

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

El **Índice Nacional de Actividad Turística (INATUR)** es el nuevo indicador trimestral de la Subsecretaría de Turismo que mide la evolución del volumen de la demanda turística —los viajes de turismo interno y las llegadas de turismo receptivo— mediante un índice de Laspeyres encadenado, con base 2018 = 100.

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**, con una variación interanual de **-0,66%**. El turismo interno registró un leve crecimiento (subíndice 177,3; +0,34%), mientras el receptivo retrocedió (subíndice 206,4; -4,32%), principalmente por la **normalización del mercado argentino** respecto del máximo excepcional observado en 2025.

| INATUR · 1T 2026 | Variación interanual                        | Incidencia T. Interno          | Incidencia T. Receptivo          |
|------------------|---------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| <b>170,0</b>     | <b>-0,66%</b>                               | <b>+0,27 pp</b>                | <b>-0,94 pp</b>                  |
| Base 2018 = 100  | Var. i.a. en 1T 2025 (vs. 1T 2024): +10,52% | Subíndice interno: +0,34% i.a. | Subíndice receptivo: -4,32% i.a. |

Nota: las variaciones y las incidencias aproximadas se calculan sobre la serie sin redondear (ver nota de la Tabla 1).

### MENSAJE CENTRAL DEL TRIMESTRE

El leve crecimiento del turismo interno —en especial de los viajes cortos (+4,5%)— amortigua parcialmente la caída del turismo receptivo. Esta última no es generalizada: excluida Argentina, el subíndice receptivo habría crecido **+9,7%**. El resultado del primer trimestre de 2026 confirma la pérdida de dinamismo interanual observada desde el tercer trimestre de 2025, aunque la variación del índice se aproxima a cero.

### 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 consecutivo y confirma la pérdida de dinamismo iniciada en el tercer trimestre de 2025. La magnitud del retroceso, sin embargo, es menor que la observada en los dos trimestres anteriores.

**Turismo interno.** El subíndice de turismo interno subió a **177,3 puntos** (+0,34% i.a.), registrando un leve crecimiento interanual y una incidencia aproximada de **+0,27 pp** sobre el índice general. Los viajes cortos crecieron +4,5%, mientras los viajes largos retrocedieron -1,6%.

**Turismo receptivo.** El subíndice receptivo cayó a **206,4 puntos** (-4,32% i.a.), con una incidencia aproximada de **-0,94 pp** sobre el INATUR. Las llegadas internacionales retrocedieron -18,8%; la caída neta se explica principalmente por Argentina (-36,3%). Excluido ese mercado, el subíndice receptivo habría crecido **+9,7%**.

Tabla 1 · Principales indicadores del INATUR — últimos cinco trimestres

| Indicador                                    | 1T 2025      | 2T 2025      | 3T 2025      | 4T 2025      | 1T 2026      |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>INATUR (nivel, 2018 = 100)</b>            | <b>171,1</b> | <b>88,1</b>  | <b>106,3</b> | <b>117,3</b> | <b>170,0</b> |
| 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        |
| <b>Índice Turismo Interno (2018 = 100)</b>   | <b>176,7</b> | <b>88,6</b>  | <b>106,0</b> | <b>111,8</b> | <b>177,3</b> |
| 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         |
| <b>Índice Turismo Receptivo (2018 = 100)</b> | <b>215,7</b> | <b>123,3</b> | <b>154,2</b> | <b>198,3</b> | <b>206,4</b> |
| 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. Las incidencias son aproximaciones calculadas como ponderación subsectorial del año t-1 x variación interanual del subíndice; su suma no coincide necesariamente con la variación total debido al encadenamiento y al cambio de ponderaciones. **Nota:** las variaciones y las incidencias se calculan sobre la serie sin redondear. Recalcular las variaciones a partir de los niveles publicados, redondeados a un decimal, puede generar diferencias de hasta 0,06 puntos porcentuales en esta tabla.

### 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: las variaciones entre trimestres consecutivos no deben interpretarse como tasas de crecimiento; para el análisis coyuntural se privilegian las comparaciones interanuales.

