

Turismo para todos

Informe de Brian Kyches del 30/10/2024

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 receptivo** son los movimientos de viajeros no residentes en Argentina desde el exterior hacia nuestro país¹.

El turismo receptivo, como la industria turística en general, representa una fuente significativa de generación de ingresos para la economía. Igualmente el turismo emisor es una vía para que el país pierda divisas.

Así como la devaluación de la moneda² tendría efectos beneficiosos para las exportaciones en general, también los tendría para la exportación de servicios (entre los cuales encontramos al turismo receptivo). En cuanto al turismo emisor opera en sentido contrario, se trata de importación de servicios y por lo tanto la devaluación encarece su adquisición.

Vamos a ver 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 Receptivo	Meses	Tur Emisor	Tur Receptivo	TCRM
1 Semestre 23	4.552	3.550	Sept- 23	360	249	100,7
1 Semestre 24	4.544	3.310	Sept-24	580	462	86,2
1 Sem 24 vs 1 Sem 23	-0,1%	-6,7%	Sept 24 vs Sept 23	61%	86%	-14,5
julio 24 – Sept 24	1.760	1.389	9 meses 24 vs 23	6.304	4.700	3,9

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

En el mes de septiembre de 2024 se registraron 462 mil turistas no residentes en el país (turismo receptivo) y al mismo tiempo se anotó un movimiento de turismo emisor de 580 mil personas. Comparado con septiembre 23 las diferencias son entre un 86% y 61% respectivamente (Cuadro 1).

No se puede verificar lo mismo a nivel semestral. Las diferencias entre ambos periodos del 23 y 24 son muy aproximadas si consideramos el periodo enero/junio. Para el turismo emisor -0,1% y el receptivo -6,7%.

En cambio si tratamos los últimos 9 meses, enero/septiembre de ambos años, la diferencia a favor del turismo emisor es de 1.604 turistas emisivos más que receptivos, es decir en los últimos 3 meses se ha registrado una fuga turística de 34%, que obviamente tiene impacto en la cuenta de servicios de la cuenta corriente del balance cambiario. Todo eso acompañado de un tipo de cambio real que registró una caída de -14,5%.

Por ejemplo, si en el 2023 una persona venía de Europa y pagaba en argentina un café US\$ 1= \$1000, a principios del 2024 si cambiaba US\$ 1= \$1.500 no me alcanzaba para tomar un café ya que costaba casi \$2.000, tenía que cambiar US\$ 1,30. Es decir como europeo el país se había encarecido ya que la inflación (250%) había superado el aumento del TC (50%).

En estos últimos meses de 2024 ocurre otro fenómeno. El café vale \$2.000 y el tipo de cambio alcanza los US\$=1.200. Es decir tengo que poner casi 2 US\$ para tomar un café (con propina incluida). La inflación en septiembre es de 209% y el tipo de cambio ha caído un 25%. Para un turista receptivo el país se ha encarecido un café pasó de costar US\$ 1,30 a US\$ 2,00. En cambio para un turista emisor ocurre lo contrario hemos pasado de pagar en España (por ejemplo) un café 1 US\$= \$1.300 a lo que nos cuesta ahora un café que en dinero argentino \$1.200, o sea se nos han abaratado los productos extranjeros.

