



Investigaciones
Económicas

Informe Trimestral de Dinámica Sectorial:

Turismo

Dirección de Sectores y
Sostenibilidad

Marzo de 2025



Contenido

- I. Resumen ejecutivo
- II. Comportamiento reciente del sector
- III. Termómetro Sectorial Corfi
- IV. Perspectivas

I. Resumen ejecutivo



El sector de alojamiento y restaurantes acumuló dos años consecutivos de caídas en sus niveles de valor agregado (-4,2% y -3,8% en 2023 y 2024, respectivamente)

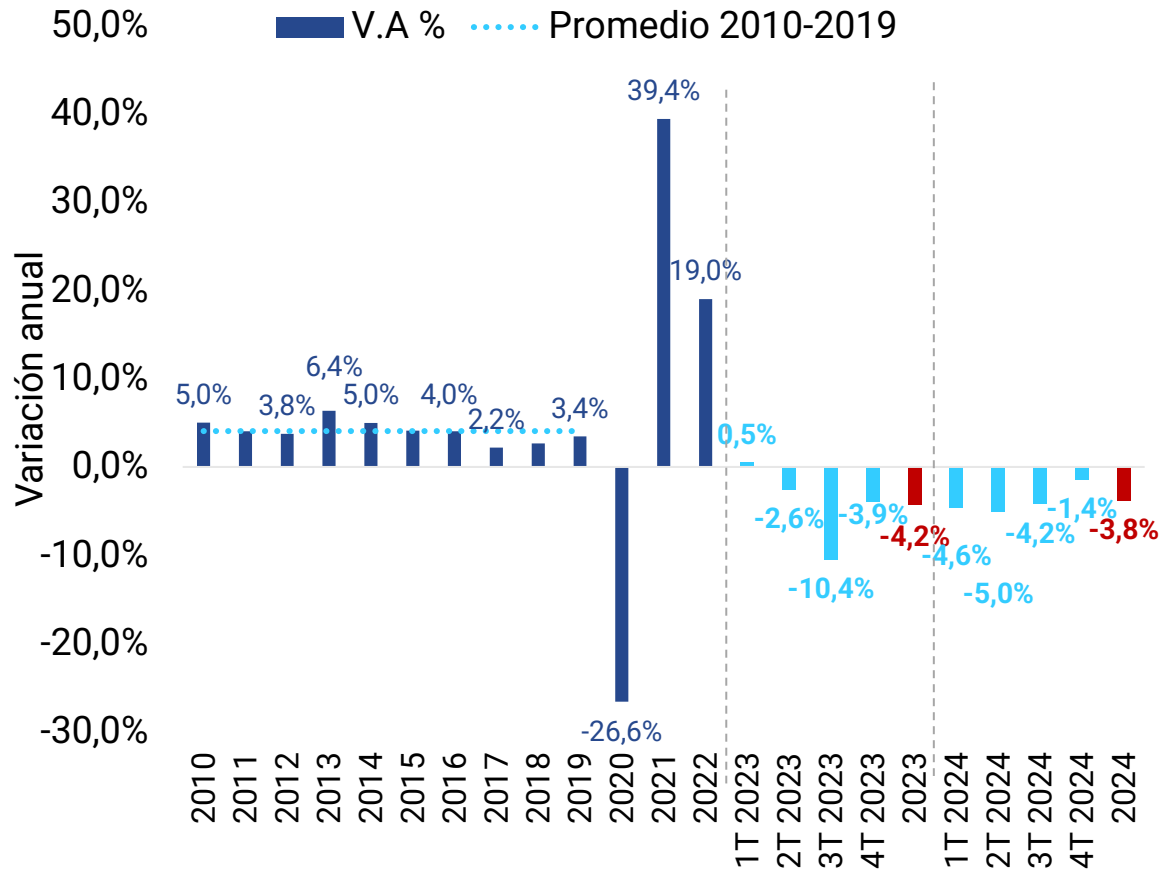
1. El cierre de 2024 el sector de alojamiento y restaurantes acumuló 7 trimestres consecutivos de contracciones en sus niveles de valor agregado, luego de haberse recuperado de manera acelerada en 2022.
2. Los ingresos reales hoteleros se contrajeron 3,6% en 2024, consistente con una caída en 10 de las 12 regiones clasificadas por el DANE. Solo en San Andrés Islas y la región Pacífico se registraron expansiones (4,9% y 3,8%, respectivamente).
3. La caída de la actividad se da incluso en un contexto en el que los viajeros tanto nacionales como internacionales aumentaron durante 2024.
4. Para 2025 el sector tendría una leve recuperación, consistente con un crecimiento de 1,2%. No obstante, el sector enfrenta un panorama retador en la medida en que retorna la sobretasa de energía, lo que generará presiones sobre los costos de la actividad.

II. Comportamiento del sector

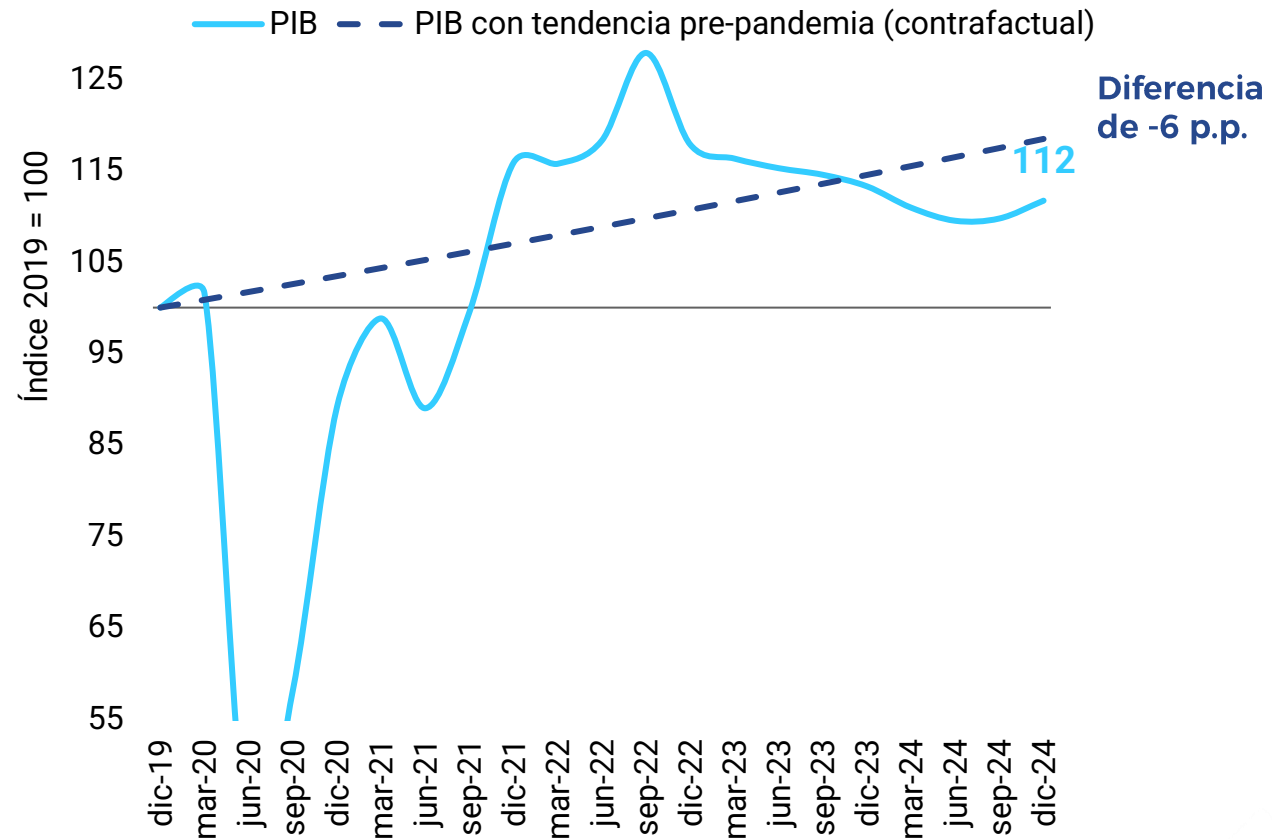


Luego de una fuerte recuperación en 2022, el sector acumula 7 trimestres con variaciones anuales negativas. Como resultado, su nivel de actividad está actualmente por debajo de su tendencia pre-pandemia

