

Turismo para todos

Informe de Brian Kyches del 20/08/2024

Según las definiciones de la Organización Mundial del Turismo (OMT), **turismo emisor** son los movimientos de viajeros residentes en Argentina hacia el exterior, en tanto que **turismo receptor** son los movimientos de viajeros no residentes en Argentina desde el exterior hacia nuestro país. Cuando un visitante pasa por lo menos una noche en el lugar visitado se considera **turista**, en caso contrario sería excursionista o alguna otra calificación¹.

El turismo receptor, como la industria turística en general, representa una fuente significativa de generación de ingresos para la economía. Aquí se trata de evaluar el efecto de la devaluación del tipo de cambio, como promotor de la decisión del turista receptor internacional de visitar el país. Igualmente el turismo emisor es una vía para que el país pierda divisas, y también trataremos de ver si está influenciado por el tipo de cambio².

Así como la devaluación de la moneda tendría efectos beneficiosos para las exportaciones en general, también los tendría para la exportación de servicios (entre los cuales encontramos al turismo receptor). En cuanto al turismo emisor opera en sentido contrario, se trata de importación de servicios y por lo tanto la devaluación encarece su adquisición. Al momento de toma de decisión de viaje, vamos a ver que el tipo de cambio no es una variable decisiva que afecta al visitante receptor, o al viajero emisor, las variables son múltiples y por esto no siempre hay una decisiva.

Vamos a empezar por el impacto del Tipo de Cambio, observar sus efectos sobre el turismo, con el objeto de establecer la incidencia que tiene sobre la toma de decisión del turista.

Cuadro 1 – Turistas en Miles

Semestres	Tur Emisor	Tur Receptor	Meses	Tur Emisor	Tur Receptor	TCRM prom semestral
1 Semestre 22	2.362	1.367	jun-22	360	249	100
1 Semestre 23	4.552	3.550	jun-23	506	372	94,1
1 Sem 22 vs 1 Sem 23	93%	160%	J22 vs J23	41%	50%	-6%
1 Semestre 24	4.544	3.522	jun-24	501	351	105,8
1 Sem 23 vs 1 Sem 24	-0,2%	-0,8%	J24 vs J23	-0,09%	-5,7%	12,4%

Fuente: https://www.indec.gob.ar/uploads/informesdeprensa/eti_08_24D0ABAB424E.pdf

En el mes de junio de 2024 se registraron 351 mil turistas no residentes en el país (turismo receptor) y al mismo tiempo se anotó un movimiento de turismo emisor de 501 mil personas. Una cifra similar a la de junio del 23. En cambio comparado jun 23 con junio del 22 las diferencias son entre un 40% y 50% superior. Lo mismo se puede verificar a nivel semestral (Cuadro 1).

Cuando se observa en el cuadro 1 que el tipo de cambio real multilateral (TCRM) promedio mensual ha caído del 22 al 23 en forma inversa al crecimiento del turismo emisor y receptor podemos sacar algunas conclusiones respecto del tipo de cambio. Obsérvese que entre el 1er semestre del 2022 y el mismo periodo del 23 mientras el *turismo receptor* se incrementó en 2.200 mil turistas el tipo de cambio real registró una leve caída de -6%, al revés de lo que enseña la teoría económica.

Por ejemplo, si en el 2022 venía de Europa y pagaba en argentina un café US\$ 1= \$100, en el 2023 si cambiaba US\$ 1= \$200 no me alcanzaba para tomar un café ya que costaba \$300, tenía que cambiar US\$ 1,50. Es decir como europeo el país se había encarecido ya que la inflación (200%) había superado el aumento del TC (100%). De todas formas esa comparación es relativa ya que entran a jugar otros factores: posiblemente si vengo de Europa el dólar lo pueda cambiar en un hotel a \$450, con lo cual puedo pagar más de un café.

¹ En este informe, con el objetivo de cuantificar el turismo a nivel nacional, se presenta información para todas las vías de ingreso-egreso al país: aérea, fluvial/marítima y terrestre.

