

Índice Nacional de Actividad Turística — Resultados del primer trimestre de 2026

En su primera edición, el INATUR muestra que el turismo en Chile **se estabilizó** en el primer trimestre de 2026, tras dos años de fuerte expansión. El índice alcanzó **170,0 puntos** (base 2018 = 100), con una variación interanual de **-0,66%**. El turismo interno se mantuvo resiliente (subíndice 177,3; +0,34%), mientras el receptivo retrocedió (subíndice 206,4; -4,32%) por un único factor: la **normalización del mercado argentino** desde su peak excepcional de 2025.

INATUR · 1T 2026 170,0 Base 2018 = 100	Variación interanual -0,66% vs. +10,52% en 1T 2025	Incidencia T. Interno +0,27 pp Viajes cortos: +4,5%	Incidencia T. Receptivo -0,94 pp Argentina: -36,3% llegadas
---	---	--	--

MENSAJE CENTRAL DEL TRIMESTRE

El impulso del turismo interno —en especial los viajes cortos (+4,5%)— compensa buena parte de la caída del turismo receptivo. Y esa caída no es generalizada: excluida Argentina, el subíndice receptivo habría crecido **+9,7%**. El primer trimestre de 2026 marca el fin de la fase de expansión acelerada del período 2023–2024 y el inicio de una etapa de estabilización.

Resumen ejecutivo

El INATUR cerró el primer trimestre de 2026 en **170,0 puntos**, apenas por debajo de los 171,1 puntos del mismo trimestre de 2025. La variación interanual de **-0,66%** constituye el tercer registro negativo desde la recuperación post-pandemia y quiebra la secuencia de crecimientos sostenidos que el sector mantenía desde el segundo trimestre de 2023.

Turismo interno. El subíndice de turismo interno subió a **177,3 puntos** (+0,34% i.a.), sosteniendo el dinamismo de la demanda doméstica. La composición se inclinó hacia las escapadas breves: los viajes cortos crecieron **+4,5%**, mientras los viajes largos retrocedieron levemente (-1,6%). El subsector aportó una incidencia neta de **+0,27 pp** al resultado global.

Turismo receptivo. El subíndice receptivo cayó a **206,4 puntos** (-4,32% i.a.). Las llegadas internacionales retrocedieron -18,8%, pero la contracción se explica **casi íntegramente por Argentina** (-36,3%). Sin ese mercado, el subíndice receptivo habría crecido **+9,7%**. La incidencia del receptivo sobre el INATUR fue de **-0,94 pp**.

Tabla 1 · Principales indicadores del INATUR — últimos cinco trimestres

Indicador	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025	Q1 2026
INATUR (nivel, 2018 = 100)	171,1	88,1	106,3	117,3	170,0
Variación interanual (%)	+10,52	+3,86	-1,76	-2,66	-0,66
Incidencia T. Interno (pp)	+6,78	+3,03	-2,23	-2,88	+0,27
Incidencia T. Receptivo (pp)	+4,47	+0,81	+0,44	-0,15	-0,94
Índice Turismo Interno (2018 = 100)	176,7	88,6	106,0	111,8	177,3
Variación interanual (%)	+8,49	+3,79	-2,79	-3,61	+0,34
Var. viajes cortos (%)	-5,4	-0,3	-0,2	+1,5	+4,5
Var. viajes largos (%)	+17,8	+7,3	-4,8	-7,8	-1,6
Índice Turismo Receptivo (2018 = 100)	215,7	123,3	154,2	198,3	206,4
Variación interanual (%)	+22,19	+4,02	+2,17	-0,74	-4,32
Var. llegadas Argentina (%)	+113,3	+32,7	+22,7	-13,4	-36,3
Var. llegadas resto de mercados (%)	+4,8	-2,4	-0,9	+0,9	+8,5

Fuente: División de Estudios, Subsecretaría de Turismo (SUBTURISMO). Índice de Laspeyres encadenado (2018 = 100). Se reportan números índice y variaciones. Incidencia = ponderación subsectorial (año t-1) × variación interanual del subíndice; la suma puede diferir levemente de la variación total por el término de interacción del encadenamiento.

