



## Proyecto Teatro del Lago

**PRESENTACIÓN PRELIMINAR**

**FUNDACIÓN CREDICORP CAPITAL**

Febrero 2018

# Disclaimer

*El presente documento ha sido preparado por Fundación Credicorp Capital (en adelante “Credicorp Capital”) con el objetivo de presentar una evaluación económica del programa cultural de Teatro del Lago, perteneciente a Fundación Benéfica, Cultural y Educativa Teatro del Lago (en adelante la “Fundación” o “Teatro del Lago”).*

*El presente documento es el resumen del ejercicio de evaluación efectuado por Credicorp Capital según su mejor estimación, realizado en base a distintos métodos de evaluación y considerando las características particulares del proyecto, en función de la información que dispuso al momento de emitir su informe y de las proyecciones, estimaciones y supuestos que recopiló. Será de responsabilidad de la Fundación, la evaluación de las proposiciones que formule Credicorp Capital, así como cualquier decisión que adopte al respecto.*

*En la elaboración de este documento se ha utilizado información pública e información proporcionada por la Fundación, la cual no ha sido verificada independientemente por Credicorp Capital y por ello no se hace responsable de la misma.*

*Los supuestos y las proyecciones que se consideraron en la evaluación se basan en una serie de comportamientos y tendencias que Credicorp Capital identificó y estimó como adecuados, pero que estarán sujetos a incertidumbre y contingencias económicas y de mercado, las cuales son difíciles de predecir, de modo que no existirá certeza acerca del grado de cumplimiento de esos supuestos, estimaciones o proyecciones. Bajo ninguna circunstancia la utilización de tales supuestos debe ser entendida como una garantía respecto de la exactitud de tales comportamientos y tendencias, ni puede existir seguridad de que los resultados reales del proyecto evaluado sean aquellos considerados en este documento.*



Fundación Credicorp Capital



# Fundación Credicorp Capital

## 7 años al servicio de la comunidad

- Credicorp Capital crea en 2010 Fundación IM Trust, ahora Fundación Credicorp Capital, área que provee de servicios de asesoría financiera pro bono a fundaciones u organizaciones que desarrollan proyectos de alto impacto social, aportando así con su capacidad y experiencia a la comunidad.

 <p>Asesoría Financiera Endowment Social 2017</p> 	 <p>Asesoría Financiera Gestión Inversiones 2017</p> 	 <p>Evaluación Teatro del Lago 2017</p> 	 <p>Asesoría Inmobiliaria 2016</p> 	 <p>Actualización Evaluación Colegio San Juan 2016</p> 	 <p>Evaluación Programa Becas 2016</p> 	 <p>Modelo Financiero Proyecto Pre Escolar 2016</p> 	 <p>Análisis Programa Viviendo en Familia 2016</p> 
 <p>Estudio Fundaciones en Chile 2016</p> 	 <p>Análisis Financiero Museo Educativo 2015</p> 	 <p>Modelo Financiero Hub Social 2015</p> 	 <p>Análisis Financiero Programa Patios Educativos 2015</p> 	 <p>Modelo Financiero Colegio Ayelén 2015</p> 	 <p>Análisis Sector Adulto Mayor y Pobreza 2015</p> 	 <p>Evaluación Programa Centros Pediátricos 2015</p> 	 <p>Evaluación Proyecto Bajos de Mena 2014</p> 
 <p>Plan de Sustentabilidad Plataforma Neguén 2013</p> 	 <p>Evaluación Programa Creación de Áreas Verdes 2013</p> 	 <p>Modelo Financiero Área Gestión Educativa 2013</p> 	 <p>Análisis Financiero Programa de Bibliotecas 2013</p> 	 <p>Evaluación Banco de Alimentos 2013</p> 	 <p>Modelo Financiero Área Vivienda Definitiva 2012</p> 	 <p>Evaluación Colegio San Juan de Lampa 2011</p> 	 <p>Evaluación Programa Formación de Directores 2011</p> 

# Fundación Credicorp Capital

## *Misión*

Aportar conocimientos del equipo de Credicorp Capital a la Comunidad, mediante la contribución a la gestión de entidades con objetivos sociales.

## *Servicios*

Servicios de asesoría Pro Bono que permitan a los beneficiarios mejorar su gestión o cumplir sus objetivos y en los que Credicorp Capital cuenta con experiencia y equipo de trabajo adecuados.

## *Beneficiarios*

Organizaciones sin fines de lucro que aporten al desarrollo de la Sociedad y del Bien Común: fundaciones , corporaciones, o proyectos sociales específicos.

## *Directorio*

- Guillermo Tagle
- Pedro Donoso
- Fernando Edwards
- Alfonso Vial
- Sergio Merino
- Gonzalo Covarrubias



Teatro del Lago



# Teatro del Lago

## Filosofía

- La filosofía de Teatro del Lago (TdL) está arraigada en la importancia de la música y las artes en la vida de las personas. La actividad cultural y artística enriquece y mejora la calidad de vida de todos, y la educación y creatividad ligadas a ello son esenciales para fomentar la autoestima, disminuir la agresividad, estimular la concentración, desarrollar la imaginación y generar una buena comunicación con el entorno.

## Misión

- Teatro del Lago tiene como misión el desarrollo y crecimiento de las personas a través de las artes, humanizando a la sociedad mediante la entrega de experiencias emocionales de alta calidad artística y educacional.

## Visión

- Ser un polo de desarrollo artístico y educacional para América Latina y el Mundo incentivando la creatividad, la integración social y el desarrollo de habilidades ligadas a procesos educativos de excelencia en un entorno e infraestructura excepcionales.

## Posicionamiento

- Polo Internacional de Desarrollo Artístico Educativo.

# Teatro del Lago – Programas Sociales

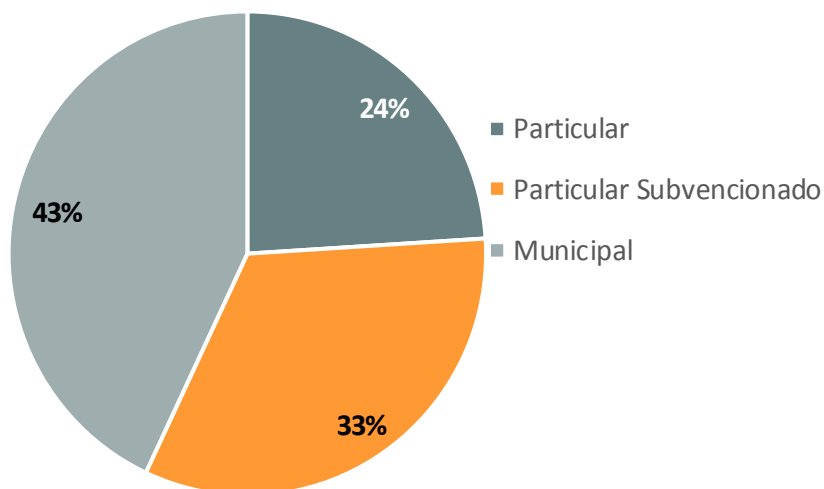
## Educación

- Programas y actividades educativas: +125.000 beneficiados.
- Programas educativos para colegios liberados de costo: +96.000 entre niños, jóvenes y profesores.
- Programa butacas educativas: +53.000 estudiantes y profesores han participado gratuitamente.
- Escuela de Artes: Instrumental, Vocal, Ballet & Danza, Artes Visuales.
- Cursos, programas y talleres de la Escuela de Artes: +4.000 alumnos formados.
- Becas para cursos y programas de la Escuela de Artes: +1.400 beneficiados.
- Oportunidades de perfeccionamiento para músicos, artistas y profesores: +750 beneficiados.
- Programas para colegios: Butacas educativas (+3.500), EduVida (+4.000), Visitas Guiadas (+2.000).
- Otros: Talleres de verano, Clases magistrales, Capacitación para directores, entre otras.

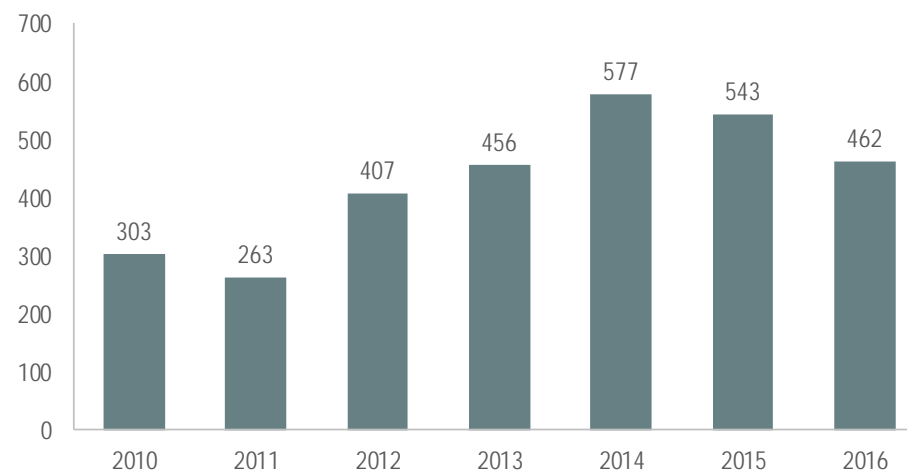
## Otros

- Experiencias comunitarias, experiencias corporativas y más.

### Programas educativos por establecimiento (2010-16)



### Número de becas – Escuela de Artes



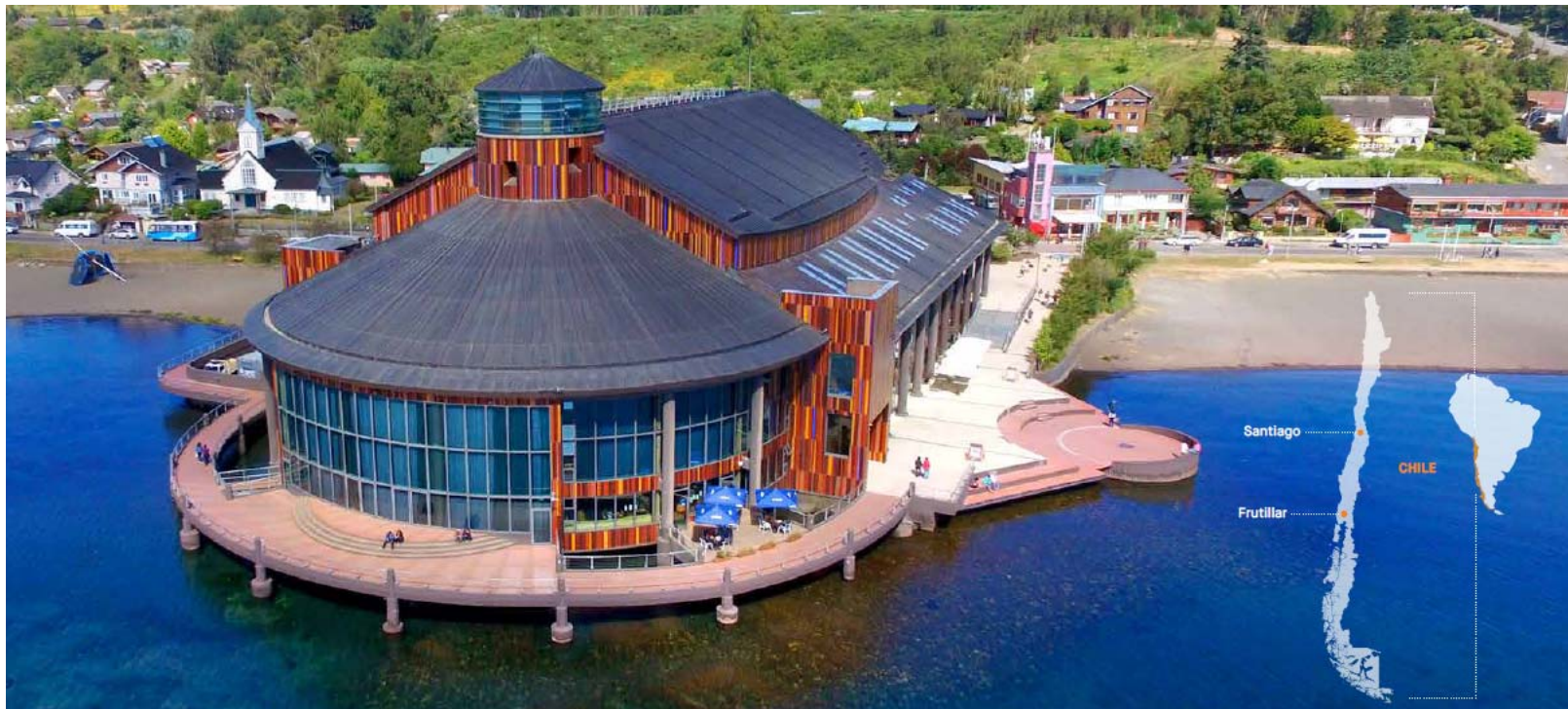
Fuente: Memoria Educación Artística, Teatro del Lago (2016)



