 . Finalmente, se focalizará la atención en la evolución de los turistas argentinos y brasileños en los últimos tiempos así como en sus determinantes.



## CIERRE DE 2014 CON MALOS RESULTADOS Y COMIENZO AUSEPICIOSO DE 2015

De acuerdo a las estimaciones de **cinve** a partir de datos publicados por el Ministerio de Turismo y Deporte y la Dirección Nacional de Migraciones cerca de 2,4 millones de extranjeros habrían visitado nuestro país durante el pasado año. Si a esto le sumáramos los uruguayos que residen en el exterior dicha cifra asciende a aproximadamente 2,8 millones de turistas.

**Cuadro 2.1 - Ingreso de turistas por año. Variación %, promedio anual**

	2011	2012	2013	2014
Argentinos	39.2%	-1.1%	-6.5%	-10.3%
Brasileños	14.6%	-8.0%	-0.9%	17.4%
Otros	7.1%	-7.6%	3.3%	2.7%
Total	28.3%	-3.4%	-4.1%	-3.6%
Tot+Uy no resid.	7.8%	-25.4%	24.4%	24.1%

Fuente: Elaboración propia en base DNM y MINTUR

Aunque la cantidad de turistas extranjeros ingresados al país en 2014 representa un valor elevado en términos históricos, representa el tercer año consecutivo de caída, aunque se distinguen diferentes comportamientos según nacionalidad. En este sentido, la cantidad de extranjeros en el 2014 fue de 2.375.108 lo que representa una disminución de 3,6% con respecto a 2013. Esta evolución está asociada a una disminución significativa en la cantidad de turistas argentinos que no fue contrarrestada por el gran dinamismo experimentado por los turistas brasileños ni por el aumento del resto del mundo. Por su parte, cuando se incluye a los uruguayos no residentes que visitaron el país, se contabiliza un total de 2.804.080 turistas, cifra muy similar al total global del 2013 (apenas 0,2% menos).

Dada las diferentes dinámicas evidenciadas según el país de origen de los visitantes, un análisis más desagregado podría aportar información valiosa. En este sentido, los argentinos vinieron un 10,3% menos respecto a 2013, siendo el pasado año el tercer año consecutivo de caída. Esta senda des-

cedente evidenciada por nuestros vecinos podría obedecer a diferentes factores. Por un lado, las restricciones impuestas por el gobierno argentino serían un factor clave, a la vez que la evolución de los precios relativos y el magro nivel de actividad también habrían aportado a la baja la concurrencia a nuestro país. Pese a esto, la gran mayoría de visitantes siguen siendo argentinos y por lo tanto continúan posicionados como el factor de mayor importancia sobre el desempeño turístico anual.

En el correr de 2014 el comportamiento de los turistas brasileños fue significativamente diferente al de los argentinos. Los brasileños que visitaron nuestro país alcanzaron un total de 461.296 lo que representó una variación de 17,4% con respecto al año anterior. Este importante crecimiento sumado a la fuerte contracción en los visitantes argentinos implicó que se alcanzara un máximo histórico en cuanto a la participación de estos turistas sobre el total, aunque continúa siendo sensiblemente inferior en relación a los argentinos. Dicha cifra se ubicó próxima al 20,0%.

**Gráfico 2.1 - Turistas extranjeros por nacionalidad (participación % en el total)**



Fuente: Elaboración propia en base DNM y MINTUR

Si excluimos a brasileños y argentinos, el resto de los turistas extranjeros evidenciaron una dinámi-



ca positiva en el pasado año evidenciando un incremento de 2,7% en términos interanuales. A su vez, por segundo año consecutivo este grupo, conformado principalmente por paraguayos, chilenos, norteamericanos y europeos, aumentó su participación en el total. En efecto, dicho guarismo fue de 18,4%, superior al evidenciado en 2013 (17,3%). Finalmente, con un incremento interanual de 24,1% los turistas uruguayos residentes en el exterior representaron casi el 20,0% del total de turistas que ingresaron al país en 2014. Al igual que en el caso de los provenientes de Brasil, esta cifra representa un valor históricamente elevado, lo que responde a una cifra record en cuanto a la cantidad de personas.

