



Contenido:

- Gran temporada turística y primer semestre
- Argentinos sostienen el crecimiento del sector
- Perspectiva para el próximo verano y 2017

MEJOR SEMESTRE TURISTICO DEL SIGLO

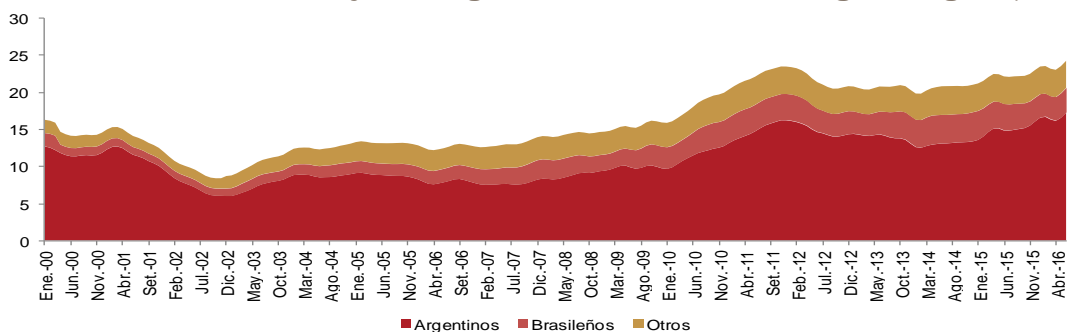
El sector turístico uruguayo está creciendo nuevamente. Desde el año pasado el número de extranjeros que deciden visitar el país aumenta. De hecho, la Organización Mundial de Turismo destacó en su último Informe Anual que el ingreso de turistas internacionales en países de Sudamérica creció en promedio 5% en 2015 respecto a 2014, y en Uruguay creció 8,5%.

La temporada de verano 2015 – 2016 fue consagrada como un éxito. El ingreso de turistas extranjeros aumentó 12,7% interanual y 23,9% respecto al mismo periodo de 2013 - 2014, y superó en 2,1% a la temporada 2011 – 2012, que fue una de excelente desempeño. Adicionalmente, en el primer semestre ingresaron más de 1,6 millones de personas, lo que constituye un nuevo récord nacional.

Esta tendencia creciente del sector se vio apoyada en un claro aumento del turismo argentino. Históricamente, los visitantes de la vecina orilla representan entre 65% y 75% del total de extranjeros que ingresan a Uruguay, determinando su comportamiento el éxito o fracaso de las temporadas turísticas. Su economía se encuentra hoy en un período de transición, y en este contexto sus expectativas de viaje parecen haberse modificado al alza. Esto está en línea con el crecimiento de su PBI en 2,1% en 2015 y con que la inversión extranjera directa recibida en los primeros seis meses del año iguala a la obtenida en todo 2015. Sin embargo, los argentinos también están lidiando con altos niveles de inflación y una importante caída del consumo interno.

Por otro lado, la cantidad de brasileños que entró al país disminuyó, así como también la cantidad de chilenos y paraguayos. Esto sucede en el marco de una coyuntura regional complicada, particularmente en el caso de Brasil (que experimentó una contracción del PBI de 3,8% en 2015).

Gráfico 1 – Visitantes extranjeros ingresados desde 2000 según origen (en miles)



Fuente: Ministerio de Turismo y Dirección Nacional de Migraciones.

En el informe a continuación se analizan la procedencia de los extranjeros que ingresaron al país, su nivel de gasto y otros datos relevantes, a efecto de entender cómo los turistas eligen pasar su estadía. Finalmente, se presentan proyecciones para fines de 2016 y 2017.

