corfi colombiana | Investigaciones Económicas

Informe Trimestral de Dinámica Sectorial:

Turismo

Dirección de Sectores y Sostenibilidad

Octubre de 2026

Contenido

I. Resumen ejecutivo

II. Comportamiento reciente del sector

III. Termómetro Sectorial Corfi

IV. Perspectivas

I. Resumen ejecutivo

El segundo trimestre continuó marcado por la debilidad del sector hotelero

1. **El subsector de alojamiento y restaurantes atraviesa un momento de gran debilidad.** La actividad cayó 4,0% en el segundo trimestre, la contracción más profunda desde 2023, en un contexto de creciente deterioro del segmento de alojamiento, que contrasta con la mayor resiliencia observada en los restaurantes.

2. **La debilidad del negocio hotelero se ha generalizado.** Los ingresos reales cayeron 8,7% anual en el segundo trimestre de 2026 y 7,4% anual en julio, profundizando el deterioro frente al trimestre previo. En efecto, los ingresos cayeron en 11 de las 12 regiones del país, siendo la Amazonía la única con incrementos.

3. **La ocupación hotelera se mantiene en mínimos de los últimos cinco años**, con un deterioro particularmente marcado en los establecimientos medianos. Esta menor actividad ya comenzó a reflejarse en el empleo, con una caída de 5,3% anual del personal ocupado en el segundo trimestre.

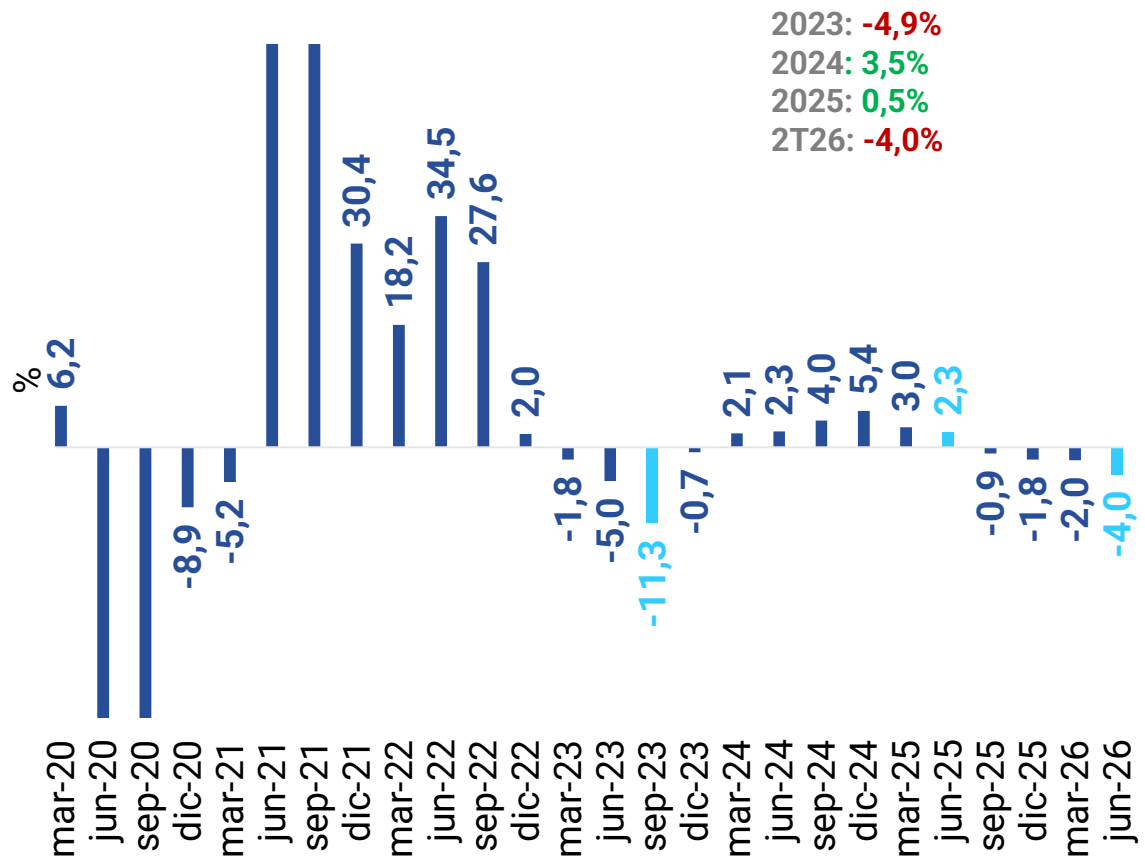
4. El turismo muestra señales mixtas. **Aunque el flujo de pasajeros nacionales siguió creciendo, los pasajeros internacionales y las exportaciones de turismo se contrajeron**, en medio de una apreciación del peso que ha reducido el poder adquisitivo de los turistas extranjeros en Colombia y estaría favoreciendo los viajes al exterior de los colombianos.

5. **Proyectamos contracciones de 3,4% y de 0,3% para el subsector en 2026 y 2027**. Este declive estaría asociado a mayores costos laborales tras el aumento de 23% del salario mínimo, a la creciente competencia de las viviendas turísticas y a la apreciación del peso colombiano.

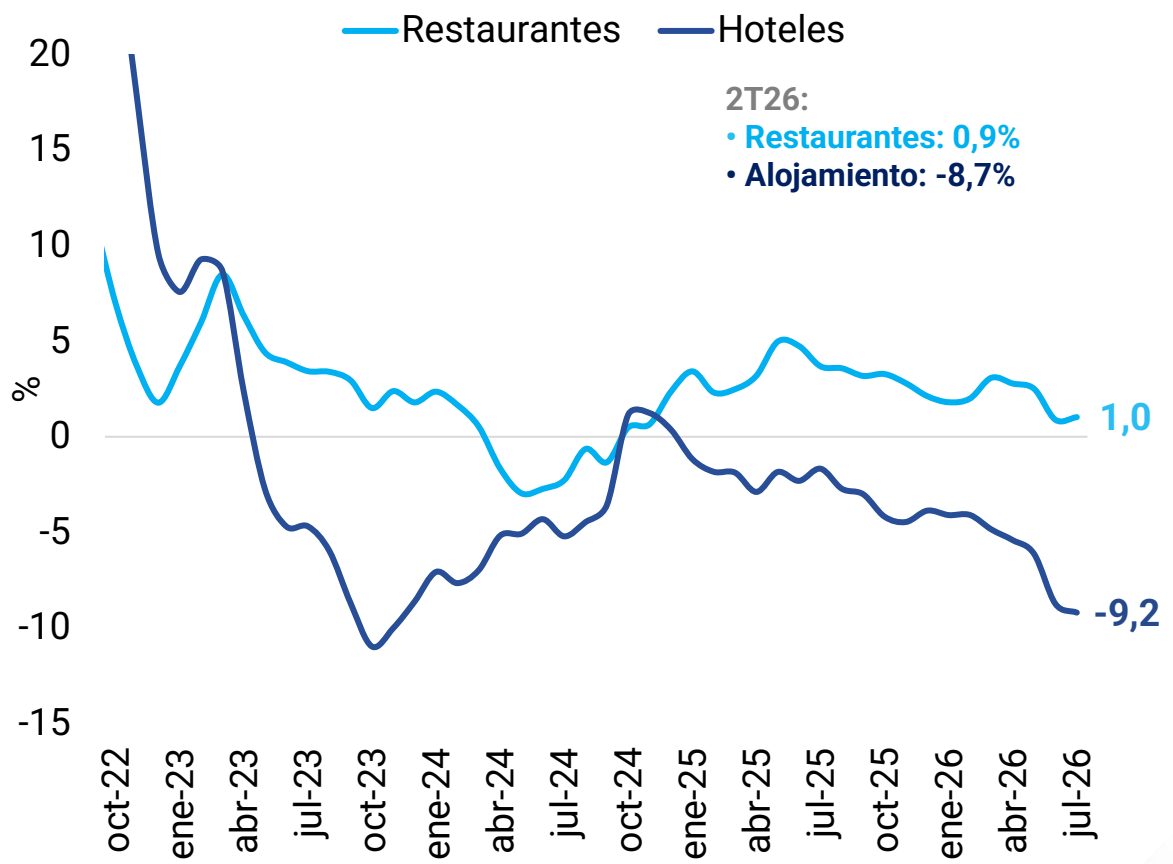
II. Comportamiento del sector

La actividad de alojamiento y restaurantes cayó 4,0% en el 2T26 y completó cuatro trimestres consecutivos de retroceso, en línea con el débil desempeño de la hotelería

Variación anual del PIB de alojamiento y restaurantes



Variación anual de los ingresos reales hoteleros y de restaurantes* (Promedio móvil 3 meses)