PIB del sector de alojamiento y restaurantes

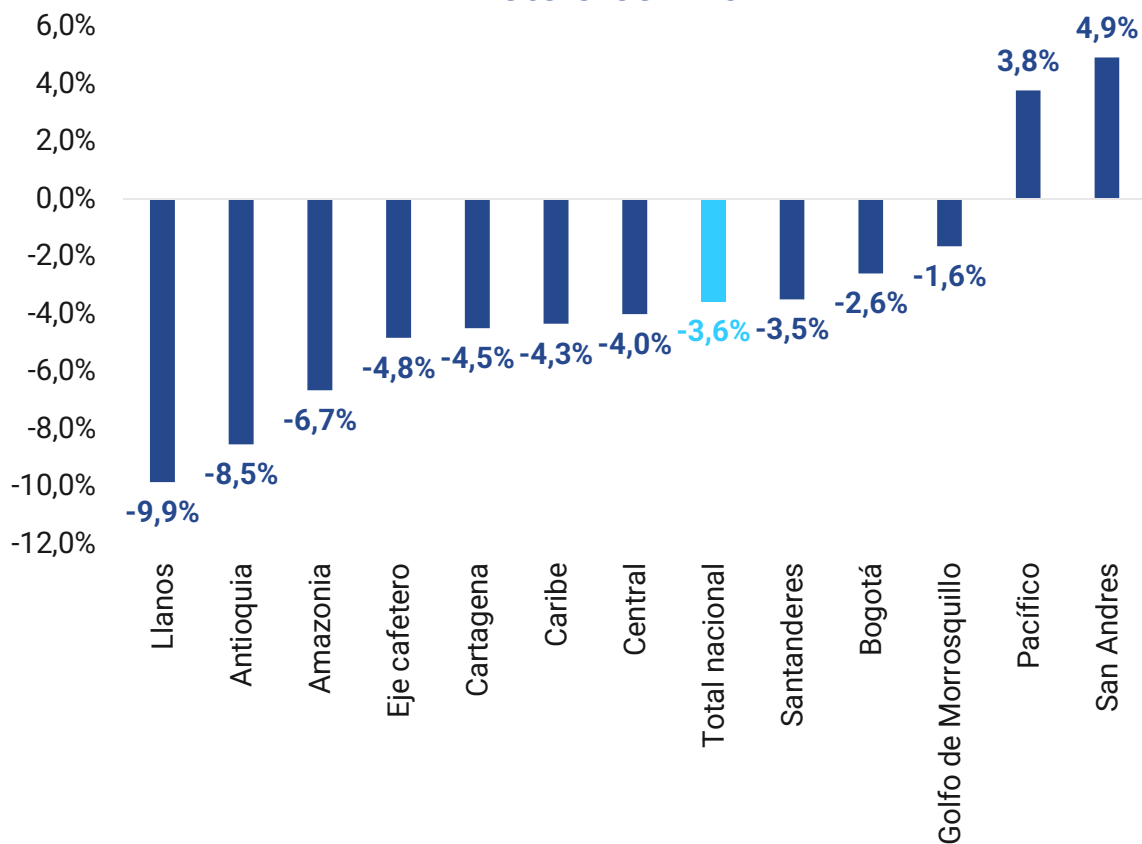


PIB observado vs tendencia pre-pandemia

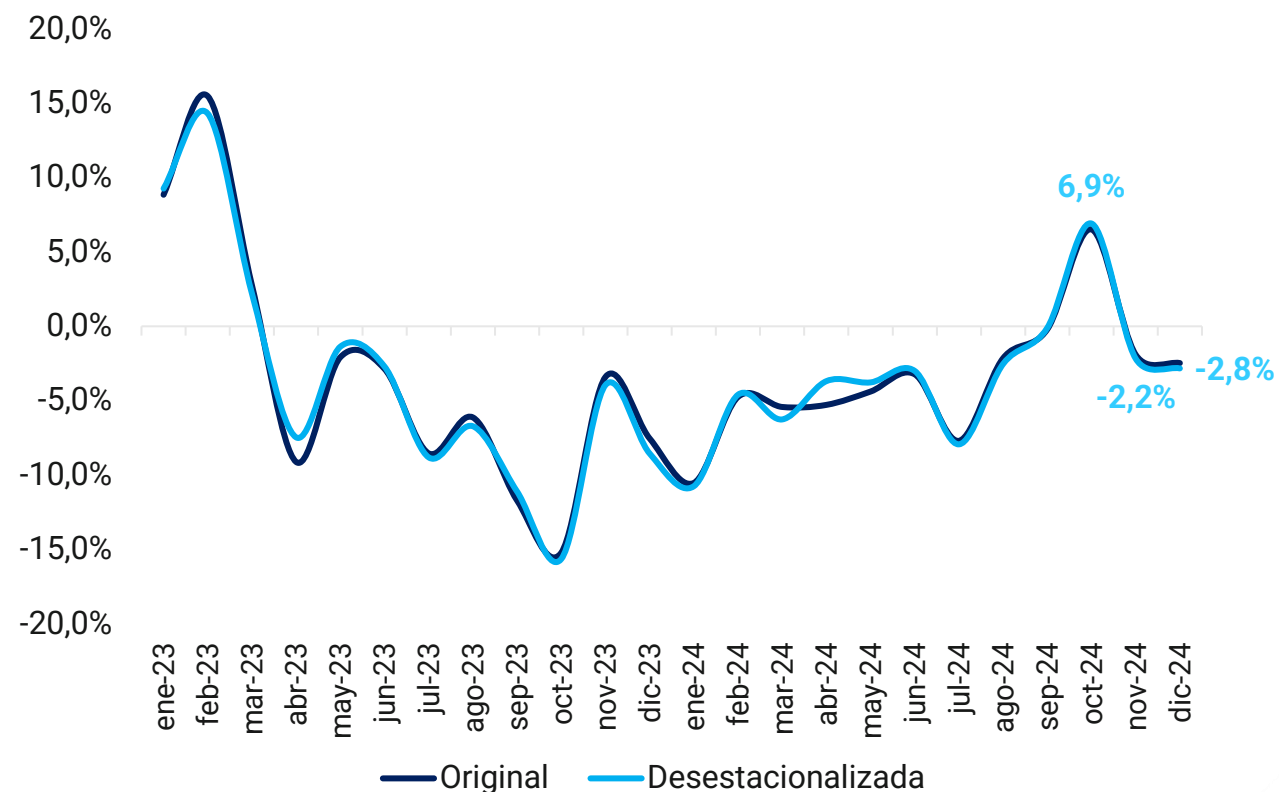


En 2024, los ingresos reales hoteleros cayeron en la mayor parte del territorio nacional, con excepción de dos regiones. En octubre se presentó una recuperación importante, jalonada por la COP 16