### ¿Qué pasó con el gasto?

Por su parte el gasto turistas se vio más resentido aún que el propio ingreso de turistas. Al cierre de 2014 el gasto total producto del turismo receptivo evidenció una contracción de 9% respecto a 2013. A su vez, se verificaron caídas próximas al 7,5% para el gasto por día y por persona. Si consideramos el gasto en dólares constantes la caída se ubica en 1,4% respecto a 2013.

**Cuadro 2.2 - Gasto turístico por nacionalidad** (variación promedio anual en USD corrientes)

	2011	2012	2013	2014	2015Q01
Arg	65.0%	-2.6%	-8.6%	-14.6%	15.9%
Br,Py,Chi	39.7%	-6.2%	-6.0%	-0.1%	-9.8%
Extra Reg.	18.2%	-6.0%	-10.3%	-5.3%	-26.0%
Uy no residentes	13.8%	-26.5%	5.2%	4.2%	5.2%

Fuente: Elaboración propia en base DNM y MINTUR

Analizando la evolución del gasto según procedencia de los visitantes, podemos ver que a excepción de los uruguayos no residentes, quienes aumentaron en 4,2% su gasto, el resto de los grupos lo contrajeron. En este sentido, si bien los argentinos continúan representando el grupo que más gasta en nuestro país (55%), registró una caída de

14,6% respecto a 2013. El grupo que los sigue en participación es el que agrupa a los turistas provenientes de Brasil, Paraguay y Chile. Dicha agrupación evidenció una tasa de crecimiento virtualmente nula, acumulando alrededor de un cuarto del total gastado el pasado año. Por su parte, los turistas extra regionales evidenciaron una contracción interanual de 5,3% y gastaron el 14,5% del total.

### Comienzo auspicioso de 2015

En base a los datos publicados por el Ministerio de Turismo referentes al primer trimestre del año (últimos disponibles) se observa un incremento de 12,3% en el número de visitantes respecto a igual período de 2014. Distinguiendo por nacionalidad, el flujo de argentinos evidenció un crecimiento de 14,5% en tanto que los brasileños aumentaron un 10,0%. Asimismo los turistas extranjeros excluyendo Argentina y Brasil se incrementaron en 5,4% a la vez que los uruguayos no residentes evidenciaron un crecimiento de 3,7%.

Estos datos estarían dando buenos indicios de cara a lo que será el cierre de la temporada 2015 (considerada hasta abril) así como para el cierre del presente año dado que lo ocurrido en estos primeros meses del año explica gran parte de lo que ocurre a lo largo del año. En particular, en promedio el primer trimestre del año ha representado un poco más de un tercio del total de visitantes anual. En el caso de los argentinos dicha cifra es de aproximadamente 35% y para los brasileños representa el 25%.

En cuanto al gasto, en el primer trimestre de 2015 se observa un incremento de 4,4% en términos interanuales. En particular los argentinos aumentaron el gasto total en 15,9% acompañado por un aumento en la cantidad de días promedio y en el gasto realizado tanto por día como por persona. En tanto, el grupo compuesto por brasileños, paraguayos y chilenos registró una caída de 10% en el gasto. A su vez, para los turistas extra regionales el gasto cayó en 26%.



## ANALIZANDO LA INFLUENCIA DE ARGENTINA Y BRASIL

Cómo dijimos anteriormente, el peso de los turistas argentinos y brasileños sobre el total de turistas que ingresan al país es muy alto. En promedio los argentinos han representado el 68% del total de visitantes extranjeros en el período 2000-2014, mientras que los brasileños significaron el 14% en el mismo lapso.

Si bien a lo largo del período la contribución de Brasil y Argentina siempre ha sido preponderante, las cifras han presentado oscilaciones en el correr de los años, siendo éstas determinantes en el resultado final del sector. Por tanto, resulta interesante analizar cómo ha sido la evolución del flujo de estos turistas al país así como los factores que la han explicado.