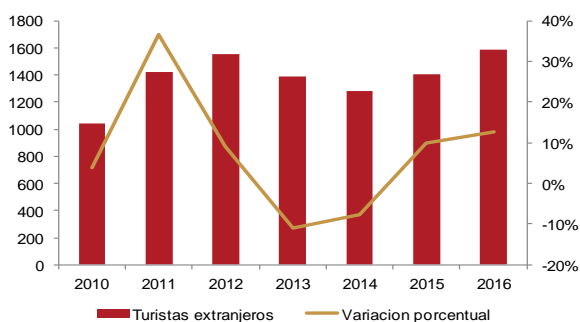


SE FORTALECE TENDENCIA CRECIENTE DEL SECTOR TURISTICO

Según datos publicados por el Ministerio de Turismo y la Dirección Nacional de Migraciones, en el segundo trimestre de 2016 entraron al Uruguay alrededor de 443 mil extranjeros, llevando el número total de turistas internacionales del semestre a un poco más de 1,5 millones. Si además se consideran los visitantes uruguayos que residen en el exterior, las cifras aumentan a casi 517 mil y 1,68 millones respectivamente. Esto representa un aumento del 12% en el caso de los extranjeros con respecto al primer semestre del 2015, y uno del 7% en total de visitantes. Todo esto, sin incluir a los cruceristas, que se clasifican como una forma particular de turismo receptivo.

La temporada 2015 - 2016 se consolidó como sumamente exitosa; de hecho, la mejor en por lo menos 15 años. Desde 2012 se constató una clara tendencia decreciente del sector tanto en términos de número de visitantes como de su nivel de gasto, que se mantuvo a lo largo del 2013. El año 2014 reportó una moderada mejoría, que se consolidó recién en el verano del pasado año.

Gráfico 2.1 – Evolución del número de turistas extranjeros en la temporada diciembre - abril. En miles, y variación interanual



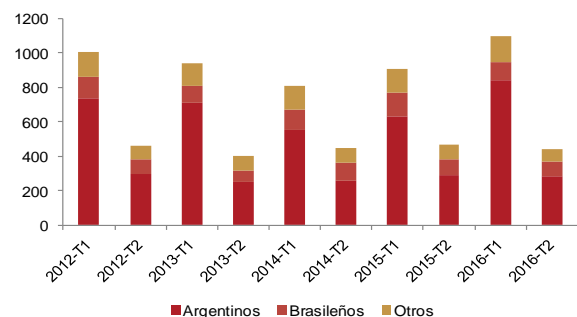
Fuente: Elaboración propia en base DNM, MINTUR y BCU.

En este contexto, los registros del último período de diciembre a abril muestran una evolución que fortalece la tendencia positiva. En la última temporada de verano el turismo aumentó en un 12,7% interanual, una aceleración respecto a la tasa de crecimiento de 2015, que había alcanzado 9,9%.

Nacionalidad de los visitantes

En general, la mayoría de los extranjeros que visitan Uruguay provienen de la República Argentina y de Brasil. Entre 1990 y el pasado año, en promedio, el 73% de los visitantes han sido argentinos y el 12% han sido brasileños.

Gráfico 2.2 – Ingreso de turistas extranjeros según origen en los primeros trimestres. En miles



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

Entre diciembre de 2015 y junio de 2016 ingresaron alrededor de 1,3 millones de argentinos, lo que representa un incremento de 22% con respecto al mismo período un año antes. Dicho aumento se concentró en la época de temporada y en el mes de junio, donde los aumentos interanuales fueron de 24,1% y 47,1% respectivamente. Estos incrementos estarían respondiendo a los cambios de política económica argentina producidos a partir de diciembre: la finalización del cepo cambiario y la desestructuración del esquema de tipos de



cambio múltiples, que, entre otras cosas, introducía un recargo del 35% a las compras en dólares hechas con tarjeta en el exterior. En cuanto a la cifra de junio, a dicha explicación se le suma la presencia de un fin de semana largo de cuatro días, y los precios de oferta propuestos para realizar turismo en Uruguay a partir del inicio del invierno.

A pesar de lo anterior, se debe mencionar que se produjo una caída interanual de 1,7% en el número de argentinos que ingresó al país en el segundo trimestre de 2016. La razón para esto es la presencia de cinco días de la Semana de Pascuas argentina en el mes de abril en 2015, lo que generó un aumento particular en los ingresos en el segundo trimestre en el pasado año. En comparación, en 2016 la semana festiva sucedió enteramente en marzo, entrando en las estadísticas del primer trimestre.

En el caso de los brasileños, sus ingresos al Uruguay se redujeron en forma notoria. Los datos para el primer semestre muestran una disminución del 16,3% (de 224 mil a 188 mil, aproximadamente), acentuada en enero, febrero y abril (23,1% menos que en la temporada anterior).

