

La relevancia del turismo en las cuentas nacionales y la balanza exterior portuguesa

El sector turístico está copando titulares, debido a la exuberancia de sus cifras y al optimismo sobre sus perspectivas. En este artículo exponemos las principales cifras del sector turístico y su impacto en las cuentas macroeconómicas.

Portugal se beneficia de factores competitivos distintivos que han impulsado el sector, especialmente en la última década. De hecho, Portugal se sitúa en la posición 16 como país más competitivo en turismo y con una posición especialmente favorable en las dimensiones de Infraestructuras de Servicios Turísticos (2.ª posición), Seguridad (11.ª) y Salud e Higiene (14.ª).¹ La importancia relativa del sector puede actuar como un bálsamo, aunque también fue un viento en contra para la economía portuguesa durante la pandemia, cuando la caída de la actividad turística fue responsable de dos tercios de la contracción del PIB en 2020; en otras palabras, del descenso del 8,3% del PIB, 5,5 p. p. se explican por el retroceso del turismo. Como se aprecia en la tabla la caída del 49% del gasto turístico² se tradujo en la citada caída del PIB, reduciéndose el peso relativo del turismo en el PIB hasta el 8,4%. En abril de 2020, la proporción de establecimientos hoteleros cerrados o sin huéspedes alcanzó la impresionante cifra del 88,5%. Esto pone de relieve los riesgos particulares de esta actividad, ya que está expuesta a factores que a menudo se escapan del control de las autoridades gubernamentales: pandemias, actos terroristas, desastres naturales, cambio climático, etc. Afortunadamente, el movimiento de recuperación fue simétrico y vigoroso: ya en 2022 los ingresos por turismo, medidos por la Cuenta Satélite, aumentaron un 79% (hasta más de 37.000 millones de euros) y fueron responsables del 68% del crecimiento del PIB.

Por otro lado, es destacable la trayectoria de las exportaciones de servicios turísticos. Los datos de la Organización Mundial del Comercio (véase el segundo gráfico) muestran que, al contrario de lo ocurrido en otros países europeos fuertes en este sector, como Francia e Italia, Portugal ha ido ganando cuota en el mercado turístico mundial, prácticamente duplicándola entre 2010 y 2022 (pasando del 1% al 1,8% del total mundial).

1. Véase el estudio del Foro Económico Mundial, «Índice de desarrollo de los viajes y el turismo», edición 2021, que engloba a 117 países.
 2. Se refiere al consumo turístico en el territorio económico de la Cuenta Satélite de Turismo, que comprende el turismo receptor (realizado por visitantes no residentes), el consumo turístico interno (consumo de los visitantes residentes que viajan dentro del país así como al consumo interno realizado por los visitantes residentes en el país durante un viaje turístico al exterior –componente de consumo interno del turismo emisor–), y los demás componentes del consumo turístico que no están sujetos a desagregación por tipo de turismo y visitante. El resto de los componentes también incluyen productos cuyo gasto es responsabilidad de las Administraciones públicas, pero cuyo consumo es de carácter individual.

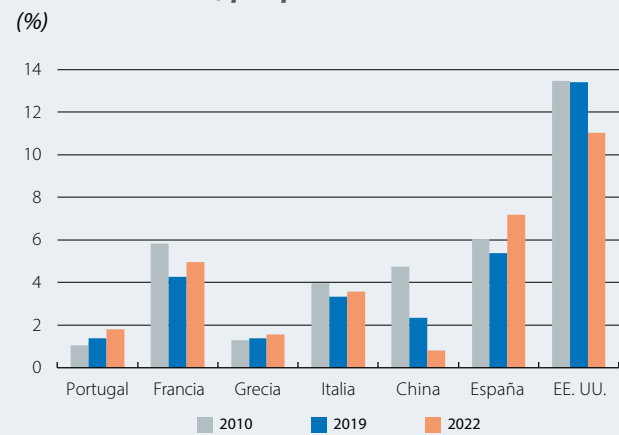
Portugal: peso del gasto turístico (Cuenta Satélite del Turismo)

(%)

| | En el PIB | En el crecimiento del PIB | Δ ingresos CST |
|------|-----------|---------------------------|----------------|
| 2018 | 14,80 | 31 | 10 |
| 2019 | 15,30 | 27 | 8,10 |
| 2020 | 8,40 | 66 | -49,1 |
| 2021 | 9,80 | 30 | 27,3 |
| 2022 | 15,8 | 68 | 79 |

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de la Cuenta Satélite del Turismo (CST) del INE.

Exportaciones de servicios turísticos sobre el total mundial, por país



Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de la Organización Mundial del Comercio.