### Evolución en la cantidad de turistas

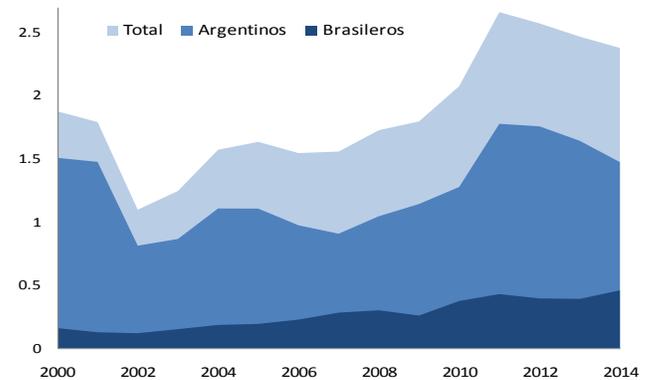
Entre los años 2000 y 2014 se observa un importante incremento en el número de turistas brasileños, que, entre esos años evidenciaron un sustancial incremento de 188%. Ese guarismo se encuentra muy por encima del crecimiento registrado por el total de los visitantes en el mismo período (26,8%). Por su parte, si consideramos la variación entre los mismos años, el flujo de turistas argentinos disminuyó (-2,2%).

Corresponde señalar que 2014 fue un año particularmente bajo en cuanto al ingreso de turistas argentinos (a causa del magro crecimiento y las diferentes restricciones vigentes, entre otros factores), por lo que resulta más ilustrativo realizar la comparación contrastando dos periodos de mayor amplitud. Así, al comparar la cantidad total de turistas argentinos ingresados entre 2008-2014 con aquellos entre 2000-2006 se aprecia un crecimiento de 28,9%, dando cuenta de la evolución favorable también evidenciada en promedio por los argentinos. Al realizar el mismo ejercicio para los turistas brasileños dicho incremento asciende a 125% a la vez que para el total de los visitantes extranjeros dicho aumento fue de 45,7%.

En términos de peso relativo, entre los períodos

2000-2006 y 2008-2014 se aprecian ciertos movimientos. Mientras que los argentinos redujeron su participación de 72% al 64%, los del país norteamericano pasaron de 11% a casi 17%.

### Gráfico 3.1 – Total visitantes extranjeros, argentinos y brasileños 2000-2014



Fuente: Elaboración propia en base DNM y MINTUR

Como se aprecia en el gráfico 3.1 pese a la caída ocurrida en los dos últimos años, el número total de turistas extranjeros ingresados al país al cierre de 2014 se mantiene por encima de la cifra evidenciada en el 2000. De todas formas, a lo largo del periodo se observan diferentes comportamientos. Por un lado, la crisis de 2002 provocó una gran contracción en el número de visitantes y no sería hasta 2010 que la cifra total de visitantes superaría los niveles observados previo a la crisis. Esta recuperación no sólo se sustentaría en los aportes de Argentina y Brasil que evidenciaron tasas de crecimiento significativas en 2010 y 2011, sino que los turistas de otras nacionalidades también contribuyeron positivamente.

Entonces, enfocándose en los tres últimos años y considerando los factores recién mencionados, no sorprende la mayor participación de los turistas provenientes de Brasil a la vez que disminuye la de los argentinos. Ello resulta inmediato de observar que mientras los visitantes totales y los argentinos disminuyeron, el flujo de brasileños se mantuvo relativamente constante e incluso evidencia una cierta intensificación en su crecimiento en 2014. En efecto, mientras que en 2011

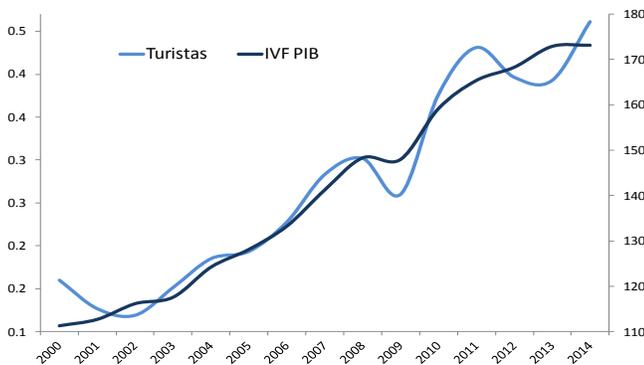


la participación de los argentinos fue de 67,0%, en 2014 la misma fue de 62,0%. En tanto, los brasileños mostraron una dinámica inversa, pasando de 16,2% en 2011 a 19,4% en 2014.