Estos resultados están alineados con la caída de los salarios reales en Brasil, la reducción del consumo interno y la pérdida de inversión extranjera directa, que aportaron a una contracción interanual de su producto bruto interno de 5,4% en el primer trimestre. Según la Encuesta de Expectativas del Consumidor realizada por la Fundación Getulio Vargas para el Ministerio de Turismo de Brasil, las intenciones de viaje de los brasileños en noviembre con referencia a los siguientes seis meses se redujeron en promedio de 34,4% en 2014 a 25,9% en 2015¹. Dicho comportamiento fue adoptado por los individuos de todos los niveles de

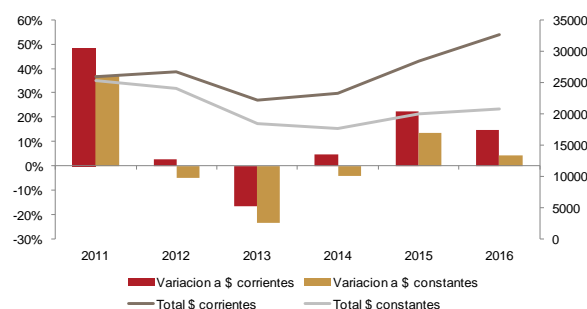
ingreso, especialmente por aquellos que se encuentran en la mitad de la distribución.

Por otro lado, la entrada de visitantes de otros países de Sudamérica y de distintas regiones del mundo presentó resultados positivos, aunque magros. En el segundo trimestre del 2016 ingresaron alrededor de 76 mil individuos, una reducción de 6,5% respecto a 2015. Dicha disminución se repitió mes a mes a lo largo del trimestre. Sin embargo, a nivel semestral se produjo un aumento de 0,4%, apoyado en los incrementos de febrero y marzo (de 5% y 11,6% interanual). En total, la temporada se consolidó con una entrada 2,5% mayor que la de 2014 - 2015.

El nivel de gasto turístico

Los turistas que visitaron el país en los primeros seis meses gastaron alrededor de 1.035 millones de dólares corrientes, lo que representa una caída del nivel de gasto de 7,9% interanual. Sin embargo, si se toma en cuenta que hubo un aumento promedio del tipo de cambio nominal con respecto al dólar de 22% entre el primer semestre de 2015 y 2016, el gasto en pesos uruguayos corrientes aumentó en casi 14,8%. Al incorporar el efecto del proceso inflacionario se obtiene como resultado un aumento real del gasto de 4% a pesos constantes.

Gráfico 2.3 – Evolución del gasto total en millones de pesos en el primer semestre. Variación interanual, pesos constantes a precios del 2010



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

¹ Ministerio de Turismo de la República Federativa del Brasil, Encuesta de Expectativas del Consumidor, Noviembre 2015



Cabe señalar que el total recaudado del semestre corresponde en un 76% a los meses de verano.

Los turistas argentinos gastaron menos en dólares corrientes en los dos primeros trimestres, registrando contracciones interanuales de 3,3% y 12,9% respectivamente. En términos de pesos constantes, se produjo un aumento del gasto del 11,9% y luego una caída de 7,7%. También decidieron reducir la duración de su visita al país, quedándose 6 días en promedio en el verano y 4 días en abril – junio. Este efecto negativo fue balanceado por el aumento en la cantidad de visitantes.

Los brasileños también redujeron sus gastos, aunque en una forma más pronunciada: desembolsaron 25% menos dólares en el primer trimestre y 20% menos en el segundo que en los mismos períodos de 2015. En términos de pesos constantes, gastaron 13,2% y 15,3% menos, y su permanencia en el país disminuyó muy levemente con respecto a 2015 (en menos de un día promedio de estadía).

Los paraguayos y chilenos, que son los turistas que consistentemente desembolsan más dinero por día, gastaron, respectivamente, 26,5% y 16,6% menos en dólares en el verano. En el segundo trimestre esta tendencia se mantuvo, con caídas de 26% y 11,4% interanuales.