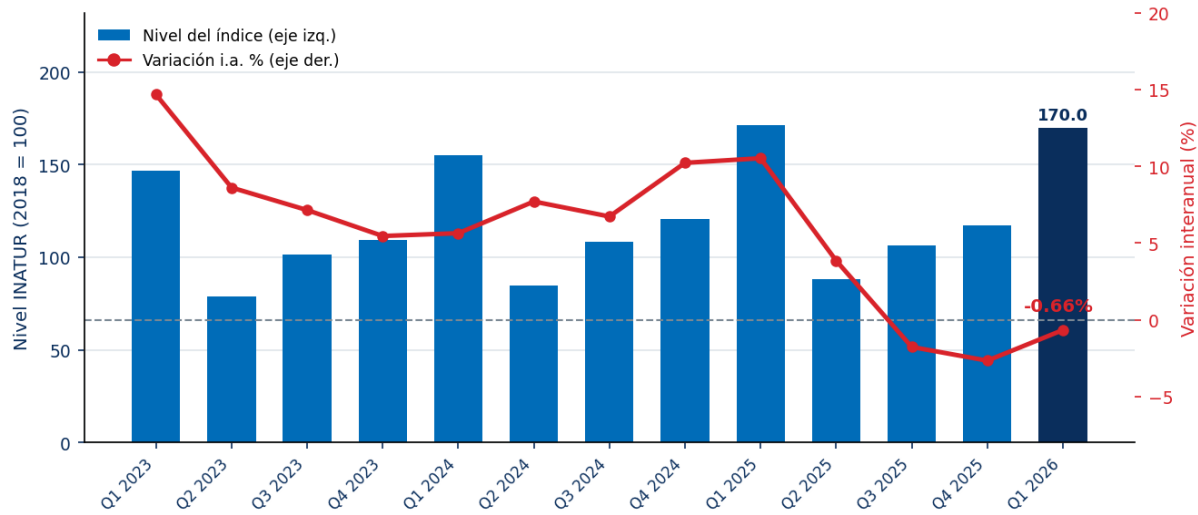
Cómo leer el INATUR. El INATUR es un índice de **volumen de demanda turística** expresado en números índice (base 2018 = 100). Mide la evolución de los viajes de turismo interno y de las llegadas de turismo receptivo. **No es una estimación trimestral del PIB turístico (PIBTd) ni mide efectos indirectos o inducidos.** El uso conjunto del INATUR (señal coyuntural de volumen, trimestral) y el PIBTd (valor agregado, anual) permite una lectura económica coherente del sector. El índice no está desestacionalizado: solo las comparaciones interanuales son válidas.

1. El pulso del INATUR: fin de la expansión acelerada

El nivel del INATUR en el primer trimestre de 2026 (170,0 puntos) se ubica marginalmente por debajo del registrado un año antes (171,1 puntos), configurando una variación interanual de **-0,66%**. Es el primer retroceso de la serie post-pandemia y rompe una racha de crecimiento ininterrumpido desde mediados de 2023. El patrón estacional se mantiene: el primer trimestre —temporada alta austral— concentra los niveles más altos del año, lo que suaviza visualmente una desaceleración cíclica que ya venía marcándose desde el tercer trimestre de 2025.

Gráfico 1 · INATUR: nivel encadenado y variación interanual

Barras: nivel del índice (base 2018 = 100). Línea y eje derecho: variación interanual. 2023 T1 – 2026 T1.

