

COVID-19: shock sin precedentes sobre el turismo en América Latina y el Caribe

Henry Mooney
María Alejandra Zegarra

Departamento de Países del
Grupo Caribe

RESUMEN DE
POLÍTICAS N°
339

COVID-19: shock sin precedentes sobre el turismo en América Latina y el Caribe

Henry Mooney
María Alejandra Zegarra

Julio 2020

Catalogación en la fuente proporcionada por la
Biblioteca Felipe Herrera del
Banco Interamericano de Desarrollo
Mooney, Henry.

COVID-19: shock sin precedentes sobre el turismo en América Latina y el Caribe /
Henry Mooney, María Alejandra Zegarra.

p. cm. — (Resumen de políticas del BID ; 339)

Incluye referencias bibliográficas.

1. Tourism-Economic aspects-Latin America. 2. Tourism-Economic aspects-Caribbean Area. 3. Tourism-Government policy-Latin America. 4. Tourism-Government policy-Caribbean Area. 5. Coronavirus infections-Economic aspects-Latin America. 6. Coronavirus infections-Economic aspects-Caribbean Area. I. Zegarra, María Alejandra. II. Banco Interamericano de Desarrollo. Departamento de Países del Grupo Caribe. III. Título. IV. Serie.
IDB-PB-339

<http://www.iadb.org>

Copyright © 2020 Banco Interamericano de Desarrollo. Esta obra se encuentra sujeta a una licencia Creative Commons IGO 3.0 Reconocimiento-NoComercial-SinObrasDerivadas (CC-IGO 3.0 BY-NC-ND) (<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/3.0/igo/legalcode>) y puede ser reproducida para cualquier uso no-comercial otorgando el reconocimiento respectivo al BID. No se permiten obras derivadas.

Cualquier disputa relacionada con el uso de las obras del BID que no pueda resolverse amistosamente se someterá a arbitraje de conformidad con las reglas de la CNUDMI (UNCITRAL). El uso del nombre del BID para cualquier fin distinto al reconocimiento respectivo y el uso del logotipo del BID, no están autorizados por esta licencia CC-IGO y requieren de un acuerdo de licencia adicional.

Note que el enlace URL incluye términos y condiciones adicionales de esta licencia.

Las opiniones expresadas en esta publicación son de los autores y no necesariamente reflejan el punto de vista del Banco Interamericano de Desarrollo, de su Directorio Ejecutivo ni de los países que representa.



CET@iadb.org

COVID-19: shock sin precedentes sobre el turismo en América Latina y el Caribe¹

Henry Mooney, asesor económico, Banco Interamericano de Desarrollo

María Alejandra Zegarra, economista, Banco Interamericano de Desarrollo

Resumen:

La COVID-19 tendrá consecuencias devastadoras para los países de todo el mundo, en particular para aquellos que dependen del turismo. Nuestro capítulo resalta que muchos países de América Latina y el Caribe están entre los más dependientes del sector del turismo en el mundo, y esto los hace particularmente vulnerables. Usando simulaciones de shock aplicadas al sector del turismo, recalcamos cuán perjudicial podría ser esta pandemia sobre la producción, el empleo y la balanza de pagos internacionales en toda la región. Nuestro análisis sugiere que la pandemia representa un evento extremo sin precedentes. Esto obligaría a los gobiernos de la región a trascender el ámbito de las herramientas de políticas tradicionales a fin de salvaguardar sus economías y amparar a sus ciudadanos. Además, los gobiernos deben garantizar que el sector del turismo (tanto operadores como empleados) esté en condiciones de reanudar su contribución sustancial una vez que la crisis se disipe.

Códigos JEL: A1, E17, F4, J6, O1

Palabras clave: COVID-19, coronavirus, pandemia, crisis económica, simulaciones de shock, escenarios de shock, dependencia del turismo, turismo, balanza de pagos

¹ Una versión de este estudio se incluyó como un capítulo del volumen del Centro de Investigación Económica y Política editado por Simeon Djankov y Ugo Panizza y titulado: "COVID in Developing Economies" (COVID en las Economías en Desarrollo) (disponible en: <https://voxeu.org/content/covid-19-developing-economies>). Agradecemos a Simeon Djankov, Ugo Panizza y David Rosenblatt por sus útiles aportes y comentarios hechos a los primeros borradores.

ÍNDICE

I. INTRODUCCIÓN	3
II. CANALES DE TRANSMISIÓN DEL SHOCK DE LA COVID-19	3
III. IMPORTANCIA DEL TURISMO PARA AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE	3
IV. SHOCKS HISTÓRICOS SOBRE EL TURISMO, ¿EXISTEN PRECEDENTES?	6
V. ESCENARIOS DE SHOCK ANTE LAS REPERCUSIONES DE LA COVID-19 SOBRE EL TURISMO EN ALC	8
A. Shocks del turismo sobre la producción económica	9
B. Shocks del turismo sobre el empleo	10
C. Shocks del turismo sobre la balanza de pagos	11
VI. CONCLUSIONES Y REPERCUSIONES EN MATERIA DE POLÍTICAS	15
VII. REFERENCIAS	16
APÉNDICE 1. ÍNDICE DE DEPENDENCIA DEL TURISMO (IDT): TODAS LAS REGIONES	17

GRÁFICOS

1. Índice de Dependencia del Turismo (2018): América Latina y el Caribe	4
2. ¿Existen precedentes históricos? Shocks sobre el turismo en los países de ALC (2000-2018)	7
3. Ingresos del turismo vs. Balanzas de cuenta corriente	13

CUADROS

1. Indicadores de dependencia del turismo de los países de ALC.....	5
2. ¿Existen precedentes históricos? Shocks sobre el turismo en los países de ALC.....	6
3. Escenarios de shock para el turismo hacia los países de América Latina y el Caribe ...	8
4. Escenarios de shock para el turismo: repercusiones del brote de la COVID-19 en la producción económica en ALC.....	10
5. Escenarios de shock para el turismo: repercusiones del brote de la COVID-19 en el empleo en ALC.....	11
6. Escenarios de shock para el turismo: repercusiones del brote de la COVID-19 en las ganancias por exportaciones.....	14

RECUADROS

1. COVID-19 y shocks sobre la balanza de pagos internacionales	12
---	-----------

I. Introducción

En este capítulo nos centramos en las consecuencias de la COVID-19 sobre la economía y el empleo, prestando especial atención al sector del turismo de América Latina y el Caribe (ALC).

En este contexto: (i) crearemos un Índice de Dependencia del Turismo (IDT) para evaluar la importancia del turismo para ALC; (ii) consideraremos los shocks históricos del turismo para determinar si esta crisis tiene precedentes; (iii) elaboraremos escenarios de simulación de shock destacando lo perjudicial que podría ser la pandemia para el empleo y la producción en los países de toda la región; y, (iv) consideraremos las consecuencias del shock de la crisis de la COVID-19 en el turismo según las alternancias de la balanza de pagos de los países de la región. Nuestro análisis sugiere que la pandemia podría implicar un shock sin precedentes para los países que dependen del turismo. Esto obligaría a los gobiernos de la región a trascender el ámbito de las herramientas de políticas tradicionales en sus esfuerzos por compensar las repercusiones del shock en sus economías. Además, los gobiernos deben garantizar que el sector del turismo esté en condiciones de reanudar su contribución sustancial una vez que la crisis se disipe.