Variación anual de los ingresos reales hoteleros - 2024

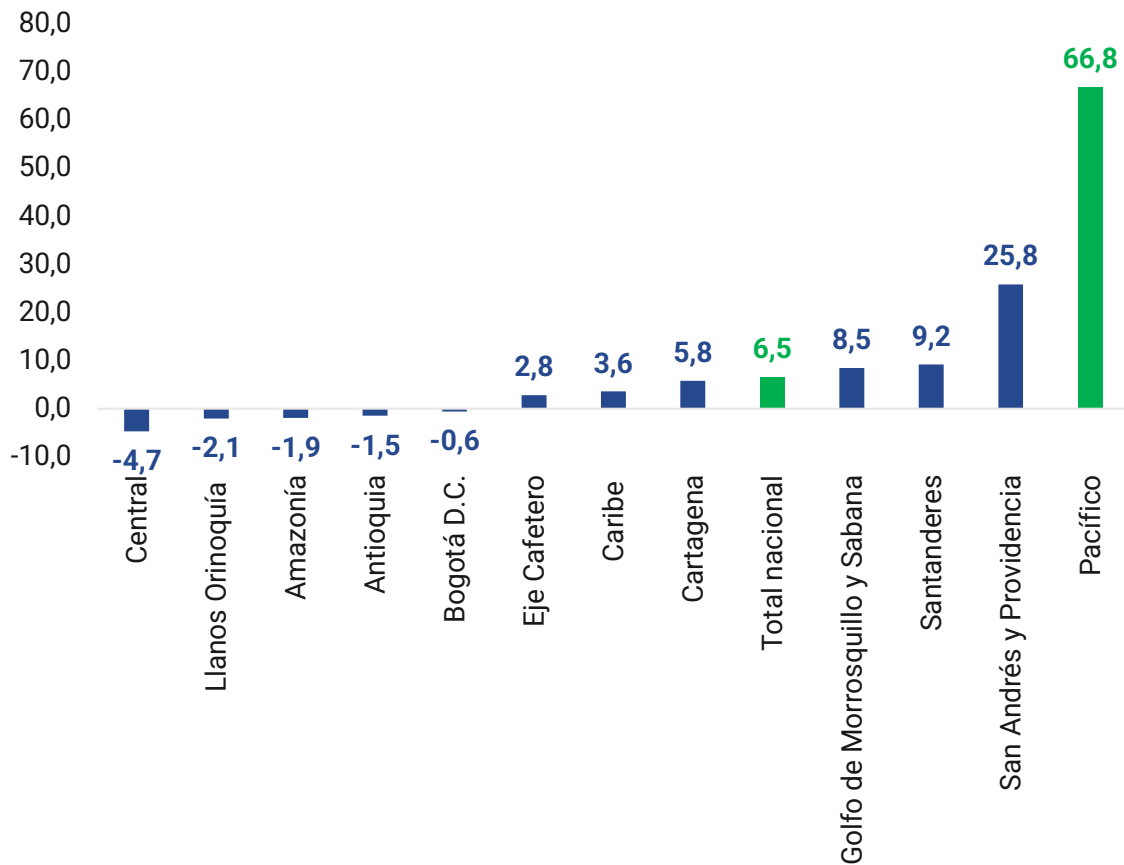


Variación anual de los ingresos reales del sector hotelero total nacional

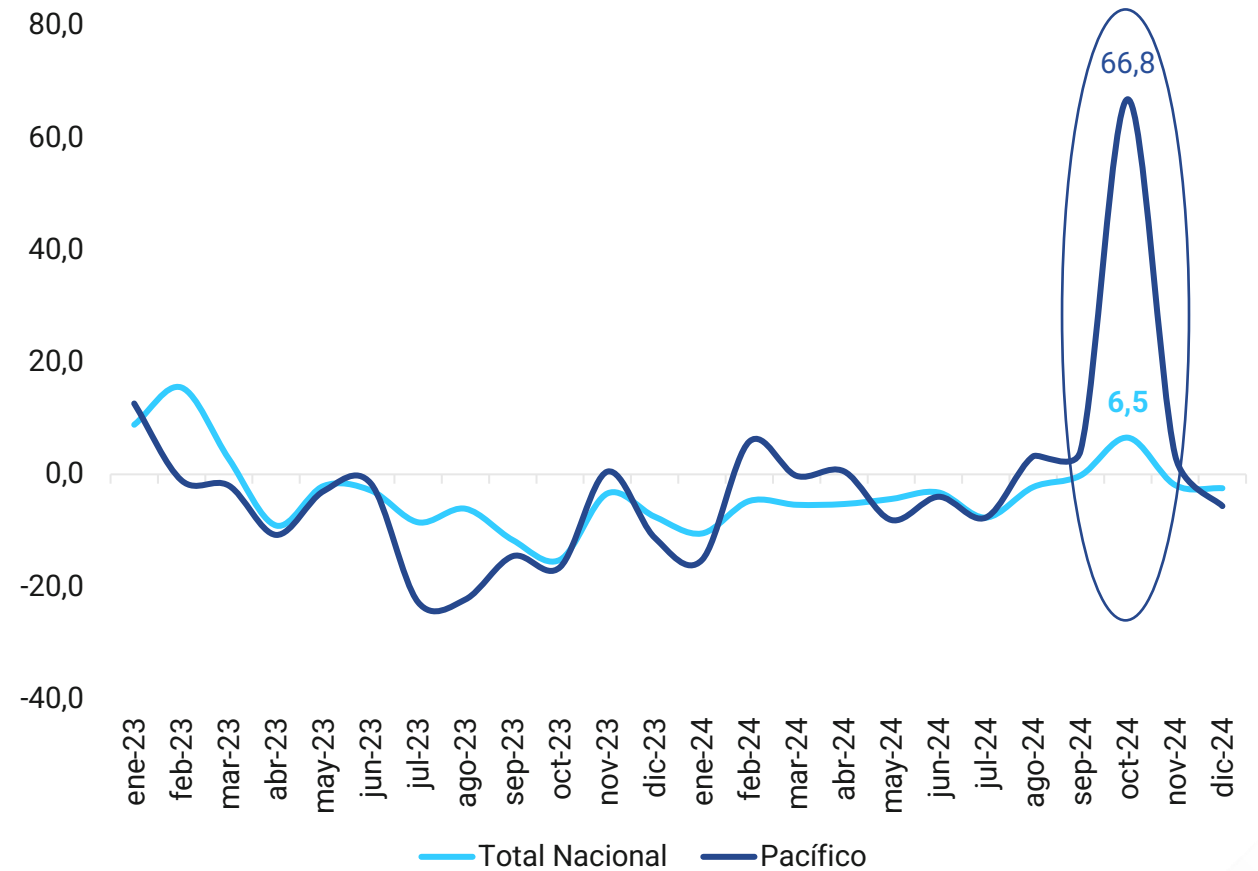


En octubre, el sector hotelero se vio fuertemente impulsado por el desarrollo de la COP 16 en Cali. En particular, los ingresos reales hoteleros en la región Pacífico crecieron 66,8% en octubre