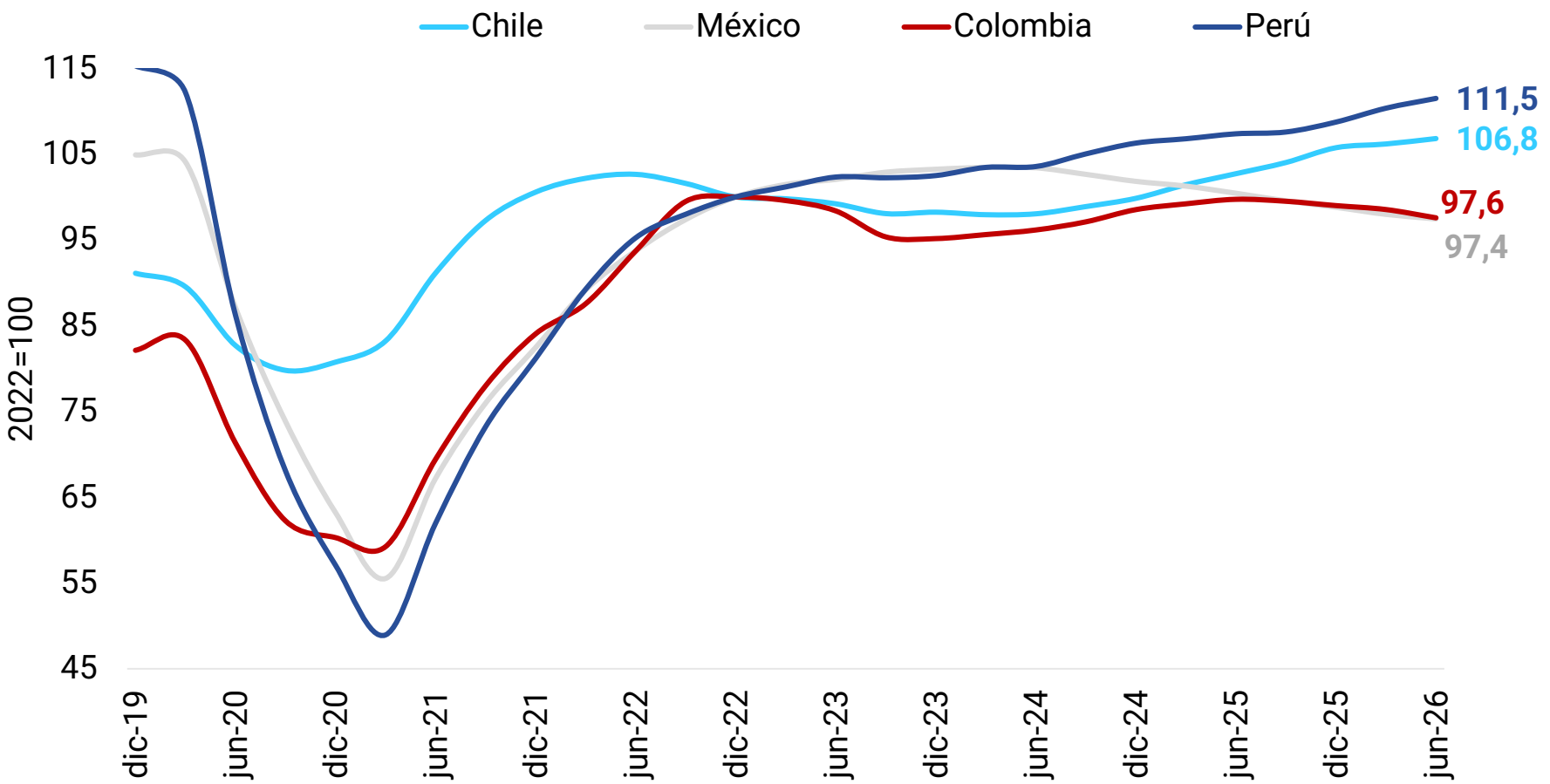


corfi colombiana | Investigaciones Económicas

Fuente: DANE. Series desestacionalizadas. Cálculos Corficolombiana.
*Para restaurantes se calculó a partir de los ingresos nominales, deflactando por el IPC.

En Colombia, al igual que en México, el PIB de alojamiento y restaurantes continúa por debajo de los niveles de 2022

Evolución del valor agregado de alojamiento y restaurantes países LatAm (año móvil)



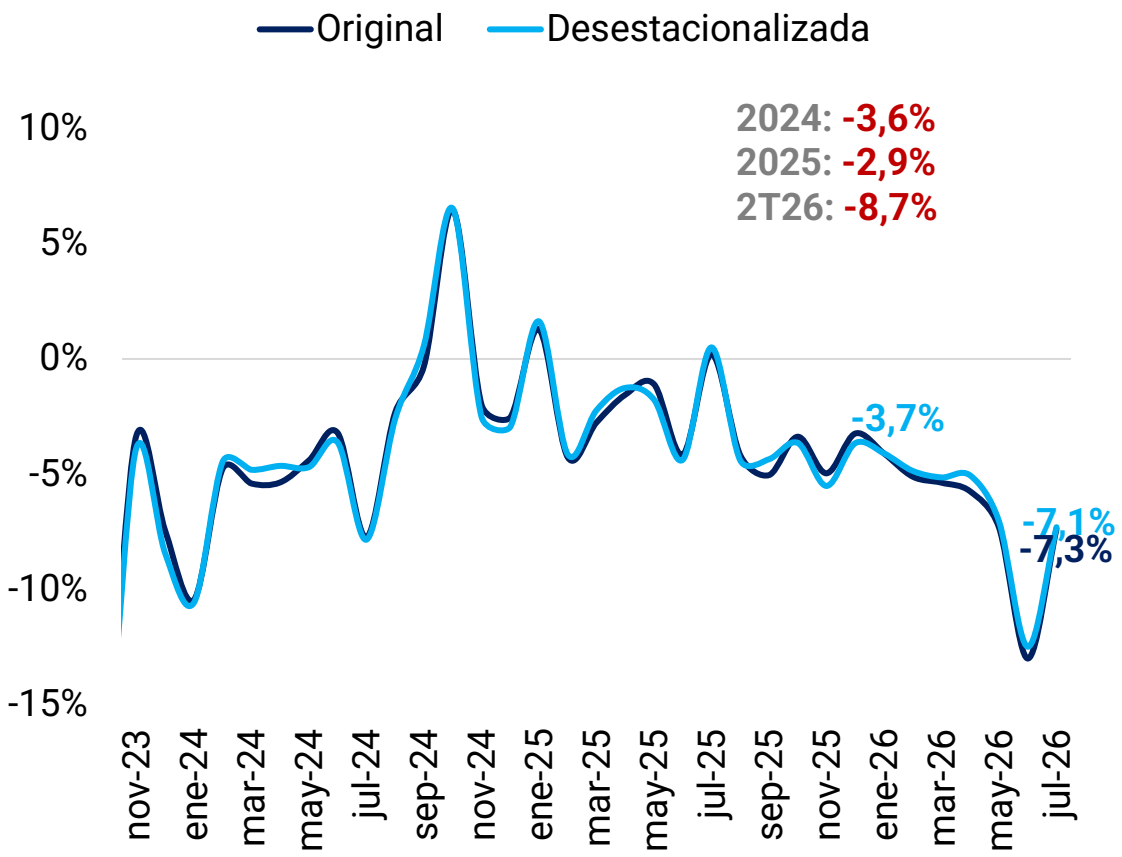
Fuente: DANE, INEI. Banxico, Banco Central de Chile. Cálculos Corficolombiana.

corfi colombiana | Investigaciones Económicas

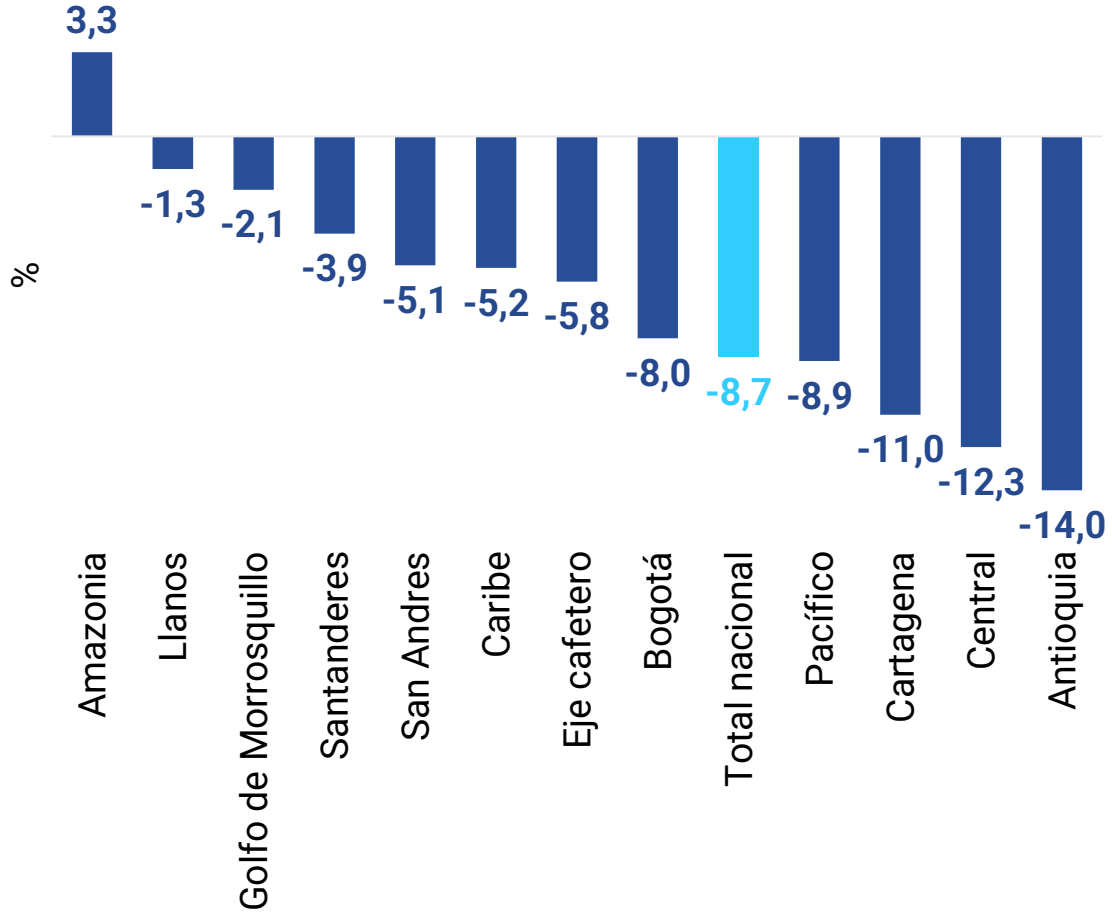
Los ingresos reales hoteleros cayeron 8,7% anual en 2T26 y 7,4% anual en julio, con reducciones en 11 de las 12 regiones del país

Variación anual de los ingresos reales del sector hotelero

Total nacional



Regional 2T26

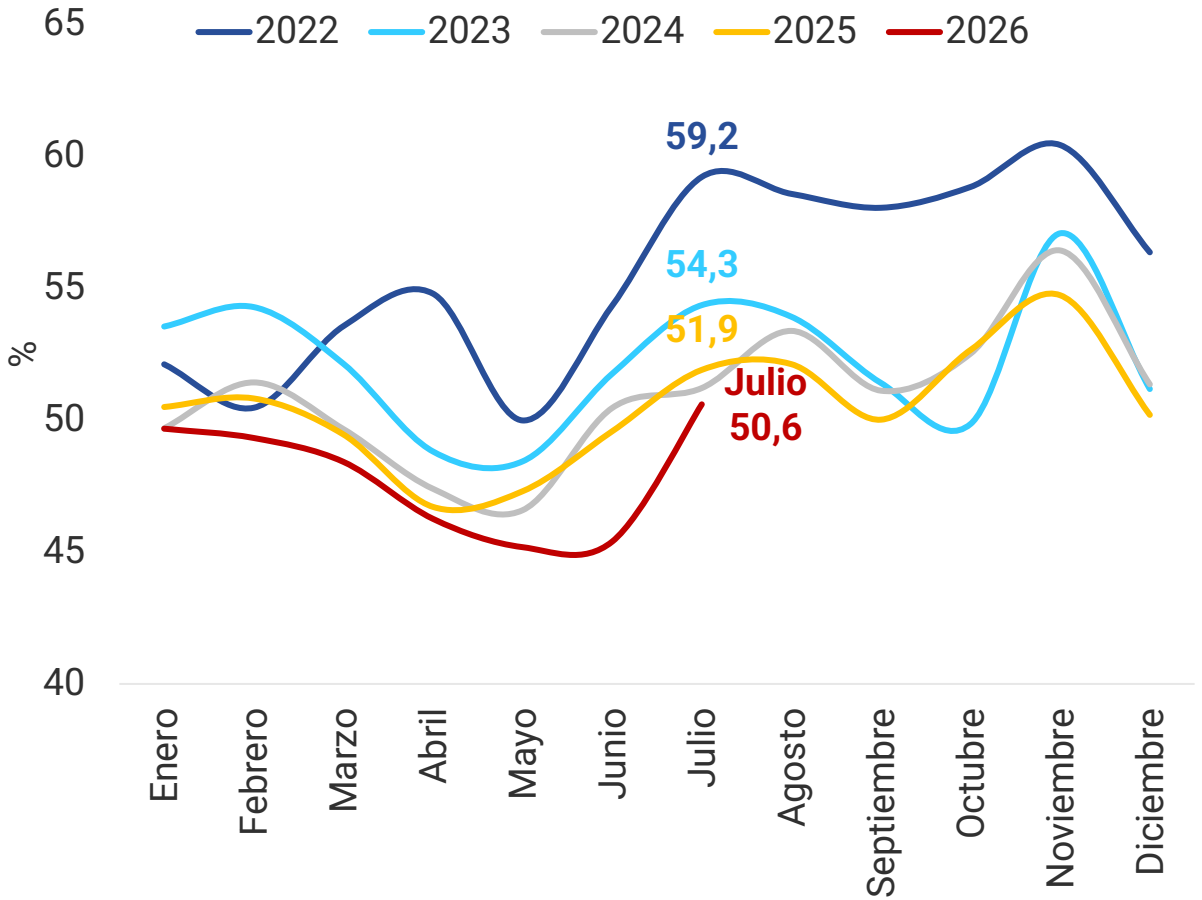


Fuente: DANE. Cálculos Corficolombiana.