II. Canales de transmisión del shock de la COVID-19

Desde una perspectiva económica, existen dos canales de transmisión del shock para la mayoría de los países afectados por la crisis:

- **Repercusiones de la enfermedad y medidas preventivas a escala nacional.** Las implicaciones más significativas y devastadoras de esta crisis son sus repercusiones en la salud y el bienestar de las personas. Los costos asociados a dicha dimensión del brote de la COVID-19 resultan incalculables. Además de la pérdida de vidas y de productividad de las personas contagiadas, las medidas preventivas (incluidos los cierres de fronteras y de las economías) tendrán repercusiones significativas en la producción, los ingresos públicos, el empleo y la productividad. Aunque es evidente que dichas medidas preventivas, en particular en las fronteras, contribuirán al shock mediante sus implicaciones tanto para el turismo procedente del extranjero como para el turismo interno, no nos centraremos directamente en estas cuestiones internas.
- **Shocks externos sobre los flujos financieros, comerciales y físicos.** El shock sobre los flujos financieros, comerciales y físicos transfronterizos ha sido significativo y, sin precedentes históricos en algunos sectores y países. Los shocks sobre los sectores de manufactura, demanda de materias primas y viajes y turismo se han generalizado. En el caso del turismo internacional el shock ha sido casi total. Incluso cuando se puedan eliminar las restricciones de viajes de manera segura, es muy probable que las repercusiones de la crisis sobre los ingresos tendrán un efecto adverso prolongado en la demanda turística durante algún tiempo. Este capítulo se centra en las consecuencias económicas y financieras de esta dimensión del shock externo, teniendo en cuenta la extrema dependencia de muchos países de América Latina y el Caribe en este sector.

III. Importancia del turismo para América Latina y el Caribe

Las repercusiones de esta crisis en los distintos países variarán dependiendo de la estructura de la economía, y de los canales de transmisión mediante los cuales se propaga el shock. Los dos conductos más importantes para la transmisión del shock serán los flujos financieros y el

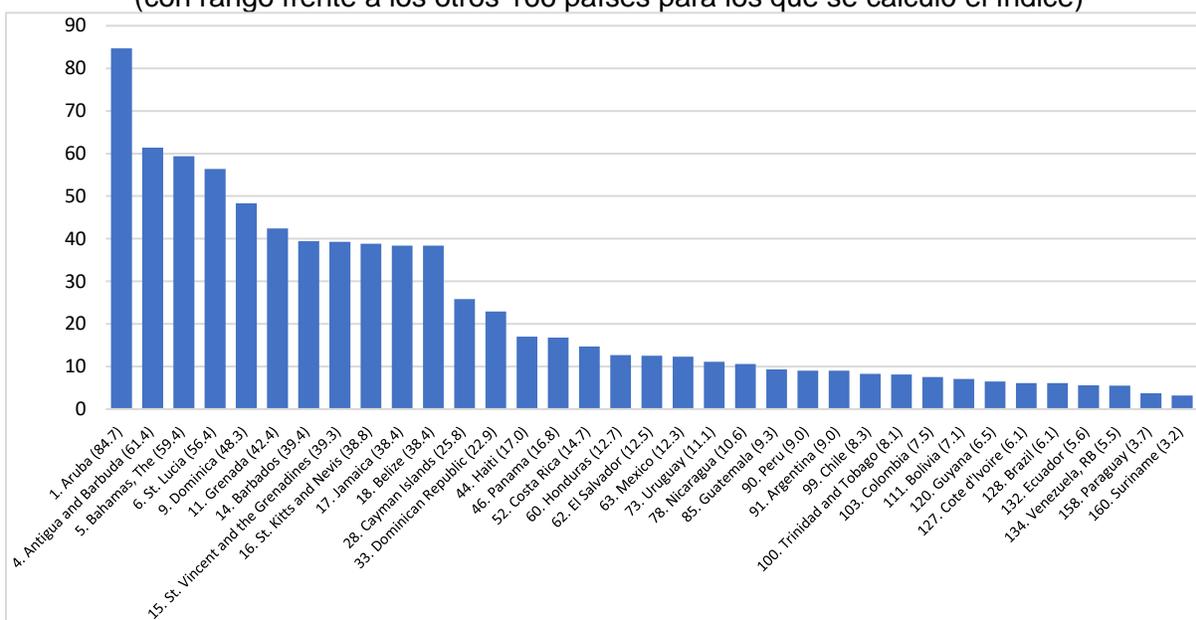
comercio internacional de bienes y servicios. Para muchos países de América Latina y el Caribe ambos canales son importantes. En particular, el canal del comercio que incluye dos sectores clave para muchas economías: el turismo y las exportaciones de materias primas.

Como primer paso para evaluar las posibles consecuencias de la crisis del turismo, elaboramos un nuevo índice de la dependencia de los países en el sector. Nuestro Índice de Dependencia del Turismo (TDI) se calcula utilizando promedios quinquenales (el último disponible actualmente es de 2014 a 2018) de la contribución del turismo a: i) los ingresos totales de las exportaciones; ii) la producción como porcentaje del producto interno bruto (PIB) real; y iii) el empleo como porcentaje del total del empleo nacional. El rango va de 0 a 100, donde 100 representa la dependencia total del sector.

Como se destaca en el Gráfico 1, muchos de los 35 países de América Latina y el Caribe mostraron una dependencia significativa en el sector. Cerca de una docena de países del Caribe figuran entre los 20 primeros en una clasificación mundial de 166 países (véase en el Apéndice 1 la clasificación mundial). De hecho, el país más dependiente del turismo en el mundo según esta medida es Aruba (N.º 1 entre 166 países de todo el mundo), junto con otros países del Caribe, entre ellos Antigua y Barbuda (no. 4), Las Bahamas (no. 5), Santa Lucía (no. 6) y Dominica (no. 9), entre los 10 primeros.

Gráfico 1. Índice de Dependencia del Turismo (2018): América Latina y el Caribe (35 países)

(con rango frente a los otros 166 países para los que se calculó el índice)



Notas: el Índice de Dependencia del Turismo (IDT) se calcula utilizando promedios quinquenales (2014-2018) de la contribución total del turismo al total de ingresos de exportaciones, al PIB y al empleo de cada país. El rango va de 0 a 100, donde 100 representa la dependencia total del sector. IDT para 35 países de América Latina y el Caribe para los que se dispone de datos mostrados. El número que precede al nombre del país representa su posición entre los 166 países de todo el mundo de los que se dispone de datos.

Fuente: cálculos de los autores basados en datos de los indicadores de desarrollo del Banco Mundial y de las bases de datos del Consejo Mundial del Viaje y el Turismo.

Para dar una perspectiva más detallada sobre la dependencia de los países de ALC en el turismo, tenemos el caso de Aruba (el país más dependiente del turismo en el mundo) donde

entre 2014 y 2018 el turismo representó un promedio de cerca de las tres cuartas partes de los ingresos de las exportaciones, y cerca del 90% del total de la producción y el empleo (Cuadro 1). Aunque muchos de los países más dependientes del turismo en ALC pertenecen al Caribe, el sector sigue siendo relativamente importante para algunos de los países más grandes de las Américas. Por ejemplo, entre 2014 y 2018, el turismo representó un promedio de cerca del 16% tanto de la producción económica como del empleo en México. Mientras en Uruguay, Argentina y Chile representó cerca del 10% tanto del PIB como del empleo. Y en Brasil fue responsable de cerca del 8% del empleo, representando cientos de miles de puestos de trabajo.

Cuadro 1. Indicadores de dependencia del turismo de los países de ALC

	Índice de Dependencia del Turismo (IDT)	Índice de Dependencia del Turismo (IDT): Posición entre 166 países de todo el mundo	Ingresos de exportaciones generadas por el turismo (porcentaje de exportaciones totales)	Contribución total al PIB (porcentaje del PIB total)	Contribución total al empleo (porcentaje del empleo total)	Llegada de pasajeros por turismo (por año)
	(2018)	(2018)	Prom. (2014-2018)	Prom. (2014-2018)	Prom. (2014-2018)	Prom. (2014-2018)
Aruba	84,7	1	77,2	87,9	89,3	1.110.300
Antigua y Barbuda	61,4	4	81,0	54,5	48,8	256.000
Bahamas, Las	59,4	5	75,2	47,5	55,6	1.504.600
Santa Lucía	56,4	6	80,9	40,1	48,4	362.400
Dominica	48,3	9	75,8	36,3	32,9	73.900
Granada	42,4	11	83,0	22,9	21,4	162.800
Barbados	39,4	14	40,5	39,0	38,9	617.800
San Vic. y las	39,3	15	73,6	23,2	21,4	76.200
S. Cristóbal y Nieves	38,8	16	63,0	27,1	26,6	117.400
Jamaica	38,4	17	55,1	31,6	28,7	2.242.200
Belice	38,4	18	39,6	40,1	35,6	392.800
Islas Caimán	25,8	28	19,3	28,3	30,1	406.800
República	22,9	33	36,3	16,9	15,6	5.891.540
Haití	17,0	44	33,2	9,6	8,4	468.040
Panamá	16,8	46	22,4	13,9	14,1	1.880.800
Costa Rica	14,7	52	19,6	12,5	12,2	2.817.800
Honduras	12,7	60	10,1	15,0	13,2	859.250
El Salvador	12,5	62	17,8	10,5	9,4	1.482.860
México	12,3	63	4,8	15,7	16,4	35.424.400
Uruguay	11,1	73	14,1	9,8	9,4	3.127.000
Nicaragua	10,6	78	11,1	11,3	9,4	1.452.600
Guatemala	9,3	85	12,3	8,3	7,4	1.574.000
Perú	9,0	90	9,3	9,8	8,0	3.773.200
Argentina	9,0	91	7,6	10,0	9,5	6.860.400
Chile	8,3	99	4,8	10,2	9,9	5.193.200
Trinidad y Tobago	8,1	100	6,2	7,8	10,3	406.200
Colombia	7,5	103	11,4	5,7	5,6	3.264.200
Bolivia	7,1	111	8,5	6,9	6,1	993.000
Guyana	6,5	120	4,9	7,1	7,5	236.400
Costa de Marfil	6,1	127	2,8	8,3	7,3	1.452.000
Brasil	6,1	128	2,7	8,2	7,5	6.498.600
Ecuador	5,6	132	6,8	5,2	4,9	1.856.200
Venezuela, RB	5,5	134	1,6	8,1	7,0	668.500
Paraguay	3,7	158	2,7	4,8	3,9	1.187.400
Surinam	3,2	160	4,1	3,0	2,8	253.500

Notas: el Índice de Dependencia del Turismo (IDT) se calcula utilizando promedios quinquenales (2014-2018) de la contribución total del turismo al total de ingresos de exportaciones, al PIB y al empleo de cada país. El rango va de 0 a 100, donde 100 representa la dependencia total del sector. IDT para 35 países de América Latina y el Caribe para los que se dispone de datos mostrados. La escala de colores representa la contribución relativa de la variable al ser comparada con otros países (rojo = más alto / azul = más bajo).

Fuente: cálculos de los autores basados en datos de los indicadores de desarrollo del Banco Mundial y de las bases de datos del Consejo Mundial del Viaje y el Turismo.

En conjunto, nuestro Índice de Dependencia del Turismo y varios indicadores conexos sugieren que es probable que el shock de la COVID-19 afecte más a los países de la región que a la mayoría de los demás países. Una pregunta que resulta pertinente aquí es si ¿existe un precedente en la historia reciente para el shock de la COVID-19 que pudiera ayudar a dilucidar lo que se puede esperar para los países de esta región?

IV. Shocks históricos sobre el turismo, ¿existen precedentes?

Las dos últimas décadas se han visto convulsionadas por varios shocks que muy probablemente han afectado la demanda mundial de turismo. En este contexto, identificamos seis acontecimientos desde el año 2000 (Cuadro 2): (1) los ataques del 9/11 (septiembre 2001); (2) el brote del síndrome respiratorio agudo severo (SARS) (noviembre de 2002 a julio 2003); (3) la crisis financiera mundial (diciembre 2007 a junio 2009); (4) la pandemia de la gripe (H1N1) 2009 (enero 2009 a agosto 2010); (5) el brote del Ébola (diciembre 2013 a junio 2016); y (6) el brote del Zika (abril 2015 a noviembre 2016). Si bien estos seis episodios de shock difieren en su naturaleza, origen y duración, todos tuvieron algún efecto en los flujos mundiales de viajes y turismo.

Cuadro 2. ¿Existen precedentes históricos? Shocks sobre el turismo en los países de América Latina y el Caribe

Acontecimiento	Tipo	Inicio	Fin
Ataques de 9/11 y secuelas	Terrorismo	Septiembre 2001	Septiembre 2001
Brote del SARS	Epidemiológico	Noviembre 2002	Julio 2003
Crisis financiera mundial	Crisis financiera/económica	Diciembre 2007	Junio 2009
Pandemia de la gripe (H1N1) 2009	Epidemiológico	Enero 2009	Agosto 2010
Brote del Ébola	Epidemiológico	Diciembre 2013	Junio 2016
Brote del virus del Zika	Epidemiológico	Abril 2015	Noviembre 2016

Notas: otros fenómenos que se produjeron durante esos períodos también pueden haber tenido repercusiones en el turismo.

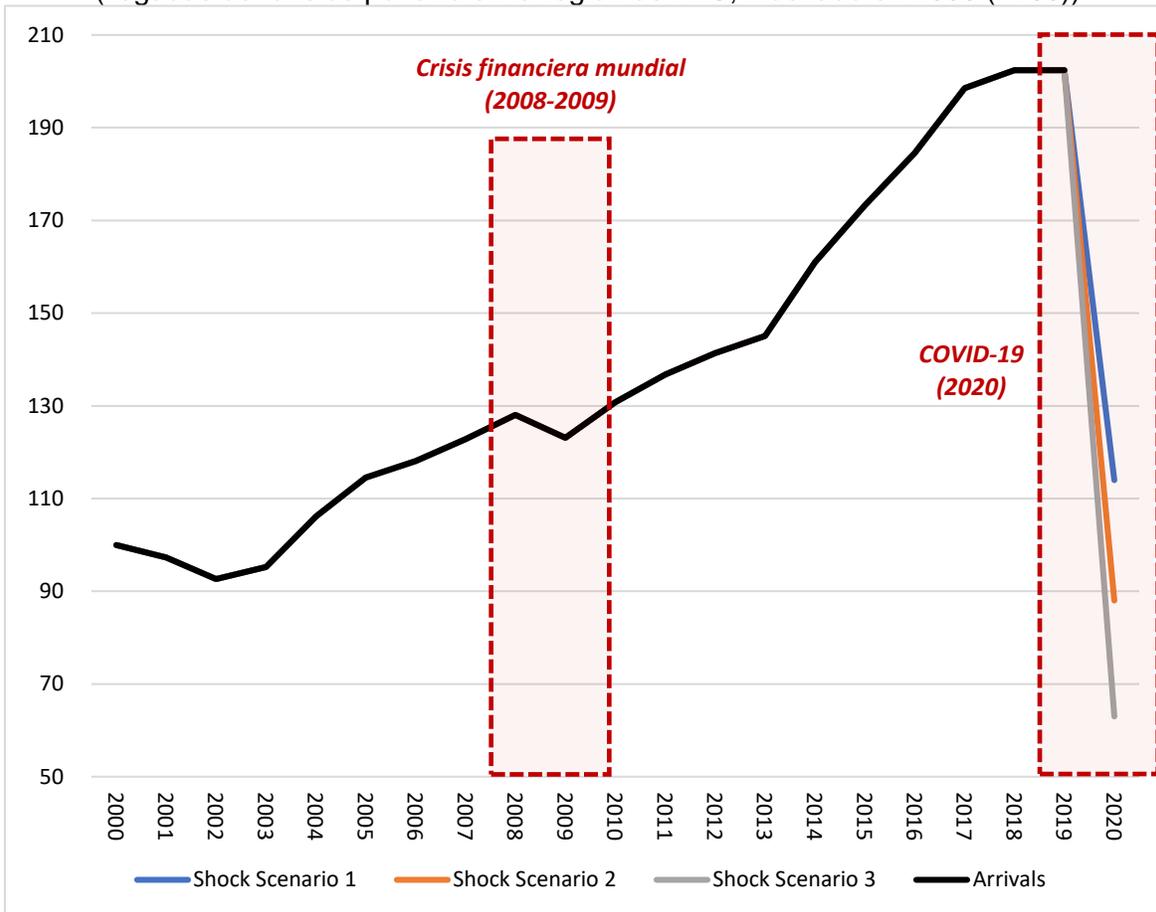
Fuente: preparado por los autores.

Una revisión de estos acontecimientos de shock, en relación con las llegadas de turistas a ALC, reveló que solo se observó una contracción considerable en los flujos de turistas en toda la región durante uno de ellos: la crisis financiera mundial.² Tras el crecimiento interanual de las llegadas de turistas a la región entre 2003 y 2008, se vio una contracción en las llegadas cercana al 4% en 2009, antes de que el crecimiento se reanudara al año siguiente y hasta 2019 (Gráfico 2).

² No obstante, es cierto que ha habido cierta variación en otros períodos, por ejemplo, entre 2000 y 2002, antes de los ataques del 9/11, se presentó una contracción en la llegada de turistas. Esto tuvo que ver con la situación económica mundial más que con un acontecimiento en particular.

Gráfico 2. ¿Existen precedentes históricos? Shocks sobre las llegadas de turistas en los países del Caribe

(llegadas de turistas por año en la región de ALC, indexado en 2000 (=100))



Fuente: escenarios y cálculos de los autores basados en datos de los indicadores de desarrollo del Banco Mundial y de las bases de datos del Consejo Mundial del Viaje y el Turismo.

Resulta difícil establecer paralelismos en cuanto a la forma en que la crisis financiera y otros períodos de contracción de las dos últimas décadas se comparan con la situación actual. Un análisis de las llegadas de turistas entre 2000 y 2018 revela que la mayor contracción en un solo año fue de aproximadamente el 5% en relación con el año anterior en 2002. El cierre casi total de los vuelos de pasajeros y de las actividades de los cruceros desde marzo de 2020, implicaría un shock mucho mayor sobre las llegadas de turistas y los ingresos conexos para el año 2020, e incluso por más tiempo. Elaboramos escenarios de shock para el turismo que reflejan una completa disipación de la actividad durante el segundo trimestre de 2020. También elaboramos caminos plausibles para lograr la recuperación del sector más adelante en el año (véase el Cuadro 3). Estos escenarios que coinciden en gran medida con opiniones expresadas por expertos del sector³, sugieren que el shock sobre los flujos de turismo podría oscilar entre el 40% y el 70%. Esto hace que las repercusiones de la crisis de la COVID-19 sobre el turismo sean un evento extremo al compararlas con todos los datos históricos disponibles (Gráfico 2).

³ Por ejemplo, la Organización Mundial del Turismo de las Naciones Unidas observa que los flujos mundiales de turismo se han contraído cerca del 80% entre enero y abril de 2020 (<https://unctad.org/en/pages/newsdetails.aspx?OriginalVersionID=2341>).

V. Escenarios de shock ante las repercusiones de la COVID-19 sobre el turismo en ALC

Dado que el shock sobre el turismo impulsado por el brote de la COVID-19 no tiene precedentes, las simulaciones pueden aportar algunos indicios sobre las posibles consecuencias. Para ello, definimos tres escenarios de shock que reflejan las posibles vías de recuperación de la demanda turística y de los flujos de turismo hacia la región para 2020. Estos tres escenarios (véase Cuadro 3) suponen que mientras el primer trimestre (T1) de 2020 no sufrió mayores interrupciones⁴, el segundo trimestre (T2) experimentó una pérdida total de la actividad turística. El Escenario 1 supone que los flujos de turismo en el tercer trimestre (T3) son cerca de un 50% más bajos que los valores históricos normales, pero con solo una pérdida de actividad del 25% en el cuarto trimestre (T4) en relación con los valores normales. Los supuestos de los Escenarios 2 y 3 son más pesimistas y se detallan en el Cuadro 3, a continuación.

Cuadro 3. Escenarios de shock representativos para el flujo de turismo hacia América Latina y el Caribe
(pérdida de actividad en relación con los valores históricos normales)

	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3
T2 2020	100%	100%	100%
T3 2020	50%	75%	100%
T4 2020	25%	50%	75%
Acumulado	43.8%	56.3%	68.8%

Nota: todos los escenarios suponen que el flujo de turismo no tuvo mayores interrupciones en el T1.

Nuestras simulaciones no tienen en cuenta los patrones históricos de la llegada estacional de turistas para cada uno de los horizontes de shock debido a limitaciones de datos. No obstante, reconocemos que esta información es importante para el ejercicio. Esto debido a las grandes fluctuaciones estacionales en las llegadas de turistas de muchos países de la región, p. ej., en algunos países del Caribe las llegadas aumentan hasta en un 200% entre las temporadas altas (generalmente de octubre a abril) y el período de menor volumen.⁵

Además, nuestros escenarios no tienen en cuenta los shocks sobre otros sectores (como el comercio de mercancías o materias primas⁶). Tampoco contemplan las posibles repercusiones de las medidas de políticas compensatorias (como las medidas de estímulo interno o de apoyo al empleo). Y no consideran las posibles propiedades no lineales de un shock de ese tipo. En particular, el hecho de que es probable que los shocks de menor duración tengan consecuencias menos graves para las empresas (como hoteles, restaurantes, proveedores de servicios, etc.) que una crisis prolongada. Por ejemplo, un shock de corta duración puede no requerir amplios despidos o cierres prolongados, mientras que un shock prolongado podría obligar a las empresas a hacer ajustes más severos.

⁴ Como se señaló anteriormente, datos de la OMT sugieren que el turismo mundial se vio afectado de forma negativa durante el primer trimestre de 2020.

⁵ En publicaciones separadas, realizamos simulaciones de shock similares teniendo en cuenta la estacionalidad para los países del Caribe para los que tuvimos acceso a datos mensuales más detallados sobre la llegada de turistas: véase Mooney et al. (2020) para información detallada.

⁶ Por ejemplo, la caída de los precios del petróleo, si esta se mantiene, representa un efecto compensatorio positivo para los importadores netos de petróleo.

A. Shocks del turismo sobre la producción económica

En este contexto, los resultados de nuestras simulaciones (Cuadro 4) destacan la gravedad que la crisis de un shock sobre la producción económica podría suponer para muchos países de la región. Obsérvese que aplicamos estos escenarios de shock a las estimaciones del Consejo Mundial de Comercio y Turismo (WTTC, por sus siglas en inglés) sobre la contribución directa⁷ del turismo a la producción económica de cada país. Repetir estas simulaciones utilizando las estimaciones del WTTC sobre la contribución total del sector (tanto directa como indirecta⁸) generaría repercusiones más grandes.⁹

⁷ El WTTC define la contribución directa como el PIB generado por las industrias que atienden directamente a los turistas, incluyendo los hoteles, las agencias de viajes, las aerolíneas y otros servicios de transporte de pasajeros, así como las actividades de los sectores de restaurantes y ocio que atienden directamente a los turistas. Véase WTTC/Oxford Economics (2019) para información más detallada.

⁸ La definición de contribución indirecta del WTTC incluye la inversión de capital por parte de las industrias relacionadas con el turismo, el gasto público en turismo (p. ej., actividades de promoción), los efectos de la cadena de suministro en las empresas locales y los efectos inducidos por el gasto de quienes están empleados en el sector del turismo, etc. Véase WTTC/Oxford Economics (2019) para información más detallada.

⁹ Véase la siguiente entrada de blog para conocer los resultados de dicho ejercicio para los países del Caribe: <https://blogs.iadb.org/caribbean-dev-trends/en/covid-19-tourism-based-shock-scenarios-for-caribbean-countries/>

Cuadro 4. Escenarios de shock del turismo: repercusiones del brote de la COVID-19 en la producción económica

(Escenarios 1-3: pérdida de puntos porcentuales del PIB real en relación con las estimaciones de referencia anteriores a la crisis para 2020)

	Índice de Dependencia del Turismo	Contribución directa del sector del turismo al PIB	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3
	(2018)	(2018)			
Aruba	84,7	27,6	12,1	15,5	19,0
Antigua y Barbuda	61,4	13,1	5,7	7,4	9,0
Las Bahamas	59,4	19,2	8,4	10,8	13,2
Santa Lucía	56,4	15,6	6,8	8,8	10,7
Dominica	48,3	12,3	5,4	6,9	8,5
Granada	42,4	6,9	3,0	3,9	4,8
Barbados	39,4	13,1	5,7	7,4	9,0
S. Cristóbal y Nieves	38,8	6,6	2,9	3,7	4,5
Belice	38,4	15,0	6,5	8,4	10,3
Jamaica	38,4	10,5	4,6	5,9	7,2
Islas Caimán	25,8	8,3	3,6	4,7	5,7
República Dominicana	22,9	5,4	2,4	3,0	3,7
Haití	17,0	3,4	1,5	1,9	2,3
Panamá	16,8	5,9	2,6	3,3	4,1
Costa Rica	14,7	5,1	2,2	2,9	3,5
Honduras	12,7	5,6	2,4	3,1	3,8
El Salvador	12,5	4,1	1,8	2,3	2,8
México	12,3	7,2	3,1	4,0	4,9
Nicaragua	10,6	6,1	2,7	3,5	4,2
Guatemala	9,3	3,0	1,3	1,7	2,0
Argentina	9,0	3,7	1,6	2,1	2,5
Perú	9,0	3,8	1,7	2,2	2,6
Chile	8,3	3,4	1,5	1,9	2,3
Trinidad y Tobago	8,1	2,8	1,2	1,6	1,9
Colombia	7,5	2,1	0,9	1,2	1,5
Bolivia	7,1	2,8	1,2	1,6	1,9
Guyana	6,5	2,7	1,2	1,5	1,8
Brasil	6,1	2,9	1,3	1,6	2,0
Ecuador	5,6	2,3	1,0	1,3	1,6
Paraguay	3,7	1,8	0,8	1,0	1,2
Surinam	3,2	1,3	0,5	0,7	0,9

Notas: el Índice de Dependencia del Turismo (IDT) se calcula utilizando promedios quinquenales (2014-2018) de la contribución total del turismo al total de ingresos de exportaciones, al PIB y al empleo de cada país. El rango va de cero a 100, donde 100 representa dependencia total. IDT para 35 países de América Latina y el Caribe para los que se dispone de datos mostrados. La escala de colores representa la contribución relativa de la variable al ser comparada con otros países (rojo = más alto / azul = más bajo).

Fuente: cálculos de los autores basados en datos de los indicadores de desarrollo del Banco Mundial y de las bases de datos del Consejo Mundial del Viaje y el Turismo.

En relación con las expectativas anteriores a la crisis, las magnitudes del shock varían (en el Escenario 3 más grave) desde una pérdida máxima de 19 y 13 puntos porcentuales del PIB real respectivamente para Aruba y Las Bahamas hasta apenas un poco menos de un punto porcentual para un país como Surinam que genera ingresos modestos en el sector del turismo. De manera similar, aunque los efectos potenciales del shock sobre las grandes economías de ALC como México y Brasil son relativamente pequeños. Estos países podrían en todo caso experimentar pérdidas en la producción real de hasta 5 y 2 puntos porcentuales del PIB respectivamente.

B. Shocks del turismo sobre el empleo

El Cuadro 5 destaca los resultados de las simulaciones que utilizan los mismos escenarios de shock (definidos en el Cuadro 3) para ilustrar las posibles consecuencias de la COVID-19 en el empleo. Al igual que en el caso de los países altamente dependientes del turismo como Aruba,

Las Bahamas y Santa Lucía, entre el 12% (Escenario 1) y el 20% (Escenario 3) de la fuerza laboral podría verse afectada de forma negativa por la pandemia. En el caso de las economías más grandes de ALC, como México y Brasil, la proporción es menor, pero los valores absolutos son grandes porque el sector emplea directamente a cientos de miles o incluso a millones de trabajadores.

Cuadro 5. Escenarios de shock del turismo: repercusiones del brote de la COVID-19 en el empleo

(Escenarios 1-3: pérdida de puntos porcentuales de empleo, como porcentaje del empleo total)

	Índice de Dependencia del Turismo	Empleo directo en el sector del turismo		Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3
	(2018)	(personas, 2018)	(porcentaje de empleo, 2018)			
Aruba	84,7	14,405	29,9	13,1	16,8	20,6
Antigua y Barbuda	61,4	5,014	13,6	5,9	7,7	9,4
Las Bahamas	59,4	54,147	26,5	11,6	14,9	18,2
Santa Lucía	56,4	21,021	27,3	11,9	15,4	18,8
Dominica	48,3	4,224	11,3	4,9	6,3	7,8
Granada	42,4	3,154	6,4	2,8	3,6	4,4
Barbados	39,4	17,938	13,7	6,0	7,7	9,4
S. Cristóbal y Nieves	38,8	1,644	6,5	2,9	3,7	4,5
Belice	38,4	21,380	12,9	5,7	7,3	8,9
Jamaica	38,4	113,738	9,4	4,1	5,3	6,5
Islas Caimán	25,8	3,520	9,9	4,3	5,6	6,8
República Dominicana	22,9	211,710	4,8	2,1	2,7	3,3
Haití	17,0	124,542	2,8	1,2	1,6	2,0
Panamá	16,8	118,896	6,3	2,8	3,6	4,3
Costa Rica	14,7	109,102	5,3	2,3	3,0	3,6
Honduras	12,7	194,152	4,8	2,1	2,7	3,3
El Salvador	12,5	102,791	3,6	1,6	2,0	2,5
México	12,3	4,038,540	7,6	3,3	4,3	5,2
Nicaragua	10,6	124,081	4,7	2,1	2,6	3,2
Guatemala	9,3	173,306	2,6	1,1	1,5	1,8
Argentina	9,0	664,275	3,5	1,5	2,0	2,4
Perú	9,0	414,112	2,5	1,1	1,4	1,7
Chile	8,3	286,932	3,5	1,5	2,0	2,4
Trinidad y Tobago	8,1	23,802	3,7	1,6	2,1	2,5
Colombia	7,5	550,697	2,4	1,0	1,3	1,6
Bolivia	7,1	122,875	2,4	1,0	1,3	1,6
Guyana	6,5	8,637	2,9	1,3	1,6	2,0
Brasil	6,1	2,393,160	2,6	1,1	1,5	1,8
Ecuador	5,6	160,713	2,2	1,0	1,2	1,5
Paraguay	3,7	46,058	1,4	0,6	0,8	0,9
Surinam	3,2	2,463	1,2	0,5	0,7	0,8

Notas: el Índice de Dependencia del Turismo (IDT) se calcula utilizando promedios quinquenales (2014-2018) de la contribución total del turismo al total de ingresos de exportaciones, al PIB y al empleo de cada país. El rango va de cero a 100, donde 100 representa dependencia total. IDT para 35 países de América Latina y el Caribe para los que se dispone de datos mostrados. La escala de colores representa la contribución relativa de la variable al ser comparada con otros países (rojo = más alto / azul = más bajo).

Fuente: cálculos de los autores basados en datos de los indicadores de desarrollo del Banco Mundial y de las bases de datos del Consejo Mundial del Viaje y el Turismo.

C. Shocks del turismo sobre la balanza de pagos

Otra dimensión clave del shock externo sobre el turismo se refiere a los flujos financieros vinculados a la balanza de pagos (véase en el Recuadro 1 una perspectiva general de la balanza de pagos y los conceptos relacionados). Esos flujos pueden adoptar la forma de pagos relacionados con el comercio (a saber, ingresos y pagos por exportaciones e importaciones de

bienes y servicios), flujos de cartera u otros flujos de inversión y financiamiento, o transferencias (como transferencias públicas o remesas privadas). Esta dimensión del shock también es importante ya que pone de manifiesto una serie de consecuencias que entraña la crisis para muchos países. En particular, en materia de sostenibilidad externa, disponibilidad de financiamiento y la posibilidad de que se produzcan fluctuaciones en los tipos de cambio.¹⁰

Recuadro 1. COVID-19 y shocks sobre la balanza de pagos internacionales

La evaluación de las consecuencias de la crisis en el sector externo requiere una comprensión básica de la balanza comercial y de pagos con el resto del mundo, conocida comúnmente como balanza de pagos. La balanza de pagos es un marco contable que capta todos los flujos financieros, incluidos los relacionados con el comercio internacional de bienes y servicios; los pagos de ingresos a y desde otros países; así como las inversiones y otros flujos de fondos entre un país y el resto del mundo. El concepto más importante en el contexto de este capítulo es que una economía debe atraer suficientes ingresos de divisas para pagar lo que consume del extranjero. Además, debe cumplir con otros requisitos de financiamiento en divisas (como reembolsos a acreedores e inversionistas extranjeros).

Balanza de pagos

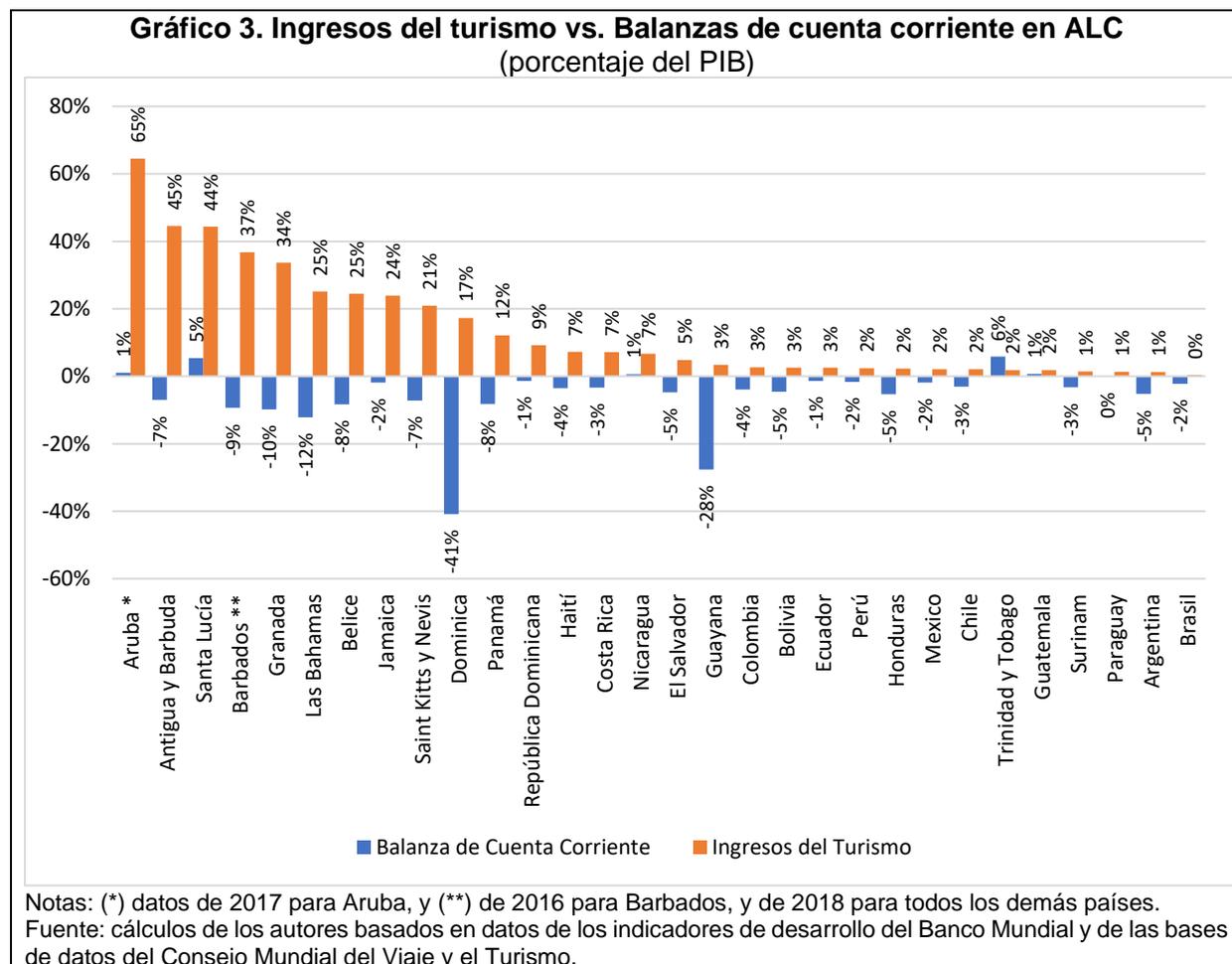
Cuenta corriente	Cuenta de capital y financiera
1. Balanza comercial <i>Exportaciones</i> <i>Importaciones</i>	1. Cuenta de capital <i>Transferencias de capital</i> <i>Adquisición / Disposición de activos</i>
2. Balanza de servicios <i>Transporte</i> <i>Viaje / Turismo</i> <i>Otros servicios</i>	2. Cuenta financiera <i>Inversión extranjera directa</i> <i>Inversión de cartera</i> <i>Otras inversiones</i> <i>Cambio en las reservas</i>
3. Balanza de ingresos	
4. Transferencias actuales <i>Del gobierno</i> <i>Remesas privadas</i>	

En términos generales, un déficit en cuenta corriente se produce cuando el valor de los bienes y servicios que un país importa supera el valor de sus exportaciones. Un déficit de este tipo requerirá financiamiento del exterior. En caso de que los déficits se incrementen o de que no se disponga de financiamiento será necesario corregir el desequilibrio (p. ej., mediante una reducción de las importaciones) o recurrir a un financiamiento extraordinario. Esto podría incluir una reducción de las reservas oficiales o la incurrencia en mora, opciones que no son sostenibles a largo plazo. Los desequilibrios grandes o constantes también tienden a ejercer una presión a la baja sobre el tipo de cambio. En el contexto de la crisis de la COVID-19, el shock afectará varios componentes de la balanza de pagos, en particular la balanza de servicios, que incluye los ingresos del turismo.

Los ingresos del turismo representan una gran parte del total de las exportaciones y una importante fuente de ingresos de divisas para muchas economías dependientes del turismo en América Latina y el Caribe. Como se destaca en el Gráfico 3, los ingresos del turismo para muchos países de la región son considerablemente mayores que las balanzas en cuenta corriente. En este contexto, es probable que el shock provocado por la COVID-19 en este

¹⁰ Para un análisis al respecto centrado en los países del Caribe, véase Mooney et al. (2020).

sector implique un golpe sin precedentes para los equilibrios externos y la sostenibilidad de estos países.



El shock sobre el turismo también afectará a otros flujos dentro de la balanza de pagos, incluyendo una disminución de las importaciones¹¹ y una posible reducción del volumen de las inversiones procedentes del extranjero en sectores afines y en otros sectores. Del mismo modo, es posible que el financiamiento externo se torne escaso y más costoso¹² a medida que se deterioran tanto la confianza como los balances contables de los sectores público y privado debido al shock económico (i.e., muchos gobiernos se verán obligados a solicitar más préstamos con menores ingresos).

¹¹ El shock sobre el turismo y sobre los resultados económicos reducirá las importaciones debido por lo menos a dos factores: (i) el turismo genera su propia demanda de importaciones de bienes intermedios, como combustible, alimentos y otros materiales afines; y, (ii) un shock sobre los ingresos y el empleo reducirá la demanda de importaciones, incluido el combustible, y otros artículos de consumo.

¹² Por ejemplo, si las empresas locales ven que sus ingresos disminuyen y sus perspectivas se deterioran, su viabilidad financiera y su capacidad crediticia terminarán por afectar tanto el costo como el volumen del financiamiento, así como la disponibilidad de inversiones del extranjero. Del mismo modo, es probable que una mayor aversión al riesgo por parte de los posibles inversionistas extranjeros se traduzca también en costos y otras consecuencias para el financiamiento. Por último, las fluctuaciones reales o previstas de los tipos de cambio, vinculadas a la crisis de la COVID-19, también podrían afectar la disposición a invertir tanto de inversionistas extranjeros como de entidades financieras.

Cuadro 6. Escenarios de shock del turismo: repercusiones del brote de la COVID-19 en las ganancias por exportaciones

(Escenarios 1-3: pérdida de ingresos por exportaciones en puntos porcentuales del PIB)

	Índice de Dependencia del Turismo	Porcentaje de ingresos por exportaciones	Déficit de cuenta actual	Escenario 1	Escenario 2	Escenario 3
	(2018)	(2018)	(2018**)			
		(porcentaje de las exportaciones)	(puntos porcentuales del PIB)			
Aruba	84,7	73,7	1,1	28,2	36,3	44,3
Antigua y Barbuda	61,4	61,4	-7	19,5	25,0	30,6
Las Bahamas	59,4	70,8	-12,1	11,0	14,2	17,3
Santa Lucía	56,4	68	5,4	19,4	24,9	30,5
Dominica	48,3	55,3	-40,9	7,6	9,7	11,9
Granada	42,4	60,3	-9,8	14,7	18,9	23,1
Barbados	39,4	67,3	-9,4	16,1	20,7	25,3
S. Cristóbal y Nieves	38,8	33,4	-7,2	9,2	11,8	14,4
Belice	38,4	42,2	-8,3	10,7	13,8	16,9
Jamaica	38,4	60,9	-1,8	10,5	13,4	16,4
República Dominicana	22,9	38,2	-1,4	4,0	5,2	6,3
Haití	17	37,9	-3,6	3,2	4,1	5,0
Panamá	16,8	25,7	-8,2	5,3	6,8	8,3
Costa Rica	14,7	20,3	-3,3	3,1	4,0	4,9
Honduras	12,7	7,3	-5,3	1,0	1,3	1,6
El Salvador	12,5	16,1	-4,8	2,1	2,7	3,3
México	12,3	5,3	-1,9	0,9	1,2	1,5
Nicaragua	10,6	15,6	0,6	2,9	3,8	4,6
Guatemala	9,3	10	0,7	0,8	1,0	1,3
Argentina	9	8	-5,2	0,6	0,7	0,9
Perú	9	9,1	-1,6	1,0	1,3	1,6
Chile	8,3	6,7	-3,1	0,9	1,2	1,5
Colombia	7,5	14,6	-3,9	1,2	1,5	1,8
Bolivia	7,1	9,9	-4,5	1,1	1,5	1,8
Guyana	6,5	8,1	-27,6	1,5	1,9	2,4
Brasil	6,1	2,6	-2,2	0,2	0,2	0,3
Ecuador	5,6	11	-1,3	1,1	1,5	1,8
Paraguay	3,7	3,8	-0,2	0,6	0,8	0,9
Surinam	3,2	2,2	-3,3	0,6	0,8	1,0

Fuentes: cálculos de los autores basados en datos del Banco Mundial, el FMI y el Consejo Mundial del Viaje y el Turismo.

Notas: el Índice de Dependencia del Turismo (IDT) se calcula utilizando promedios quinquenales (2014-2018) de la contribución total del turismo al total de ingresos de exportaciones, al PIB y al empleo de cada país. El rango va de cero a 100, donde 100 representa dependencia total. IDT para 35 países de América Latina y el Caribe para los que se dispone de datos mostrados. La escala de colores representa la contribución relativa de la variable al ser comparada con otros países (rojo = más alto / azul = más bajo).

Shocks aplicados a los volúmenes e ingresos por exportaciones de 2018. (*) Datos de 2017 para Aruba, y (**) de 2016 para Barbados, y de 2018 para todos los demás países.

El Cuadro 6 utiliza los mismos tres escenarios de shock (Cuadro 3) aplicados con anterioridad a la producción y al empleo para ilustrar las posibles consecuencias de la COVID-19 en los ingresos por exportaciones y en la cuenta corriente. Como se señaló anteriormente, se trata de una simulación parcial, ya que el contenido de la importación del turismo podría ser significativo. Por simplicidad no tenemos en cuenta este factor, lo que significa que es probable que nuestras simulaciones sobreestimen el shock sobre las exportaciones netas. Dicho esto, las magnitudes de estos shocks simulados son bastante significativas. Los países altamente dependientes del turismo podrían sufrir cuantiosas pérdidas de ingresos por exportaciones que,

incluso en los escenarios menos graves, suelen ser de una magnitud mucho mayor que las balanzas por cuenta corriente históricas. Ningún país puede sostener un aumento significativo del déficit en cuenta corriente sin obtener financiamiento adicional del extranjero. Por ello es probable que los shocks de esta magnitud impliquen la necesidad de hacer un ajuste en el volumen de las importaciones. Así pues, si bien no queremos sugerir que los déficits en cuenta corriente podrían aumentar entre unos 30 y más de 40 puntos porcentuales del PIB en el caso de Aruba (dependiendo del shock aplicado). Lo que queda claro de este ejercicio es que la crisis obligará a muchos países dependientes del turismo a realizar importantes ajustes en lo que respecta a sus transacciones comerciales y financieras, así como a revisar las relaciones con sus asociados internacionales. De igual modo, podrían generarse presiones sin precedentes sobre los tipos de cambio y los flujos de financiamiento. Esto exigiría que tanto el sector público como el privado hagan ajustes y tomen decisiones difíciles.

VI. Conclusiones y repercusiones en materia de políticas

En resumen, hemos demostrado que algunos países de ALC se encuentran entre los más dependientes del mundo en el turismo internacional en lo que respecta a la producción, el empleo y los ingresos por exportaciones. Incluso en las economías más grandes y diversificadas de la región, el turismo procura los medios de subsistencia de millones de ciudadanos. También demostramos que los efectos de la crisis de la COVID-19 en los flujos del turismo hacia la región no tienen precedentes en cuanto a su velocidad y gravedad. Lo que constituye un evento extremo. Por otro lado, mediante simulaciones y escenarios plausibles de la trayectoria del shock de la COVID-19, pusimos de relieve que los efectos directos de la crisis podrían tener consecuencias devastadoras para algunos países de la región.