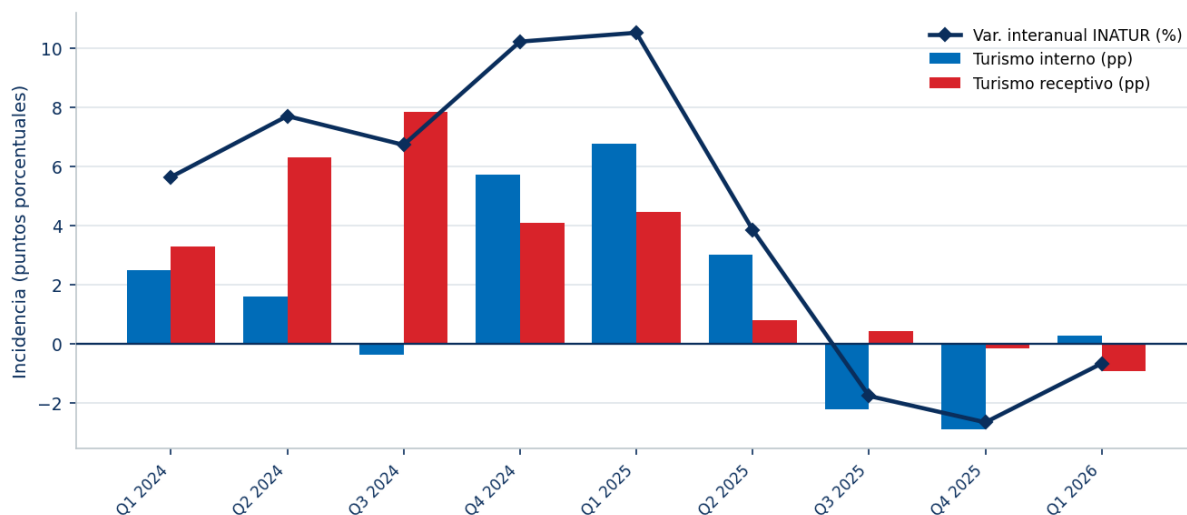


Fuente: Elaboración propia, División de Estudios (SUBTURISMO). Índice de Laspeyres encadenado con ponderaciones móviles del año anterior.

La descomposición por subsectores revela que **el turismo interno y el receptivo intercambiaron sus roles** respecto de 2024. Durante ese año ambos empujaban al alza, con el receptivo llegando a incidencias cercanas a +7,8 pp. Desde el tercer trimestre de 2025 las dos componentes cedieron y el interno pasó a terreno negativo. En el primer trimestre de 2026 el interno recupera una incidencia modestamente positiva (+0,27 pp), mientras el receptivo aporta en negativo (-0,94 pp), con Argentina como determinante principal.

Gráfico 2 · Incidencia de cada subsector en la variación del INATUR

Contribución en puntos porcentuales del turismo interno y receptivo. Línea: variación interanual del INATUR. 2024 T1 – 2026 T1.



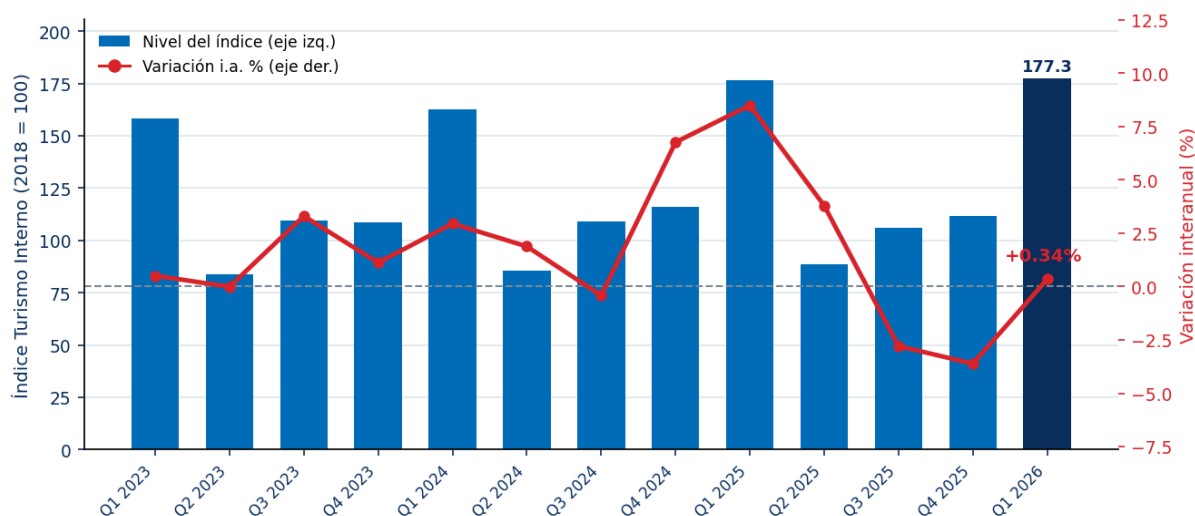
Fuente: Elaboración propia (SUBTURISMO). Incidencia = ponderación subsectorial (año t-1) × variación interanual del subíndice.