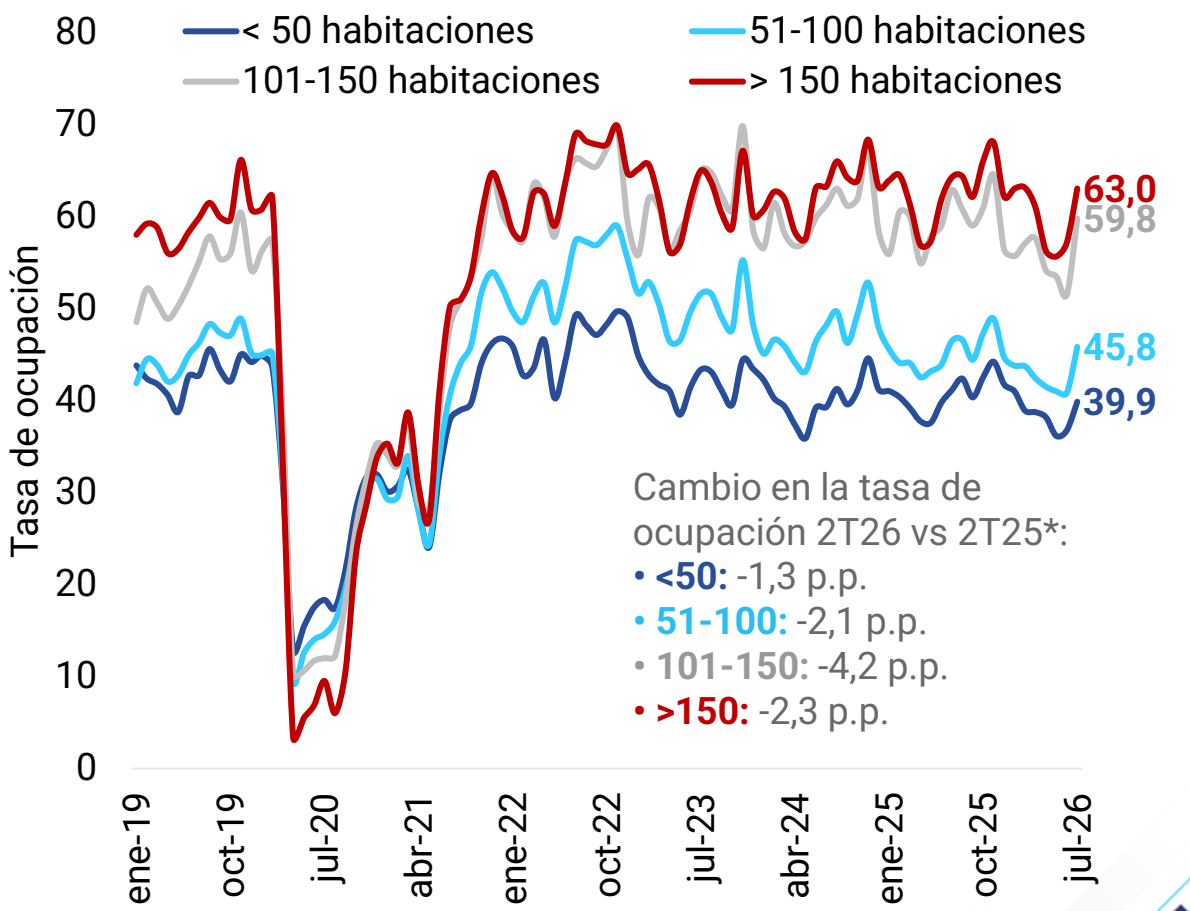
La ocupación hotelera sigue en mínimos de los últimos cinco años. Los alojamientos con menos de 50 habitaciones son los más afectados, mientras que la mayor reducción en la ocupación se registró en aquellos con entre 101 y 150 habitaciones

Tasa de ocupación del sector hotelero

Total nacional



Por tamaño de alojamiento

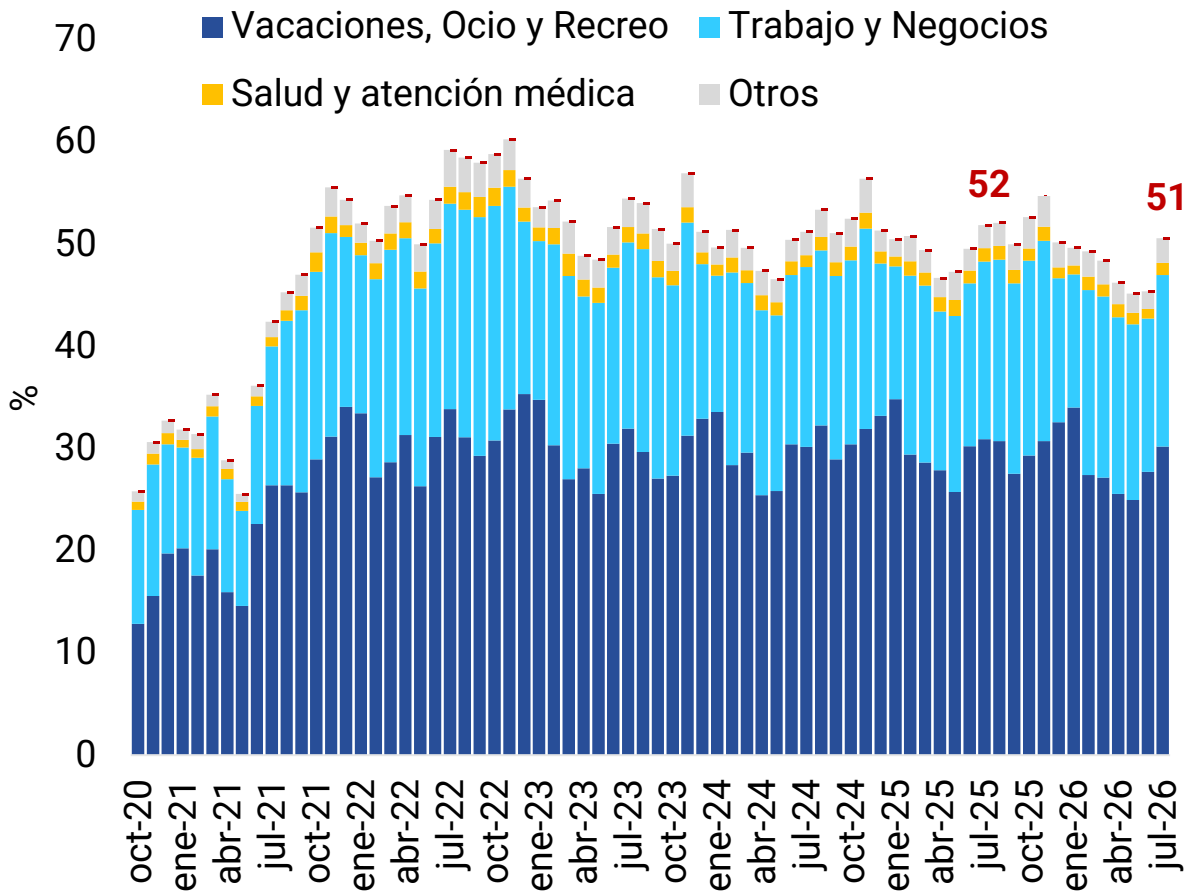


corfi colombiana | Investigaciones Económicas

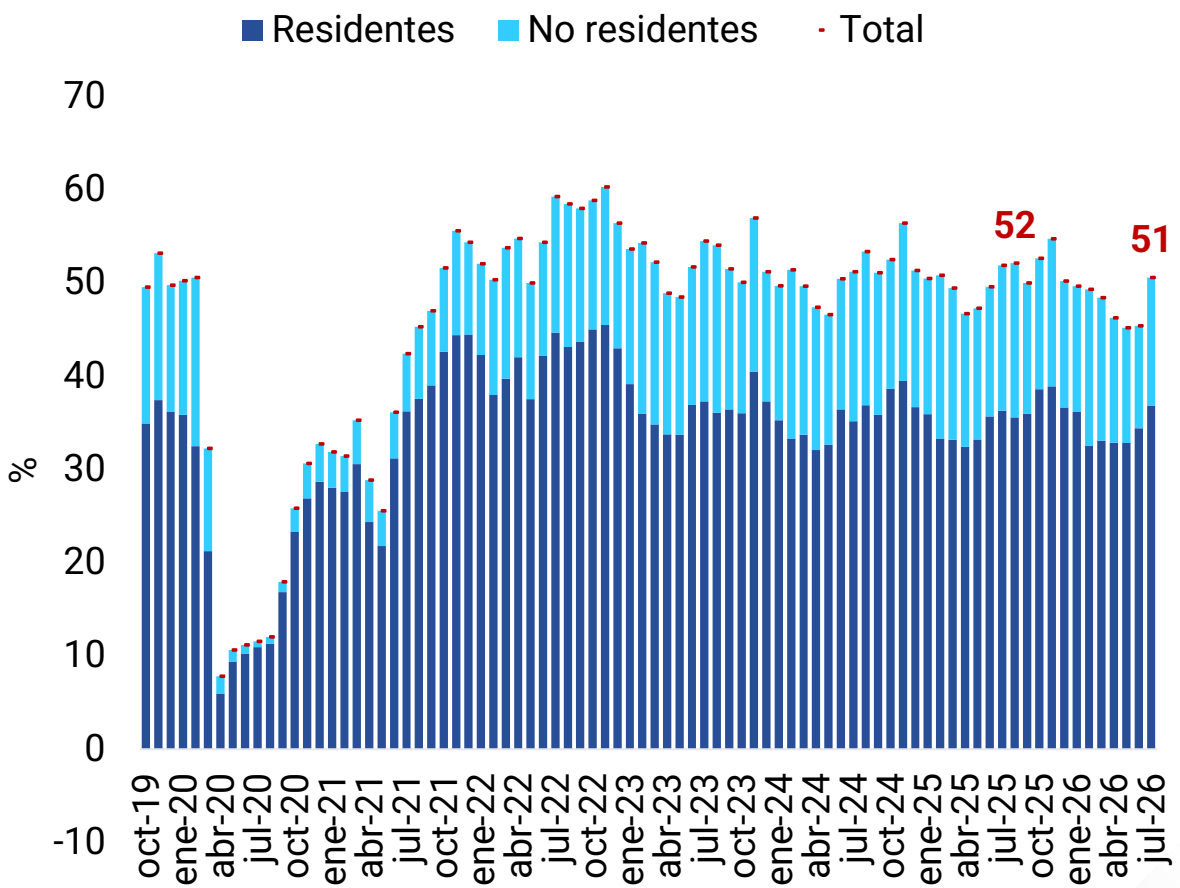
Fuente: DANE. Cálculos Corficolombiana. *Con cifras a julio de cada año.