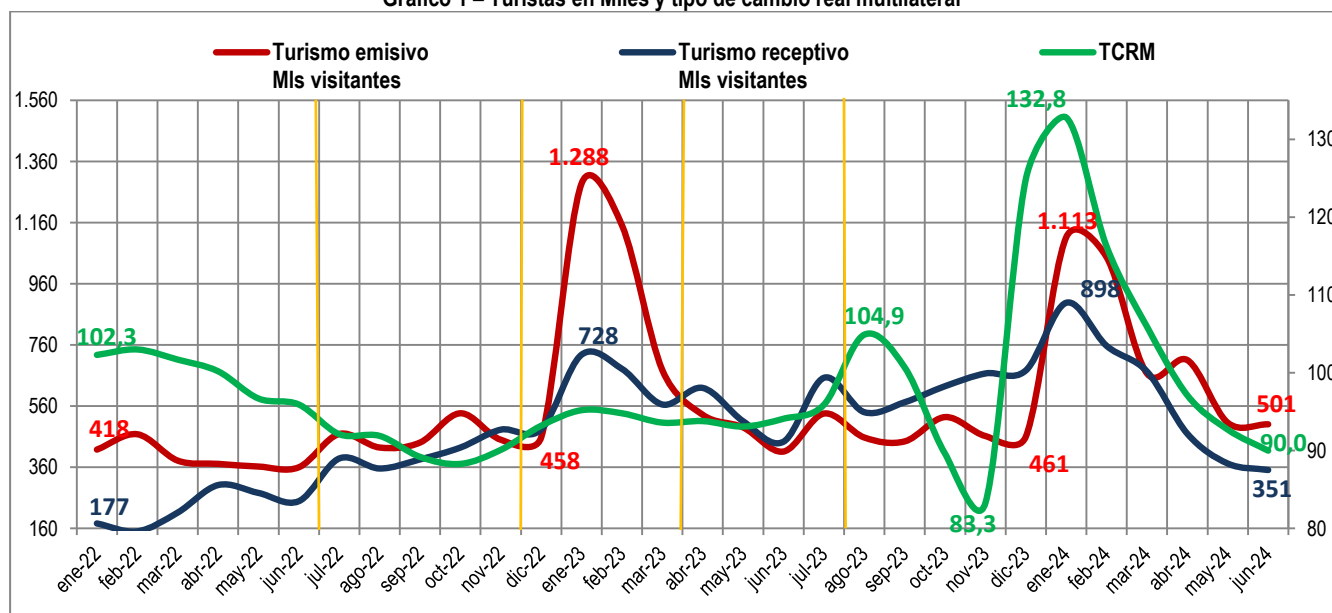
² Una devaluación del tipo de cambio significa una reducción de los precios en las exportaciones y por lo tanto el aumento de su demanda externa, al mismo tiempo que los precios de las importaciones aumentarán y su demanda interna disminuirá.

Por eso, si bien cayó el TC real en ese periodo y se encarecieron las exportaciones de servicios (por ejemplo el café) a pesar de eso se incrementaron la cantidad de turistas. Esa misma relación opera al revés entre el 1er semestre del 23 y el 24.

Teniendo en cuenta lo anterior, nos preguntamos ¿qué otra variable, que no se encuentra dentro del análisis, es la que influyó en el alza del turismo emisor? En el caso de turista receptivo, el dólar paralelo es un factor importante. En el caso del turista emisor, además del dólar, uno de esos factores fue el aumento de los salarios (en relación con la inflación) y con ello el incremento de la expectativa de poder sostener una fuente de trabajo.

A modo de síntesis, a nivel del turismo receptivo cabe tener en cuenta que ante una depreciación de nuestra moneda, la demanda de un servicio tiende a aumentar. El tipo de cambio y a la afluencia del turismo receptivo dejan de estimarse por las reglas de la Condición Marshall-Lerner³.