# Teatro del Lago

## Situación Actual

- La familia Schiess ha manifestado que el proyecto se ha convertido en un referente cultural en el sur del país, y aspira a convocar un apoyo más amplio que el actual para financiar sus actividades.
- El Teatro tiene un impacto cultural, educacional, turístico y económico en la región de Los Lagos. Los beneficios sociales y privados son subsidiados con déficits del Teatro, lo que ha llevado a la familia Schiess a considerar fuentes alternativas de financiamiento.
- En los seis años de operación del Teatro se ha logrado atraer talento artístico de talla internacional, pero en general, las instalaciones se mantienen subutilizadas.
- Teatro del Lago ha solicitado a Fundación Credicorp Capital valorar el impacto del Teatro del Lago en la economía local, provincial y regional con el fin de potenciar los aportes de donantes.



# Resumen Ejecutivo

## Motivación del Estudio

- Comúnmente el impacto de un proyecto se mide a través de la “Triple Cuenta de Resultados” (TBL, Elkington 1994), que evalúa los ejes económico, social/cultural y ambiental. Este estudio se centra en el impacto económico atribuible al Teatro del Lago (TdL).
- La evidencia internacional (Guggenheim Bilbao, Salzburgo, entre otros) concluye que el valor monetario de las actividades externas a un centro cultural (CC) como el TdL, supera ampliamente el gasto directo de los turistas en el recinto (tickets, visitas, etc.).
- Dicho gasto externo tiene un efecto multiplicador a nivel regional. El gasto de turistas estimula ventas en hospedajes, restaurantes, entre otros, lo que se traduce en ingresos, empleos y más en la región.

## Metodología

- La lógica de un CC es distinta de otros servicios turísticos, ya que el impacto económico no se mide desde el punto de vista de la instalación, sino más bien desde el punto de vista del turista (usuario) y así se captura la actividad económica que estos generan.
- Utilizando como base el Modelo Nórdico de ingreso-gasto (Huhtala, 2006), capturamos el gasto en que incurren los turistas y el impacto en la actividad económica regional que estos provocan.
- Se midió la “demanda incremental” o el gasto en turismo generado por el atractivo del CC para visitar la región/comuna. El impacto se capturó en 3 áreas de medición: i) Directo (en el Teatro), ii) Indirecto (fuera del Teatro, encuesta) e iii) Inducido (externalidades).

## Principales resultados

- Sobre el público que asiste al TdL, destacamos que: i) más del 50% tiene entre 40 y 70 años, ii) un 80% posee estudios superiores, iii) cerca de un 50% considera que el TdL fue fundamental para visitar Frutillar, entre otros.
- Un individuo que visita el TdL gasta ~ USD 190 por noche (sin considerar tickets) en promedio, incidiendo positivamente en esta cifra el nivel educacional, la frecuencia con que asiste al TdL y el número de personas que lo acompaña.
- Estimamos que el impacto económico directo del TdL es de USD 2.5 millones al año, mientras el indirecto llega a los USD 11.1 millones, totalizando USD 13.6 millones (~3% del PIB del sector Comercio de la X Región). Es decir, el TdL captura menos del 20% de la actividad económica que se puede atribuir a su operación en Frutillar.

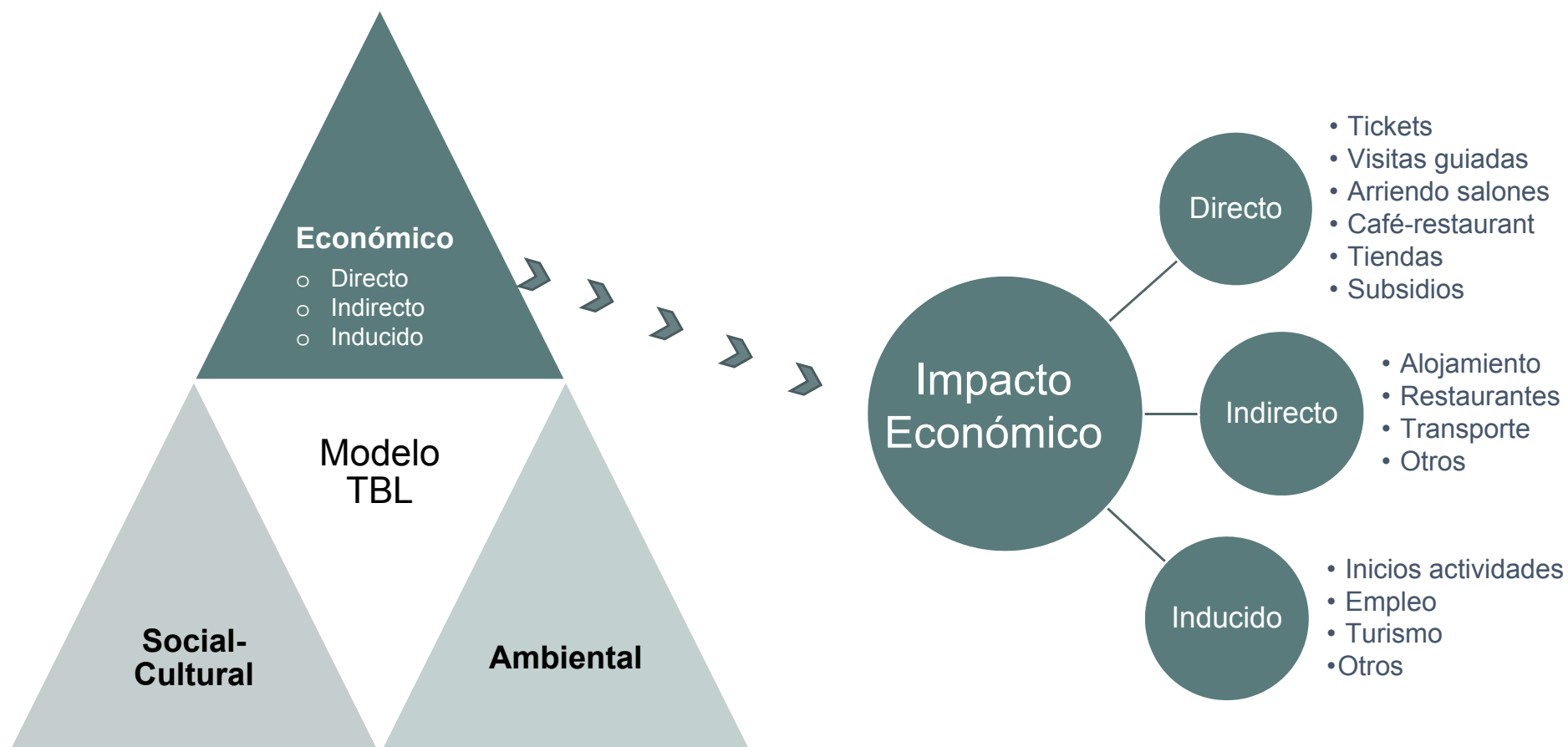
# Agenda

- I. Metodología de trabajo
- II. Una mirada a la economía regional
- III. Impacto directo
- IV. Impacto indirecto
- V. Impacto inducido
- VI. Conclusiones
- VII. Desafíos y propuestas
- VIII. Anexo

## I. Metodología de Trabajo

# I. Metodología de Trabajo

Esquema Estudio de Impacto – Enfoque económico del gasto (\*)



(\*) El estudio no considera el impacto socio-cultural ni ambiental atribuible al Teatro del Lago.

# I. Metodología de Trabajo

## Enfoque económico del gasto

- El objetivo es capturar la demanda total atribuible al TdL, desde tres áreas de medición de impacto:
  - I. Directo: Dentro del Teatro (operación del TdL)
  - II. Indirecto: Fuera del Teatro (actividades de terceros que comparten “usuarios” con el TdL).
  - III. Inducido: Externalidades

### I. Impacto Directo

- Busca cuantificar el gasto incurrido al interior del Teatro y está compuesto por:
  - a) Venta de tickets, visitas guiadas, souvenirs, suscripciones, arriendo de salones, entre otros.
  - b) Ventas del café/restaurante del TdL (no sólo la concesión, sino los ingresos que reporta cada unidad).
  - c) Subsidios estatales/municipales, aportes de auspiciadores, entre otros.
  - d) Eventos corporativos

### II. Impacto Indirecto

- Busca cuantificar el gasto incurrido por los visitantes del TdL al exterior del Teatro, lo que fue estimado a partir de una encuesta realizada entre los meses de agosto y noviembre de 2017. Tanto la encuesta como la metodología corresponden a adaptaciones de estudios similares realizados para el Festival de Salzburgo y el museo Guggenheim de Bilbao (ver bibliografía).
- Incluye gasto en hospedaje, transporte, restaurantes, compras varias, entre otros.

### III. Impacto Inducido

- Busca identificar externalidades atribuibles de forma parcial o integral al TdL en la comuna. Estas pueden ser capturadas a través del inicio de actividades empresariales, creación de puestos de trabajo, turismo doméstico y extranjero, entre otras variables.

# I. Metodología de Trabajo

Esquema Estudio de Impacto – Detalle impacto indirecto y fuentes de información



(\*) A partir de la encuesta se estimará el gasto promedio en que incurren los visitantes del TdL, utilizando como ponderador la "importancia del TdL" para visitar Frutillar. A su vez, a través de MCO (mínimos cuadrados ordinarios) se identificarán las principales variables que influyen en un gasto mayor de los visitantes (edad, educación, visitas al año, entre otras).