La disminución en la tasa de ocupación obedeció a un menor turismo recreativo, y por una menor presencia tanto de huéspedes residentes como no residentes

Tasa de ocupación según motivo de viaje



Tasa de ocupación residentes y no residentes

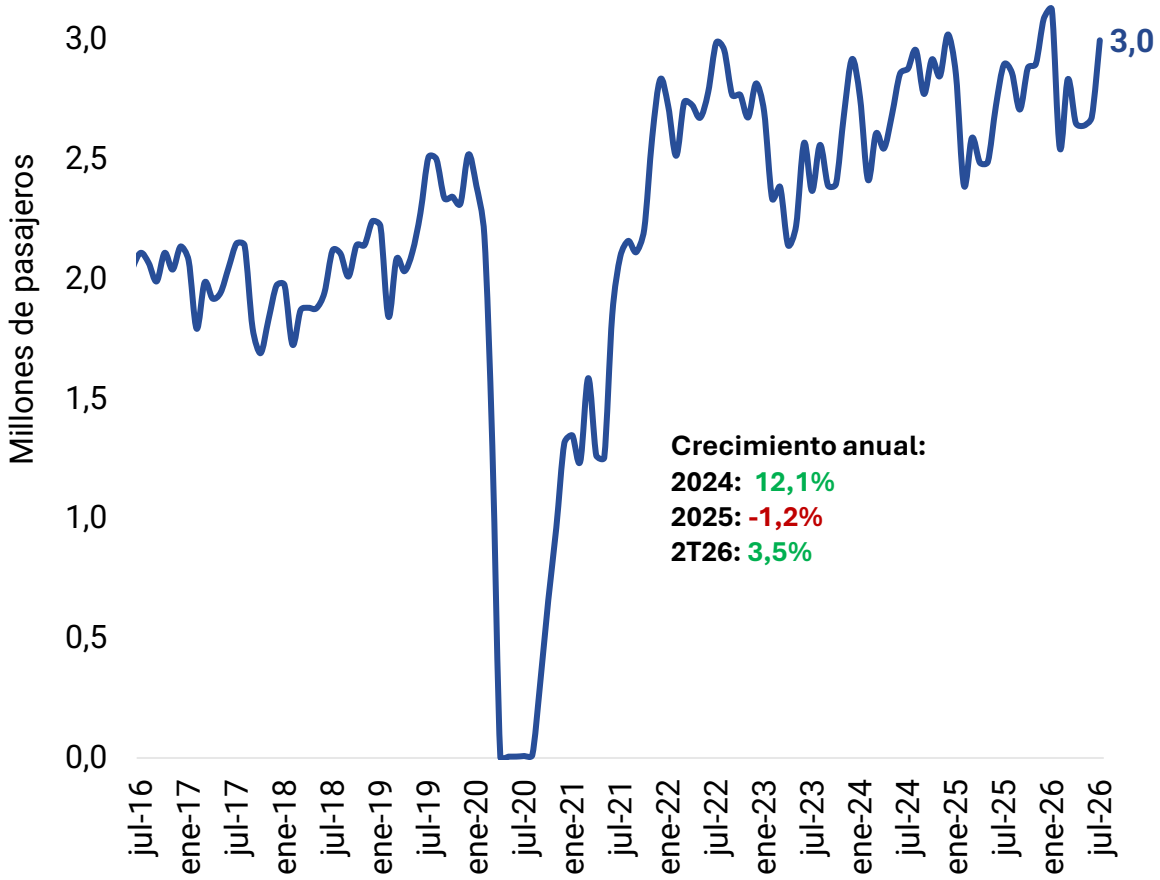


corfi colombiana | Investigaciones Económicas

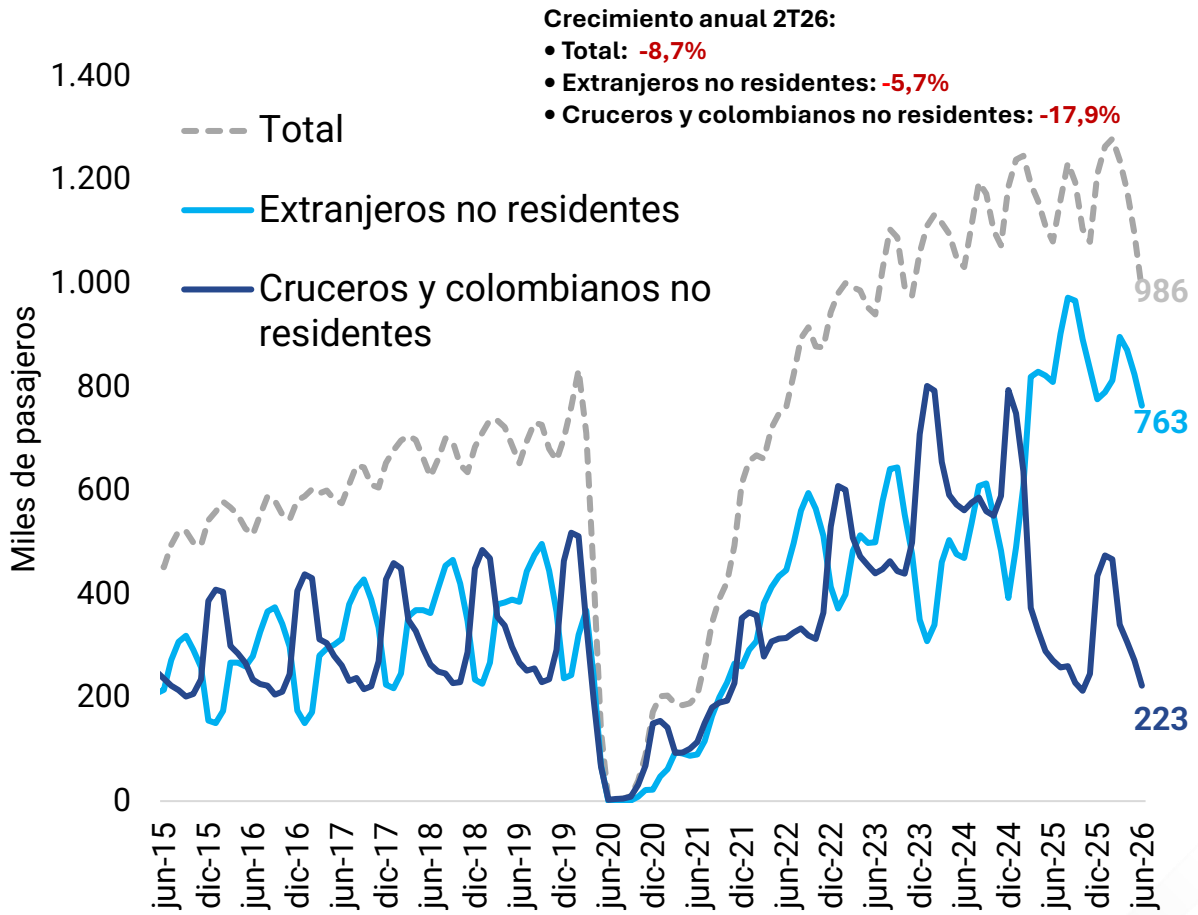
Fuente: DANE. Cálculos Corficolombiana

El flujo de turistas ha sido dispar. Mientras los pasajeros nacionales crecieron 3,5% anual en 2T26, el flujo de pasajeros internacionales cayó 8,7%