Variación anual ingresos reales hoteleros – Octubre 2024

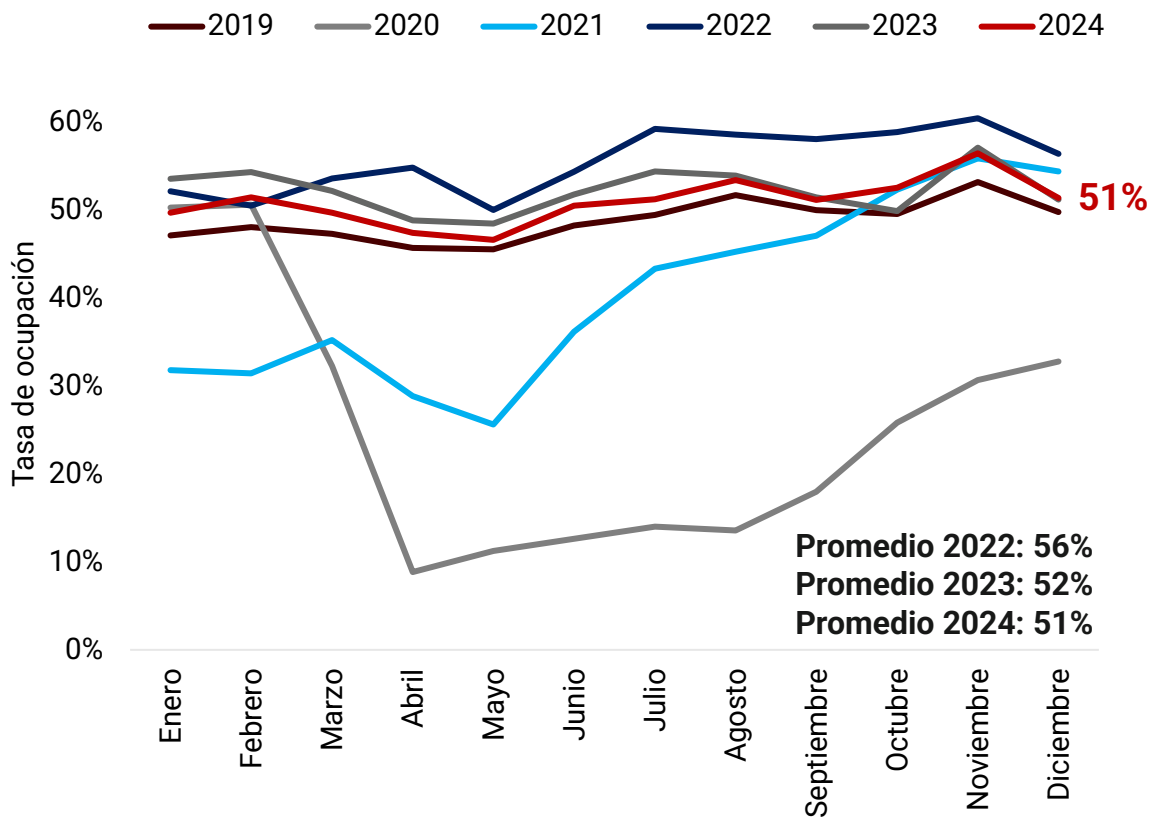


Variación anual de los ingresos reales hoteleros

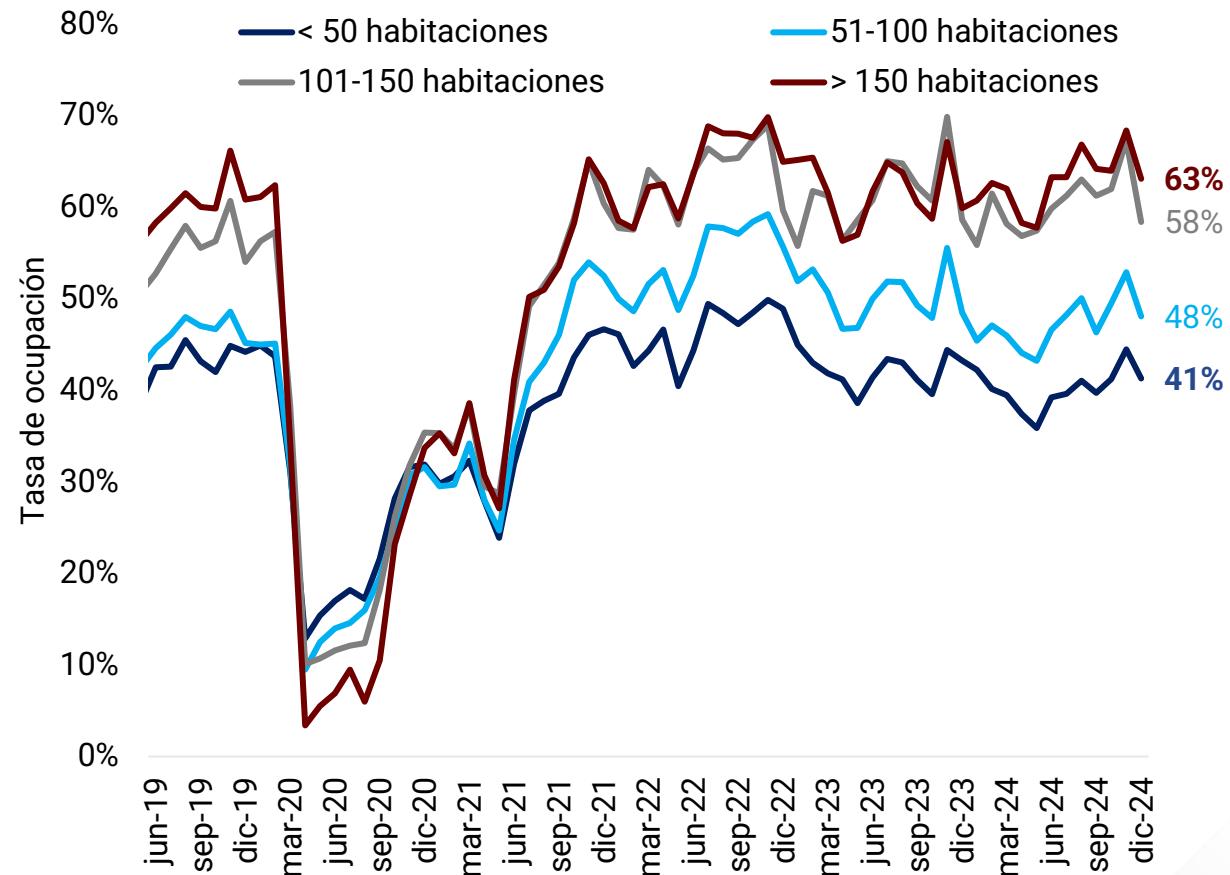


La ocupación hotelera de 2024 fue menor a la registrada en 2022 y 2023, ubicándose cerca al registro prepandemia. En particular, los alojamientos con menos de 100 habitaciones han sido los más afectados