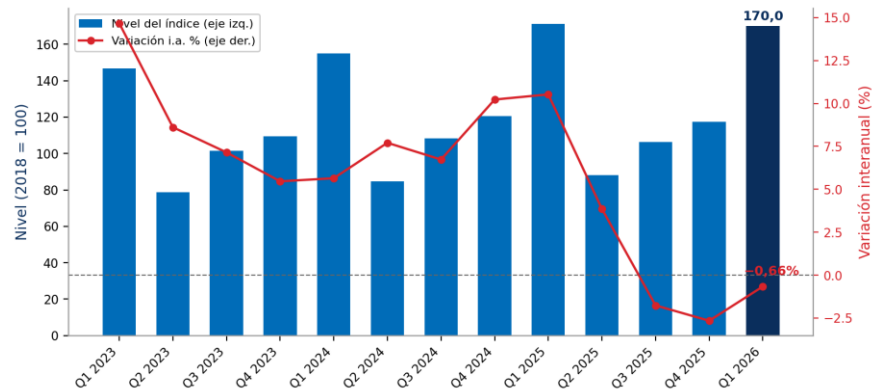
## 1. El pulso del INATUR: fin de la expansión acelerada

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 tercer

retroceso interanual consecutivo —tras las caídas de  $-1,76\%$  y  $-2,66\%$  del tercer y cuarto trimestre de 2025— y el primer retroceso interanual observado en un primer trimestre desde 2021. La magnitud de la caída es menor que la de los dos trimestres previos. Dado que el índice no está desestacionalizado, la comparación relevante es con el mismo trimestre del año anterior.

**Gráfico 1 · INATUR: nivel encadenado y variación interanual**

Barra: nivel del índice (base 2018 = 100). Línea y eje derecho: variación interanual. 1T 2023–1T 2026.

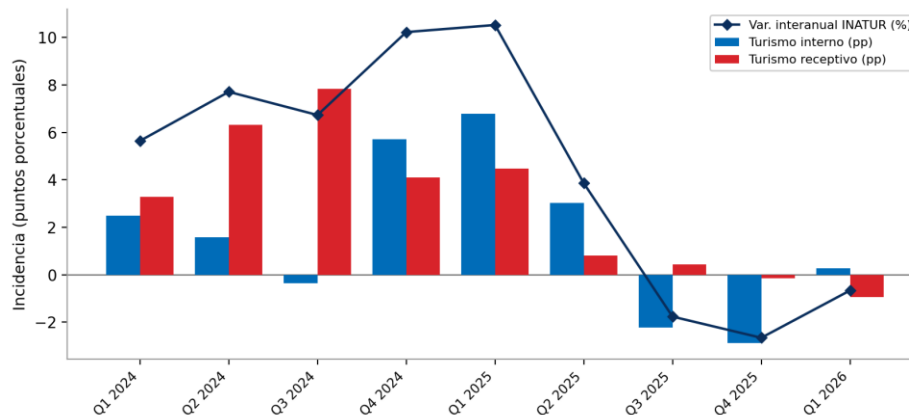


Fuente: Elaboración propia, División de Estudios (SUBTURISMO). Índice de Laspeyres encadenado con ponderaciones móviles del año anterior.

La descomposición muestra cambios en la composición de la variación del índice. En 2024, el turismo receptivo fue el principal impulsor en varios trimestres y alcanzó una incidencia aproximada de  $+7,84$  pp en el tercer trimestre; en ese mismo período, el aporte del turismo interno fue levemente negativo ( $-0,36$  pp). En el tercer trimestre de 2025 el interno pasó nuevamente a terreno negativo ( $-2,23$  pp), mientras el receptivo todavía aportó  $+0,44$  pp; en el cuarto trimestre ambos aportaron negativamente. En el primer trimestre de 2026, el interno retornó a una incidencia positiva ( $+0,27$  pp), mientras el receptivo aportó  $-0,94$  pp.

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

Contribución aproximada, en puntos porcentuales, del turismo interno y receptivo. Línea: variación interanual del INATUR. 1T 2024–1T 2026.



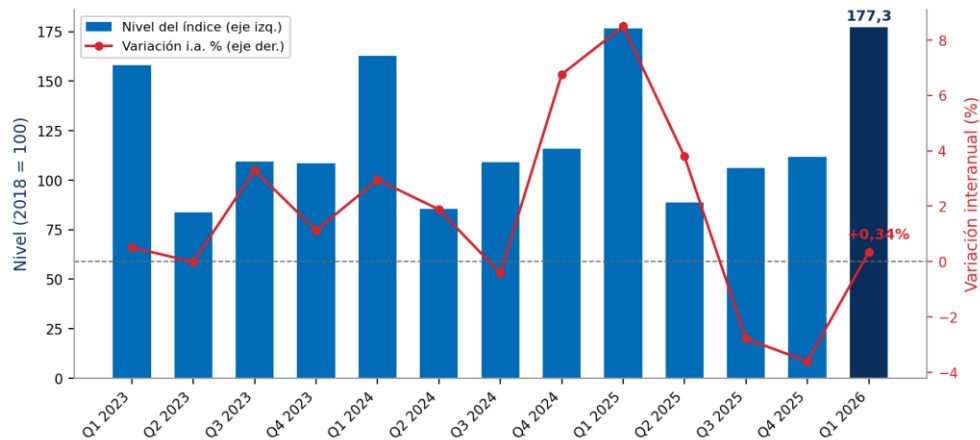
Fuente: Elaboración propia (SUBTURISMO). Incidencia aproximada = ponderación subsectorial del año  $t-1 \times$  variación interanual del subíndice.

## 2. Turismo interno: leve crecimiento apoyado en los viajes cortos

El turismo interno registró un leve crecimiento: el subíndice subió a **177,3 puntos** (+0,34% i.a.), con una incidencia aproximada de +0,27 pp sobre el índice general. Los **viajes cortos** crecieron **+4,5%**, mientras los **viajes largos** retrocedieron **-1,6%**. Como los viajes largos representaron el 57,6% de la ponderación del subíndice en 2025, su caída limitó el crecimiento del turismo interno.

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

Barras: subíndice de turismo interno (base 2018 = 100). Línea y eje derecho: variación interanual. 1T 2023–1T 2026.



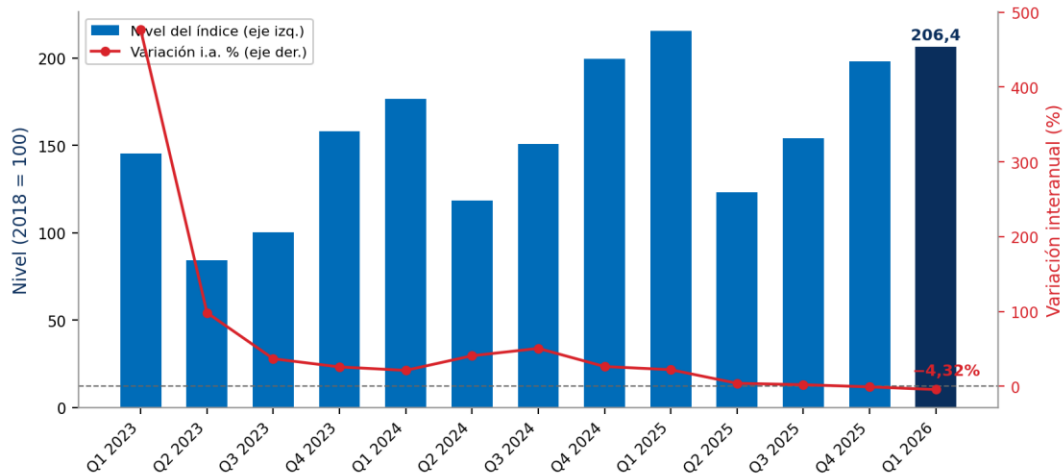
Fuente: Elaboración propia (SUBTURISMO) a partir de Big Data para el Turismo Interno. Ponderaciones por participación en gasto imputado, año 2025.

## 3. Turismo receptivo: retroceso explicado por el mercado argentino

El subíndice receptivo cayó a **206,4 puntos** (-4,32% i.a.), con una incidencia aproximada de -0,94 pp sobre el INATUR. Las llegadas internacionales retrocedieron -18,8%. **La caída neta se explica por Argentina**, cuyas llegadas disminuyeron -36,3%. Excluido ese mercado, el conjunto de los demás mercados aumentó sus llegadas +8,5% y el subíndice receptivo habría crecido **+9,7%**. De los otros 14 grupos de mercados, 13 registraron aumentos; Brasil fue el único adicional en terreno negativo (-6,1%).

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

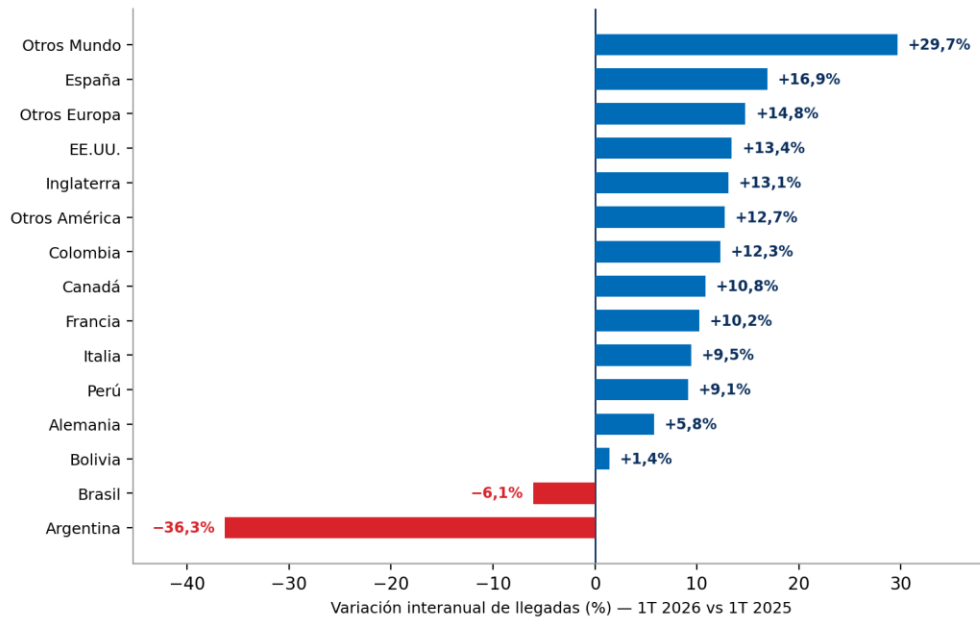
Barras: subíndice de turismo receptivo (base 2018 = 100). Línea y eje derecho: variación interanual. 1T 2023–1T 2026.



**Fuente:** Elaboración propia (SUBTURISMO) a partir de PDI/Policia Internacional y ponderaciones de divisas del Estudio de Turismo Receptivo (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.

#### 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%.

### 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 identificar tempranamente cambios en el volumen del turismo interno y receptivo antes de disponer de las cuentas anuales del sector, y así **apoyar la toma de decisiones públicas y privadas** con evidencia coyuntural. Junto al PIB Turístico Directo (PIBTd) y al proyecto de Big Data para el Turismo Interno, fortalece 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.

**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: Big Data para el Turismo Interno, SUBTURISMO; ponderaciones de gasto: BCCCh/SUBTURISMO. Turismo receptivo: PDI/Polici a Internacional; ponderaciones de divisas: Estudio de Turismo Receptivo (C2), SERNATUR/SUBTURISMO.

**Limitaciones.** (1) El INATUR no es una estimación trimestral del PIBTd; refleja volumen, no valor monetario. (2) El  ndice no está desestacionalizado, por lo que las variaciones entre trimestres consecutivos no deben interpretarse como tasas de crecimiento; se privilegian las comparaciones interanuales. (3) Los resultados de 2020–2021 deben leerse con cautela por las disrupciones de movilidad y el cierre de fronteras. (4) Las ponderaciones de 2025 son provisionales y se revisarán con fuentes definitivas. (5) Los mercados “Otros” agrupan países no desagregados individualmente y sus ponderaciones son residuales. (6) Las variaciones e incidencias se calculan sobre la serie sin redondear; los niveles se publican con un decimal, por lo que las tasas recalculadas a partir de esas cifras pueden diferir hasta 0,06 puntos porcentuales en la Tabla 1.