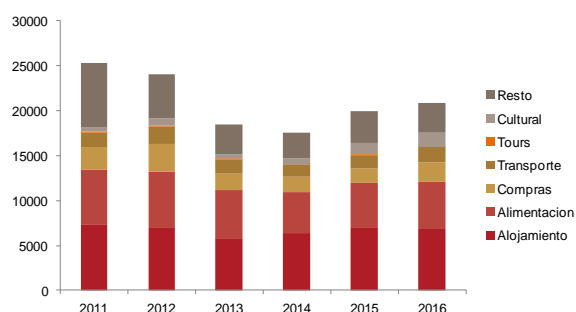
Los norteamericanos tuvieron un impacto inesperado y sumamente positivo para la temporada, pues el dólar se ha apreciado en el último año: en el primer trimestre crecieron 8% en cantidad y gastaron 43% más que el año anterior. Para el segundo trimestre, su número se mantuvo e incurrieron en gastos 26,6% mayores.

Los desembolsos menores por parte de la mayoría de los turistas sudamericanos se explican primordialmente por una situación económica delicada a nivel regional.

En cuanto a los rubros, los turistas priorizaron las compras y los paseos culturales en oposición a mejores alojamientos y tours. El gasto en dólares en compras aumentó en 19,2% y en actividades recreativas 13% en relación al primer semestre de 2015. A pesos constantes, estas variaciones fueron de 33,5% y 27,9%. En total, estos rubros pasaron a representar de un 8,2% a un 10,6% y de un 6,3% a 7,8% del gasto total, respectivamente.

Por otro lado, los gastos en alojamiento y los tours pasaron a tener un menor papel en el total: el primero disminuyó de 34,6% a 32,7%, y el segundo de 0,3% a 0,2%. Las disminuciones en términos de dólares fueron del 12,9% y 36,4%, y en pesos constantes de 1% y 28,5%.

Gráfico 2.4 – Evolución del gasto según rubro en millones de pesos constantes de diciembre de 2010



Fuente: Elaboración propia en base a MINTUR.

Los destinos más visitados en la temporada 2015 - 2016 continuaron siendo Punta del Este y Montevideo, aunque hubo aumentos importantes de las visitas a Piriápolis y Colonia (19,6% y 18,8% interanual). A su vez, durante el segundo trimestre del año las visitas a la capital fueron las que dominaron por sobre los demás destinos.



PERSPECTIVAS PARA EL RESTO DEL AÑO Y PARA LA TEMPORADA 2016 - 2017

Uruguay recibió, en lo que va del año, a más de 1,6 millones de personas, lo que constituye un nuevo récord nacional. Las estimaciones de **cinve** realizadas en noviembre de 2015 para el primer semestre predijeron una entrada 9,5% menor a la que efectivamente terminó sucediendo, y las proyecciones realizadas en mayo de 2016 (basadas ya en los datos del primer trimestre) dieron un resultado 0,75% menor.

En este contexto, la principal diferencia entre la proyección y los datos observados a junio radicó en la gran cantidad de visitantes argentinos que vino en los meses de verano.

En términos del segundo trimestre, nuestras estimaciones de mayo de 2016 establecían que entrarían casi 428 mil turistas extranjeros, 504,5 mil si se incluían los uruguayos residentes en el exterior. Los datos observados muestran resultados mejores: el total de turistas extranjeros fue 3,6% más elevado que el predicho por el modelo. El número de argentinos fue 3,9% mayor y los brasileños sorprendieron con un aumento de 15,9% en referencia a lo estipulado. Por otro lado, los visitantes de otros países fueron 7,9% menos, y hubo 3,8% menos visitantes uruguayos no residentes.

Esta tendencia sorpresiva de altos niveles de turismo receptivo se ve confirmada por lo declarado por la Ministra de Turismo, Liliam Kechichián, este mes: según información del MINTUR, aproximadamente 178 mil argentinos y 48 mil brasileños visitaron en julio². Esto significa un incremento del turismo de 44,5% y 10,2% interanual respectivamente, y una diferencia con respecto a la predicción de mayo de 29,5%

para los argentinos y 20,7% para los nortños.

Como ya fue explicado, el comportamiento de los primeros está principalmente vinculado a indicios de una posible mejoría de su economía nacional, pero también a nuevas políticas que fomentan el viaje al Uruguay, entre las cuales se encuentra la recientemente sancionada Ley de Sinceramiento Fiscal. A partir de ella, los nacionales de aquel país pueden blanquear activos que tengan en el exterior pagando tarifas especiales. Visto que los argentinos ocupan un rol protagónico en el sector inmobiliario del país, particularmente en Punta del Este, esta ley afecta a Uruguay en forma directa. De acuerdo a lo especificado en el texto, para blanquear un inmueble se deben presentar dos tasaciones, de las que será seleccionada la más alta. Esto ha generado una zafra en el sector inmobiliario del Este uruguayo y puede constituir un determinante de las mayores visitas en los últimos meses.

En el caso de los brasileños, el aumento podría estar causado por el abaratamiento relativo de Uruguay con respecto a Brasil, de casi 10% entre el primer trimestre y el segundo. Además, el primero de julio se inauguró la ruta aérea Montevideo – Porto Alegre cubierta por Azul Líneas Aéreas (aerolínea low-cost), en el contexto de las vacaciones de invierno (que ocupan todo el mes), lo cual también puede haber afectado positivamente el ingreso de turistas brasileños.

Incorporando a nuestras estimaciones esta nueva información, se esperan los siguientes resultados:

² Noticia "Casi dos millones de turistas llegaron a Uruguay solo entre enero y julio", Página Web de Presidencia de la República, Agosto 2016



La expectativa es cerrar el año 2016 con una entrada total de 3,074 millones de turistas extranjeros y alrededor de 350 mil visitantes uruguayos. Es decir, se percibe que habrá un incremento de 19,3% en el total anual de extranjeros con respecto a 2015, y de 15,5% si se considera también a los nacionales no residentes.

Ante la nueva coyuntura de Argentina, se prevé que el número de visitantes de ese país a diciembre sea 30,3% mayor que el de 2015. En oposición, la cifra de brasileños se vería reducida en 3,1%. Para los extranjeros de otros países de la región y uruguayos no residentes se estiman contracciones de 1,1% y 9,6% respectivamente.

Para 2017, la situación económica latinoamericana no parece reportar grandes cambios. Según la Encuesta Económica Mundial de CESifo a agosto de 2016³, el clima económico de la región mejorará a un ritmo muy lento, y Uruguay debería tener expectativas de un crecimiento modesto.

Argentina continuará con sus nuevas políticas económicas y políticas contra la inflación, y podría registrar mayores niveles de crecimiento en 2017. Su PBI parece haber crecido 0,5% interanual en el primer trimestre de 2016 y el clima de inversiones está mejorando en forma notoria. Solo en los últimos siete meses se recibió la misma inversión extranjera directa que en todo 2015. Esto generaría un efecto positivo sobre el turismo argentino en Uruguay.

La situación en Brasil, por otro lado, continúa siendo incierta, ante una situación política delicada. La asunción del abogado Michel Temer como Presidente Interino en mayo introdujo un cambio en las expectativas nacionales. Según el Fondo Monetario

Internacional, se espera que Brasil vuelva a crecer en 2017⁴.

En este contexto, se proyecta un incremento del turismo de origen internacional de 29,9% en la temporada diciembre 2016 – abril 2017 en comparación con el mismo período de 2015 – 2016. A su vez, se presenciaría un incremento interanual de 17,6% en todo el 2017.

Gráfico 3.1 – Ingreso de turistas extranjeros, proyecciones cinve. Variación total, en porcentaje.

	2016/2015	2017/2016	Temp.2017/2016
Argentinos	30,3	25,4	37,5
Brasileños	-3,1	1,4	23,6
Otros	-1,1	-6,2	-3,2
Total	19,3	17,6	29,9

Fuente: Estimaciones **cinve** en base a datos del MINTUR.

Los visitantes argentinos serían aún más el próximo año, y continuarían aumentando en grandes proporciones (25,4%). El número de brasileños también aumentaría, aunque a un ritmo modesto (1,4%). Extranjeros de otros países, como Chile y Paraguay, reducirían sus visitas.

En conclusión, se espera que el crecimiento del sector turístico continúe en lo que resta de 2016 y en 2017, principalmente apoyado en un aumento del turismo argentino. De acuerdo a las proyecciones presentadas, la próxima temporada de verano sería un éxito, superando incluso las cifras de este año.

³ CESifo Group Munich, World Economic Survey, Mayo 2016

⁴ IMF, World Economic Outlook Report, Abril 2016