Tasa de ocupación del sector hotelero – Total nacional

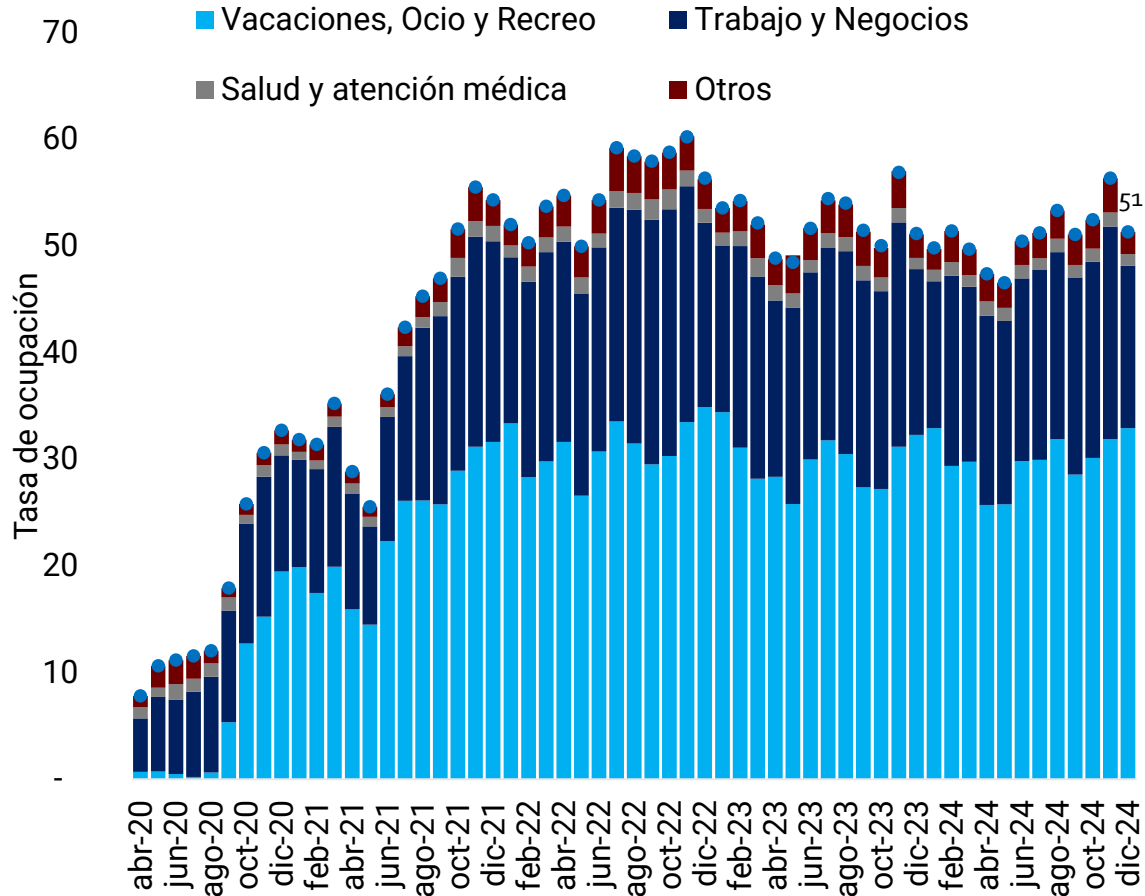


Tasa de ocupación por tamaño de alojamiento

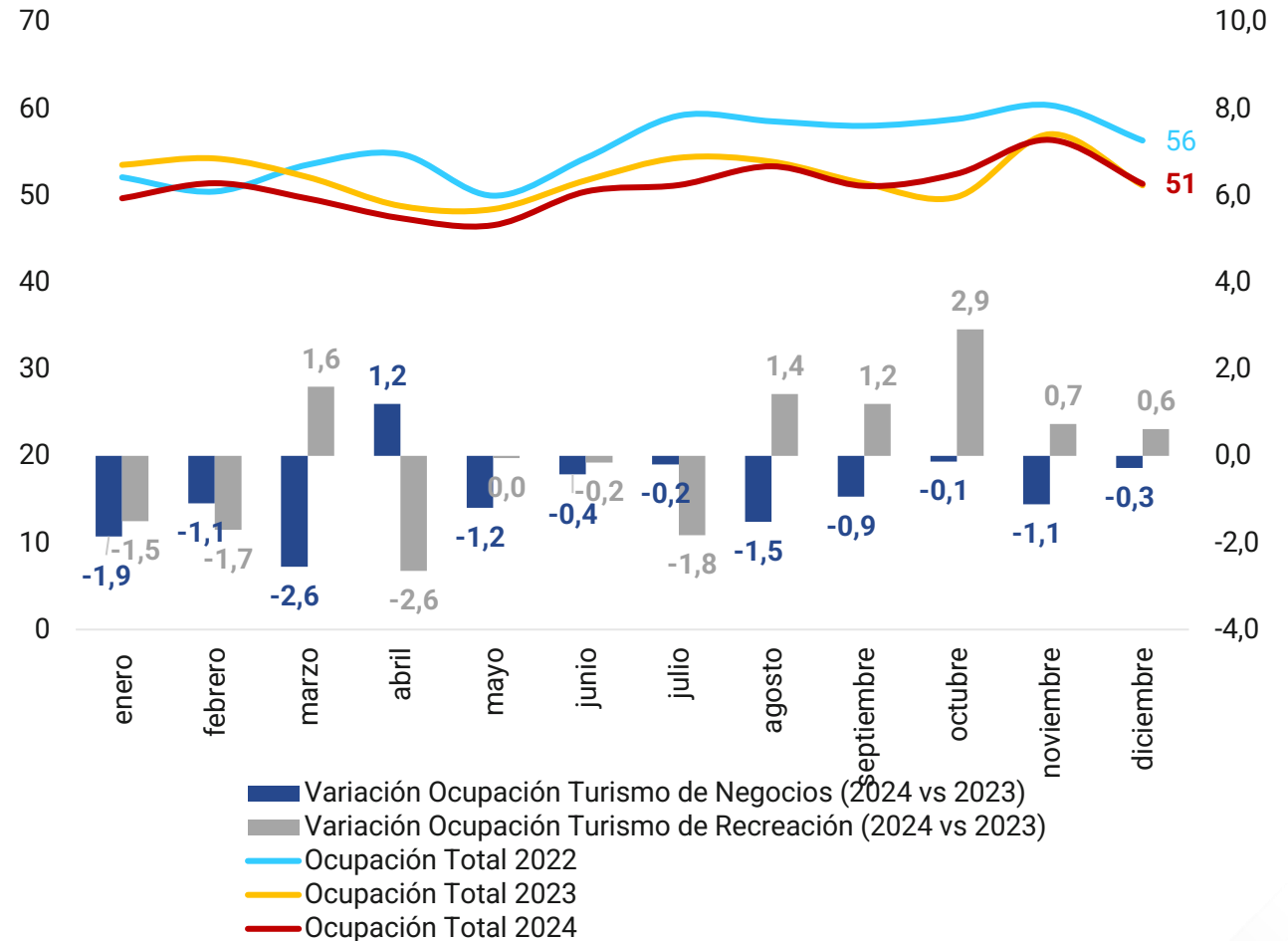


La menor ocupación es explicada principalmente por una caída en motivo de negocios, que se redujo en once de doce meses del 2024 (frente a 2023). En contraste, la ocupación por recreación ha aumentado en la segunda mitad del 2024

Tasa de ocupación según motivo de viaje

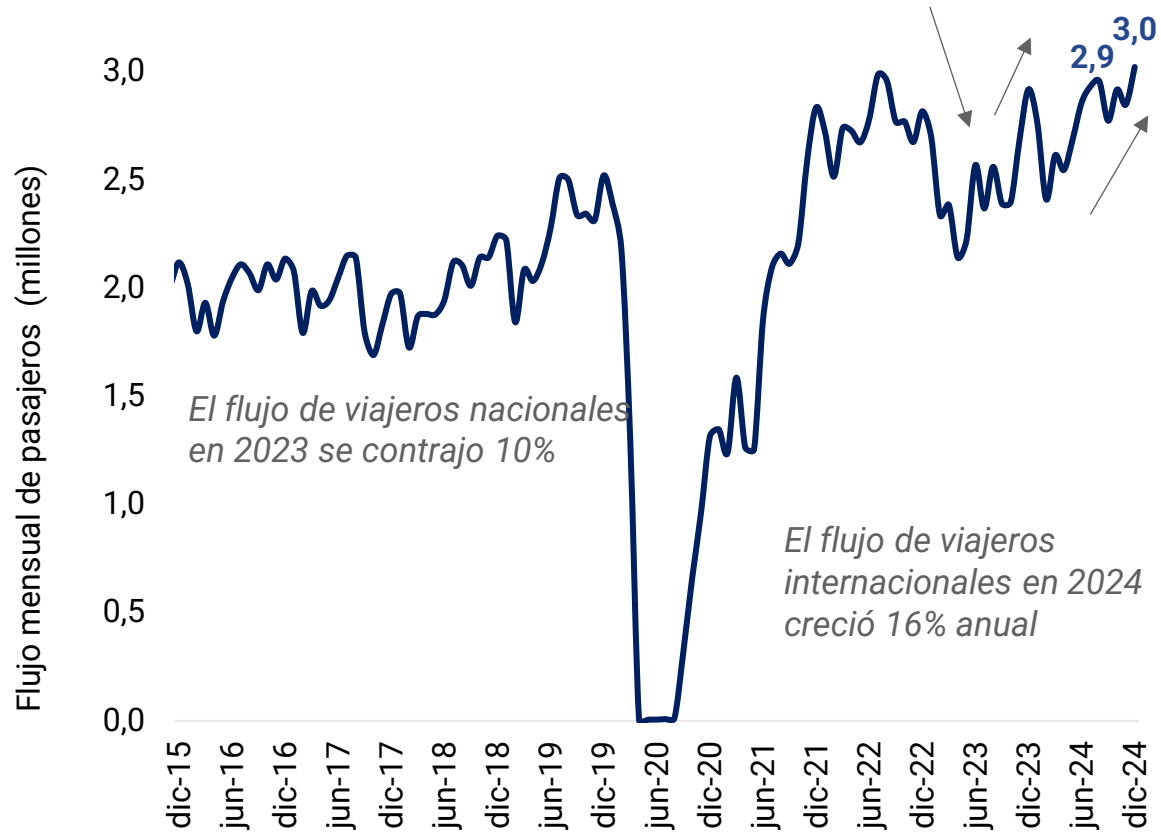


Tasa de ocupación del sector hotelero – Total nacional

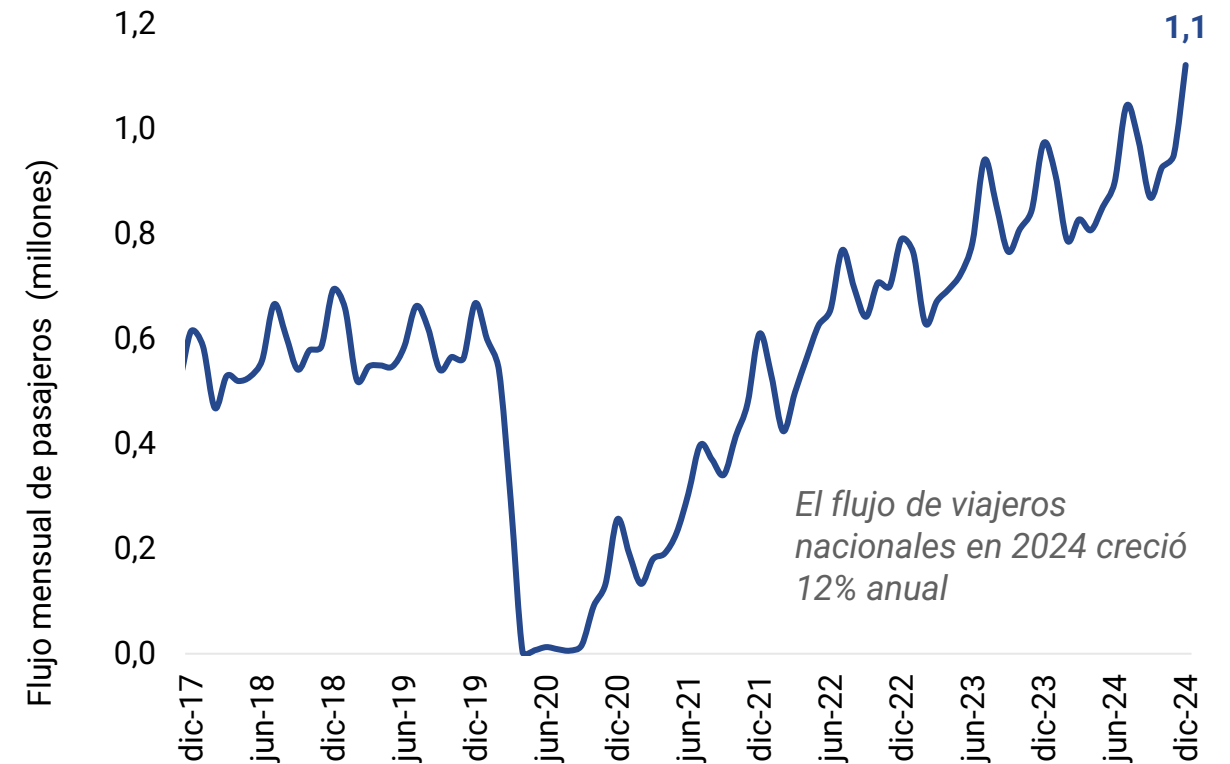


La caída del sector se da pese a un crecimiento en el flujo mensual de pasajeros nacionales e internacionales, los cuales alcanzaron máximos históricos a cierre del año