Otra forma de medir el comportamiento del sector es a través de datos sobre llegadas de visitantes, en este caso del periodo pospandemia. A nivel global, la llegada de turistas internacionales en 2022 y en el 1T 2023 todavía fue inferior a las cifras de 2019 (-34% y -20%, respectivamente); sin embargo, en Portugal estos niveles ya se han superado en el año en curso (+14% en el 1T 2023 en comparación con el 1T 2019). Esto significa que, incluso en un contexto de actividad decreciente, Portugal creció en términos absolutos (número de visitantes) y relativos (cuota).

El tercer gráfico ilustra claramente el apoyo del turismo a las cuentas exteriores: entre 2013 y 2019, la balanza por cuenta corriente registró saldos superavitarios que serían deficitarios si se excluyera la balanza de turismo. A partir de 2020, estos saldos volvieron a ser deficitarios por el impacto de la COVID, pero en 2022 el déficit por cuenta corriente hubiera sido muy superior³ (como consecuencia de la crisis energética y de los precios de importación de estas materias primas) sin la contribución del superávit del

3. 18.700 millones de euros, alrededor del 8% del PIB de ese año.

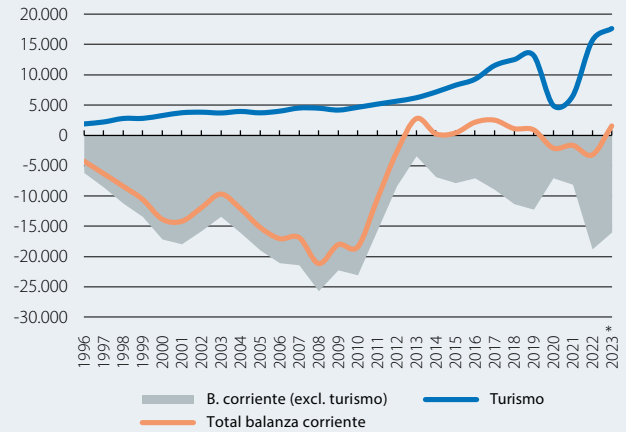
turismo. El saldo turístico ha aportado en el último año casi el 70% del superávit de la balanza de servicios.

¿Y qué impacto podemos esperar en 2023 en las cuentas nacionales? Nuestra perspectiva es que el número global de turistas este año supere en un 9% el de 2019. Utilizando modelos econométricos que relacionan estas previsiones con las exportaciones turísticas, el VAB del turismo y el PIB, llegamos a un valor del 16,9% (peso esperado del turismo en el PIB en 2023, véase el último gráfico). Es decir, el peso directo e indirecto del turismo en el PIB portugués aumentará otros 1,1 p. p. respecto a 2022; un valor muy similar al estimado por el WTTC⁴ (16,8%), que incluso proyecta que este peso aumentará hasta más del 20% en 2033 (21,1%).

Mantener la dinámica de atracción de turistas dependerá de la suma de las aptitudes de los empresarios del sector junto con el contexto favorable que debe brindar el Estado –en términos de esfuerzos de promoción de los destinos del país y garantizando infraestructuras capaces–. Es relevante intentar reducir la estacionalidad e incrementar la diversidad territorial y desarrollar el sector de forma cuidadosa y equilibrada, ya que la sostenibilidad de los destinos es también un aspecto cada vez más valorado por los turistas a la hora de elegir sus viajes.

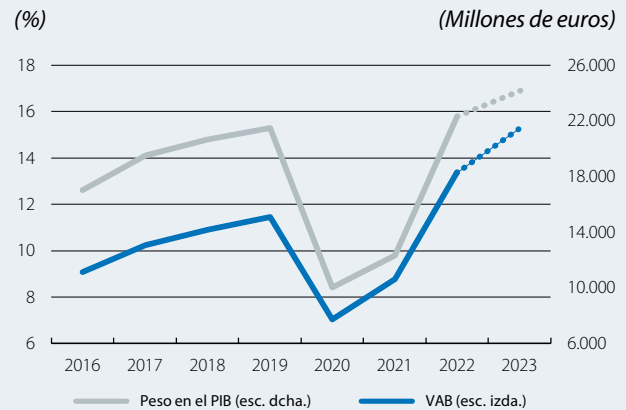
Tiago Belejo Correia

Portugal: saldo de la balanza exterior
(Millones de euros)



Nota: * Últimos 12 meses hasta junio de 2023.
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del Banco de Portugal.

Portugal: VAB del turismo y peso del turismo en el PIB



Nota: Los datos de 2023 hacen referencia a las previsiones de CaixaBank Research.
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del INE de Portugal.

4. World Travel & Tourism Council (Consejo Mundial de Viajes y Turismo).