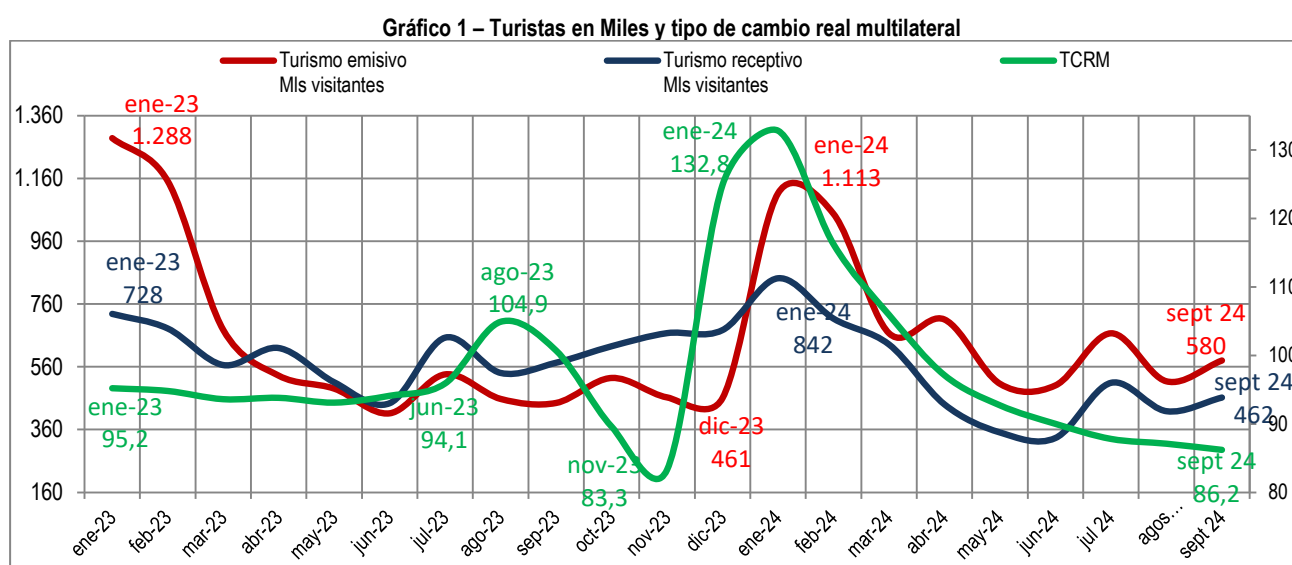
¹ En este informe, con el objetivo de cuantificar el turismo a nivel nacional, se presenta información para todas las vías de ingreso-egreso al país: aérea, fluvial/marítima y terrestre.

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.

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.

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.

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 se estiman por las reglas de la Condición Marshall-Lerner³.



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: 2do semestre 2023, y desde enero de este año. Si se quiere también en los últimos 3 meses de este año sucede algo parecido. Es identificable el impacto del TC sobre el turismo en general. Poner atención en los meses de diciembre a enero cuando se produce la devaluación (made in Caputo) como el turismo emisor cae rápidamente y se vuelve a recuperar a partir de mayo cuando inicia su recuperación. Por eso pensemos en lo que puede ser estas vacaciones con un tipo de cambio extremadamente atrasado y como se va a reproducir nuevamente el “2x1”.

Resulta interesante revisar 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\$ - 4.631 millones en enero/septiembre 23 y US\$ -3.939 millones en el mismo periodo 2024 (cuadro 2).

El tema del déficit turístico se verá, como dijimos, 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. A partir de Mayo ya se observa la tendencia que se amplió en los siguientes meses como consecuencia de las ventajas que ofrece el TC para el turismo emisor. Entre mayo y septiembre el déficit de la cuenta turismo ronda los US\$ - 2.884 millones, un 75% de lo registrado desde enero.

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.

El deterioro de la balanza turística trae cada vez más problemas al BCRA, que continúa con reservas netas negativas por alrededor de US\$ -6.000 millones. La entidad publicó el balance cambiario de septiembre que arrojó un déficit de US\$ -700 millones de los cuales US\$ -650 son de la cuenta de servicios. Ese rojo viene en franco ascenso desde mayo, como dijimos anteriormente.

A pesar de que el dólar blue y los financieros tienen una cotización más baja que el que se utiliza para pagar la tarjeta de crédito, lo que debería generar un incentivo a que los gastos no aparezcan en la cuenta de la autoridad monetaria, el déficit de septiembre estuvo casi un 50% por encima del mismo mes del año anterior.

Cuadro 2 -Viajes y otros pagos con tarjeta

	Neto	Ingresos	Egresos
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
jul-23	-537	163	-700
agos-23	-548	180	-728
sept-23	-575	142	-718
	-4.631	1.376	-6.007
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
jul-24	-634	207	-840
agos-24	-571	190	-762
sept-24	-594	214	-808
	-3.939	1.911	-5.850

Fuente: 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.

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 en conjunto.
