

Alza de turistas extranjeros en vacaciones de invierno impulsará a las acciones de centros comerciales, tiendas por departamento y casinos



■ Se espera que entre junio y julio los visitantes gasten más de US\$ 450 millones en el país, lo que potenciaría los papeles de Enjoy, Latam y firmas de retail, según expertos.

POR SOFÍA FUENTES

Desde que comenzaron las vacaciones de invierno -fines de junio y comienzo de julio- los centros de ski, malls y hoteles recibieron una masiva afluencia de turistas extranjeros, especialmente argentinos y brasileños. Estos últimos, atraídos principalmente por la temporada de nieve.

La presidenta ejecutiva de la Federación de Empresas de Turismo de Chile (Fedetur), Mónica Zalaquett, afirmó a **DF** que “hemos proyectado un incremento significativo en la llegada de turistas extranjeros. Estimamos que llegarán cerca de 720 mil turistas en los meses de junio y julio, lo cual representa un aumento del orden de 40% en comparación con el año pasado”.

La dirigente gremial añadió que se espera que los turistas extranjeros dejen en Chile más de US\$ 450 millones durante estos meses, mayoritariamente provenientes de Brasil y Argentina y, en menor medida, de Estados Unidos.

Zalaquett afirmó que el consumo se ha visto fuertemente potenciado por los argentinos, quienes en los últimos meses han incrementado significativamente sus compras, especialmente en artículos como celulares, repuestos de automóviles y ropa de marca.

Con este telón de fondo, **DF** consultó a una serie de analistas, quienes coincidieron en que el sector más beneficiado en estos meses será el retail y las acciones de las empresas del sector que se transan en la bolsa.

Retail y centros comerciales

El analista de Bci Estudios, Flavio Nicovani, sostuvo que “las acciones que se verían más beneficiadas son las de empresas del sector retail, en especial las que están más ligadas al consumo discrecional, como las

“Estimamos que llegarán cerca de 720 mil turistas en los meses de junio y julio, lo cual representa un aumento de 40% en comparación con el año pasado”, afirmó la presidenta de Fedetur, Mónica Zalaquett.

tiendas por departamento”. En esta categoría, destacó los papeles de Falabella, Ripley y Forus.

El subgerente de estudios de renta variable de BICE Inversiones, Aldo Morales, agregó que “el tercer trimestre es el más débil para el retail, por lo que un flujo sobre

normal de turistas podría impactar positivamente los resultados anuales”.

Añadió que un buen ejemplo para entender las dinámicas del turismo y su impacto en las compañías ocurrió en 2016. “En ese año hubo un boom de consumo de

argentinos, que hizo que las ventas del retail estuvieran muy por sobre la evolución de los salarios reales a nivel local”.

Como complemento, el análisis de BICE Inversiones, Eduardo Ramírez, sostuvo que “si bien no esperamos que pase lo mismo

este año, es un buen ejemplo de que estas dinámicas sí pueden ser relevantes. Por otro lado, este año las compañías enfrentaron un 2024 con inventarios mucho más acotados, por lo que el impacto en márgenes podría verse potenciado”.

Para el gerente de estudios de Renta 4, Guillermo Araya, además de las tiendas por departamentos, se verán favorecidos “los lugares a los que concurren los turistas, es decir, las acciones relacionadas con centros comerciales tales como Parque Arauco, Cencomalls (centros comerciales de Cencosud) y Mallplaza”.

En tanto, Nicovani matizó en que “los centros comerciales se verían impulsados en menor medida, ya que la mayor parte de sus ingresos son fijos y una menor parte son variables en relación a las ventas de sus locatarios, de todas formas un incremento en el turismo las beneficiaría”.

Suben las apuestas

La visita de turistas a Chile también impulsará los alojamientos y el entretenimiento. Según Araya, los turistas brasileños suelen hospedarse en hoteles ubicados en centros de esquí o en zonas del sector oriente de la Región Metropolitana.

Sin embargo, hay turistas que realizan otro tipo de viajes, como por ejemplo, aquellos provenientes de Estados Unidos, quienes “podrían frecuentar alguno de los hoteles de la cadena Enjoy, tales como el de Pucón o el de Coyhaique, que es la puerta de entrada a la Patagonia”, afirmó Araya.

Agregó que “en cuanto a turistas argentinos, es más probable que sean visitantes del Hotel Enjoy de Coquimbo, con sus servicios anexos”. En ese sentido, aseguró que los títulos de la cadena hotelera también se verán favorecidos por este tipo de turistas.

Mayores vuelos

Los expertos coincidieron en que una de las compañías que tomarán el impulso de las vacaciones de invierno es Latam Airlines, sobre todo por el mayor flujo de turistas de Brasil. Sin embargo, aseguraron que este escenario ya está contemplado en el *guidance* (previsiones sobre resultados futuros) de la firma.

El operador de renta variable en Vector Capital, Jorge Tolosa, sostuvo que la firma ya tiene anticipado en su *guidance* las proyecciones de crecimiento tanto en RPK (número de pasajeros por kilómetro) como

también en ASK (asiento por kilómetro disponible) en estos meses.

Pese a ello, Tolosa agregó que el flujo de turistas que ingresará al país “viene a confirmar las proyecciones en márgenes de Ebitda que tiene la empresa, de hasta US\$ 3.050 millones para 2024”.