### Analizando los determinantes

A la hora de analizar los determinantes del número de turistas argentinos y brasileños, parece razonable centrarse en el nivel de actividad del país de origen y los precios relativos de Uruguay con dicho país. De todas formas, otras variables influyen en la decisión de visitar nuestro país. Por un lado, se debe señalar los precios relativos del país de origen en relación a destinos que surgen como alternativa a nuestro país. Por otra parte, no se debe olvidar la promoción del turismo en sus diversas formas. La publicidad u otro tipo de beneficios otorgados a los visitantes efectivamente habrían tenido influencia en el flujo turístico. En este sentido, el crecimiento observado en el nivel de actividad turística en contextos regionales poco favorables para el turismo no pueden menos que asociarse a ese tipo de prácticas. Así, la promoción de Uruguay como destino podría ser un factor relevante en la explicación de la evolución de la actividad turística, aunque difícil de cuantificar.

**Gráfico 3.2 – Evolución del PIB de Brasil (der.) y de los turistas brasileños en Uruguay (izq.)**

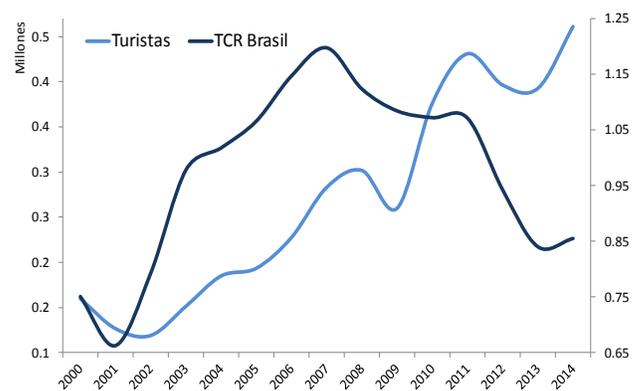


Fuente: DNM, MINTUR, IPEA

Siguiendo el estudio realizado por Mantero, Perelmutter y Sueiro (2004), la incidencia de cada uno de estos determinantes presenta importan-

tes diferencias entre países producto de las características propias de cada uno. En este trabajo se planteaba la existencia de una elasticidad menor a la unidad del ingreso de turistas argentinos en relación al nivel de actividad, una elasticidad próxima a 1,4% para el nivel de precios relativos y de 0,3% en relación al nivel de precios relativos de Uruguay con Brasil (como destino alternativo). En cuanto a los determinantes para el caso brasileño, al igual que en el caso de Argentina, el nivel de precios relativos parecería ser el factor clave. En particular, la elasticidad respecto del nivel de precios relativos fue de 1,5%, y respecto del nivel de actividad, 0,5%. El nivel de precios respecto a destinos competitivos no resultó relevante.

**Gráfico 3.3 - TCR con Brasil (der.) y turistas brasileños en Uruguay (izq.)**



Fuente: DNM, MINTUR, IPEA

Observando el gráfico 3.2 se aprecia la asociación entre la evolución de los turistas brasileños y el nivel de actividad de dicha economía. De esta forma, se aprecia como la llegada de turistas brasileños ha crecido de la mano del nivel de actividad y ha evidenciado peores resultados ante periodos de magro crecimiento o contracción del nivel de actividad brasileño.