# I. Metodología de Trabajo

## Uso de encuesta y muestra necesaria

### Motivación uso Encuesta

- Para medir el Impacto Indirecto se optó por aproximarlos mediante el uso de encuestas, en desmedro de otras alternativas como las entrevistas. El principal beneficio de este enfoque es el costo monetario y la velocidad para obtener datos, tal como realizan en los estudios de Salzburgo y Guggenheim.
- Un problema habitual de usar encuestas es la sub-estimación (u olvido) del gasto incurrido fuera del TdL, lo que es parcialmente compensado por el sesgo en que se incurre al usar la importancia del TdL para visitar la comuna. Es decir, si bien la gente sub-estima el gasto incurrido, usualmente también sobre-estima la importancia del CC para visitar la región, compensándose en alguna medida los efectos.

### Objetivo del Estudio

- Capturar el gasto promedio diario en que incurre un visitante al TdL durante su estadía. Una vez obtenida la muestra necesaria, se estima el gasto total en que incurrieron los visitantes del TdL en un año calendario.
- Esta cifra es amplificada por el denominado “efecto multiplicador”, que refleja el impacto que el mayor gasto en turismo tiene en la economía regional. Así se obtiene el denominado “Impacto Indirecto”.

### Muestra

- Considerando que los visitantes al Teatro del Lago rondan los 25.000 al año, asumiendo un margen de error del 5% y con un nivel de confianza del 95%, la muestra necesaria es de ~380 encuestas.
- El estudio se realizó entre los meses de junio y noviembre de 2017, en un total de 15 eventos y contó con 507 observaciones. Los eventos destacados fueron: i) Emmanuel Pahud y la orquesta de Potsdam (junio), ii) Benedetti Trío (julio), iii) Festival Invierno YOA (julio), iv) La Sylphide (agosto), v) Festival Aniversario TdL (noviembre). Ver Anexo.



# I. Metodología de Trabajo

## Detalle metodología Impacto Indirecto

- Tras la recopilación de los datos, se emplearán dos enfoques diferentes para medir el impacto indirecto:

### ***Método 1: Gasto promedio en base a importancia del TdL***

- Se estima el gasto diario promedio de un visitante, ponderando por la importancia que este atribuye al TdL para visitar Frutillar
- Se excluye a los habitantes de Frutillar y a aquellos individuos que no consideran que el TdL incidió en algún grado su visita
- Foco en preguntas 2-3 de la encuesta

### ***Método 2: Gasto promedio en base a estimación por MCO***

- Mismo gasto al anterior, pero no ajustado
- No se ajusta por la importancia atribuida al TdL
- Se identifica las variables que inciden en un mayor(menor) gasto promedio de un visitante
- Variables incluyen: nivel educacional, edad, importancia del TdL en su visita, cantidad de personas con las que viaja, entre otras.
- Se realiza estimación por MCO, separando la muestra entre individuos que van por el día y aquellos que hospedan en la región.
- Foco en preguntas 4-7; 13 de la encuesta

### **Características propuesta encuesta**

- Fecha: Entre 3 a 6 meses a contar de junio de 2017, foco en eventos internacionales
- Lugar: Dependencias del TdL y entorno cercano. A modo de control se propuso realizar la encuesta en hoteles relevantes
- Implementación: Material físico disponible en la antesala de eventos
- Requerimientos: Encuestadores, material físico disponible, tabulación de encuesta y respaldo físico de encuestas originales

## II. Una mirada a la economía regional



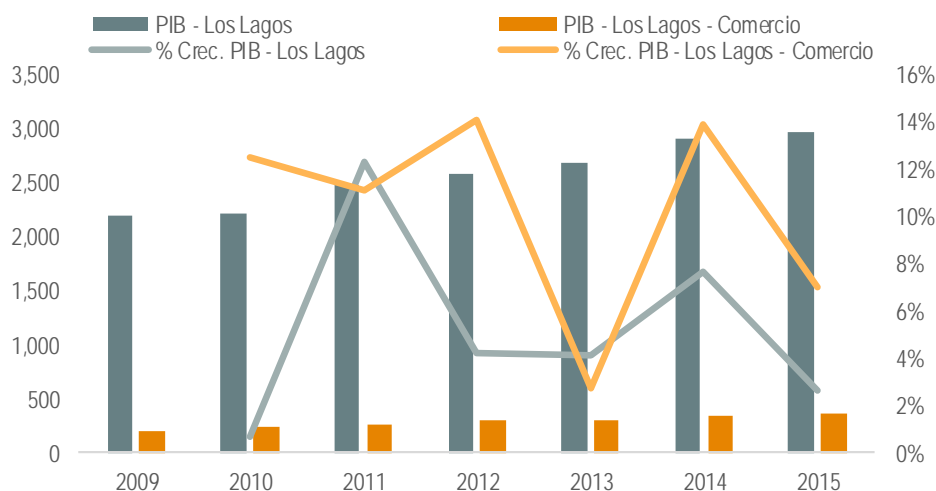
## II. Economía Regional - Crecimiento

Existe un evolución positiva del sector comercio de la región de los Lagos, por sobre el promedio de Chile

### Comentarios

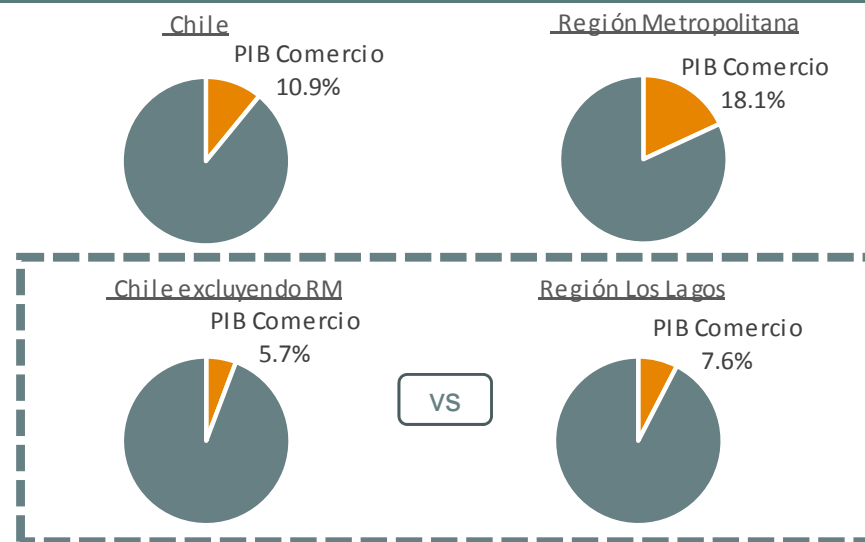
- En primer lugar, es importante destacar que todas las datos económicos obtenidos agrupan la región o zonas específicas, lo que dificulta la medición de la incidencia del TdL en la actividad económica, lo que justifica abordar el gasto inducido de forma descriptiva.
- En términos de actividad económica, se observa un crecimiento promedio del PIB Comercio para la región de los Lagos en torno al 10% posterior al 2009, previo a la inauguración total del teatro en 2010, mientras que el PIB total de la región crece a ~5%, ambos sobre el registro nacional.
- En términos de contribución del comercio al PIB, excluyendo la Región Metropolitana que tiene un comercio muy por sobre el promedio nacional, cerca del ~8% del PIB de los Lagos se atribuye a Comercio mientras que en el promedio nacional ex-RM es cercano a 6%.
- A pesar de la complejidad de identificar causalidad, vemos que posterior a la inauguración del TdL, el aporte económico del sector Comercio (Comercio, Restaurant y Hoteles) en la región de Los Lagos ha sido superior al promedio nacional.

### Evolución PIB Los Lagos



Fuente: Banco Central de Chile

### % PIB asociado a Comercio y Turismo en Chile



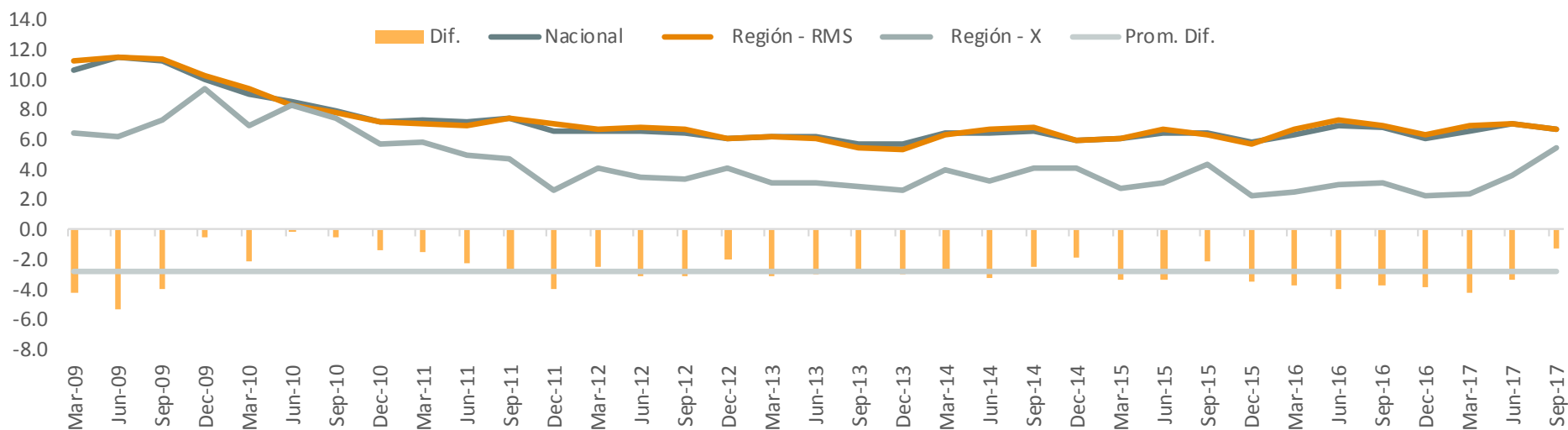
## II. Economía Regional - Empleo

Existe un desacople importante entre el desempleo nacional vs la región de Los Lagos

### Comentarios

- Luego de la crisis financiera en 2008, se observa una tendencia a la baja del desempleo regional, ubicándose por debajo del promedio nacional en los últimos 8 años. Sin embargo, hay que destacar que es complejo atribuir causalidad al TdL desde sus inicios.
- En los últimos 5 años, el desempleo en la región de Los Lagos ha sido 4.0% vs la región Metropolitana y Chile con 6.7%.
- Desde nuestro punto de vista, creemos que la diferencia existente se debe a un desarrollo de la industria del comercio y turística que es intensiva en personal y servicios, con distintos niveles de desarrollo profesional.