Flujo mensual de pasajeros nacionales*



Movimiento mensual de pasajeros internacionales

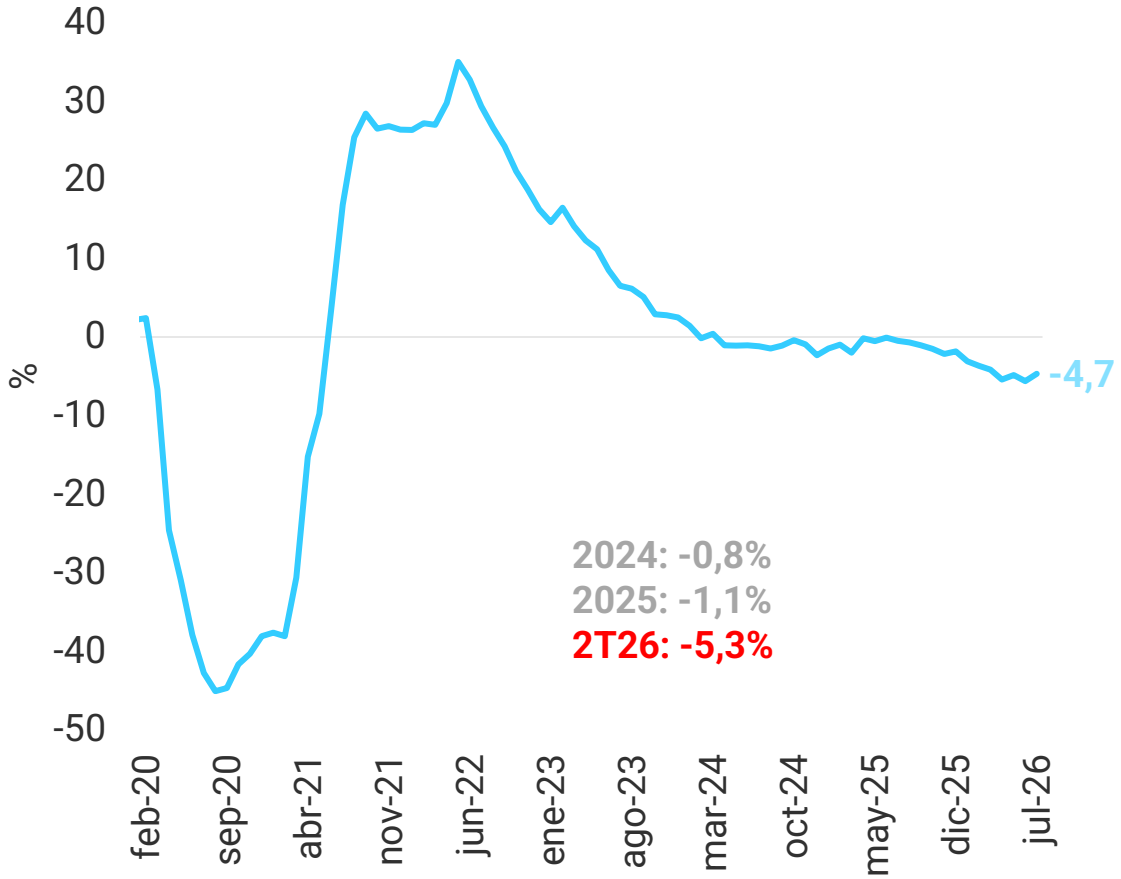


corfi colombiana | Investigaciones Económicas

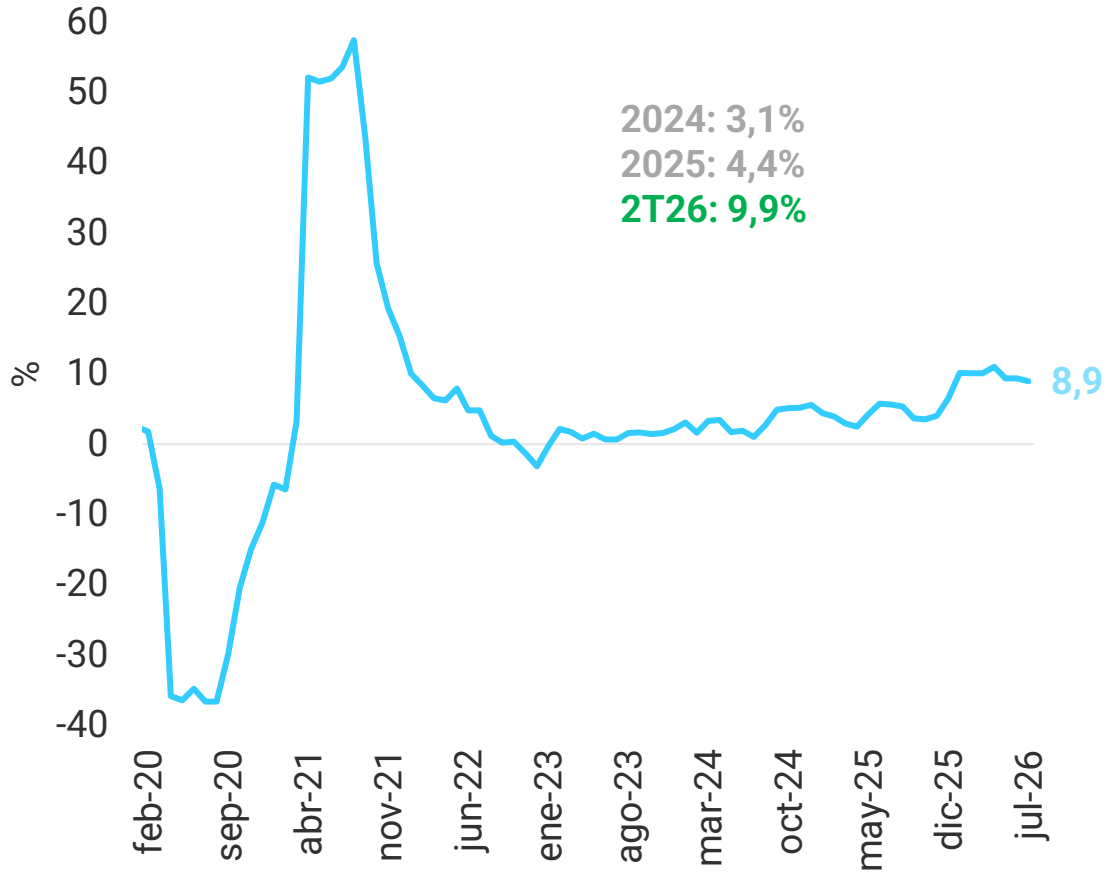
Fuente: Aerocivil, Ministerio de Comercio e Industria. Cálculos Corficolombiana. *Incluye únicamente viajes aéreos y no terrestres. Incluye pasajeros cuyo motivo de viaje es tránsito.

El deterioro también se ha reflejado en el empleo. El personal en alojamiento cayó 5,3% anual entre 2T26 y 4,5% anual entre enero y julio, en un momento en el que los salarios crecieron muy por encima de la tendencia de los últimos años

Variación anual del personal total en alojamiento



Variación anual de los salarios reales en alojamiento

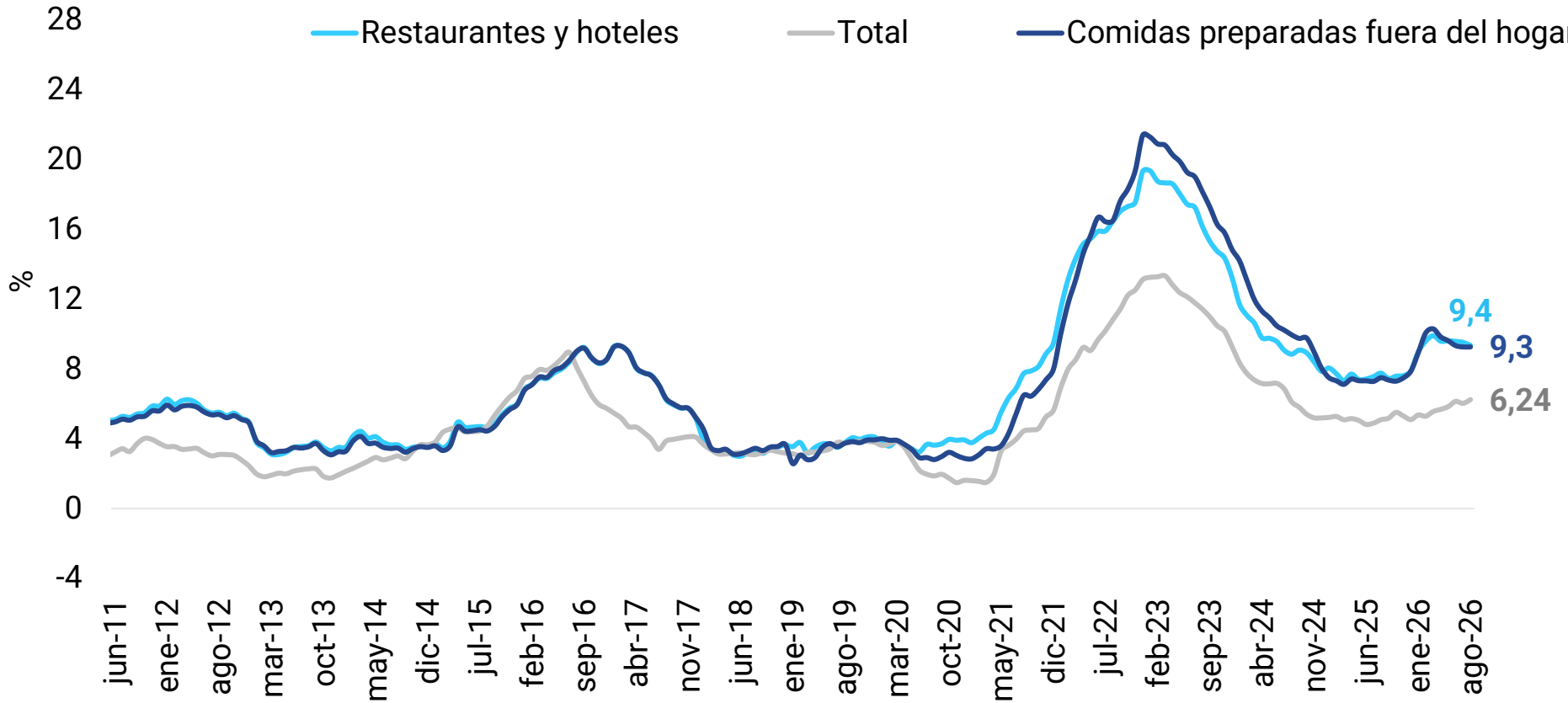


corfi colombiana | Investigaciones Económicas

Fuente: DANE. Cálculos Corficolombiana

Tanto la inflación de comidas preparadas fuera del hogar como la inflación de restaurantes y hoteles se mantienen por encima de la inflación total

Inflación IPC de comidas preparadas fuera del hogar y de restaurantes y hoteles

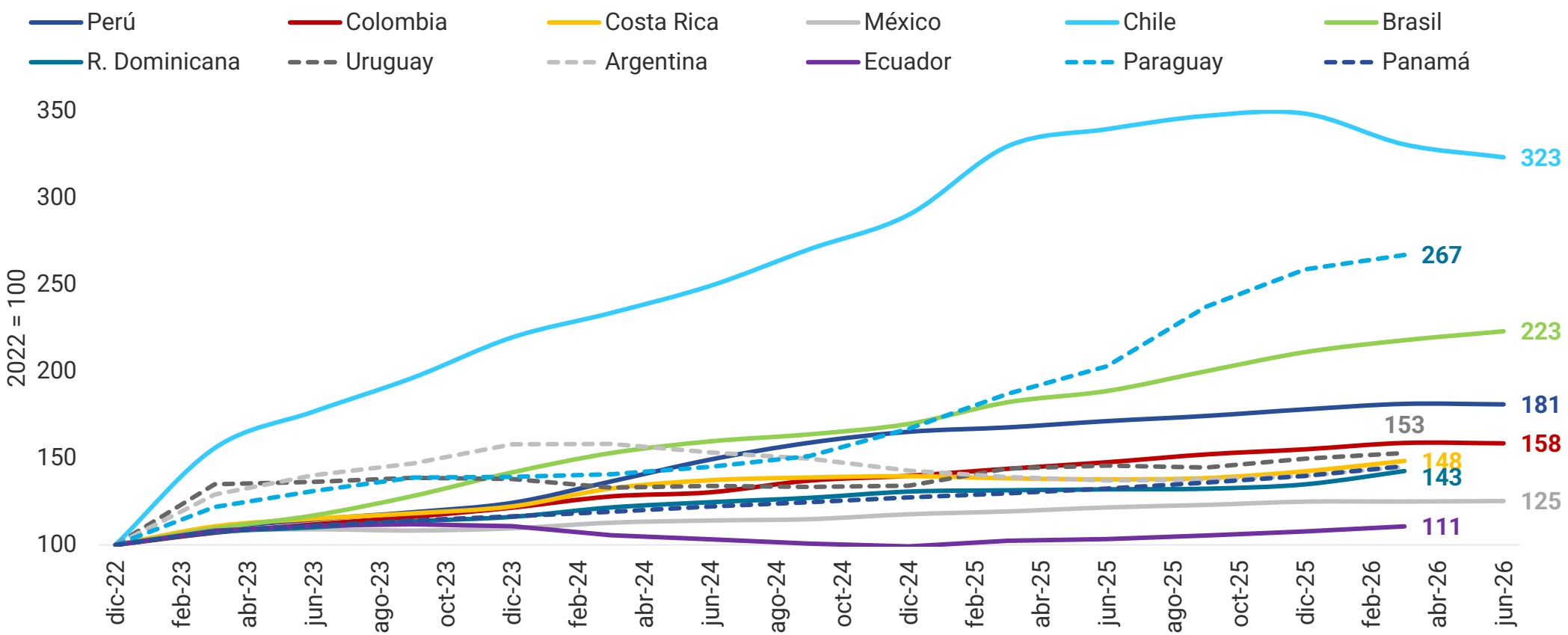


corfi colombiana | Investigaciones Económicas

Fuente: Banco de la República. Cálculos Corficolombiana

Las exportaciones de turismo de Colombia registraron un buen dinamismo en los últimos años, con un desempeño superior al de la mayoría de los países de la región