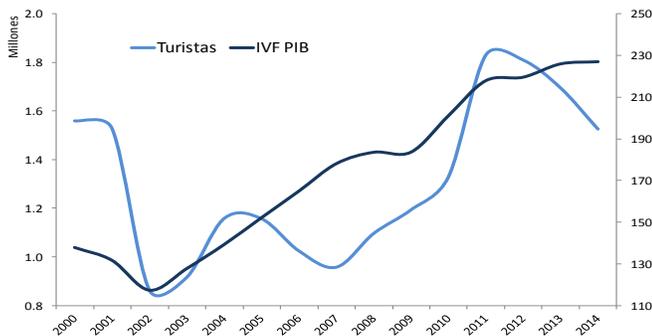
Centrando la atención en la evolución del Tipo de Cambio Real (TCR), también es posible apreciar un vínculo. Se aprecia que hasta 2007 la mejora en términos de competitividad habría explicado parte del aumento de turistas. De forma inversa, el importante deterioro de competitividad a par-



tir de 2010 habría influido de forma significativa, ya que pese a tasas de crecimiento positivas en Brasil la cantidad de turistas se contrajo. A su vez, en 2014 se evidenció una leve mejoría en términos de competitividad, factor que habría jugado positivamente en la afluencia de turistas brasileños a Uruguay.

Realizando un análisis similar para Argentina, se pueden identificar períodos que presentan particularidades. Por un lado, se observa un importante deterioro en el flujo de visitantes producto de la crisis de 2002. Hasta 2004, tanto la recuperación económica como un TCR elevado jugaron a favor del restablecimiento del flujo de argentinos. Sin embargo, a partir de ese año y hasta 2008 la cantidad de turistas disminuyó, pese a evidenciarse tasas positivas de crecimiento del nivel de actividad. Aquí, el bloqueo de los puentes habría jugado un rol protagónico dificultando la entrada de turistas.

**Gráfico 3.4 - PIB de Argentina (der.) y turistas argentinos en Uruguay (izq.)**



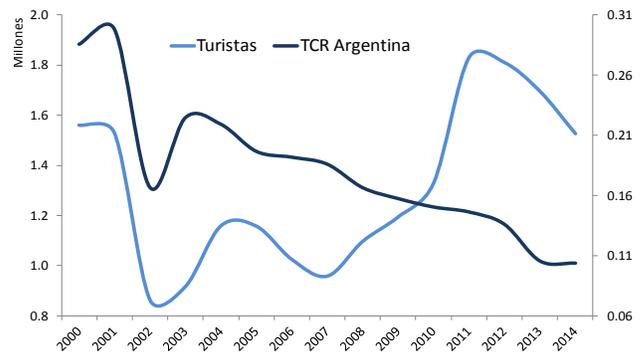
Fuente: DNM, MINTUR, INDEC

A partir de 2008 el número de turistas evidencia tasas importantes de crecimiento, llegando a su máximo en 2011. Las elevadas tasas de crecimiento de la economía argentina en conjunción con la apertura de los puentes (desde junio de 2010) habrían impulsado este aumento, que no fue contrarrestado por el notorio deterioro en términos de la competitividad (precio).

Luego del valor record en el número de visitantes argentinos en 2011 su afluencia se contrajo. Este

comportamiento puede ser atribuido no sólo a las magras tasas de crecimiento y al encarecimiento relativo de Uruguay, sino que también habrían contribuido en gran medida las restricciones impuestas a partir de dicho año. Entre estas restricciones cabe recordar el recargo impuesto a los pagos con tarjeta de crédito en dólares y otras medidas de corte administrativo que dificultan la salida de dicho país.

**Gráfico 3.5 - TCR con Argentinos (der.) y turistas argentinos en Uruguay (izq.)**



Fuente: DNM, MINTUR, INDEC

Así a la hora de interpretar la evolución de los turistas argentinos no resulta suficiente la consideración de la competitividad y el PIB sino que otros factores estarían ejerciendo una importante influencia. Dentro de ellos algunos de los que han influido negativamente han sido el corte de los puentes (entre los años 2006 y 2010) y, más recientemente las restricciones sobre el mercado de divisas impuestas por el gobierno argentino. Por otra parte, y en sentido inverso, los esfuerzos de promoción del turismo y ciertos beneficios otorgados al turista que visita Uruguay habrían jugado a favor de la venida tanto de argentinos como de brasileños.