2. Turismo interno: resiliencia apoyada en los viajes cortos

El turismo interno mantuvo su dinamismo: el subíndice subió a **177,3 puntos** (+0,34% i.a.). La composición, sin embargo, se inclinó hacia las escapadas breves: los **viajes cortos** (1–2 noches) crecieron **+4,5%**, mientras los **viajes largos** (3+ noches) cedieron **-1,6%**. Como el índice pondera por gasto imputado (viajes largos: 57,6%; cortos: 42,4% en 2025), el mayor peso de los viajes largos modera el aporte del subsector al índice.

Gráfico 3 · Índice de Turismo Interno: nivel y variación interanual

Barra: subíndice de turismo interno (base 2018 = 100). Línea y eje derecho: variación interanual. 2023 T1 – 2026 T1.



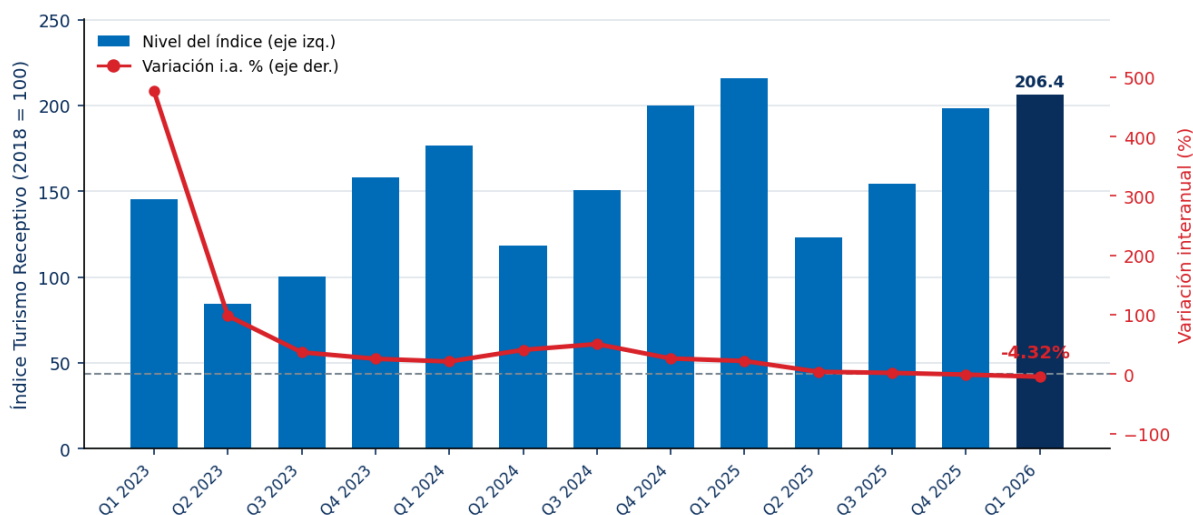
Fuente: Elaboración propia (SUBTURISMO) a partir de BigData Turismo Interno. Ponderaciones por participación en gasto imputado, año 2025.

3. Turismo receptivo: la caída es Argentina

El subíndice receptivo cayó a **206,4 puntos** (-4,32% i.a.) y las llegadas internacionales retrocedieron -18,8%. Pero el titular esconde la historia real: **la caída se concentra por completo en Argentina**, que retrocedió -36,3%. Descontado ese mercado, el subíndice receptivo habría crecido **+9,7%**, y prácticamente todos los mercados emisores aumentaron sus llegadas —España +16,9%, Estados Unidos +13,4%, Otros Europa +14,8%, Perú +9,1%, Colombia +12,3%, entre otros—; solo Brasil acompañó a Argentina en terreno negativo (-6,1%).

Gráfico 4 · Índice de Turismo Receptivo: nivel y variación interanual

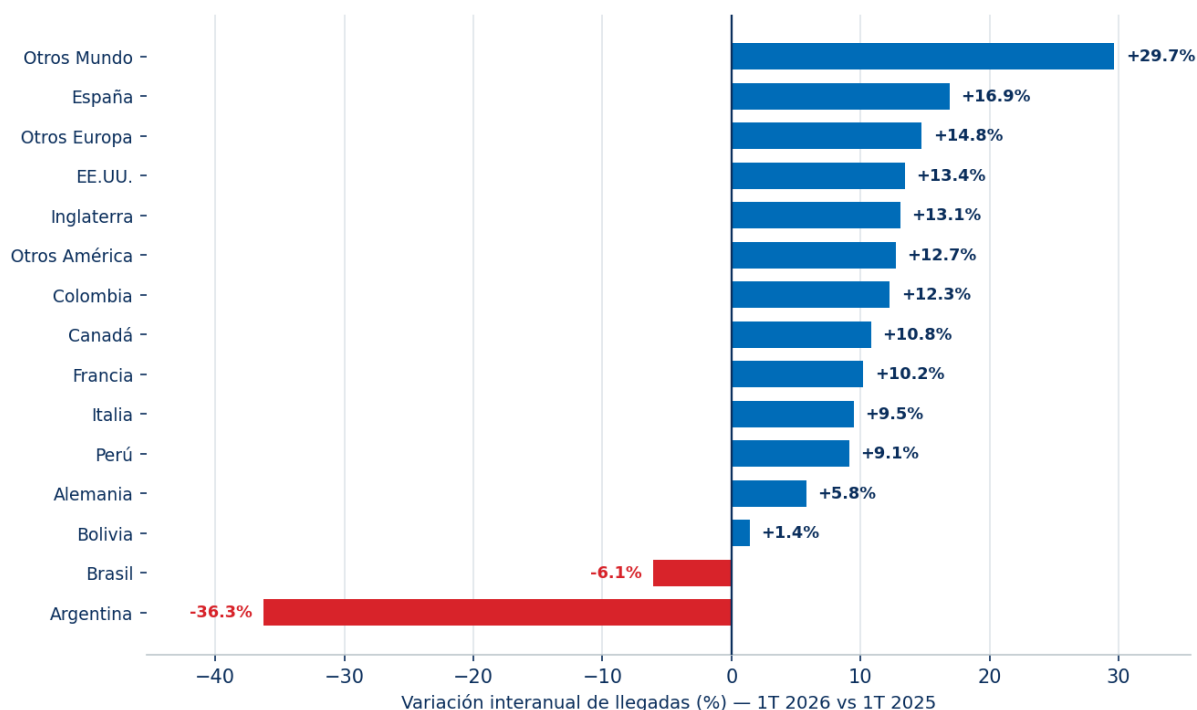
Barras: subíndice de turismo receptivo (base 2018 = 100). Línea y eje derecho: variación interanual. 2023 T1 – 2026 T1.



Fuente: Elaboración propia (SUBTURISMO) a partir de PDI/Policia Internacional y ponderaciones de divisas (Estudio C2, SERNATUR/SUBTURISMO).

Gráfico 5 · Variación interanual de llegadas por mercado emisor — 1T 2026

Variación % respecto al primer trimestre de 2025, ordenada de mayor a menor. Rojo: mercados en caída.



Fuente: PDI/Policia Internacional, procesamiento SUBTURISMO.

¿Por qué pesa tanto Argentina?

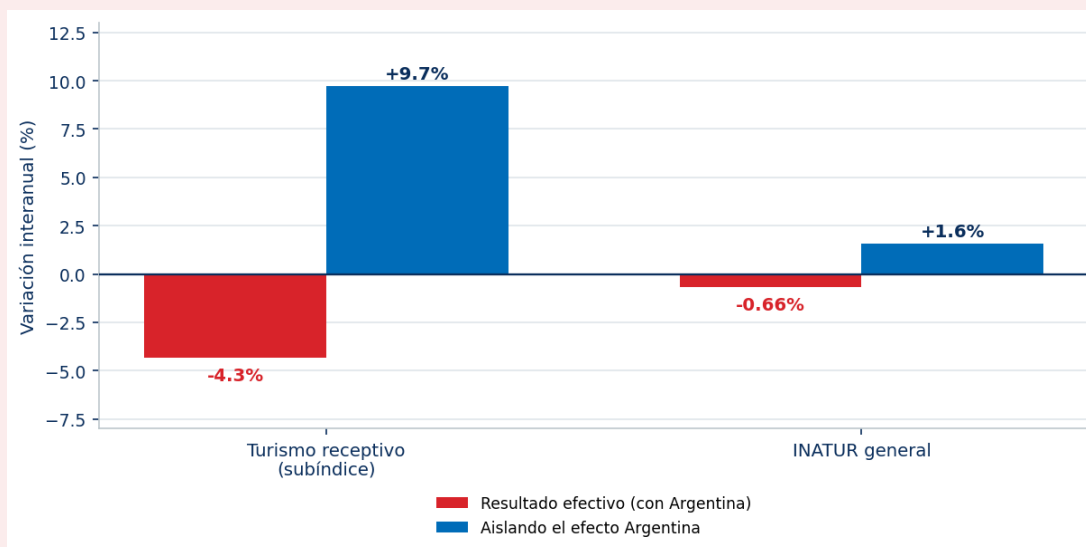
Argentina es el principal mercado emisor de Chile y el de mayor peso en el ingreso de divisas turísticas: **24,1% del total receptivo en 2025**. Por eso sus movimientos dominan la coyuntura del subsector.

La clave está en la base de comparación. El primer trimestre de 2025 fue excepcional: las llegadas argentinas habían saltado **+113% interanual**, acercándose a su máximo histórico. La caída de 2026 (-36,3%) revierte parte de ese salto y constituye una **normalización desde un peak**, no una pérdida de atractivo: el nivel de 2026 se mantiene en torno a un 37% por encima del promedio 2019–2024. El retroceso refleja el desvanecimiento del flujo transfronterizo extraordinario que impulsaron las condiciones de precios relativos y tipo de cambio en 2025 —un factor específico de Argentina, no de la competitividad chilena—, como confirma el crecimiento simultáneo de todos los demás mercados.

LECTURA COMPLEMENTARIA · ¿Qué habría pasado sin el efecto Argentina?

A modo de ejercicio de sensibilidad —**no un indicador oficial alternativo**— se recalcula el subíndice receptivo aislando a Argentina y renormalizando las ponderaciones sobre los 14 mercados restantes, reconstruyendo el índice por el método completo de encadenamiento. El resultado invierte el signo del receptivo y aclara la coyuntura:

- El **subíndice de turismo receptivo** habría crecido **+9,7%** en vez de caer -4,3%.
- El **INATUR general**, neutralizando el efecto argentino, habría marcado **≈ +1,6%** en lugar de -0,66%. Argentina, por sí sola, resta del orden de **2,2 puntos** porcentuales al índice.



Nota: ejercicio analítico y complementario, con reconstrucción completa del índice (no aproximación de primer orden). El INATUR oficial incorpora a Argentina; esta lectura solo busca dimensionar su incidencia en la coyuntura del trimestre.

El INATUR como herramienta de inteligencia turística

El INATUR entrega, por primera vez, una lectura **trimestral y oportuna** de la demanda turística de Chile. Permite anticipar señales —como el fin de la expansión acelerada o el peso de un mercado emisor específico— antes de disponer de las cuentas anuales del sector, y así **apoyar la toma de decisiones públicas y privadas** con evidencia temprana. Junto al PIB Turístico (PIBTd), el Barómetro de Competitividad y el proyecto de Big Data para el Turismo Interno, consolida el sistema de estadísticas e inteligencia turística que la Subsecretaría de Turismo pone a disposición del país. El INATUR se publicará trimestralmente.

NOTA METODOLÓGICA

Concepto. Índice trimestral de volumen de demanda turística, construido como un Laspeyres encadenado con ponderaciones móviles del año anterior. Estructura de dos niveles: **Nivel 1** agrega turismo interno (78,3% en 2025) y receptivo (21,7%) según su participación en el gasto turístico total (BCCh/SUBTURISMO); **Nivel 2** desagrega el interno en viajes cortos y largos (gasto imputado BigData) y el receptivo en 15 mercados emisores (participación en divisas, Estudio C2 SERNATUR/SUBTURISMO).

Base y encadenamiento. Año base: promedio 2018 = 100. Las ponderaciones se actualizan cada año (año t-1) y el encadenamiento sigue el método de traslape anual (annual overlap).

Fuentes. Turismo interno: BigData de movilidad, SUBTURISMO; gasto: BCCh/SUBTURISMO. Turismo receptivo: PDI/Polici a Internacional; divisas: Estudio C2, SERNATUR/SUBTURISMO.

Limitaciones. (1) El INATUR no es una estimación trimestral del PIBTd; refleja volumen físico, no valor monetario. (2) El  ndice no está desestacionalizado: comparar trimestres consecutivos no es informativo. (3) Las comparaciones que incluyen 2020–2021 deben leerse con cautela por la suspensión de flujos. (4) Las ponderaciones de 2025 son provisionales y se revisarán con fuentes definitivas. (5) Los mercados "Otros" agregan países sin encuesta propia; sus ponderaciones son residuales.