Movimiento mensual de pasajeros internacionales

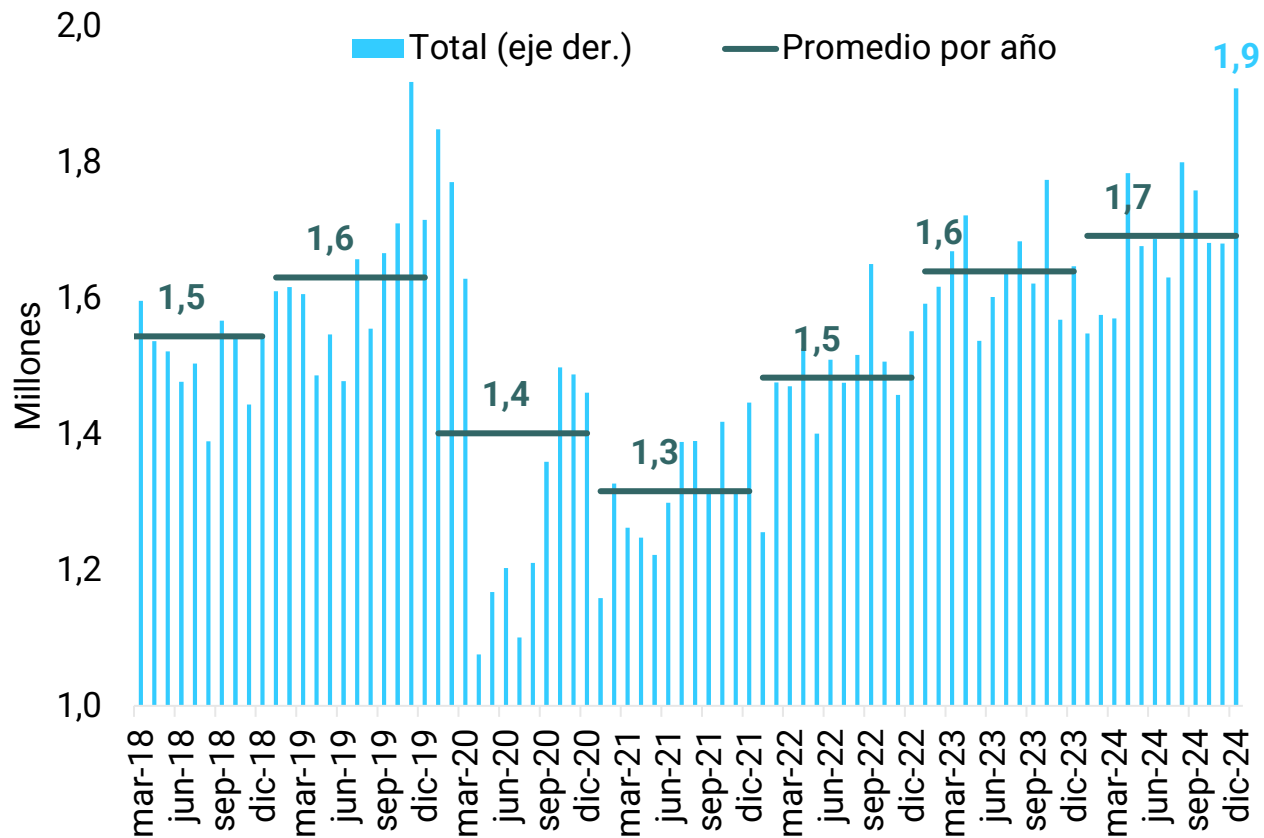


Movimiento mensual y variación anual de pasajeros nacionales

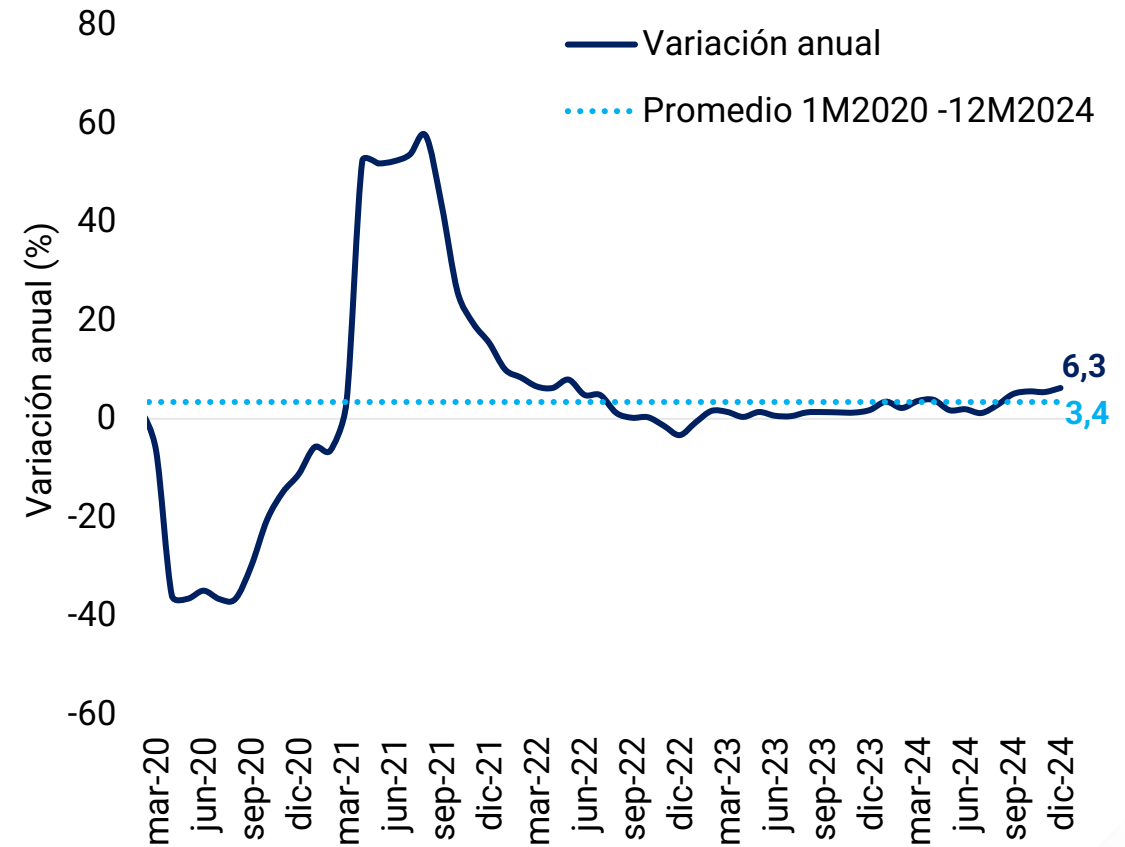


En lo corrido del año los ocupados en el sector de alojamiento y restaurantes se han ubicado por encima del registro prepandemia (1,7 vs 1,6 millones)