Adicionalmente, cabe señalar que el turismo desde Argentina tiene una característica especial que se vincula al turismo cautivo, es decir a aquellas personas que poseen segunda residencia en Uruguay. En estos casos los factores de precio e ingreso influyen con menos intensidad, fidelizando parcialmente la demanda turística desde ese país.



## ¿CÓMO CERRARÁ EL 2015 EN MATERIA TURÍSTICA?

Una vez culminada la temporada turística, y con datos cerrados a marzo del corriente año (si bien se dieron a conocer en la prensa datos hasta abril, estos aún no han sido publicados), resulta pertinente analizar como ha sido el flujo de turistas durante los primeros meses de 2015. Al mismo tiempo se expondrán las perspectivas para todo el año y se realizará un diagnóstico preliminar para la próxima temporada 2016.

### Cuadro 4.1. Ingreso de turistas (variación porcentual por año y temporada)

	2013	2014	2015*
Argentinos	-6.5%	-10.3%	7.7%
Brasileños	-0.9%	17.4%	3.8%
Otros	3.3%	2.7%	1.7%
Total	-4.1%	-3.6%	5.8%
Tot+Uy no resid.	-1.3%	-0.2%	6.5%

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

En primera instancia corresponde señalar que si bien las perspectivas para la temporada 2015 eran, según nuestras estimaciones, favorables, el ingreso de turistas extranjeros ha sido incluso mejor a lo previsto.

De esta forma, las buenas cifras observadas hasta marzo del presente año permiten afirmar que la temporada 2015 ha sido sensiblemente más favorable que la de 2014. Distinguiendo según procedencia, se observan desempeños positivos tanto respecto de los flujos de turistas argentinos como brasileños. En cuanto a los primeros, se corta con la racha negativa evidenciada en las dos últimas temporadas. Respecto a los turistas del vecino norteamericano, se comprueba la segunda temporada de crecimiento consecutiva. Asimismo, también se habría evidenciado un aumento en las visitas de los turistas de las demás nacionalidades.

Con estos números, ¿cómo se espera cierre el año 2015? Por un lado, se espera un incremento próximo al 8% para los turistas argentinos. De esta forma, si consideramos los malos resultados evidenciados el pasado año en términos turísticos, el crecimiento esperado representaría una

significativa reversión de esa trayectoria negativa. Si bien en 2014 Uruguay se encareció respecto a Argentina, al cabo de 2015 se espera un cierto abaratamiento en términos reales, lo cual incentivaría la venida de argentinos durante el segundo semestre del año. Por otro lado, las proyecciones del nivel de actividad se mantienen magras para el vecino país, lo cual no configuraría un factor de impulso al turismo. Adicionalmente, cabe recordar que las diferentes restricciones al mercado de cambios continúan operando aún cuando su efecto perjudicial parece haberse diluido parcialmente.

En el caso de Brasil, 2014 arrojó números muy positivos en términos turísticos además de un prometedor comienzo de 2015, lo que representa una buena noticia si se considera la turbulenta situación que atraviesa el país norteamericano (tanto en el plano político como económico). En este sentido, se estima para el 2015 un crecimiento cercano al 4%.

Por otra parte, la caída de los precios en dólares esperada para 2015, aunque moderada, podría incentivar la llegada de turistas uruguayos residentes en el exterior así como de otras nacionalidades. En el caso de los primeros se prevé que en conjunto, muestren un aumento de 11% en 2015. En tanto, los turistas de otras nacionalidades experimentarían un crecimiento cercano al 2% en 2015.

En este contexto, y con datos observados hasta el primer trimestre de este año nuestras estimaciones estarían indicando un crecimiento para 2015 en el número de turistas de 5,8%. Si a esta cifra se suma a los uruguayos residentes en el exterior (turistas con alta erraticidad, cuya proyección posee un mayor intervalo de confianza) dicha cifra asciende a 6,5% para el cierre del año.

En cuanto a la temporada 2016 las estimaciones preliminares estarían indicando una cierta moderación en el crecimiento aunque de todas formas se mantendría en niveles favorables.