Exportaciones de servicios de turismo (año móvil)

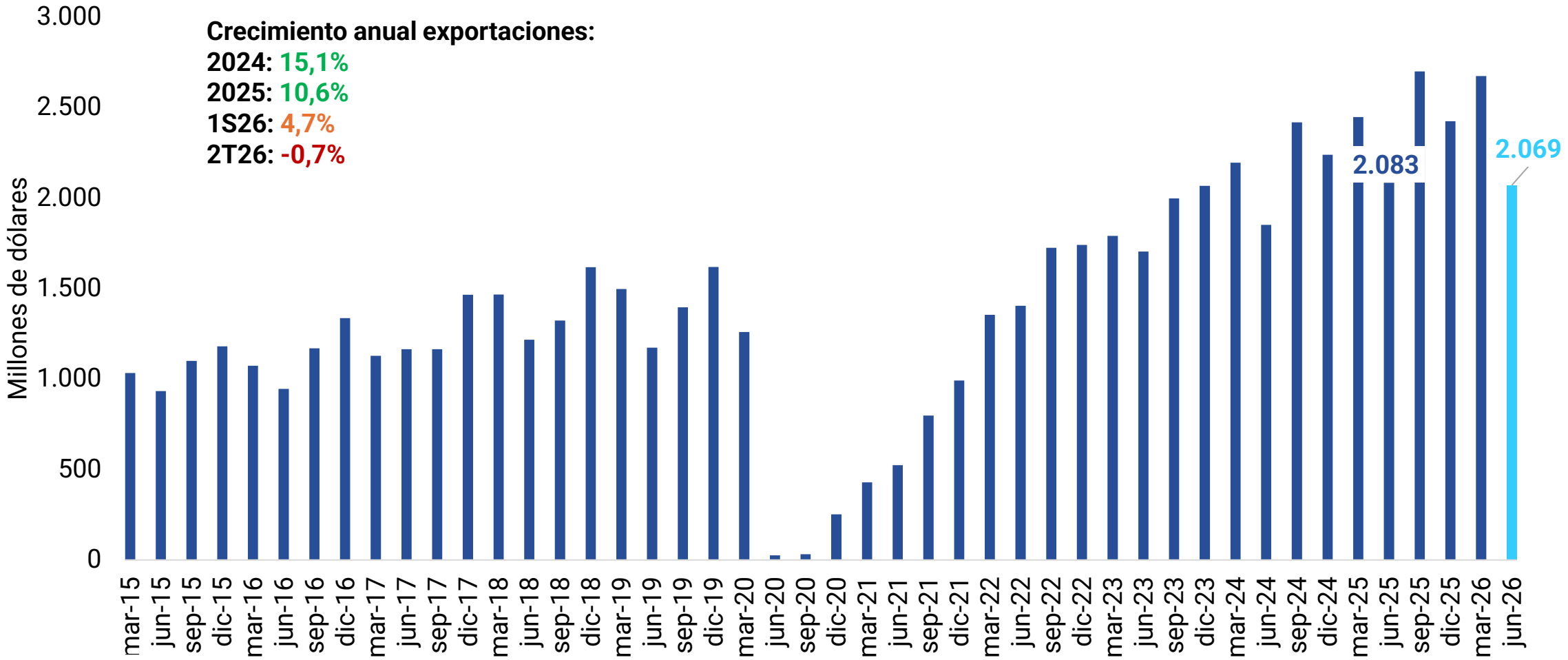


corfi colombiana | Investigaciones Económicas

Fuente: Fondo Monetario Internacional y Bancos Centrales de cada país. Cálculos Corficolombiana

Sin embargo, el gasto de los turistas extranjeros cayó 0,7% en el segundo trimestre, la primera caída interanual desde la pandemia

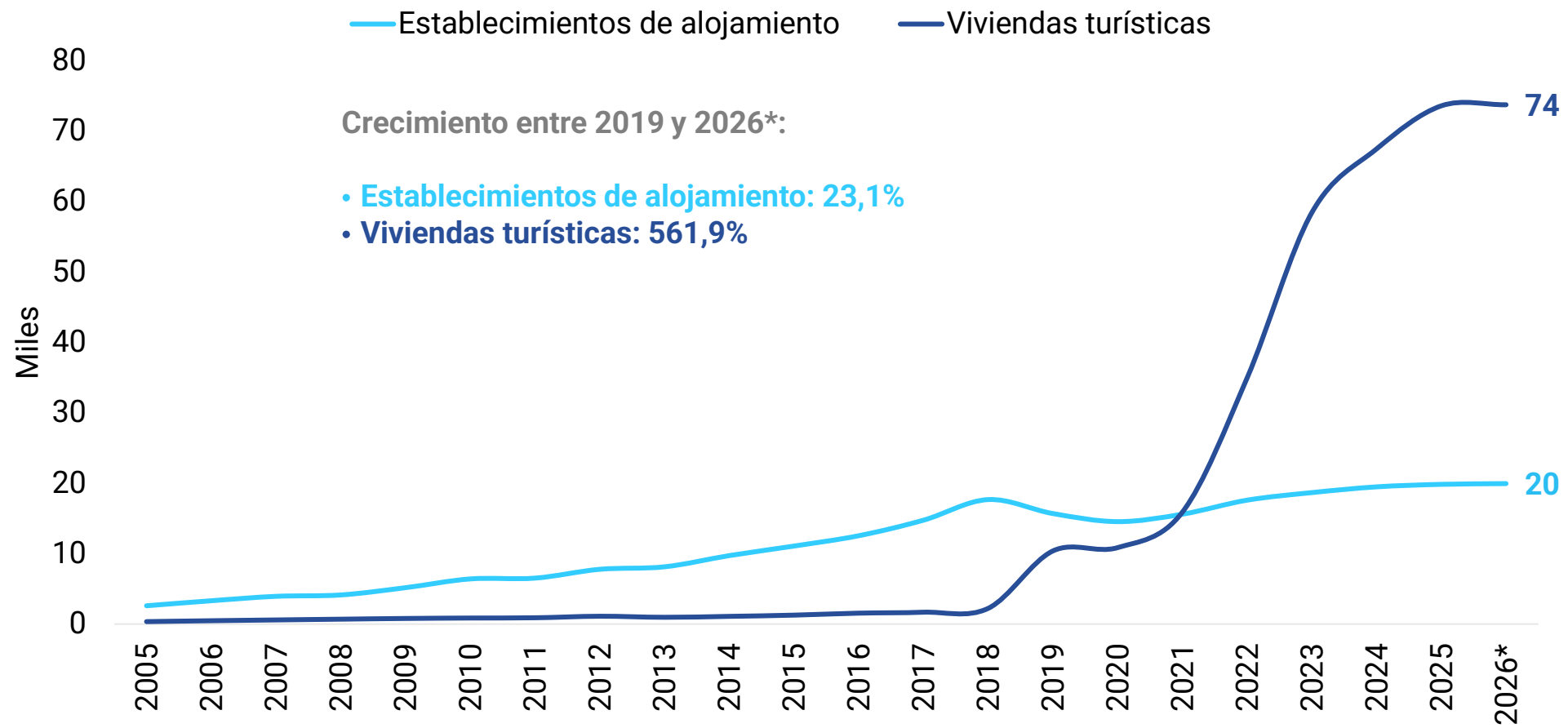
Exportaciones de servicios de turismo



Fuente: Banco de la República. Cálculos Corficolombiana

Las viviendas turísticas captaron la mayor parte del auge del turismo en los últimos años. Sin embargo, en 2026 ya comienzan a evidenciar señales de moderación

Número de establecimientos de alojamiento y viviendas turísticas



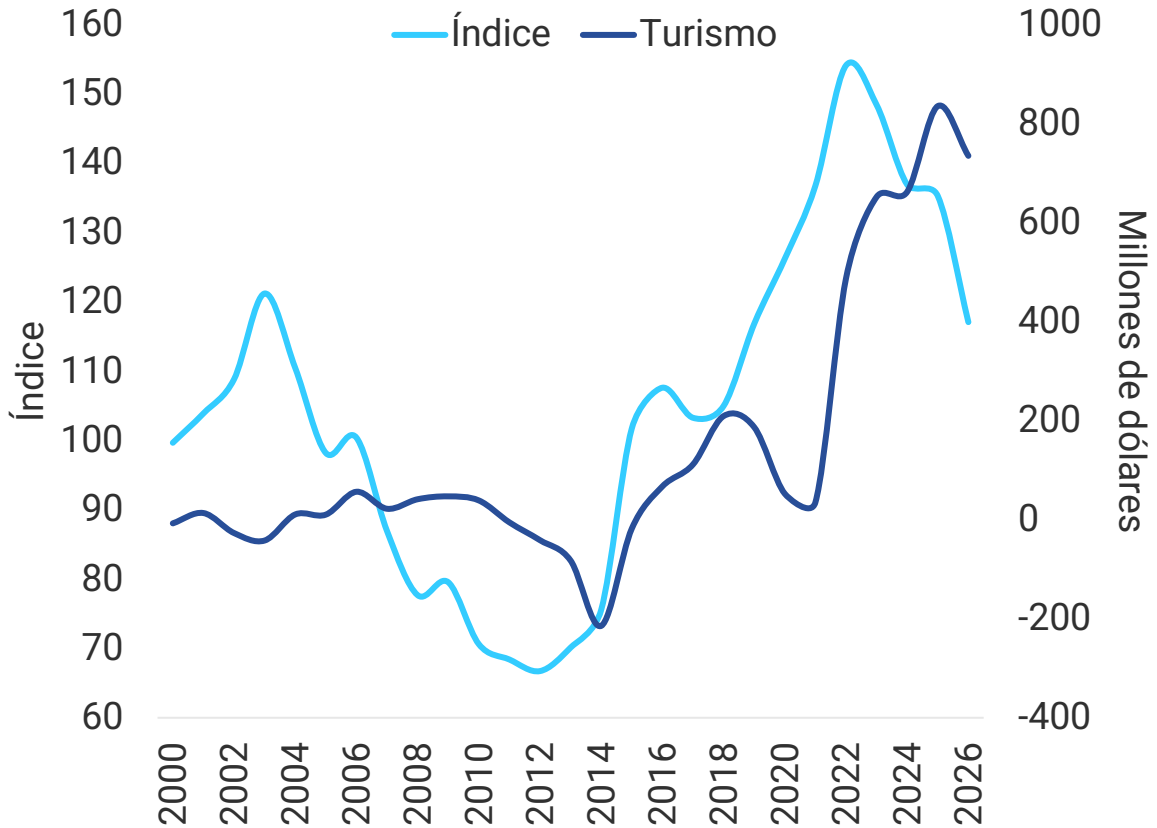
corfi colombiana | Investigaciones Económicas

Fuente: Registro Nacional de Turismo. *Cifras con corte a agosto de 2026.