Ocupados en el sector de alojamiento y restaurantes

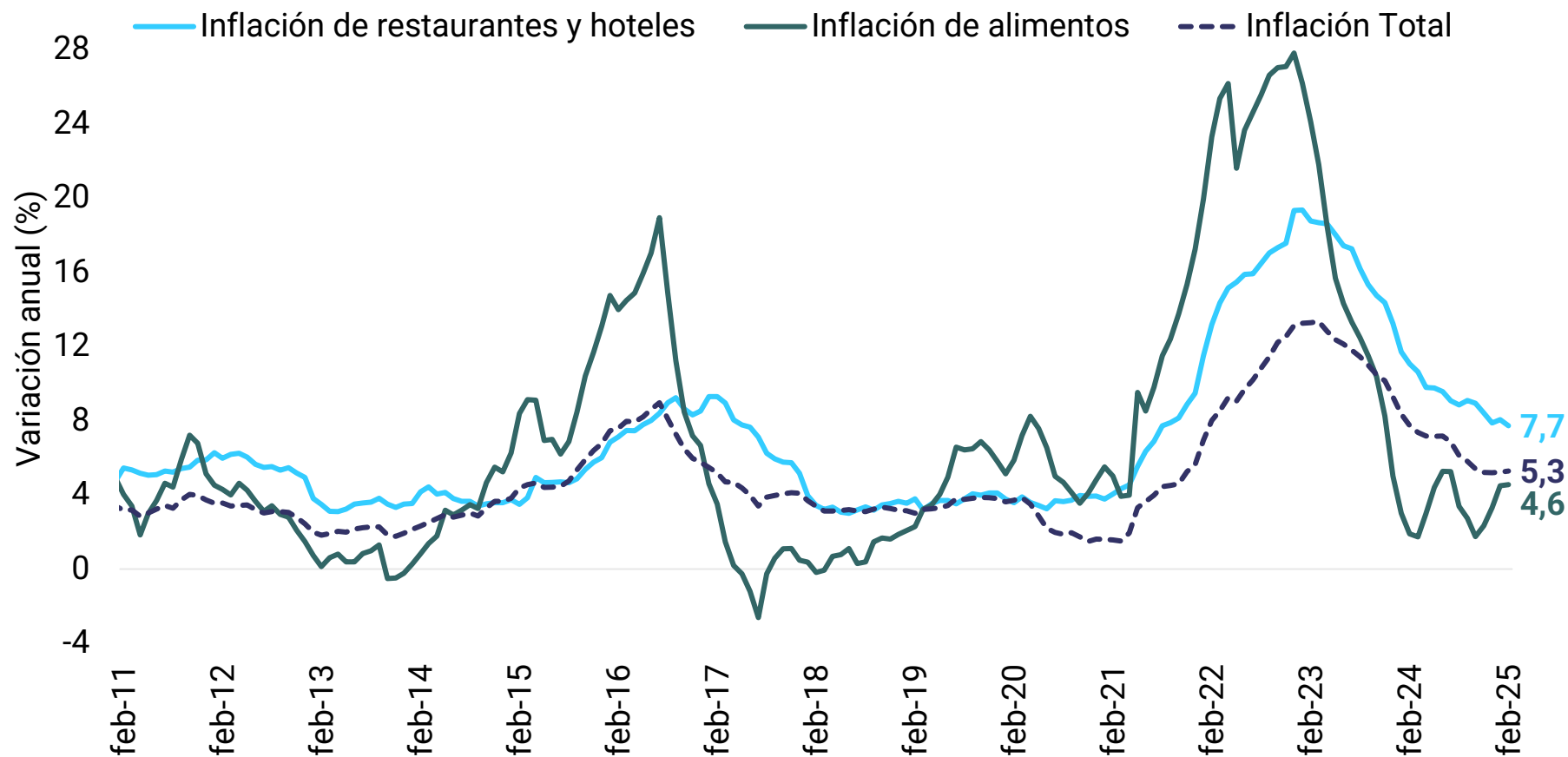


Salarios reales en el sector hotelero (var a/a)

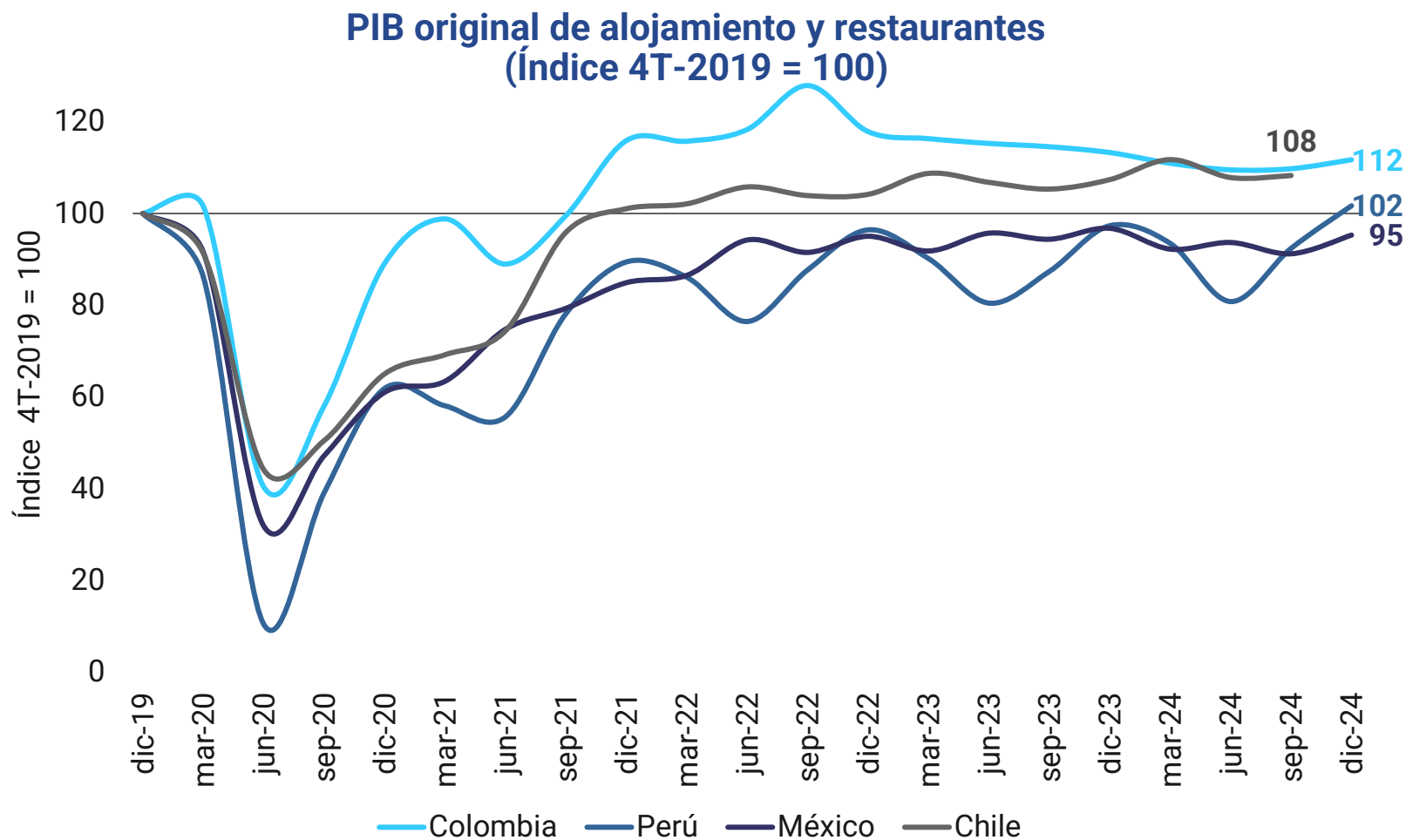


La desaceleración que ha experimentado la inflación de alimentos en el país ha sido crucial para la moderación del ritmo de crecimiento de los precios del sector

Índice de precios al Consumidor (IPC) de alimentos y de restaurantes y hoteles

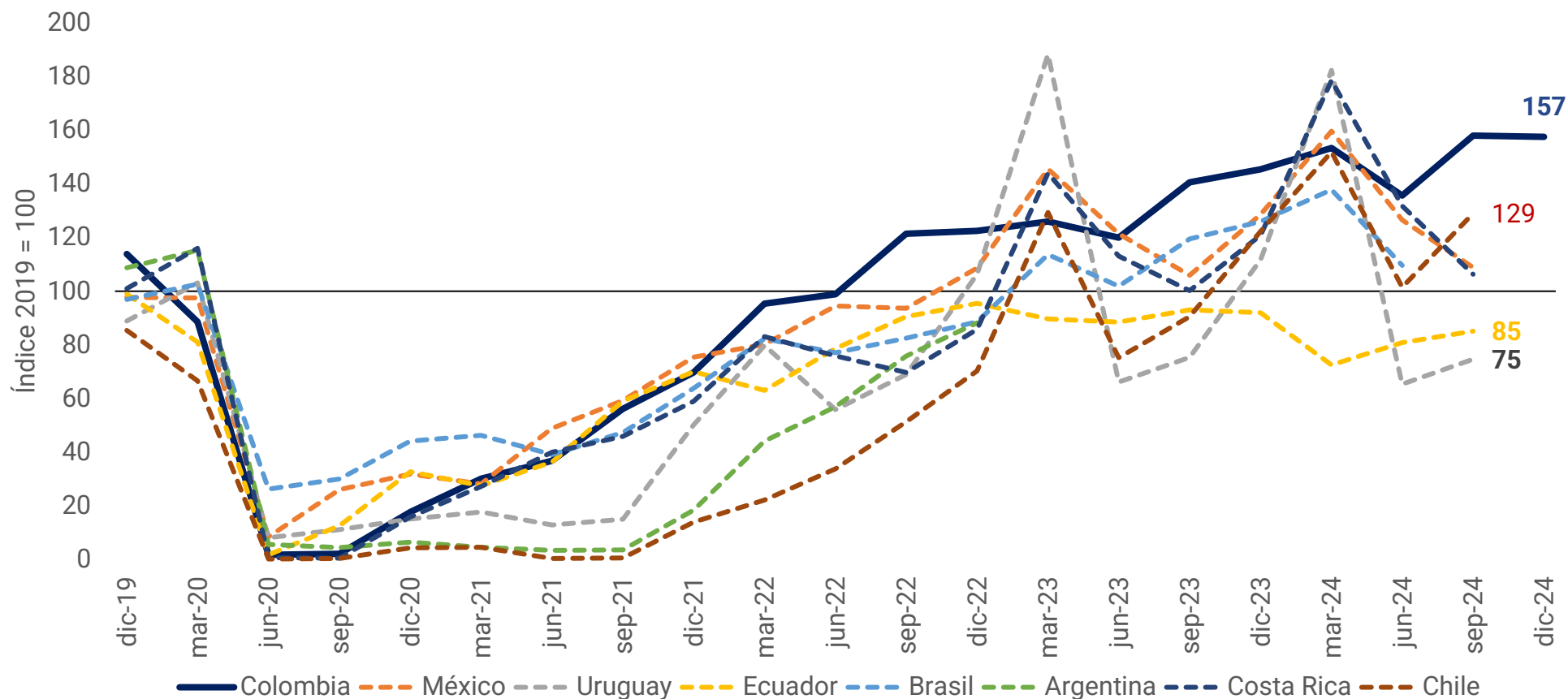


Frente a prepandemia, los niveles de actividad del sector se encuentran por encima de lo registrado en los países pares de la región



