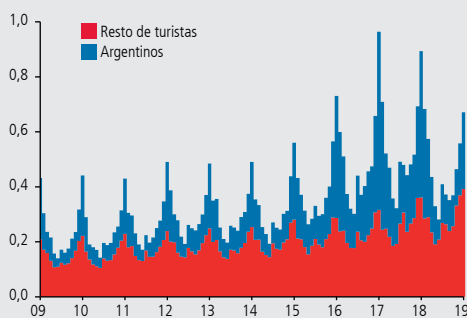


RECUADRO III.1 ALCANCES DE LA EVOLUCIÓN RECIENTE DEL TURISMO EN COMERCIO

Entre los años 2015 y 2017, el comercio se favoreció del alto flujo de turistas argentinos. Sin embargo, desde comienzos del anterior, el ingreso de dichos turistas ha disminuido de forma significativa. Este recuadro da cuenta de los efectos que tuvo este fenómeno sobre la actividad del comercio.

A comienzos del 2015, se empezó a observar un incremento del número de turistas ingresando al país, por sobre los registros previos, que se concentró en visitantes provenientes de Argentina. La entrada de turistas trasandinos, que según estimaciones de Sernatur había promediado alrededor de 1,1 millones por año en el período 2008-2014, creció a un ritmo de casi 37% anual durante 2015-2017. Con esto, a diciembre del 2017, el número de turistas argentinos acumulados en el año alcanzó a 3,3 millones, representando 52% del total de turismo nacional^{1/} (gráfico III.10).

GRÁFICO III.10
Ingreso mensual de turistas
(millones de personas)



Fuentes: Subsecretaría de Turismo y Sernatur.

De la mano de este aumento en el número de visitas, resultó además un mayor gasto por parte de los turistas argentinos. Sin embargo, este habría subido en una proporción significativamente mayor, dando origen al fenómeno de "turismo de compras"^{2/}. Con esto, sus compras totales en el 2017 estuvieron por encima

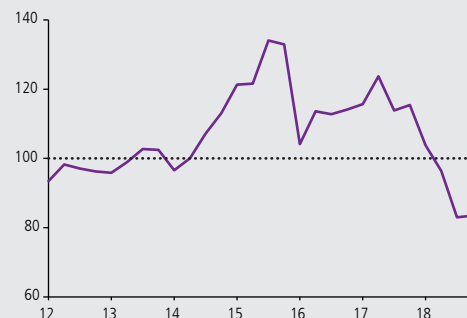
^{1/} Esta participación podría ser mayor, dado que parte de la inmigración desde Haití y Venezuela afectan las cifras de turismo total.

^{2/} El gasto promedio por visitante registrado en el 2014 fue de 2,8UF, mientras que en el 2017 esta cifra fue de 7,4UF.

de los US\$1.000 millones^{3/}, comparado con US\$150 millones en el 2014.

Entre las causas del alza de los años 2015-2017, puede mencionarse la depreciación del tipo de cambio real bilateral (gráfico III.11), y la existencia de políticas arancelarias e impositivas, que significaban que algunos productos importados se comercializaban en Argentina a precios significativamente mayores a los que imperaban en Chile.

GRÁFICO III.11
Tipo de cambio real bilateral Chile - Argentina (*)
(índice 2013=100)



(*) TCR bilateral informado por el Ministerio de Hacienda de Argentina, considerando cifras de inflación revisadas. Expresado desde la perspectiva de Chile: TCRB = TCNB * (P.Argentina / P. Chile), con TCNB = pesos chilenos por peso argentino. Un aumento indica una ganancia relativa del poder de compra de pesos argentinos sobre la canasta de bienes chilenos.

Fuente: Ministerio de Hacienda de Argentina.

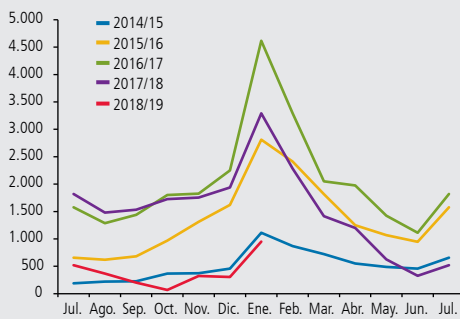
A partir del cuarto trimestre del 2017, la situación se revirtió. El número de turistas argentinos empezó a reducirse paulatinamente, probablemente debido a la eliminación del arancel de importación de algunos productos tecnológicos — como notebooks y tablets— en abril del 2017. Después de mayo, tras una importante depreciación de su moneda, esta caída se exacerbó^{4/}. A esto, se suma que la actividad económica en dicho país exhibió un magro desempeño durante el 2018. Así, en el segundo semestre de ese año el número de visitantes

^{3/} Esta cifra corresponde al gasto con tarjetas de crédito y débito emitidas en Argentina, según los datos de Transbank procesados por la Subsecretaría de Turismo y Sernatur. A esto habría que sumar las ventas en efectivo.

^{4/} Entre abril y septiembre del 2018, el peso argentino se depreció 89% respecto del dólar estadounidense.

provenientes de Argentina disminuyó en 43% respecto de igual período del año anterior. Posteriormente, el gasto de los turistas argentinos ha retornado a niveles similares a los observados antes de que empezara este fenómeno (gráfico III.12).

GRÁFICO III.12
Gasto realizado con tarjetas de crédito y débito emitidas en Argentina (miles de UF)

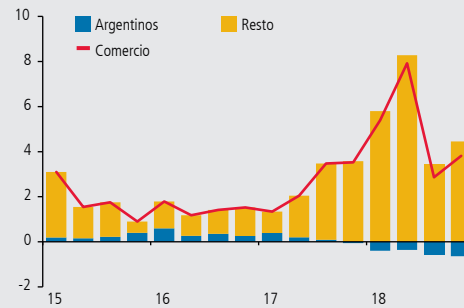


Fuentes: Subsecretaría de Turismo y Sernatur, en base a datos de Transbank.

Respecto del impacto que tendría esta caída de las compras de los argentinos sobre el comercio, se estima que la contribución habría sido levemente negativa en el cuarto trimestre del 2017 y se habría ido intensificando en el transcurso del 2018 (gráfico III.13). Con esto, el sector habría crecido entre 0,3 y 0,6 puntos porcentuales menos en el 2018^{5/}. La contrapartida de ello es que el gasto en comercio de los chilenos habría sido superior.

^{5/} Incidencia en el PIB real de comercio, calculado aproximando el valor agregado asociado a las ventas brutas con tarjeta de crédito y débito con el margen de comercio promedio de productos específicos de Cuadros de Oferta 2016 de Cuentas Nacionales y el deflactor de comercio. El margen de comercialización utilizado es de 30% y los productos incluidos en el cálculo de dicha cifra son: productos textiles, prendas de vestir, calzado, computadores y sus componentes, televisores, teléfonos móviles y máquinas y aparatos de uso doméstico. Los rangos de incidencia se establecen en base al supuesto respecto de la proporción del margen que corresponde a valor agregado. El techo del rango supone que todo el margen de las ventas a los argentinos se traduce en valor agregado, lo que asume que el consumo intermedio de la actividad no se vio afectado por el incremento de las ventas. En tanto, el piso del rango supone que el consumo intermedio se incrementó en la misma proporción que las ventas del comercio minorista, en cuyo caso el 51,8% del margen se traduce en valor agregado.

GRÁFICO III.13
Incidencia de las compras de argentinos en el crecimiento del comercio (*) (variación anual de la serie real)

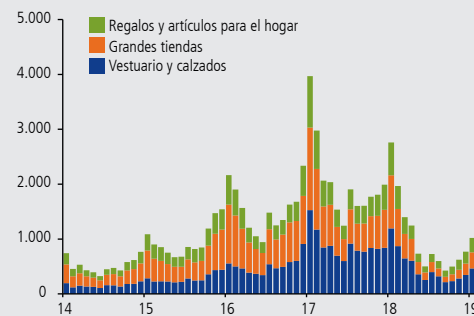


(*) Rango medio de la estimación.

Fuente: Banco Central de Chile, en base a datos de gasto con tarjeta de crédito y débito emitidas en el extranjero de Transbank.

Así como el comercio no se habría beneficiado homogéneamente durante el período de expansión en los años previos, la abrupta caída en el número y gasto de los turistas argentinos también habría tenido un impacto más agudo en algunos sectores específicos del comercio minorista. En particular, se observa que vestuario y calzado, grandes tiendas, así como regalos y artículos para el hogar, serían los más afectados en términos de las ventas realizadas a turistas (gráfico III.14).

GRÁFICO III.14
Gasto total realizado con tarjetas de crédito y débito emitidas en el extranjero (miles de UF)



Fuentes: Subsecretaría de Turismo y Sernatur, en base a datos de Transbank.

En lo que concierne a las implicancias futuras en la evolución de comercio del menor turismo por parte de los argentinos, se espera que, de mantenerse las condiciones actuales, el crecimiento en el primer trimestre del 2019 esté afectado en menor intensidad que en el cuarto trimestre del 2018. En tanto, el efecto de la abrupta caída de las visitas de argentinos se prevé que desaparezca durante el segundo trimestre de 2019, debido a la normalización en la base de comparación.