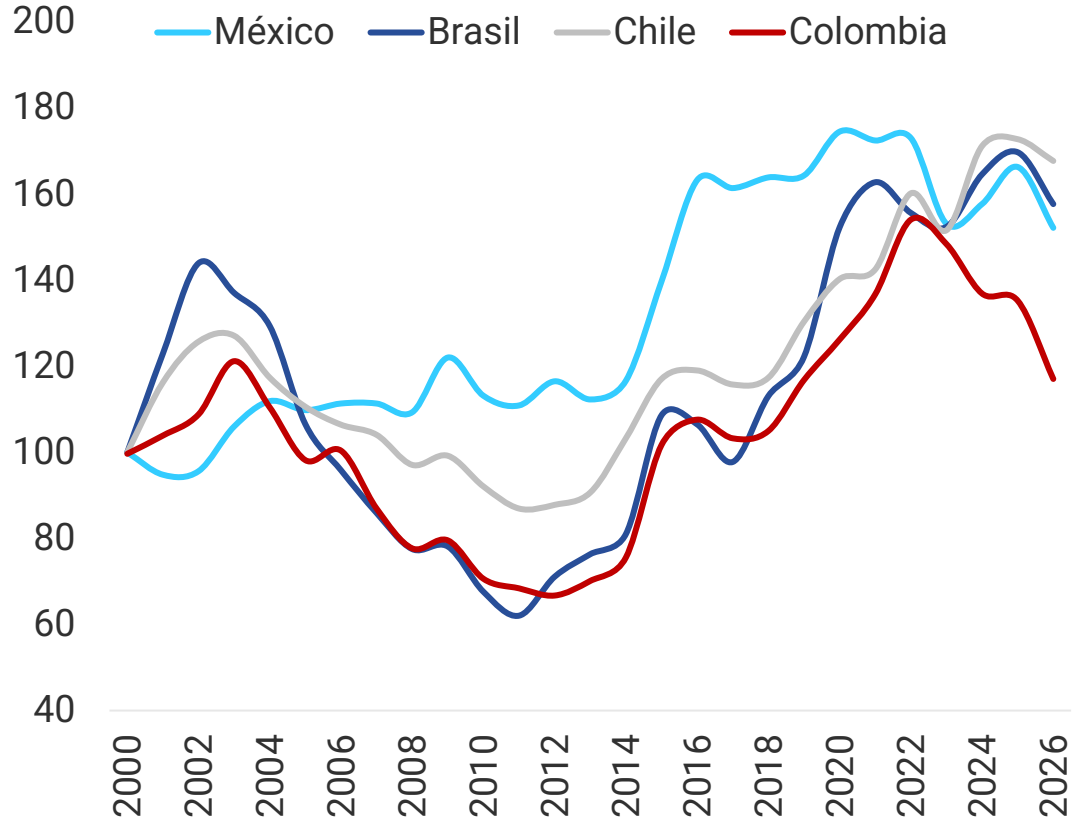
El peso colombiano se apreció 16% en el último año y 13,2% anual en 2T26, lo que estaría encareciendo al país para los turistas internacionales

Índice de poder adquisitivo del turista estadounidense en el exterior (IPAT)*

IPAT en Colombia vs. balanza de viajes de la cuenta corriente



En los principales destinos turísticos latinoamericanos**

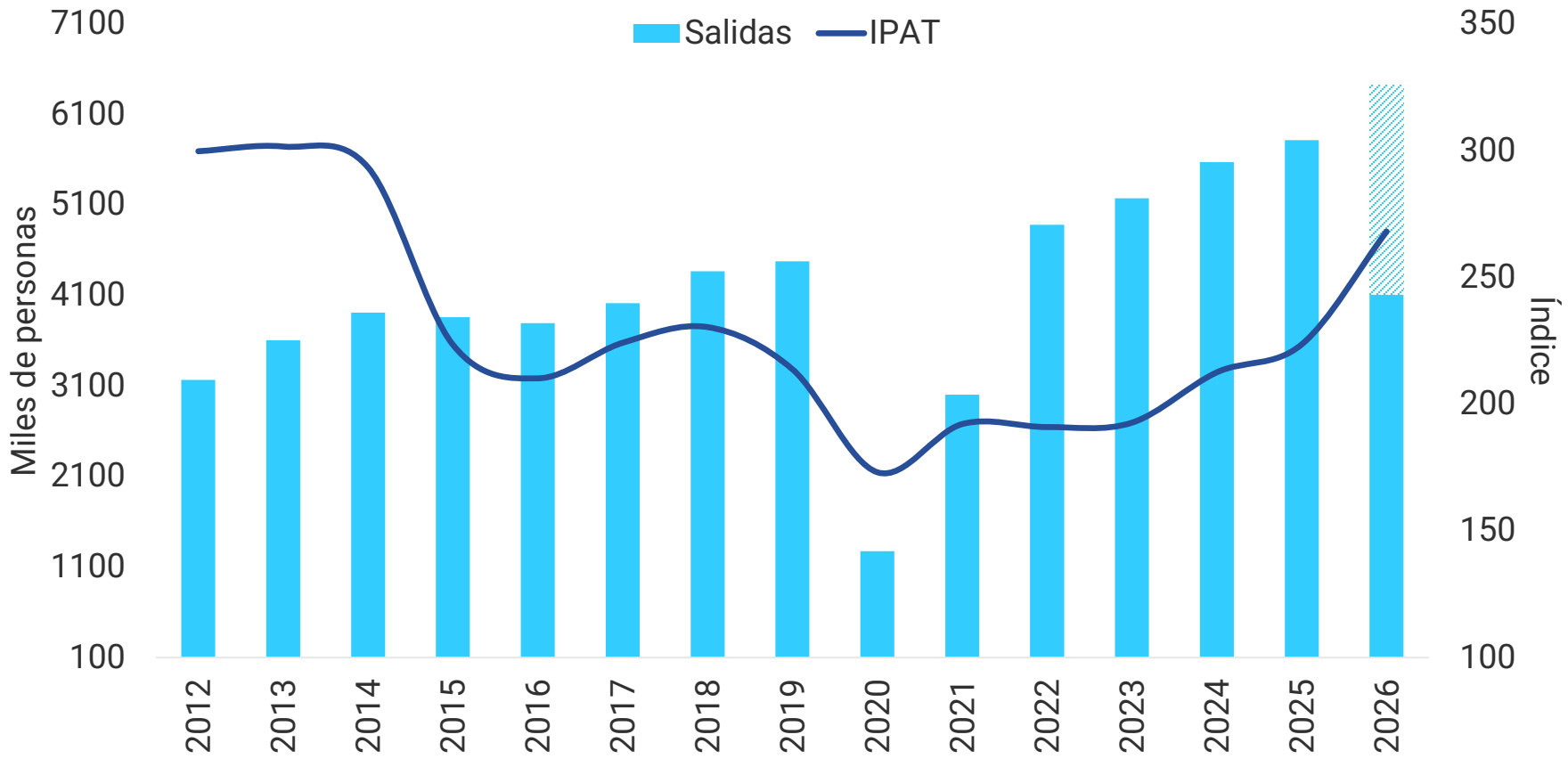


corfi colombiana | Investigaciones Económicas

Fuente: DANE. Cálculos Corficolombiana. *Índice base 100 mide la capacidad de compra de un visitante estadounidense en Colombia. Un aumento del indicador implica que Colombia se vuelve relativamente más asequible. Para 2026 se toma el dato año corrido anualizado. *2026 anualizado para BoP y pronósticos del FMI. **No incluye países con alto índice de dolarización.

La apreciación del COP también ha elevado el poder adquisitivo de los colombianos en el exterior a niveles cercanos a los máximos históricos ¿Estaría incentivando los viajes internacionales?

Índice de poder adquisitivo del turista colombiano en el exterior vs. salidas de colombianos



Fuente: DANE. Cálculos Corficolombiana. Índice base 100 mide la capacidad de compra de un visitante colombiano en Estados Unidos. Un aumento del indicador implica que Estados Unidos se vuelve relativamente más asequible. *2026 anualizado con cifras a agosto.

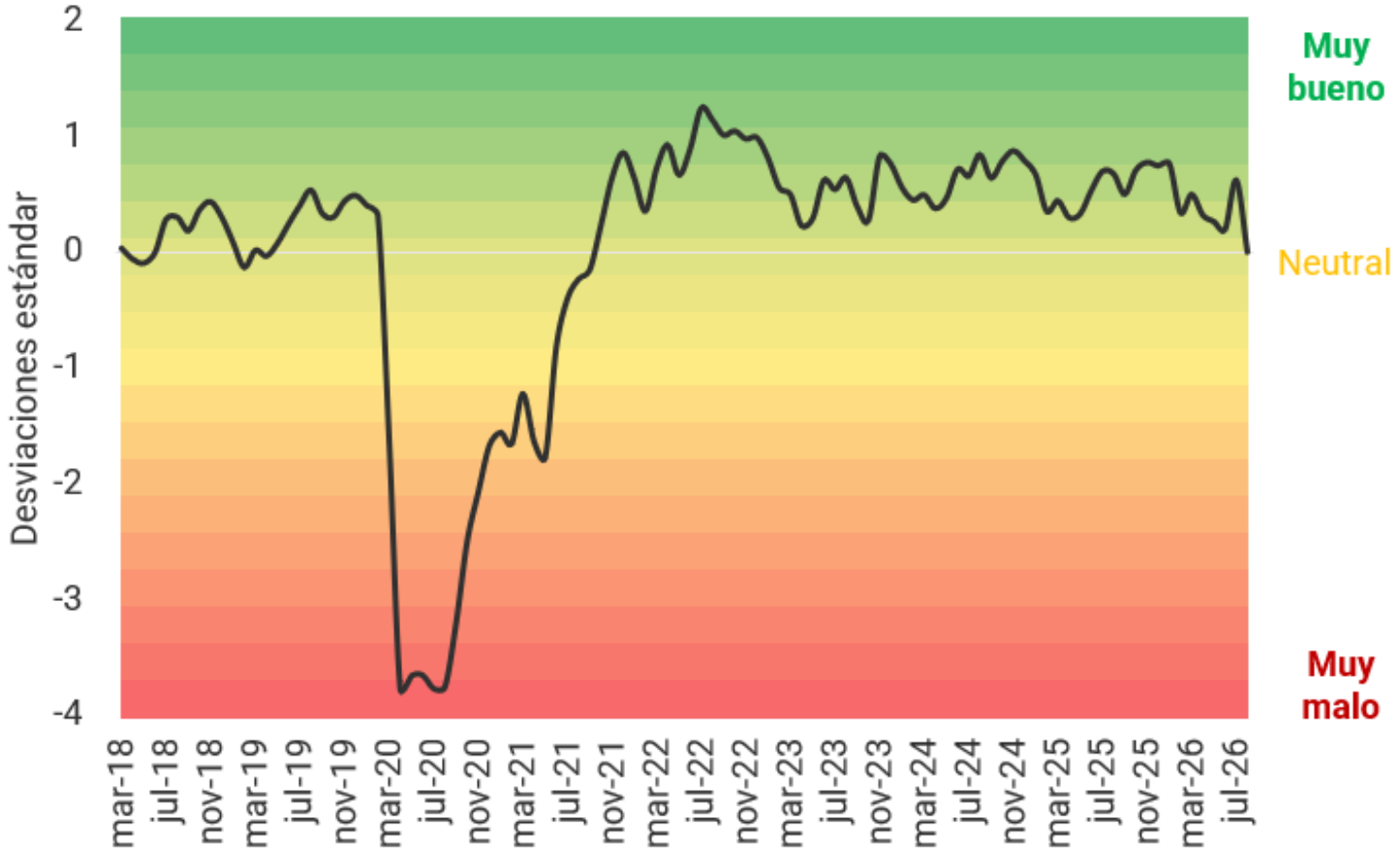
corfi colombiana | Investigaciones Económicas

