



Informes Económicos

# Fugas de comercio a Chile: ¿el fin?

Agosto 2018

ideal

CONTRIBUYENDO AL DESARROLLO

## Fugas de comercio a Chile: ¿el fin?

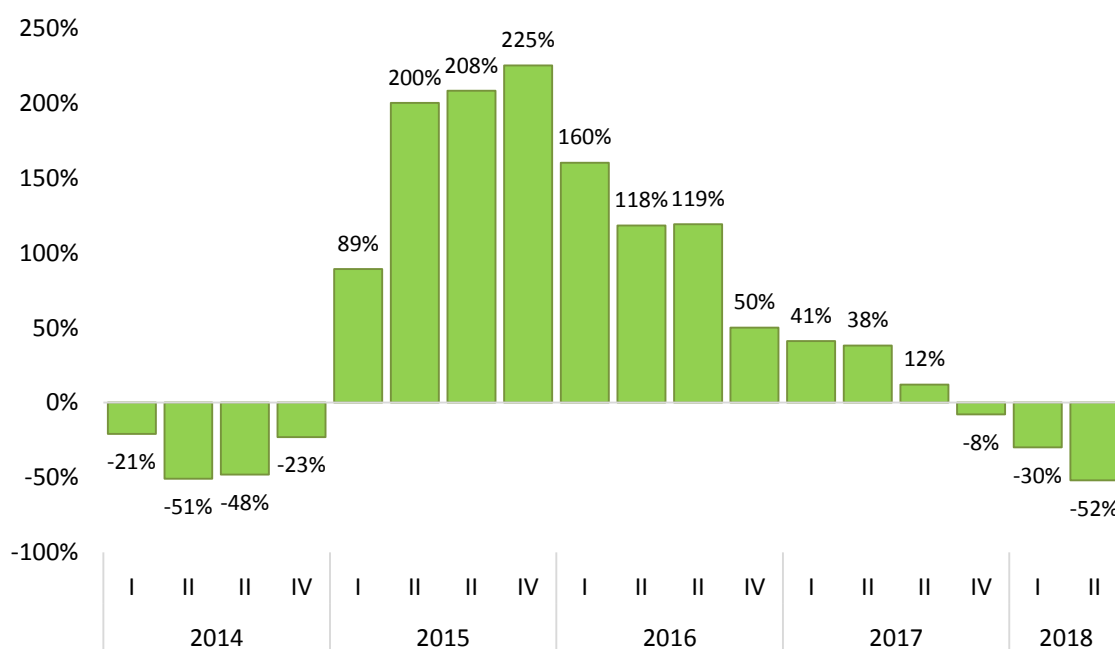
En el segundo trimestre de este año, el gasto con tarjeta (crédito y débito) de los argentinos en Chile cayó un 52%, tras haber disminuido 30% en el primer trimestre, siempre con respecto a iguales períodos de 2017. Los datos fueron publicados por la Cámara Nacional de Comercio, Servicios y Turismo de Chile, e indican que la fuerte baja ha significado que los argentinos pasaron de representar el 48% de las compras totales de extranjeros con tarjeta en el vecino país durante el segundo trimestre de 2017, a conformar un 21% en igual trimestre de este año.

Uno de los factores que explica esta situación es que entre enero y mayo de 2018, la entrada de argentinos a Chile cayó 19%, lo que equivale a 347.182 turistas menos que en igual período de 2017.

Desde el año 2014 que no se observaban caídas tan fuertes en las compras de argentinos en Chile, ni siquiera con la depreciación del tipo de cambio experimentada en los últimos días de 2015 y la posterior desaceleración económica del 2016.

El dato es muy significativo para Mendoza, ya que la participación del turismo mendocino en Chile es muy elevada, y representa, según nuestras estimaciones, el 27% de las compras que realizan los argentinos en el vecino país.

### Compras con tarjetas de argentinos en Chile. Variación interanual.



Fuente: Cámara Nacional de Comercio, Servicios y Turismo de Chile con Datos Transbank.

En el primer semestre de 2018, los mendocinos habrían realizado compras en Chile por montos equivalentes a U\$S 136 millones, cuando en el mismo período del año pasado, este valor ascendía a U\$S 195 millones.

En este contexto, debe destacarse que los ciclos en los cuales aumentan sensiblemente las compras en Chile generan consecuencias de impacto global para el comercio de Mendoza.

Para dimensionar cuán importantes pueden ser estos efectos, vale mencionar que las compras de mendocinos en Chile representaron, en 2017, el 11% de las ventas en el comercio minoristas, restaurantes y hoteles. De acuerdo a nuestras proyecciones, estos valores podrían reducirse al 7% en 2018 si se mantienen las tendencias actuales de reducción en las fugas de comercio al vecino país.

### Compras totales de mendocinos en Chile (con tarjetas y en efectivo). En millones de USD.



Fuente: IDEAL con base en Cámara Nacional de Comercio, Servicios y Turismo de Chile, BCRA, DEIE y Secretaría de Turismo Chile

Sin embargo, contrariamente a lo esperado, la caída de las compras en Chile no generó la reactivación del comercio a nivel local. Las ventas minoristas en Mendoza, que habían comenzado a mostrar tenues variaciones positivas a fines de 2017, volvieron a caer a inicios de 2018, con contracciones interanuales cada vez más grandes según datos de la Federación Económica de Mendoza.

Por supuesto que en estos resultados no influye solamente la reducción de las compras en Chile, sino también otros factores internos, como reducción de la actividad a nivel nacional, el aumento de las tasas de interés, el aumento en la inflación y la incertidumbre, entre otros. Sin embargo, los rubros de comercio relacionados con el consumo durable (electrodomésticos, bienes tecnológicos, indumentaria, calzado, entre otros) son muy sensibles al tipo de cambio y sí comienzan a percibir la reducción de la fuga comercial a Chile. Contrariamente, los bienes de consumo masivo (como alimentos) tienen menos conexión con la paridad cambiaria con el país vecino.

## *¿Qué factores ayudan a explicar la reversión del flujo comercial y turístico hacia Chile?*

### **1) Aumento del tipo de cambio nominal y real**

En julio de 2018, adquirir \$1000 chilenos costó \$42 argentinos, cuando un año atrás implicaba desembolsar aproximadamente \$26. Esto es un 62% de aumento en términos nominales. Por su parte, también aumentó fuertemente el tipo de cambio real bilateral entre Argentina y Chile. Este indicador mide la relación entre los tipos de cambio nominales, ajustada por los respectivos índices de precios de los países. En otras palabras, el tipo de cambio real se define como el poder adquisitivo internacional de la moneda de un país. Si el mismo aumenta, significa que nuestros bienes se hacen más baratos en términos comparativos, al mismo tiempo que se hace más cara la compra de bienes extranjeros para residentes argentinos.

En julio de 2018, el tipo de cambio real bilateral entre Argentina y Chile aumentó 27% con respecto a julio de 2017 (es decir, los productos chilenos se hicieron 27% más caros para residentes argentinos).

Esto se debió a una combinación de factores que jugaron en el mismo sentido. Por un lado, aumentó el valor del dólar en Argentina, 61% interanual en julio. Al contrario que en nuestro país, el valor del dólar en Chile se redujo en este mismo período, alrededor de 1%. Estos dos factores combinados, pese a las elevadas tasas de inflación en nuestro país, contribuyeron a que el tipo de cambio real entre Argentina y Chile aumentara. Esto significó que los precios chilenos se hicieron menos atractivos para los turistas argentinos.

Actualmente, el tipo de cambio real bilateral con Chile es el mayor en seis años y se ubica en valores similares a los de fines de 2011.

### **2) Políticas nacionales tendientes a la apertura comercial**

La política del gobierno nacional para aumentar gradualmente la apertura comercial de ciertos productos ha redundado en la reducción de los precios locales de algunos bienes, principalmente electrónicos. En esta línea de acción se destaca la eliminación de los aranceles para la importación de notebooks, tablets y computadoras producida en la primera mitad de 2017 (pasaron de 35% a 0%), así como también la supresión del arancel promedio de 12% a componentes para producir computadoras en el país, que alcanzó a complementos de informática (impresoras, digitalizadoras) y otros bienes tecnológicos (servidores, partes de LEDs).

Complementariamente a esta medida, a fines de 2017, el gobierno liberó la importación de productos electrónicos para empresas distribuidoras y comercializadoras. De esta manera, la importación de diversos artículos electrónicos (celulares, aires acondicionados, monitores, televisores, entre otros) dejó de estar sujeta al sistema de “licencias no automáticas” y pasó a operar bajo “licencias automáticas”. La idea del gobierno apuntó a fomentar la competitividad del

sector a fin de promover una reducción de los precios de la tecnología. Esta medida fue acompañada de un acuerdo con el gobierno de Tierra del Fuego, la Asociación de Fábricas Argentinas Terminales de Electrónica (Afarte) y la Unión Obrera Metalúrgica (UOM), que incluyó la reducción gradual de impuestos internos, la baja de una tasa provincial y de algunos costos portuarios, a fin de disminuir los costos de producción internos de estos productos.

### Tipo de cambio real bilateral Argentina- Chile



Fuente: IDEAL con base en FMI, BCRA e INDEC.

### 3) Salario real en caída

En los primeros 5 meses del año, el salario real de los asalariados privados en Mendoza se redujo 2,5% en promedio. Este es uno de los factores más importantes para explicar la caída del comercio, no solo de mendocinos en Chile, sino también en el territorio provincial.

### 4) Aumento de la tasa de interés real

Finalmente, los sucesivos incrementos de la tasa de política monetaria de parte del BCRA, que actualmente se ubica en el 45% anual, generaron aumentos en todas las tasas de interés de la economía. Actualmente, la tasa real de política monetaria se ubica en torno al 12%, un valor que no se alcanzó ni siquiera en el apretón monetario de 2016.

Esto generó un aumento del costo del financiamiento de todos los sectores de la economía, no solo para el sector productivo, sino también para los consumidores. En este sentido, la financiación mediante tarjetas de crédito también se torna más costosa, siendo menos atractivo para los agentes económicos el consumo en el exterior mediante este medio de pago.