Gráfico 1 – Turistas en Miles y tipo de cambio real multilateral



Fuente: https://www.indec.gob.ar/uploads/informesdeprensa/eti_08_24D0ABAB424E.pdf

Así se puede ver en el Gráfico 1 donde la relación del tipo de cambio con el movimiento de turistas solo es bastante estrecha en algunos periodos: jun 2022 vs nov 2022, o mar 2023 vs jul 2023, y desde enero de este año, periodos que mantienen un TCRM bastante estable dentro de cierto marco. Si se quiere también en los últimos 3 meses de este año sucede algo parecido.

Los viajes turísticos (sobre todo al exterior) requieren de una planificación que implica no solo los aspectos económicos, sino también la logística, entendiéndose como tal los medios de transporte, su combinación, la selección de los mismos por costos o por escalas y otros factores. El alquiler de cada lugar visitado y otras decisiones como lugares a visitar, sumado al precio de cada uno de los bienes y servicios. Todo eso son factores que influyen de una u otra manera, además del tipo de cambio.

Resulta interesante revisar en el Balance de Cambios el movimiento de la cuenta de transportes, viajes y turismo (incluye los pagos con tarjeta de crédito en moneda extranjera) que marcó un rojo de US\$ -696 millones en Junio 24 y US\$ -3.440 millones en el 1º semestre 24 (cuadro 2).

El tema del déficit turístico se verá, si todo sigue así, el próximo verano. Obviamente la gente compra sus pasajes y paquetes con antelación y eso se empieza a notar en los datos que publica el Indec. Mayo ya mostraba la tendencia que se ampliará en los próximos

³ Lo que nos dice el efecto Marshall Lerner es que, ante una depreciación de nuestra moneda, la demanda de un servicio (en el exterior del país que presta a ese servicio) tiende a aumentar, esto no se verificaría cierto en este caso.

meses como consecuencia de las ventajas que ofrece el TC para el turismo emisor. El déficit en junio ronda los US\$ -538 millones mensuales.

Cuadro 2 -Viajes y otros pagos con tarjeta

	Neto	Ingresos	Egresos
ene-22	-414	28	-442
feb-22	-443	19	-462
mar-22	-517	44	-561
abr-22	-507	37	-544
may-22	-579	37	-616
jun-22	-655	42	-697
	-3.115	208	-3.322
ene-23	-502	164	-666
feb-23	-459	126	-585
mar-23	-463	159	-623
abr-23	-439	149	-588
may-23	-561	150	-711
jun-23	-545	143	-688
	-2.970	891	-3.862
ene-24	-195	265	-460
feb-24	-266	226	-492
mar-24	-259	230	-489
abr-24	-335	241	-576
may-24	-547	181	-728
jun-24	-538	158	-696
	-2.140	1.300	-3.440

Fuente: [http://www.bcra.gov.ar/PublicacionesEstadisticas/Mercado de cambios.asp](http://www.bcra.gov.ar/PublicacionesEstadisticas/Mercado_de_cambios.asp)

Como sabemos el análisis de cualquier variable, en este caso el TC, se utiliza como una primera aproximación al fenómeno al cual está relacionada. Es por esto que analizamos el tipo de cambio respecto del dólar y la relación con el turismo receptivo y emisor en general.

La condición Marshall-Lerner no se verifica en su totalidad, quizás habría que tomar un periodo más amplio y analizar el movimiento de las variables con cierto “delay”. Suponer en este caso que esto es transversal a los diferentes orígenes del turismo receptivo, es un error.

Teniendo en cuenta que analizamos el “turismo”, que está compuesto por “turistas”, debemos tener en cuenta que éstos son al final del día, personas físicas que no solo están influenciados en sus decisiones “comerciales” solo por el TC, sino por la suma de otros elementos que las rodean. Entendemos que las variaciones en la respuesta a un proceso devaluatorio no podrían vislumbrarse en un análisis de conjunto con otros factores.