III. Termómetro Sectorial Corfi

corfi colombiana | Investigaciones Económicas

Nuestro indicador del sector turismo sugiere que la actividad se mantiene en terreno neutral, aunque con una tendencia a la baja

Termómetro Sectorial Corfi - Sector de hotelería y turismo



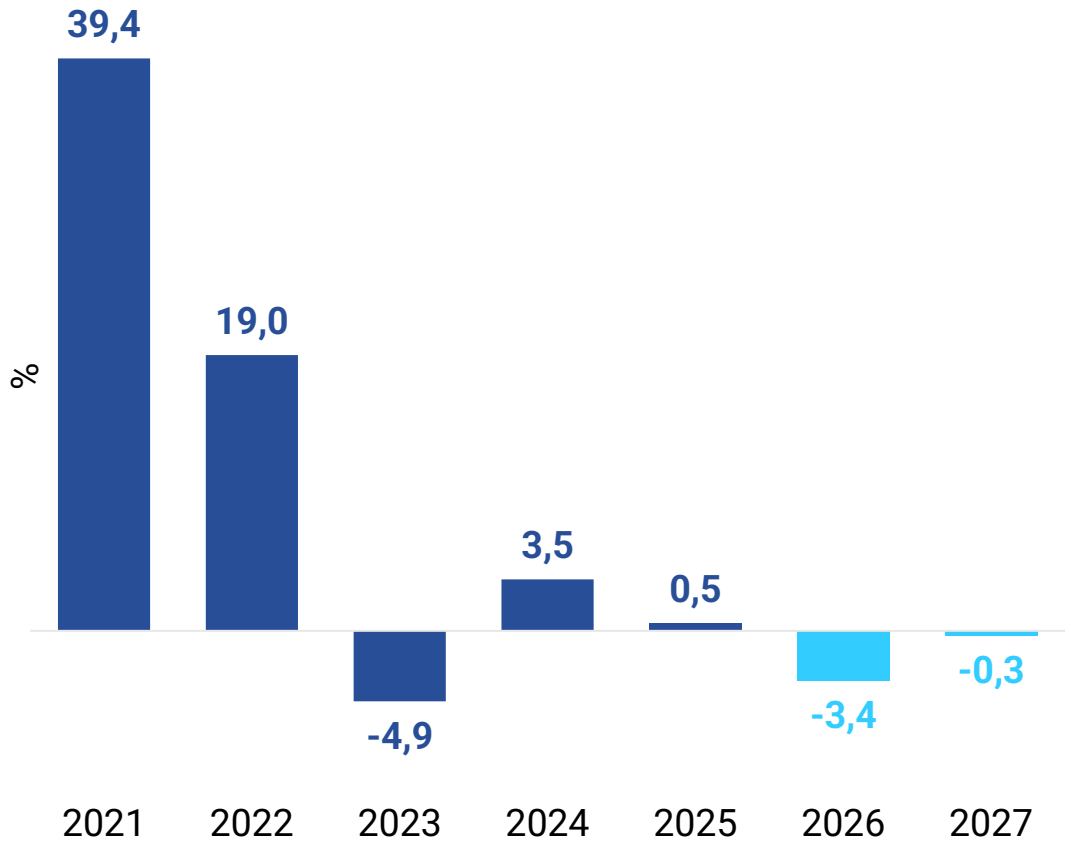
Fuente: DANE, Aerocivil. Cálculos Corficolombiana
Variables incluidas en el cálculo: Ingresos hoteleros, tasa de ocupación hotelera y flujo de viajeros residentes

corfi colombiana | Investigaciones Económicas

IV. Perspectivas del sector

Tras crecer 0,5% en 2025, proyectamos que el subsector caería 3,4% en 2026 y 0,3% en 2027

Crecimiento del valor agregado de alojamiento y restaurantes



- **El subsector se mantendría en terreno negativo en los próximos años:**

  - La actividad de alojamiento se deterioró, especialmente en el segundo trimestre, y su caída no alcanzaría a ser compensada por el crecimiento de la actividad en los restaurantes.
  - El aumento de 23% en el salario mínimo impuso mayores costos sobre un subsector altamente intensivo en mano de obra, lo que podría limitar su recuperación.
  - El terremoto habría reducido temporalmente la afluencia de turistas a zonas afectadas, como el eje cafetero, Valle del Cauca y Chocó.
  - La apreciación del COP reduce el poder adquisitivo de los turistas internacionales, restándole competitividad al país frente a otros destinos latinoamericanos. A la vez, podría incentivar el turismo al exterior para los colombianos.

corfi colombiana | Investigaciones Económicas

Fuente: DANE. Cálculos y Proyección Corficolombiana.

ADVERTENCIA

El presente informe fue elaborado por el área de Investigaciones Económicas de Corficolombiana S.A. (“Corficolombiana”). Este informe y todo el material que incluye, no fue preparado para una presentación o publicación a terceros, ni para cumplir requerimiento legal alguno, incluyendo las disposiciones del mercado de valores. La información contenida en este informe está dirigida únicamente al destinatario de la misma y es para su uso exclusivo. Si el lector de este mensaje no es el destinatario del mismo, se le notifica que cualquier copia o distribución que se haga de éste se encuentra totalmente prohibida. Si usted ha recibido esta comunicación por error, por favor notifique inmediatamente al remitente. La información contenida en el presente documento es informativa e ilustrativa. Corficolombiana no es proveedor oficial de precios y no extiende ninguna garantía explícita o implícita con respecto a la exactitud, calidad, confiabilidad, veracidad, integridad de la información presentada, de modo que Corficolombiana no asumen responsabilidad alguna por los eventuales errores contenidos en ella. Las estimaciones y cálculos son meramente indicativos y están basados en asunciones, o en condiciones del mercado, que pueden variar sin aviso previo.

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO FUE PREPARADA SIN CONSIDERAR LOS OBJETIVOS DE LOS INVERSIONISTAS, SU SITUACIÓN FINANCIERA O NECESIDADES INDIVIDUALES, POR CONSIGUIENTE, NINGUNA PARTE DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO PUEDE SER CONSIDERADA COMO UNA ASESORÍA, RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ACERCA DE INVERSIONES, LA COMPRA O VENTA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS O LA CONFIRMACIÓN PARA CUALQUIER TRANSACCIÓN. LA REFERENCIA A UN DETERMINADO VALOR NO CONSTITUYE CERTIFICACIÓN SOBRE SU BONDAD O SOLVENCIA DEL EMISOR, NI GARANTÍA DE SU RENTABILIDAD. POR LO ANTERIOR, LA DECISIÓN DE INVERTIR EN LOS ACTIVOS O ESTRATEGIAS AQUÍ SEÑALADOS CONSTITUIRÁ UNA DECISIÓN INDEPENDIENTE DE LOS POTENCIALES INVERSIONISTAS, BASADA EN SUS PROPIOS ANÁLISIS, INVESTIGACIONES, EXÁMENES, INSPECCIONES, ESTUDIOS Y EVALUACIONES.

El presente informe no representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún valor y/o instrumento financiero y tampoco es un compromiso por parte de Corficolombiana de entrar en cualquier tipo de transacción. Corficolombiana no asumen responsabilidad alguna frente a terceros por los perjuicios originados en la difusión o el uso de la información contenida en el presente documento.

CERTIFICACIÓN DEL ANALISTA
EL(LOS) ANALISTA(S) QUE PARTICIPÓ(ARON) EN LA ELABORACIÓN DE ESTE INFORME CERTIFICA(N) QUE LAS OPINIONES EXPRESADAS REFLEJAN SU OPINIÓN PERSONAL Y SE HACEN CON BASE EN UN ANÁLISIS TÉCNICO Y FUNDAMENTAL DE LA INFORMACIÓN RECOPILADA, Y SE ENCUENTRA(N) LIBRE DE INFLUENCIAS EXTERNAS. EL(LOS) ANALISTA(S) TAMBIÉN CERTIFICA(N) QUE NINGUNA PARTE DE SU COMPENSACIÓN ES, HA SIDO O SERÁ DIRECTA O INDIRECTAMENTE RELACIONADA CON UNA RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ESPECÍFICA PRESENTADA EN ESTE INFORME.

INFORMACIÓN DE INTERÉS
Algún o algunos miembros del equipo que participó en la realización de este informe posee(n) inversiones en alguno de los emisores sobre los que está efectuando el análisis presentado en este informe, en consecuencia, el posible conflicto de interés que podría presentarse se administrará conforme las disposiciones contenidas en el Código de Ética aplicable.

CORFICOLOMBIANA O ALGUNA DE SUS FILIALES HA TENIDO, TIENE O POSIBLEMENTE TENDRÁ INVERSIONES EN ACTIVOS EMITIDOS POR ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O SUS FILIALES, DE IGUAL FORMA, ES POSIBLE QUE SUS FUNCIONARIOS HAYAN PARTICIPADO, PARTICIPEN O PARTICIPARÁN EN LA JUNTA DIRECTIVA DE TALES EMISORES.

Las acciones de Corficolombiana se encuentran inscritas en el RNVE y cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia, por lo tanto algunos de los emisores a los que se hace referencia en este informe han, son o podrían ser accionistas de Corficolombiana. Corficolombiana hace parte del programa de creadores de mercado del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, razón por la cual mantiene inversiones en títulos de deuda pública.
ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O ALGUNA DE SUS FILIALES HAN SIDO, SON O POSIBLEMENTE SERÁN CLIENTES DE CORFICOLOMBIANA, O ALGUNA DE SUS FILIALES.

Corficolombiana es una empresa controlada directa o indirectamente por Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA