



Contenido:

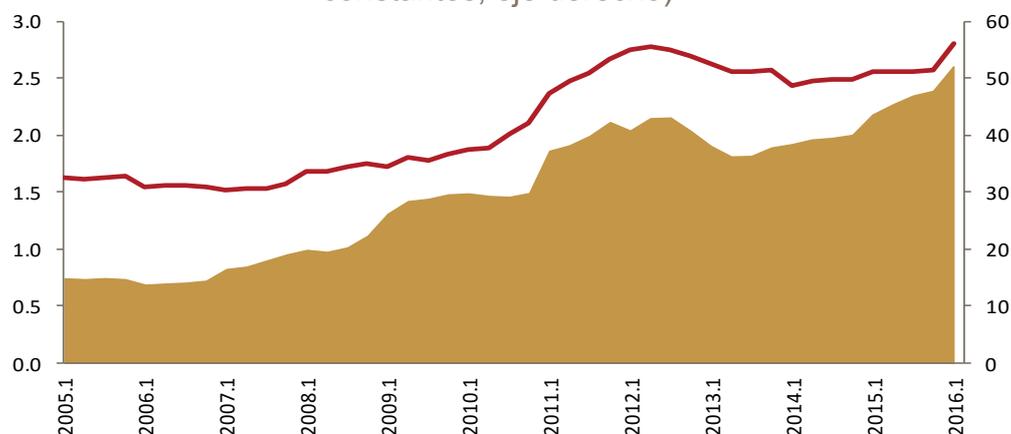
- Excelente temporada turística
- Turismo crece en 2015 y temporada de verano
- Proyecciones para el año y temporada próxima

EXCELENTE TEMPORADA TURÍSTICA

En la última década, el turismo ha ganado peso en Uruguay como generador de valor agregado y empleo. Si bien esta actividad se ha visto afectada por factores puntuales (cortes de puentes, o restricciones sobre el acceso a divisas), ha cobrado relevancia en el ingreso de divisas. De acuerdo a Uruguay XXI, el turismo representa un 7% del PIB uruguayo (2014). Por otra parte, según datos del Ministerio de Turismo y la Dirección Nacional de Migraciones, al considerar el año 2015 en su conjunto, el ingreso de turistas extranjeros creció 8,5% respecto a 2014 y el gasto de los turistas creció 2,9% en dólares corrientes. Estos resultados son muy relevantes considerando que en los tres años previos los resultados habían pautado contracciones en ambos flujos.

Esta tendencia favorable para el turismo receptivo se reafirmó notoriamente en el primer trimestre de 2016. Mientras que en el mismo ingresaron 1,13 millones de turistas extranjeros, en los últimos doce meses esa cifra estuvo muy próxima a los 2,8 millones. De esa manera, el número de turistas extranjeros aumento 18,3% respecto a los tres primeros meses de 2015. Este resultado responde principalmente al comportamiento de los turistas argentinos. Estos representaron en el primer trimestre un 77% de los turistas y aumentaron en 31,3% respecto al mismo período del año previo. En términos de gasto, si bien en dólares corrientes se registró una caída global de 5,4%, si se lo toma en pesos constantes se verifica un incremento de 9,6%.

Gráfico 1 – Turistas extranjeros ingresados en los últimos doce meses (en millones, eje izquierdo) **y gasto total en los últimos doce meses** (en millones de pesos constantes, eje derecho)



Fuente: Banco Central del Uruguay.

A continuación se realizará un análisis de los turistas internacionales en Uruguay y de su gasto en los resultados de 2015 y del primer trimestre de 2016, así como de los factores detrás de esos movimientos. Por último, se presentarán proyecciones para el cierre del año y comienzos de 2017.

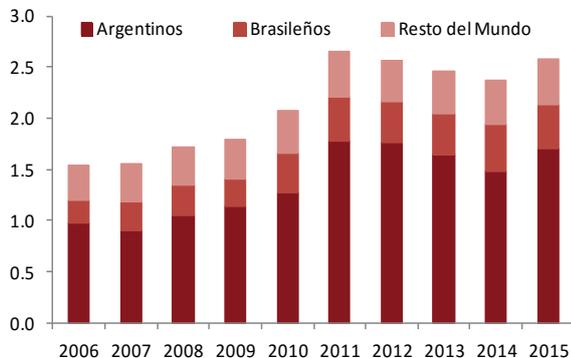


TURISMO CRECE EN 2015 Y TEMPORADA DE VERANO

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 2,6 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 3 millones de turistas.

Este dato representa un incremento de 5,7% respecto al número de turistas que ingresaron el año 2014, el primer año con un crecimiento positivo después de tres años de caídas consecutivas.

Gráfico 2.1 – Ingreso de turistas extranjeros según origen (millones de turistas)



Fuente: Elaboración propia en base DNM y MINTUR

Este cambio de signo en 2015 es consecuencia del ingreso de turistas argentinos, que aumentó 15,6% en 2015 mientras que había decrecido los tres años anteriores. Dado que los turistas argentinos consistentemente representan más del 60% de los turistas que ingresan al país, su comportamiento y evolución tienen una incidencia importante en el desempeño global del sector. Por otra parte, el número de turistas brasileños decreció 7% en 2015, caída esperable dada la compleja situación en la que se encuentra la economía de Brasil.

Temporada de verano 2015-2016

Dado que gran parte del turismo receptivo en Uruguay corresponde a la modalidad de “Sol y playa”, es particularmente relevante el análisis de la temporada turística estival¹. Los datos hasta marzo de 2016 (últimos disponibles) registran que entre diciembre de 2015 y marzo de 2016 ingresaron al país 1,4 millones de turistas del exterior, lo que constituye un incremento de 18,3% respecto al número de visitantes durante el mismo período de la temporada anterior.

Estos datos estarían dando buenos indicios de cara a lo que será el cierre de la temporada 2015-2016 (considerada hasta abril) así como para el cierre del presente año en su conjunto dado que lo ocurrido en estos primeros meses explica gran parte de lo que sucede al cabo del año. En particular, en promedio histórico el primer trimestre del año ha representado un poco más de un tercio del total anual de visitantes. En el caso de los argentinos, cuyo turismo presenta un carácter particularmente estacional y concentrado en los meses de verano, dicha cifra fue en 2015 de 37%, en tanto para los brasileños representa algo menos, 31%.

Distinguiendo por nacionalidad, las diferencias en la evolución interanual para la temporada son aún más pronunciadas que en el comparativo anual. El flujo de turistas argentinos evidenció un crecimiento de 31,3% en el período diciembre-marzo respecto al mismo período de la temporada previa. En tanto, los brasileños disminuyeron un 22,2%. Asimismo, los turistas extranjeros excluyendo Argentina y Brasil se incrementaron en 4,3% en tanto que el influjo de turistas uruguayos residentes en el exterior disminuyó 4,1%.

¹ Estrictamente la temporada estival englobaría los resultados entre diciembre y abril.



Si bien aún no están disponibles los datos para el mes de abril, los datos para los meses ya mencionados son alentadores sobre el desempeño del sector turístico en la temporada en su totalidad. Al respecto, es necesario aclarar sin embargo, que en 2016 la Semana de Turismo ocurrió completamente en el mes de Marzo, mientras que en 2015 incluyó cinco días de abril. Por ello, en el crecimiento para el período diciembre-marzo influye positivamente este efecto, por lo que al tomar la temporada entera se tendrían resultados un poco menos favorables. De todos modos aún descontando este efecto, el crecimiento habría sido muy importante.

El gasto de los turistas

En cuanto al gasto, el comportamiento se vio muy influenciado por el abaratamiento en dólares de la economía uruguaya. Si bien el gasto total de los turistas medido en dólares corrientes disminuyó un 5,4% en el primer trimestre de 2016 respecto a igual trimestre el año anterior, esto sucedió en un contexto de fuerte apreciación del dólar respecto al peso uruguayo. En efecto, si consideramos el gasto de los turistas en pesos constantes, no se registra una caída sino un incremento de 9,1% en la comparación interanual.

Desagregando por país, el gasto total en dólares corrientes de los turistas argentinos disminuyó 3,3% a pesar del incremento en el número de turistas. Esto fue resultado tanto de un menor tiempo de estadía promedio como de un menor gasto diario por persona (aunque nuevamente es importante aclarar si se considera el gasto en pesos constantes la evolución fue favorable). En cuanto al gasto en dólares de los turistas brasileños, éste disminuyó 25%, fruto de una caída tanto en el número de turistas como en el tiempo de estadía promedio, junto a un estancamiento en el gasto diario por turista.

En lo que refiere al gasto por rubros, los que más disminuyeron fueron los de alojamiento

(-12,6%) y alimentación (-7,1%), ante la caída en el nivel de precios en dólares en Uruguay. Por el contrario, el gasto en compras de los turistas aumentó 31,2%, reflejando una mayor disposición de los turistas a realizar compras en el país ante el abaratamiento relativo de Uruguay.

En cuanto a las zonas de destino, la mayoría sufrió un incremento en el ingreso de turistas extranjeros, con la excepción de la costa rochense, el destino más afectado por la situación de Brasil. En términos de gasto total, Punta del Este fue el destino en el que más disminuyó (15%), ante un tiempo promedio de estadía menor, mientras que el gasto en Piriápolis y en Colonia aumentó (19,6% y 18,8%, respectivamente).

La influencia de Argentina y Brasil

Como se mencionó anteriormente, el peso de los turistas argentinos y brasileños sobre el total de turistas que ingresan al país es muy importante. En promedio, los argentinos han representado el 65% del total de visitantes extranjeros en el período 2005-2015, mientras que los brasileños representaron el 16% 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 los han explicado.

Como es esperable, el ingreso de turistas de ambos países depende de factores que afecten la demanda. Ellos se asocian tanto a la evolución del ingreso como al nivel de actividad en el país y a la situación del tipo de cambio real entre el país y Uruguay, factores que condicionan cuán accesible resulta para los visitantes extranjeros la estadía en Uruguay. También influyen otras variables coyunturales y políticas, como lo fueron en su momento los cortes de puentes

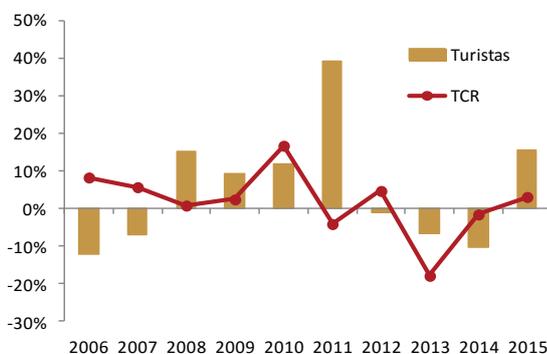


y restricciones al acceso a dólares en Argentina.

Por otra parte, incidirían también factores vinculados a la oferta brindada. Ellos podrían ser cambios en los productos ofrecidos así como en su publicidad. No obstante, cabe destacar que en este análisis estos factores no se están considerando explícitamente.

En el caso del ingreso de turistas argentinos, varios factores impulsaron su crecimiento el último año y en particular la última temporada. En particular, la economía argentina cerró 2015 con un crecimiento del PIB de 2,1%, un dato modesto en comparación con las tasas experimentadas la década anterior pero positivo en el contexto internacional actual. A ello se suma que el Tipo de Cambio Real con Argentina fue en 2015 más favorable que el año anterior: Uruguay se abarató respecto a Argentina en el año 2015. Cabe destacar que se toma para esta medición el denominado “dólar tarjeta” que considera la cotización oficial más un 35% de recargo. Este dato es particularmente relevante considerando que el TCR con Argentina venía registrando un deterioro acumulado.

Gráfico 2.2 – Evolución del número de turistas argentinos y el Tipo de Cambio Real con Argentina (aproximación tarjeta). Variación interanual



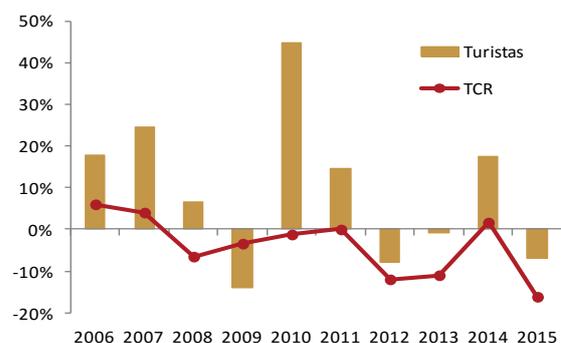
Fuente: Elaboración propia en base DNM, MINTUR, BCU, Indec y Estadísticas de San Luis.

Más allá de estas dos variables, el levantamiento del cepo cambiario en

diciembre de 2015 fue un factor clave en el crecimiento del número de turistas argentinos, facilitando el acceso a divisas extranjeras a los residentes argentinos y por tanto su capacidad de gasto en turismo en el exterior. Más aún, es posible que el súbito cambio de política cambiaria y el contexto del levantamiento del cepo inmediatamente antes de la temporada de verano hayan generado un impacto sobre las expectativas y por tanto una sobre-reacción entre los argentinos que suelen viajar a Uruguay, ante una demanda de turismo emisor que venía contenida por restricciones de años previos.

Respecto a Brasil, el panorama es inverso. Como anunciaban nuestras proyecciones en diciembre, tanto la evolución de la actividad en Brasil como la variación del Tipo de Cambio Real jugaron en contra del ingreso de turistas del país vecino. Por un lado, el dato de PIB para 2015 confirmó la delicada situación en la que se encuentra la economía brasileña, cerrando el año con una caída de 3,8%, lo cual influyó negativamente sobre la demanda de servicios turísticos de los brasileños. A su vez, la continua depreciación del Real (y en mayor medida a la del peso uruguayo) implicó un encarecimiento relativo de Uruguay respecto a Brasil, lo cual complicó aún más el ingreso de turistas de ese país.

Gráfico 2.3 – Evolución del número de turistas brasileños y el Tipo de Cambio Real con Brasil. Variación interanual



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



PROYECCIONES PARA EL AÑO Y TEMPORADA PRÓXIMA

En primer lugar se mencionan las discrepancias entre las previsiones efectuadas por **cinve** en octubre de 2015 y los resultados efectivos para el cierre de 2015 y la temporada. En ambos casos el ingreso de personas fue superior a lo que preveían los modelos de predicción.

A octubre de 2015 las proyecciones **cinve** pautaban un menor resultado del que efectivamente se registró. Esto indica que los datos del último bimestre incidieron positivamente sobre el número de turistas. Dichos resultados se dieron principalmente por lo sucedido con los turistas argentinos, que crecieron 15,6% respecto a 2014 en lugar del 13% esperado. Al respecto, cabe destacar que estas fueron elaboradas antes de darse a conocer la decisión política de levantar el cepo cambiario. En contrapartida, la merma de los turistas brasileños fue superior a la esperada (7% versus 6,1%).

En una línea similar, los resultados para los primeros meses del año fueron sustantivamente superiores a los esperados hace seis meses. En estos resultados el mayor desvío de las proyecciones también se situó en los argentinos, quienes crecieron muy por encima de lo esperado. Dado que éstos tienen un peso muy elevado en el total de turistas extranjeros, la subestimación de su subtotal se tradujo en el resultado total. En contrapartida, los brasileños cayeron más de lo previsto.

Las causas detrás de estos movimientos ya se esgrimieron previamente y responden básicamente a un mayor deterioro de la economía brasileña y a un ambiente más propicio en Argentina. En esta última habría jugado un rol clave la asunción del nuevo gobierno que quitó trabas comerciales, unificó el mercado cambiario y tuvo marcada influencia en las expectativas de sus

habitantes. En contrapartida, la relación de precios relativos regional se deterioró en 2015.

En base a la incorporación de estos datos y a la actualización de los determinantes es que se presentan proyecciones de **cinve** para el cierre de 2016 y la temporada 2017 en términos de turistas extranjeros.

Cuadro 3.1 – Ingreso de turistas extranjeros, proyecciones **cinve** (variación promedio, en porcentaje)

	2016	Temporada 2016-2017
Argentinos	12.6	0.2
Brasileños	-14.8	11.3
Otros	3.4	0.5
Total	6.5	1.5

Tal como muestra el cuadro 3.1 se espera un aumento de 6,5% en el número de visitantes extranjeros para el 2016 respecto a 2015. Dentro del agregado, los argentinos crecerían 12,6%, los brasileños caerían 14,8% y los extra-regionales crecerían 3,4%.

En el vínculo con Argentina influiría positivamente el abaratamiento relativo de nuestro país respecto al vecino. Asimismo, la quita de trabas al turismo emisor en Argentina junto a una mejora en las expectativas estimularía la demanda al alza. Finalmente, los resultados muy favorables registrados en el primer trimestre del año ya dan un fuerte impulso a lo que será el resultado anual.

Del lado de Brasil, la caída esperada para el año se fundamenta principalmente en un efecto ingreso negativo asociado al importante deterioro en términos de actividad esperado para el año. En efecto, los analistas norteamericanos prevén una caída próxima al 4% del PIB en 2016. En cuanto al vínculo bilateral de precios, se prevé cierto abaratamiento relativo de nuestro país, pero aún se situaría



sensiblemente por debajo de valores de equilibrio.

En cuanto a los turistas extra-regionales, los mismos crecerían por dos factores. En primer lugar por el abaratamiento de nuestro país medido en dólares (moneda de referencia para muchos de estos turistas). Por otra parte, de acuerdo a proyecciones del Fondo Monetario Internacional la economía mundial crecería 3,2% en 2016. Este valor es sustantivamente superior al crecimiento previsto para la región y también es mayor (aunque levemente) al registrado en 2015. Por tanto, el mayor dinamismo económico daría pie a un mayor ingreso de turistas extra-regionales.

Finalmente, para la próxima temporada se espera un aumento moderado de 1,5%. Al respecto cabe mencionar que partirá de un punto elevado por lo que es esperable un menor crecimiento.

A su interior los argentinos se mantendrían incambiables, básicamente por un efecto comparación. Debido a que este año se tuvo un incremento sustantivo de los mismos ya se encontrarían en niveles elevados y el aumento marginal sería bajo. De los otros determinantes del turismo argentino cabe mencionar que la recuperación de competitividad seguiría ocurriendo lentamente y la actividad económica en el país vecino se recuperaría a niveles próximos al 2% en 2017.

Los brasileños aumentarían respecto a esta temporada y nuevamente el efecto comparación sería de los principales factores explicativos. Dado que este año se registró una muy mala temporada de turistas brasileños, cabe esperar que los mismos se recuperen. Además, las proyecciones de crecimiento económico para Brasil en 2017 auguran un fin a la caída, e incluso un moderado crecimiento.