### Evolución del Desempleo Regional



Fuente: INE

### III. Impacto Directo

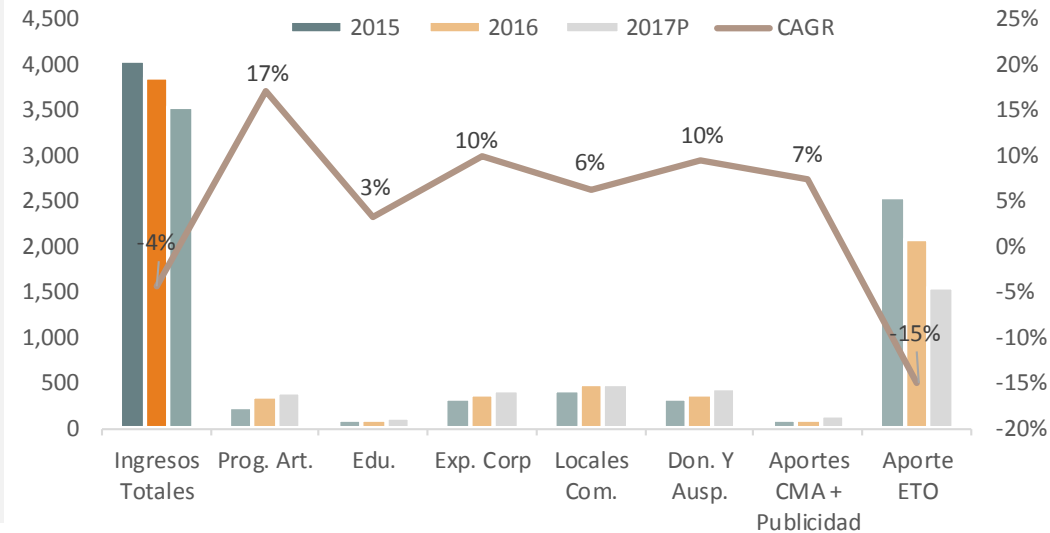


# III. Impacto Directo

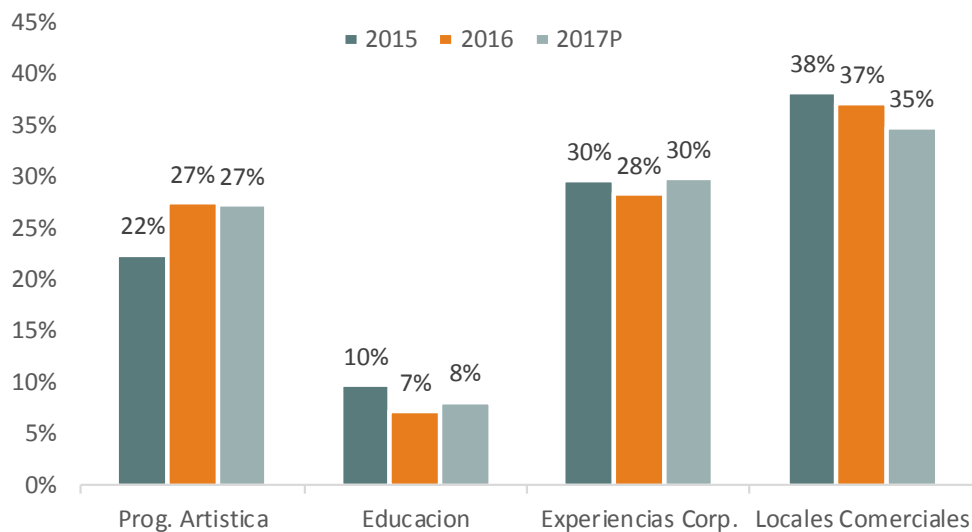
## Metodología y conclusiones

- Se clasificaron los ingresos en cinco grupos: Programación artística, Educación, Experiencia corporativa, Locales comerciales y Subsidios y donaciones.
- Las primeras cuatro corresponden a la individualización de los productos propios del teatro, la última a todos los subsidios y donaciones independiente del producto al cual estén asociados.
- El peso relativo de los productos del teatro con respecto al total de los ingresos ha ido desde 28,72% a 40,08% en dos años.
- Se observa que a pesar de que el ingreso por productos va al alza, el peso de los Subsidios y donaciones sigue en torno al 60% suena como si quisieran bajarlo lo que no es el caso.
- El impacto directo ha sido de USD 1,5MM para el 2015 USD 1,9MM para el 2016 y USD 2,3MM para el 2017.

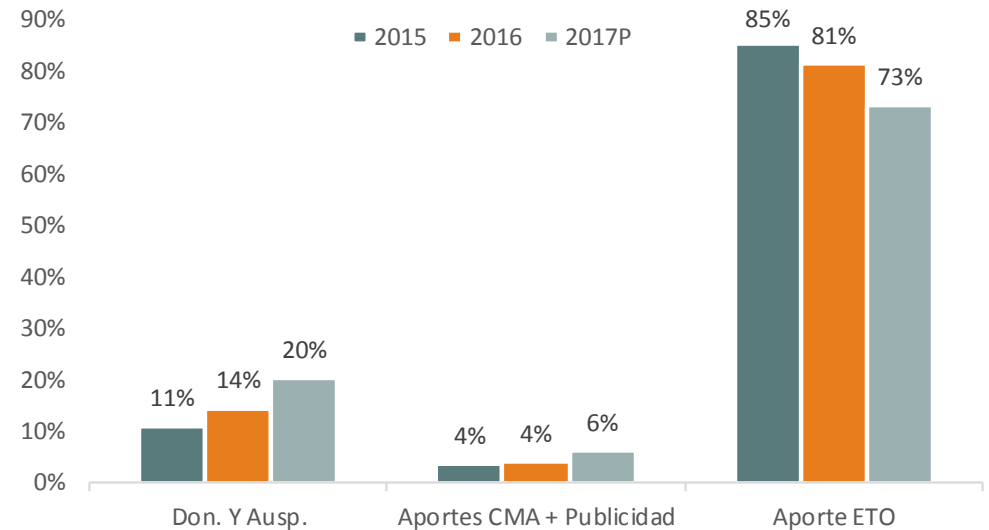
## Distribución de Ingresos (CLPmn)



## % Ingresos ex Donaciones y Subsidios



## % Ingresos por Subsidios y Donaciones



## IV. Impacto Indirecto – Caracterización de la muestra



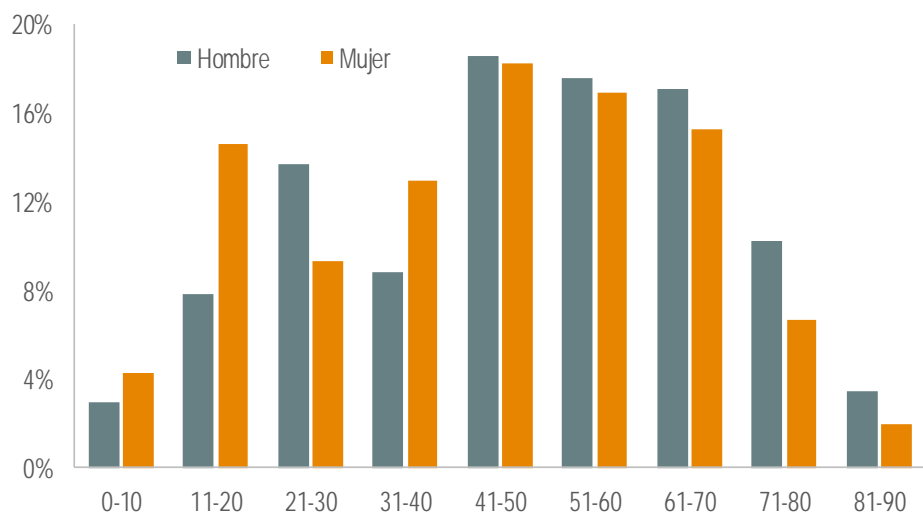
## IV. Impacto Indirecto - Edad

Importante divergencia entre visitantes al TdL y composición etaria nacional.

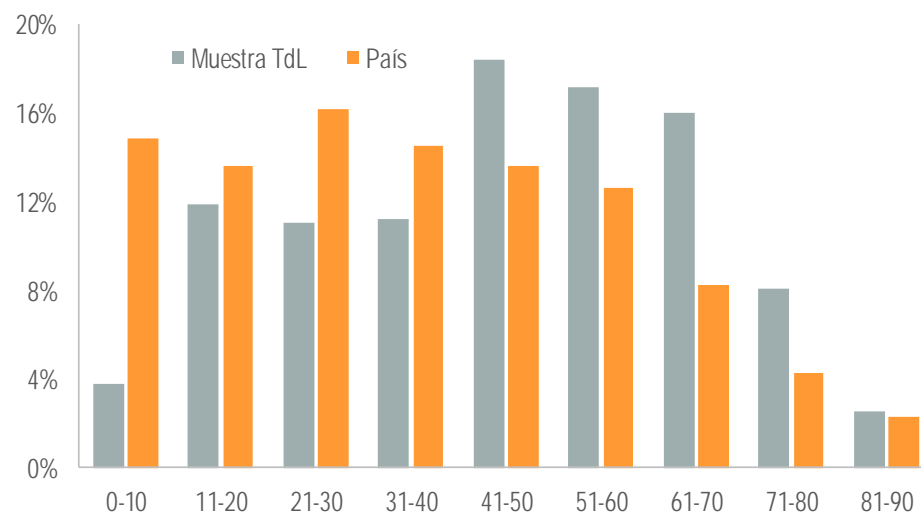
### Comentarios

- Estimación obtenida a partir de declaración en encuesta a visitantes del TdL
- La encuesta se realizó entre los meses de junio y diciembre de 2017 y considera 507 observaciones.
- Un **40% de la muestra son hombres y 60% mujeres**, distinto al consumo cultural promedio que registran la ENPCC (2015) y la ENUT (2016), que coinciden en una mayor participación masculina a nivel nacional.
- Más de un **50% de los visitantes poseen entre 40 y 70 años de edad**, quienes representan sólo un 34% a nivel país.
- Por sexo, sólo hay diferencias significativas entre 10-20 años, en que la participación femenina es notoriamente mayor.

### Distribución etaria visitantes TdL por sexo



### Composición etaria visitantes TdL vs nivel país



Fuente: Encuesta TdL-Credicorp, INE.  
ENPCC: Encuesta Nacional de Participación y Consumo Cultural  
ENUT: Encuesta Nacional Sobre Uso del Tiempo



## IV. Impacto Indirecto - Ocupación

Alta participación de independientes

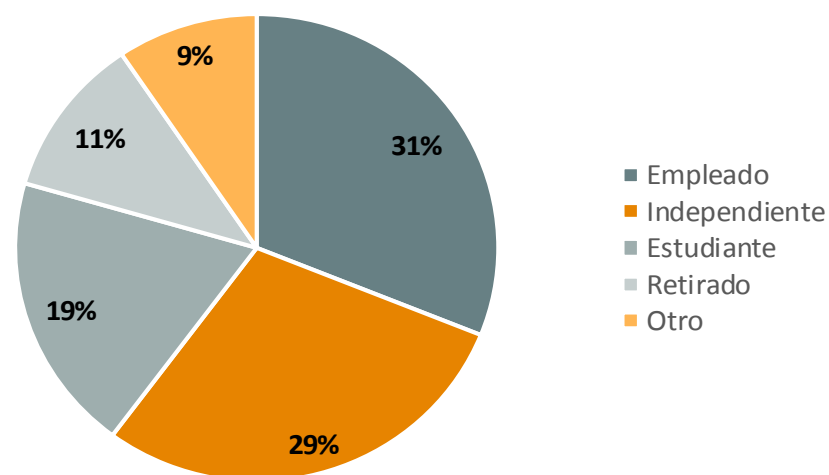
### Comentarios

- De los visitantes al TdL, **un 31% trabaja como dependiente y un 29% por cuenta propia**. Del resto, destaca la alta participación de retirados, coincidiendo con la composición etaria de la muestra.
- La muestra difiere significativamente de la composición nacional. A nivel país, del total de ocupados, un 70% es asalariado y un 21% corresponde a cuenta propia.
- En el tramo 20-50 años, más del 50% trabaja como asalariado, mientras el tramo 51-70 se centra en independientes.
- Por su parte, destaca la alta participación de empleados por cuenta propia que visitan al TdL en el segmento 71-80 años.