Los gobiernos de todo el mundo han adoptado medidas para prevenir la propagación del virus y brindar apoyo a sus ciudadanos y sus economías durante la crisis. A pesar de que se han activado la mayoría de las herramientas de política tradicionales con el fin de amortiguar la crisis, la naturaleza de esta última ha logrado mermar su eficacia. Las políticas económicas se adaptan bien a los objetivos de gestión de oferta y demanda en épocas normales, es decir, cuando las personas son libres de hacer negocios. El hecho de que los gobiernos hayan ordenado el cierre de sectores enteros, pidiendo a sus ciudadanos que dejen de participar en muchas actividades económicas, representa un obstáculo sin precedentes para las formas tradicionales de estímulo. Esto resulta doblemente relevante en el caso del turismo, cuya actividad ha sido prohibida por completo.

Si bien un debate más a fondo de las intervenciones de política supera el ámbito del presente capítulo. Es importante que los hacedores de políticas de los países dependientes del turismo se centren en intervenciones destinadas a garantizar que tanto operadores como empleados del sector estén aislados del shock a fin de garantizar que puedan retomar sus funciones esenciales en el futuro. No se puede hacer nada para reemplazar o estimular la demanda de turismo a corto plazo. Pero los gobiernos sí pueden prestar apoyo específico y adaptado a fin de preservar los activos productivos, ayudar a reemplazar los ingresos perdidos de quienes participan en el sector, y utilizar el período de transición para preparar el terreno para la reanudación de la actividad en circunstancias inciertas. El shock de la COVID-19 sobre el turismo en América Latina y el Caribe representa un evento extremo sin precedentes. Por ello, las intervenciones del gobierno para brindar apoyo al sector y a sus ciudadanos deben ser igualmente incomparables.

VII. REFERENCIAS

Fondo Monetario Internacional; "World Economic Outlook." Octubre 2019. Washington, DC.

Mooney, Henry, David Rosenblatt, y María Alejandra Zegarra; "Caribbean Economies in the Time of Corona Virus", en "Caribbean Quarterly Bulletin: Special COVID-19 Edition." Abril 2020. Banco Interamericano de Desarrollo, Washington DC. Disponible en: https://publications.iadb.org/publications/english/document/Caribbean_Quarterly_Bulletin_Volume_9_Issue_1_April_2020.pdf

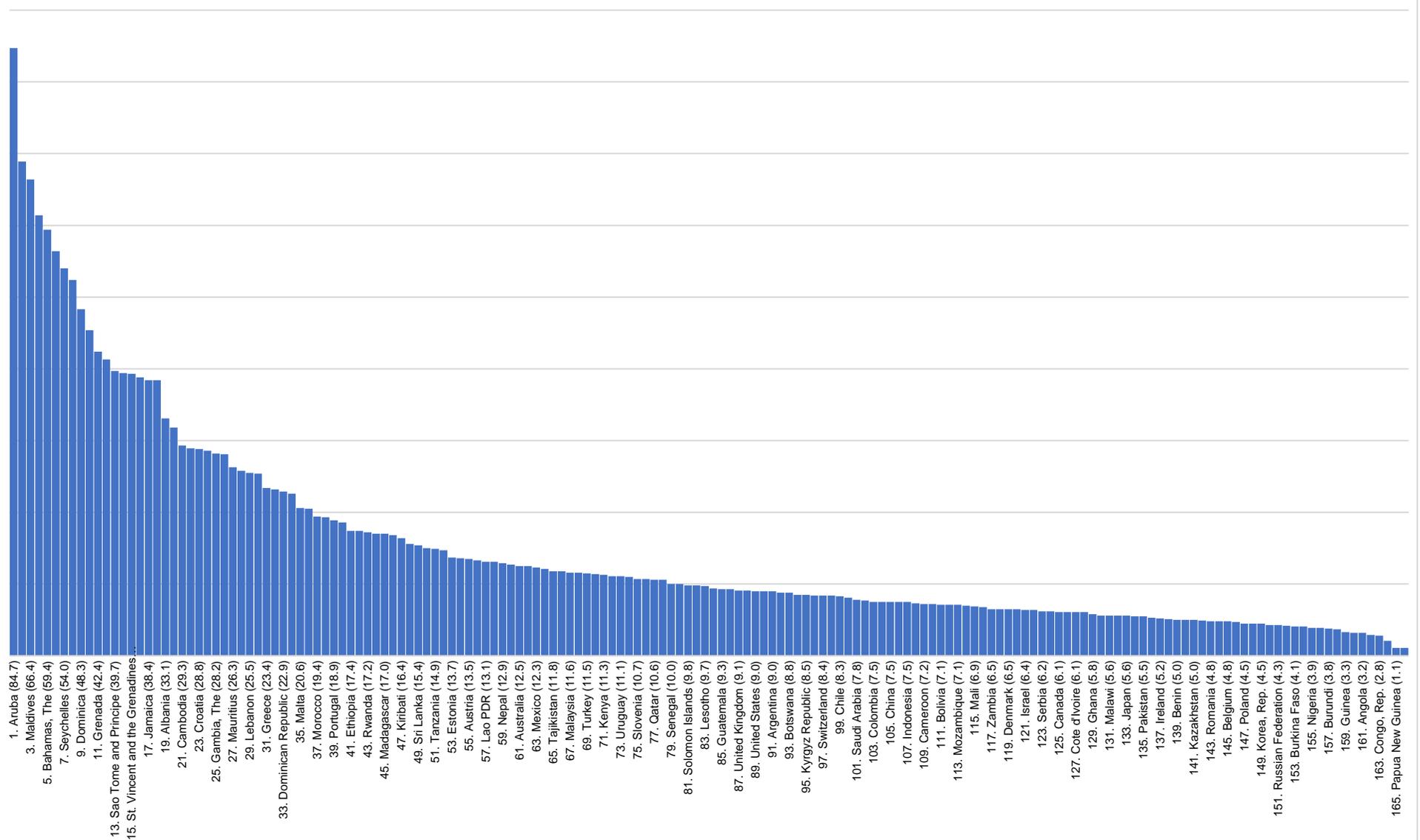
Mooney, Henry y María Alejandra Zegarra; "COVID-19: Tourism-Based Shock Scenarios for Caribbean Countries." 16 de marzo de 2020. Disponible en: <https://blogs.iadb.org/caribbean-dev-trends/en/covid-19-tourism-based-shock-scenarios-for-caribbean-countries/>

Mooney, Henry y María Alejandra Zegarra. Junio 2020. "Extreme Outlier: the Pandemic's Unprecedented Shock to Tourism in Latin America and the Caribbean", in "COVID -19 in Developing Economies" editado por Simeon Djankov y Ugo Panizza. Center for Economic Policy Research, Londres, Reino Unido. Disponible en: <https://voxeu.org/content/covid-19-developing-economies>

World Trade and Tourism Council and Oxford Economics; "2019 Travel & Tourism Economic Impact Research Methodology." Marzo 2019. Disponible en: <https://wttc.org/Research/Economic-Impact/moduleId/1270/itemId/76/controller/DownloadRequest/action/QuickDownload>

Apéndice 1. Índice de Dependencia del Turismo (IDT): Todas las regiones

Índice de Dependencia del Turismo (2018): Todas las regiones (166 países)



Notas: el Índice de Dependencia del Turismo (IDT) se calcula utilizando promedios quinquenales (2014-2018) de la contribución total del turismo al total de ingresos de exportaciones, al PIB y al empleo de cada país. El rango va de 0 a 100, donde 100 representa la dependencia total del sector. IDT para 166 países en el mundo para los que se dispone de datos mostrados.

Fuente: cálculos de los autores basados en datos del Banco Mundial y el Consejo Mundial del Viaje y el Turismo.