### Ocupación visitantes TdL por tramo etario

Edad	Empleado	Indep.	Estudiante	Retirado	Otro
0-10	0%	0%	100%	0%	0%
11-20	0%	0%	98%	0%	2%
21-30	45%	13%	42%	0%	0%
31-40	66%	27%	2%	0%	5%
41-50	47%	37%	0%	1%	14%
51-60	33%	46%	1%	8%	12%
61-70	19%	41%	0%	23%	17%
71-80	7%	21%	0%	58%	14%
81-90	8%	23%	0%	54%	15%
n	159	146	106	59	50

### Ocupación visitantes TdL



Fuente: Encuesta TdL-Credicorp

## IV. Impacto Indirecto - Educación

Significativa asistencia de individuos con alto nivel educacional

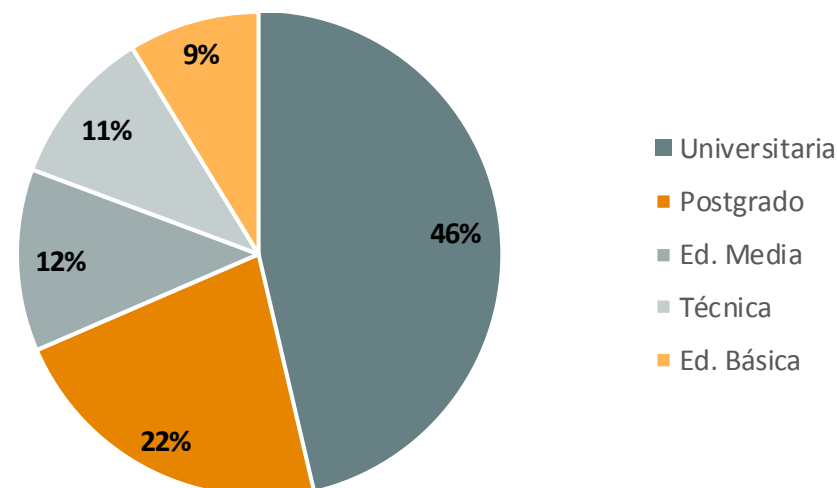
### Comentarios

- Un 80% de los visitantes posee estudios superiores: 11% técnico, 46% universitario y 22% postgrado.
- Casen (2016): sólo 20% de la población posee educación superior completa.
- Esto se acopla a los resultados de ENPCC/ENUC, en términos de la alta escolaridad del consumidor habitual de cultura.
- En efecto, según CASEN, con la excepción del tramo 25-29 años, en tramos etarios más avanzados, educación media completa (como último nivel educacional) sigue siendo mayoritario (~30%), a diferencia de la muestra de TdL.
- Con todo, **el individuo representativo de la muestra es una mujer de 48 años, con trabajo como independiente y que completó estudios universitarios.**

### Ocupación visitantes TdL por tramo etario

Edad	Ed. Básica	Ed. Media	Técnico	Universitario	Postgrado	n
0-10	100%	0%	0%	0%	0%	17
11-20	38%	52%	2%	8%	0%	55
21-30	0%	7%	9%	75%	9%	52
31-40	2%	6%	8%	50%	34%	51
41-50	2%	6%	14%	45%	32%	72
51-60	0%	2%	16%	53%	29%	78
61-70	2%	9%	9%	58%	21%	71
71-80	0%	14%	11%	55%	20%	42
81-90	7%	29%	21%	29%	14%	12

### Ocupación visitantes TdL



Fuente: Encuesta TdL-Credicorp

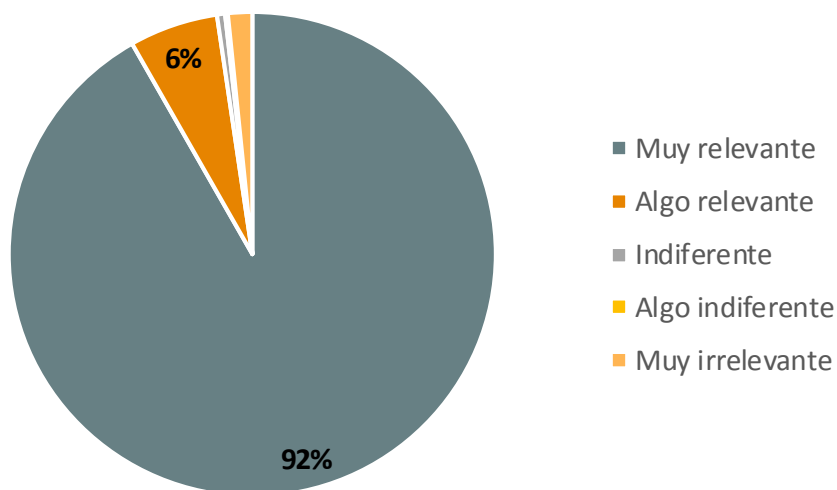
## IV. Impacto Indirecto - Relevancia e Importancia

88% de los encuestados considera que el TdL es “importante” o “muy importante” en su visita a Frutillar

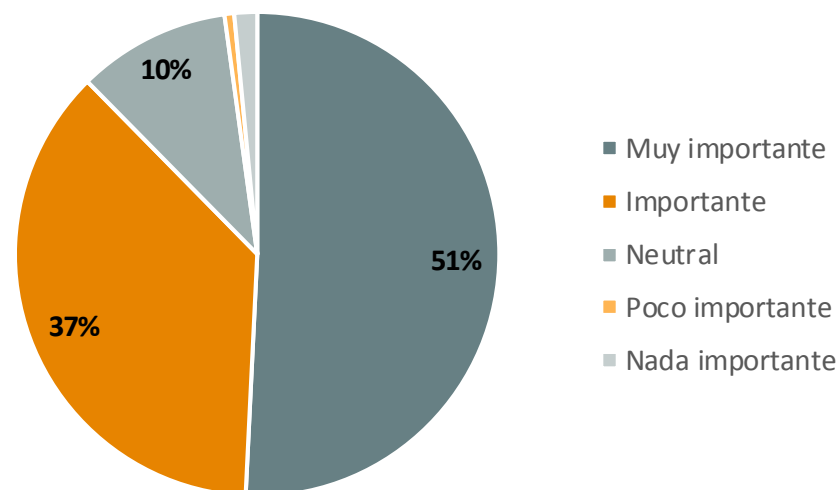
### Comentarios

- Para ver el rol del TdL en Frutillar, se midió su relevancia como atracción turística y su importancia para ir a la comuna.
- **Como atracción turística, un 98% considera al TdL como muy relevante o relevante.**
- **Un 51% de los entrevistados considera “muy importante” al TdL para visitar la comuna y 37% como “importante”.**
- A modo de referencia, en el estudio de PKV (2014)\*, sólo un 39% de los encuestados consideró como “importante” o “muy importante” el museo de referencia para visitar la localidad.
- Cabe recordar que la ‘importancia’ será el ponderador para considerar el gasto estimado promedio de los visitantes al TdL, con el que finalmente se estima el impacto económico indirecto.

#### ¿Qué tan relevante es el TdL como atracción turística de Frutillar?



#### ¿Qué tan importante es el TdL en su visita a Frutillar?



Fuente: Encuesta TdL-Credicorp

(\*) Piekkola, Suojanen, Vainio (2014). Economic impact of museums – University of Vaasa.

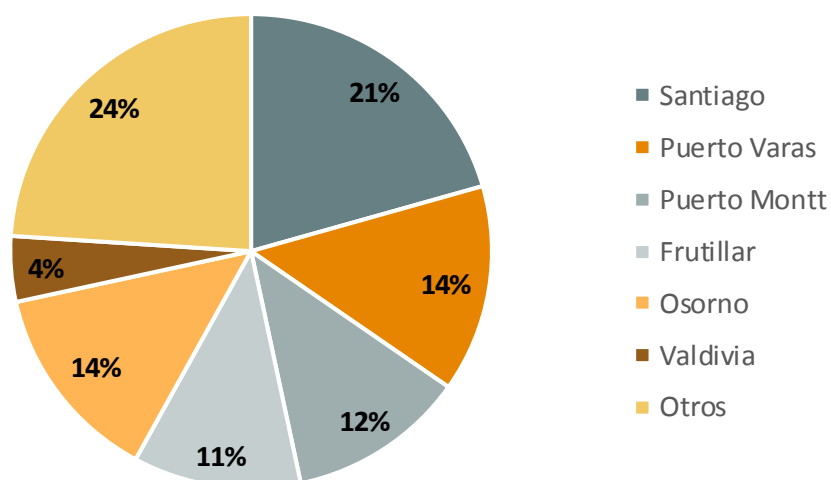
## IV. Impacto Indirecto - Origen y Alojamiento

Prácticamente la mitad de los visitantes al TdL se hospeda en una localidad distinta a su lugar de residencia

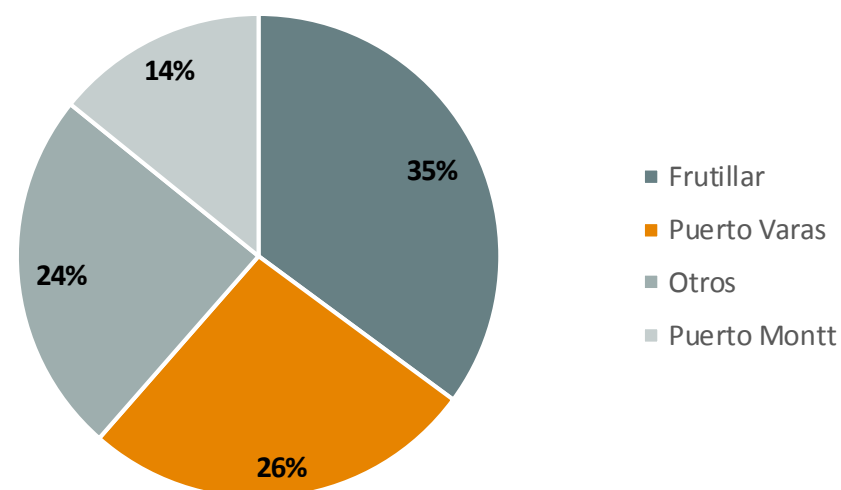
### Comentarios

- Como origen, **de Santiago proviene el 21% de los visitantes**, seguido por localidades colindantes a Frutillar, como Puerto Varas (14%) y Puerto Montt (12%). Sólo un 12% son habitantes de Frutillar.
- Además, **más de 1/3 hospeda – en la noche del evento – en la comuna de Frutillar**, un 26% en Puerto Varas y un 14% en Puerto Montt, implicando un importante flujo de turistas que no sólo va a ver un espectáculo al TdL.
- A su vez, **un 45% de los encuestados no hospeda en su lugar de origen**, impactando directamente al rubro de hotelería (cabañas, residencias, hoteles, entre otros) de la Región de Los Lagos.

Lugar de residencia (origen)



Alojamiento (destino)



Fuente: Encuesta TdL-Credicorp

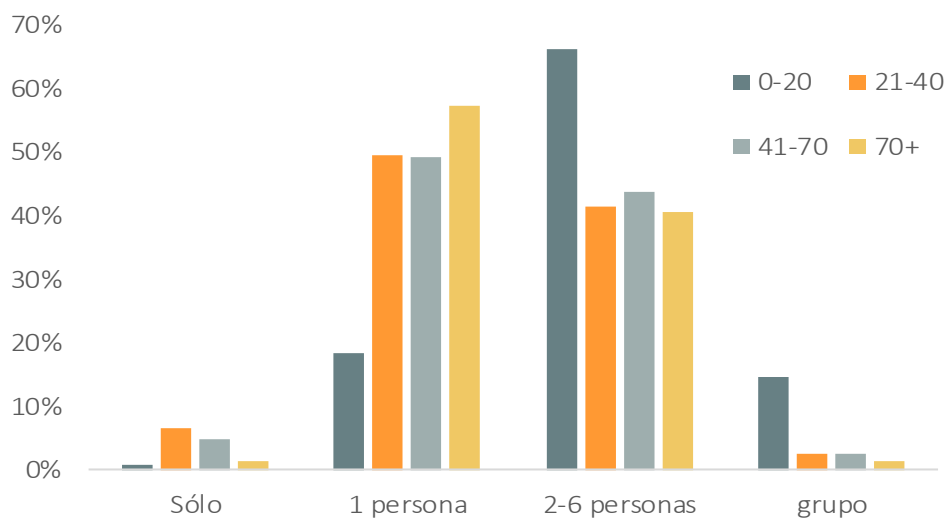
## IV. Impacto Indirecto - Compañía y Noches

La mayoría visita el TdL acompañado de 1 persona y se hospeda entre 1 y 2 noches

### Comentarios

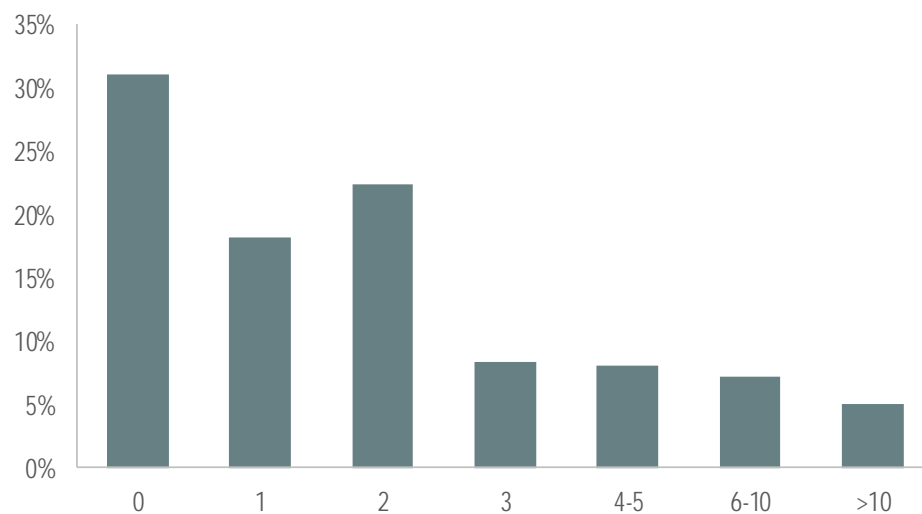
- Un 44% visita el TdL acompañado de 1 persona y un 47% del total lo hace en compañía de 2 hasta 6 personas.
- Los grupos (más de 6 personas) son poco habituales y frecuentes sólo en los tramos de edad menores.
- Un 31% va sólo a observar el evento y no se hospeda noches adicionales.
- Un 40% hospeda entre 1 y 2 noches. Los restantes se distribuyen equitativamente, destacando aquellos que alojan por más de 10 noches.

### N° de acompañantes promedio por tramo de edad



Fuente: Encuesta TdL-Credicorp

### ¿Cuántas noches planea quedarse?



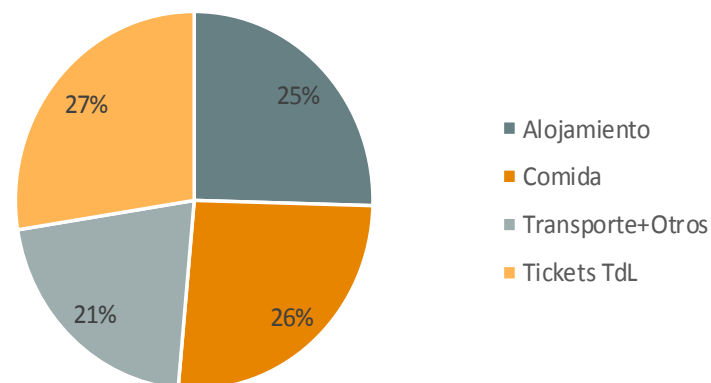
## IV. Impacto Indirecto - Estimación Impacto Económico Indirecto

Estimamos una demanda incremental de ~ USD 11,1 millones atribuibles a las actividades del TdL

### Metodología y conclusiones

- Se estima el gasto individual promedio por noche. Se desestima a los habitantes de Frutillar.
- Se descuenta el gasto en tickets.
- La medida “ajustada” (Adj.) pondera el gasto por la importancia del TdL para visitar Frutillar y las noches hospedadas.
- El gasto promedio es de USD 246 por noche, con un USD 57 promedio por ticket, lo que lleva a un resultado de **USD 188 como gasto promedio por noche**.
- Asumiendo 25.000 visitantes por año, el gasto total llega a los USD 11,8 millones, que al descontar el desembolso en tickets, alcanza los USD 9,3 millones.
- El impacto indirecto total se estima cercano a los USD 11,1 millones por año**, utilizando un efecto multiplicador de 1.2x (evidencia: entre 1.2-1.5x)\*.
- Si no se pondera por “importancia”, el impacto indirecto llega a los USD 13,9 millones por año.
- El PIB del sector Comercio/Hoteles/Restaurantes de la X Región ronda los USD 500 millones al año. Así, **el TdL al menos genera ~3% del PIB del sector en la X Región**.
- El gasto se distribuye equitativamente entre alojamiento, comida, transporte (+otros) y tickets.

### Distribución Gasto estimado por ítem



Resultado	CLP	USD
Gasto Promedio por noche	152,304	246
Gasto Promedio por noche sin tickets	116,733	188
Gasto Prom. Adj	292,116	471
Gasto Prom. Adj sin tickets	229,438	370
Gasto Prom. Adj. Total (MM)	7,303	11.8
Gasto Prom. Adj. Total sin tickets (MM)	5,736	9.3
Impacto Económico Regional (MM)	8,763	14.1
Impacto Económico Regional sin tickets (MM)	6,883	11.1

(\*) PKA (2014)

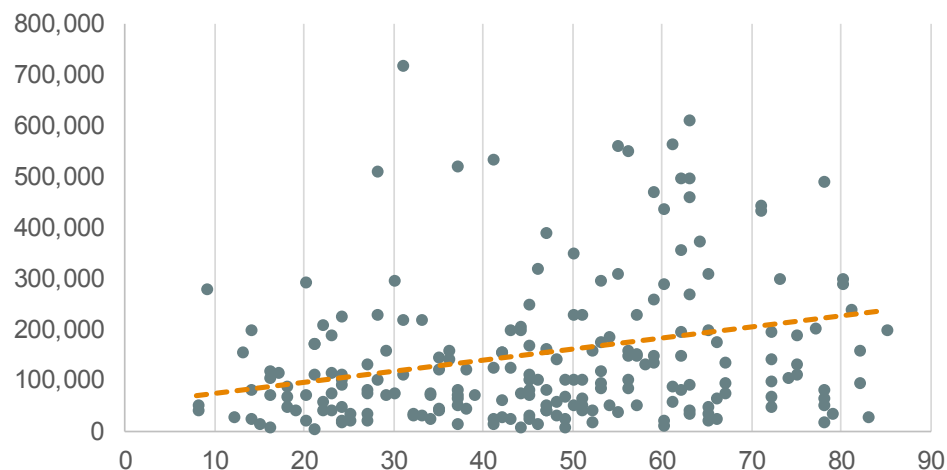
## IV. Impacto Indirecto - Estimación por MCO para determinantes del gasto

Los años de escolaridad, la frecuencia de visitas y el número de personas, inciden en el gasto promedio

### Metodología y conclusiones

- Se analiza la incidencia de diversas variables sobre el gasto total promedio.
- No se considera a los habitantes de Frutillar.
- Variables: sexo, educación, frecuencia de visitas al TdL, acompañantes, satisfacción, importancia y relevancia.
- La variable dependiente es el gasto individual promedio por noche. La variable educación tiene como grupo de control educación primaria y secundaria.
- La muestra se divide entre aquellos individuos que no alojaron y aquellos que lo hicieron al menos una noche.
- Individuos con estudios superiores, número de visitas adicionales al Teatro y número de personas que acompañan, reportan un mayor gasto promedio.**

### Gasto estimado (CLP) y edad



Variables	0 noches	> 1 noche
Educación Superior	3.44*** (0.25)	3.68*** (0.24)
Postgrado	3.78*** (0.27)	3.21*** (0.34)
Frecuencia	0.19* (0.08)	0.20** (0.05)
Personas	0.56** (0.11)	0.38*** (0.10)

(\*) significancia 5%, (\*\*) significancia 1%, (\*\*\*) significancia 0,1%

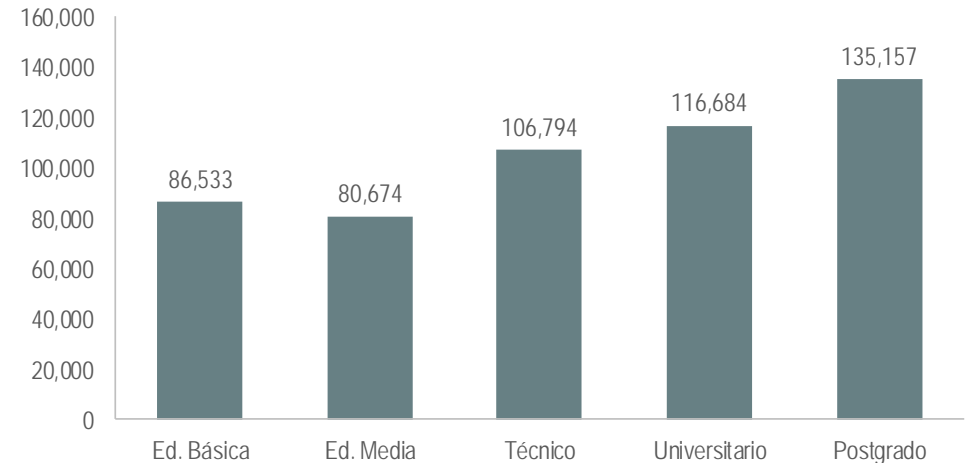
## IV. Impacto Indirecto - Estimación por MCO para determinantes del gasto

Los años de escolaridad, la frecuencia de visitas y el número de personas, inciden en el gasto promedio

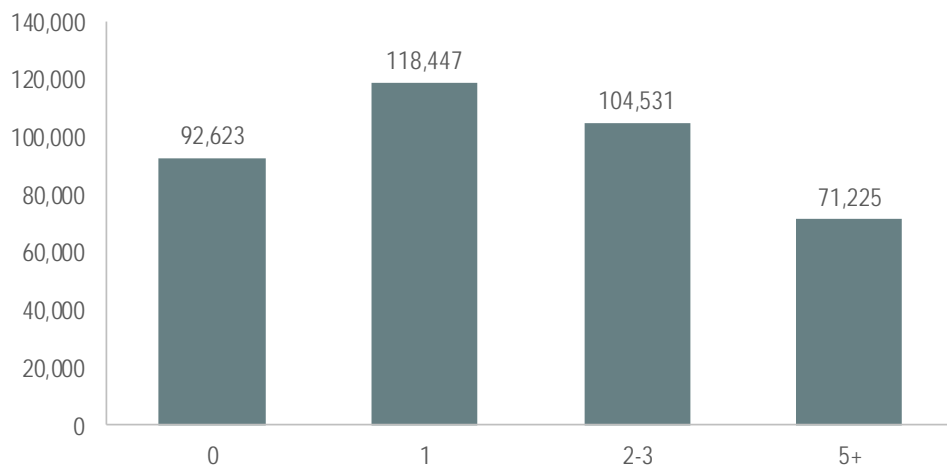
### Conclusiones

- Gasto promedio de individuos con estudios superiores es 43% mayor que aquellos con educación media o básica.
- A mayor número de personas que acompañan en la visita, en promedio se gasta menos.
- Gasto promedio llega a máximos entre 3/4 noches de alojamiento, para luego descender.

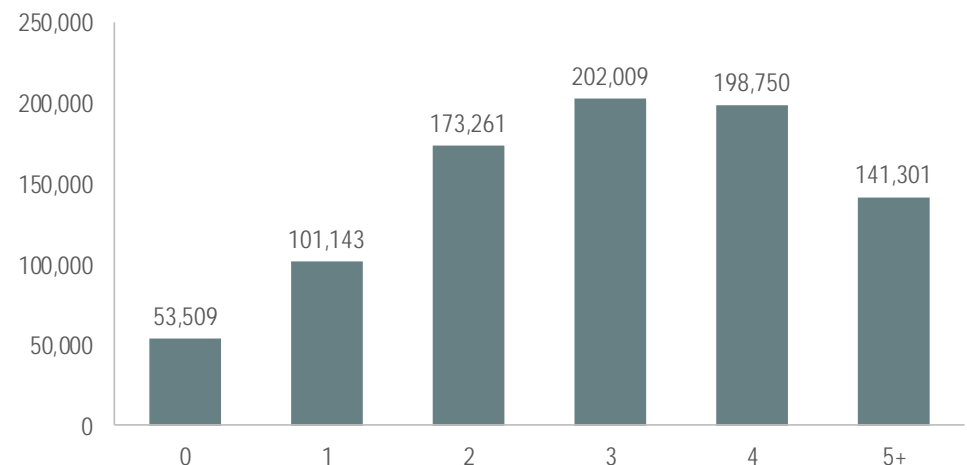
### Gasto promedio por nivel educacional (CLP)



### Gasto promedio por # de personas que acompañan (CLP)



### Gasto promedio por # de noches alojamiento (CLP)





## V. Impacto Inducido



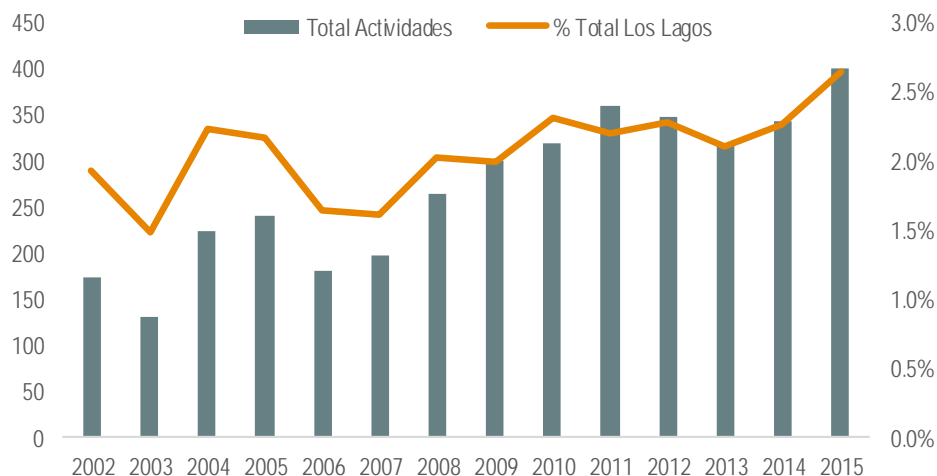
## V. Impacto Inducido - Actividades Empresarial (Descriptivo)

En los últimos 10 años, la generación de negocios ha aumentado significativamente

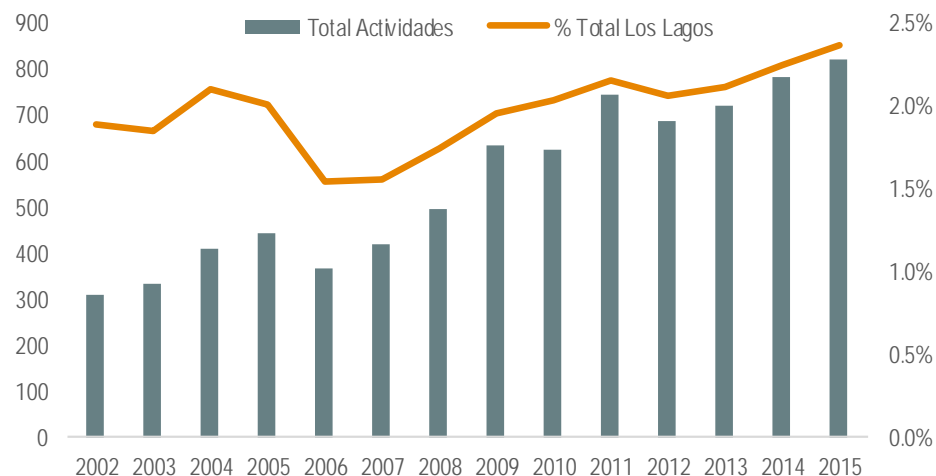
### Comentarios

- En términos de 1er inicio de actividades en Frutillar, se ha visto un CAGR en los últimos 10 años de 5.2% comparado con un crecimiento a nivel regional de 3.2%. Así, Frutillar pasó de representar 1.6% a 2.6% del total regional.
- Por el lado de actividades económicas inscritas en Frutillar, en los últimos 10 años estas han crecido anualmente 6.3% comparado con un 4.6% a nivel regional. Moviéndose del 1.6% de todas las actividades inscritas a 2.4%.
- Los datos muestran un desarrollo económico que ha venido impulsado por la zona de la Cuenca del Lago Llanquihue, y en específico, Frutillar con un crecimiento significativo en la actividad comercial, hotelera y turística, tendencia realzada desde el inicio de la operación del Teatro del Lago.

### 1er Inicio de Actividades - Frutillar



### Actividades Económicas Inscritas - Frutillar



Fuente: SII

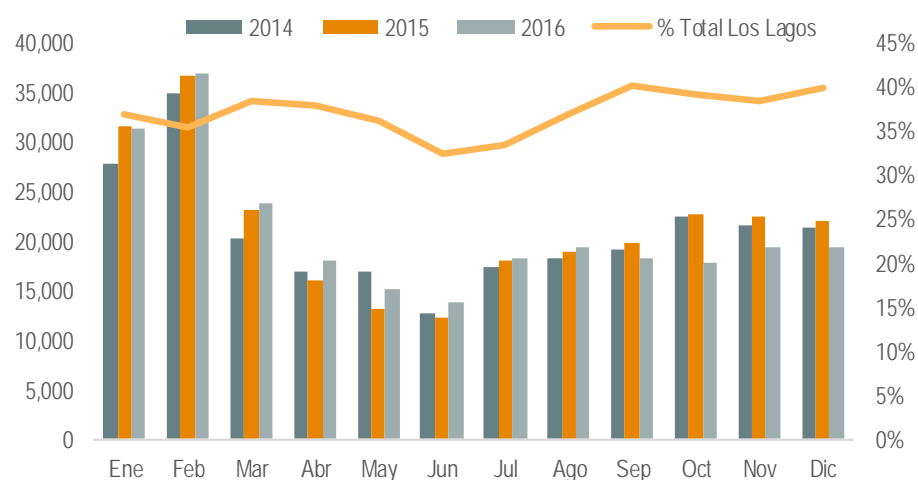
## V. Impacto Inducido - Actividad Turística

Visitas a Cuenca del Lago Llanquihue muy significativas del total en la X Región

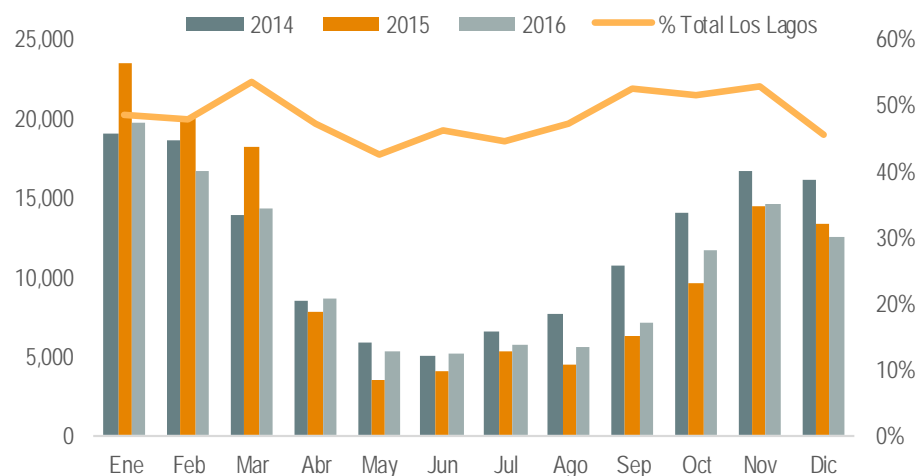
### Comentarios

- Se ha visto una desaceleración importante de la visita de turísticas chilenos a la región de Los Lagos por mes en temporada fuera de verano. Sin embargo, las visitas de chilenos a la Cuenca del Lago Llanquihue, ha crecido levemente por sobre el promedio de la región.
- La visita de extranjeros a la Cuenca del Lago contribuyen cerca de un 50% del total de las visitas a la región, siendo así un destino turístico importante para este segmento.
- Sin embargo, se observa un menor crecimiento promedio anual de las visitas de extranjeros a la Cuenca del Lago comparado con la región completa.
- Por ende, existe un desafío importante por parte de la zona de la Cuenca del Lago por alinear el crecimiento de este turista a lo que se ha visto en la región de los Lagos.
- Cabe recordar que, según la encuesta realizada, un 98% considera que el TdL es muy relevante o relevante como atracción turística de Frutillar y que más del 50% estima que el TdL fue “muy importante” para visitar la comuna.

### Llegadas a Cuenca del Lago – Chilenos



### Llegadas a Cuenca del Lago – Extranjeros



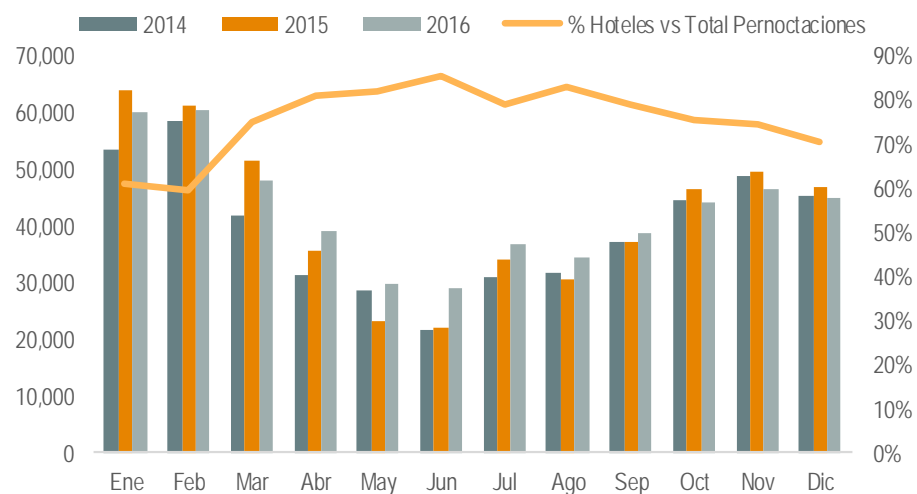
Fuente: Sernatur

## V. Impacto Inducido - Actividad Hotelera

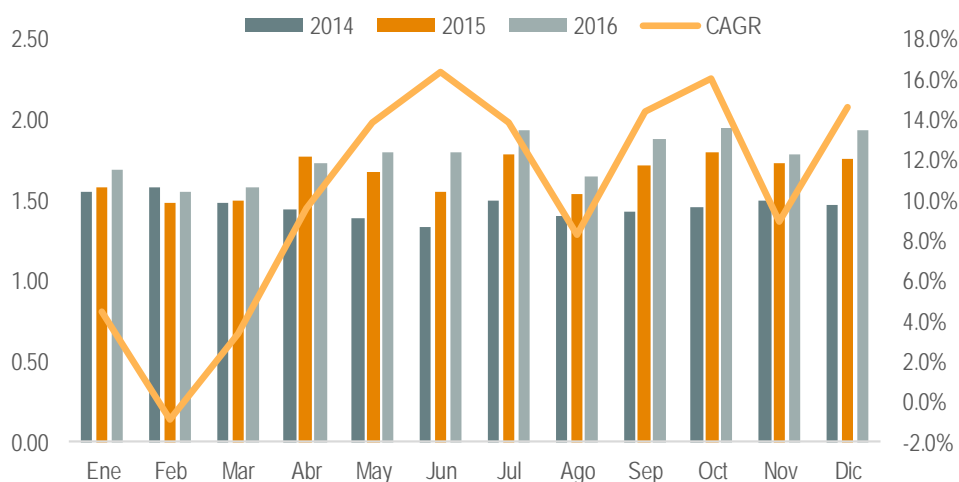
Actividad hotelera en Cuenca del Lago es mas relevante y dinámica que lo visto en la región y el país

- Alojamientos en hoteles por noche crece a una tasa entre 5% y 6%. Sin embargo, la relevancia de pernoctaciones en hotel por sobre otro es mas significativo en la Cuenca que en la región completa (75% vs 65%). **En este sentido, nos parece importante destacar que un 25% del gasto total incurrido por los visitantes al TdL se destina a alojamiento, esto es, en torno a USD 3 millones por año.**
- La estancia media en la Cuenca ha evolucionado positivamente vs Los Lagos (CAGR de 5% y 10% respectivamente). Si analizamos tanto el ingreso por habitación disponible (RevPAR), el crecimiento en la Cuenca ha sido mayor que el promedio regional. Por otro lado, vemos un importante premio que fluctúa entre 20% y 40%.
- Podemos ver que la Cuenca tiene una mayor utilización de la industria hotelera con mayor estancia media y un gasto promedio. **De esta forma creemos que existe una mayor contribución a la actividad económica de la zona que la región.**

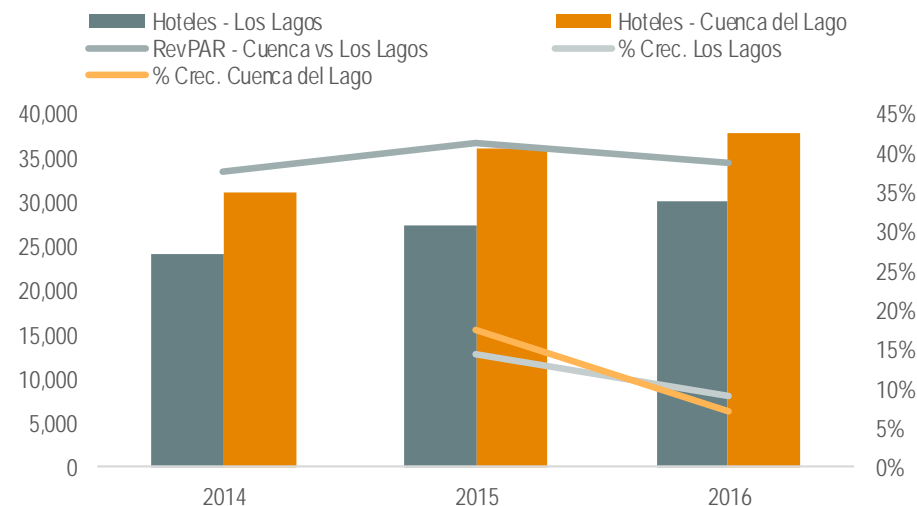
### Alojamiento por noche Cuenca del Lago



### Estancia Media – Cuenca del Lago



### Ingreso por habitación disponible (RevPAR)



## VI. Conclusiones



## VI. Conclusiones

### Comentarios

- El estudio se condujo para medir el impacto económico atribuible al Teatro del Lago en Frutillar (TdL). Este se aproximó a través de tres áreas: i) Directo (en el Teatro); ii) Indirecto (fuera del Teatro, encuesta) e Inducido (externalidades)
- En promedio, el impacto económico directo del TdL es de USD 2.5 millones al año, mientras el indirecto llega a los USD 11.1 millones. Así, el TdL captura menos del 20% de la actividad económica atribuible a su operación en Frutillar.
- Respecto del impacto indirecto, este se distribuye equitativamente entre alojamiento, comida, transporte y tickets.
- Sobre el público que asiste al TdL, destacamos que:
  - i) un 40% de la muestra son hombres y 60% son mujeres
  - ii) más del 50% tiene entre 40 y 70 años
  - iii) un 80% posee estudios superiores
  - iv) un 31% trabaja como dependiente y 29% por cuenta propia
  - v) el 98% considera al TdL como muy relevante o relevante en términos de atracción turística en Frutillar
  - vi) cerca de un 50% considera que el TdL fue fundamental para visitar Frutillar
  - vii) un 45% de los encuestados no hospeda en su lugar de origen
- Un individuo que visita el TdL gasta ~ USD 190 por noche (sin considerar tickets) en promedio, incidiendo positivamente en esta cifra el nivel educacional, la frecuencia con que asiste al TdL y el número de personas que lo acompaña.
- A su vez, datos comunales apuntan a que el TdL habría incidido significativamente en el inicio de actividades en Frutillar tras comenzar su operación, como también habría impulsado fuertemente la industria hotelera de la comuna.

## VI. Desafíos y Propuestas



## VI. Desafíos y propuestas

### Ideas

- Replicar la metodología en distintas ventanas de tiempo (estaciones del año) y a lo largo del tiempo (distintos años), para medir la evolución del gasto promedio de los visitantes del Teatro.
- Ampliar la muestra a turismo en general en Frutillar fuera del Teatro (hoteles, cabañas), para obtener grupo de control representativo.
- Modificar estructura de la encuesta para potenciar pregunta vinculada al gasto.
- Un desafío es aumentar el número de visitas, considerando el impacto de esto sobre la actividad económica regional.



# Bibliografía

B+I Strategy (2011): *Study of the Economic Impact of the Activities of the Guggenheim Museum Bilbao*.

Consejo Nacional de la Cultura y las Artes, Gobierno de Chile (2015): *Encuesta Nacional de Participación y Consumo Cultural (ENPCC)*.

Elkington, J. (1997): *Cannibals with Forks: The triple Bottom Line of 21<sup>st</sup> Century Business*.

Gaubinger, B. (2011): *Economic effect of the Salzburg festival*.

Huhtala, M. (2006): *The spending of visitors to the Pallas-Ounastunturi National Park and its local economic impact*.

Instituto Nacional de Estadísticas de Chile (2016): *Encuesta de Uso del Tiempo (ENUT)*.

Ministerio de Desarrollo Social, Chile (2016): *Encuesta de Caracterización Socio-Económica Nacional*.

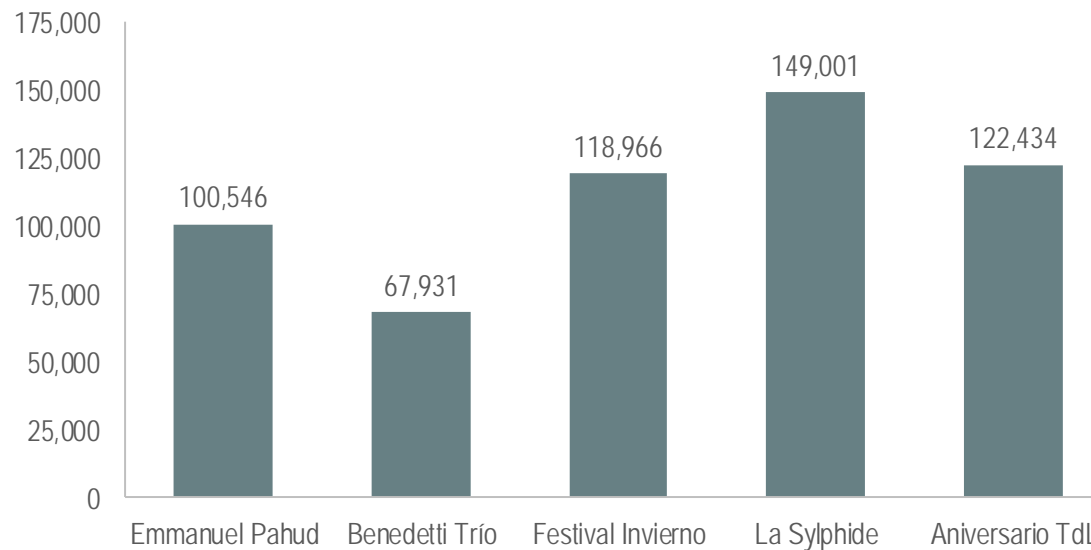
Piekkola, H., Suojanen, O., Vainio, A. (2014): *Economic impact of museums*, University of Vaasa.

Plaza, B., Haarich, S (2013): *The Guggenheim Museum Bilbao: Between regional embeddedness and global networking. European Planning Studies*.

## VIII. Anexo

### Anexo 1 – Gasto promedio (CLP) por evento destacado

- Se replicó la metodología antes descrita y se estimó el gasto promedio incurrido por los visitantes al TdL, en los cinco principales eventos de la muestra:
  - i. Emmanuel Pahud y la Orquesta de Potsdam – Junio 2017
  - ii. Benedetti Trío – Julio 2017
  - iii. Festival de Invierno YOA – Julio 2017
  - iv. La Sylphide – Agosto 2017
  - v. Festival Aniversario Teatro del Lago – Noviembre 2017





## Proyecto Teatro del Lago

**PRESENTACIÓN PRELIMINAR**

**FUNDACIÓN CREDICORP CAPITAL**

Febrero 2018