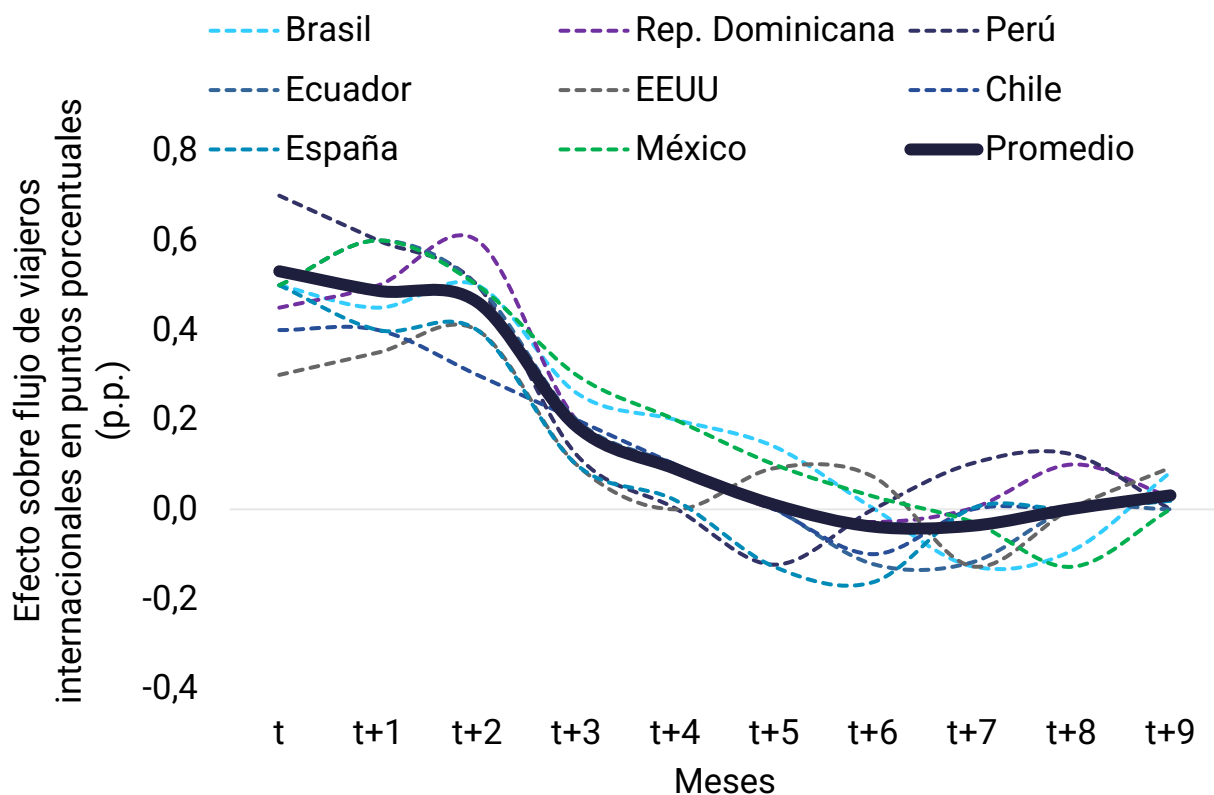
La exportación de servicios de turismo de Colombia ha sido sobresaliente, mostrando, en promedio, un mejor desempeño que los demás países de la región

Exportaciones de servicios de turismo (balanza de pagos)



La depreciación del tipo de cambio (2,9% en 2025) favorecería el turismo en el país atrayendo más pasajeros internacionales

Función impulso respuesta – choque de depreciación en la tasa de cambio sobre el flujo de viajeros internacionales con destino a Colombia



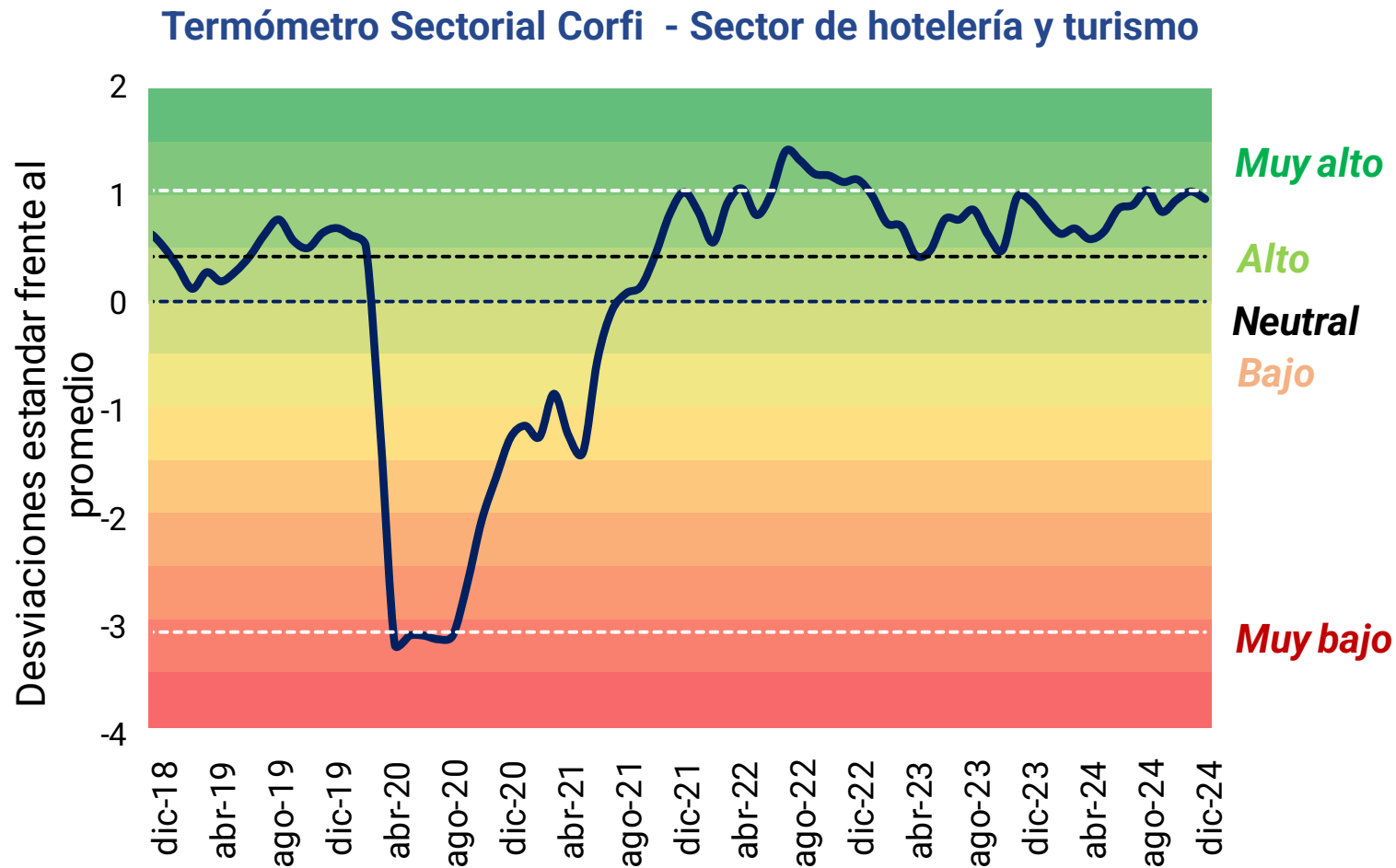
Flujo de entrada de extranjeros viajeros extranjeros por país (2023)

País	Participación en el flujo de pasajeros que entraron al país -2023-
EEUU	29%
México	10%
Panamá	9%
España	7%
Perú	6%
Ecuador	6%
República Dominicana	5%
Chile	5%
Brasil	4%
Argentina	4%

III. Termómetro Sectorial Corfi



Nuestro indicador del sector sugiere un nivel de actividad aún en terreno positivo, pese a la desaceleración que ha tenido desde el 2022 en su actividad económica



Fuente: DANE, Aerocivil. Cálculos Corficolombiana

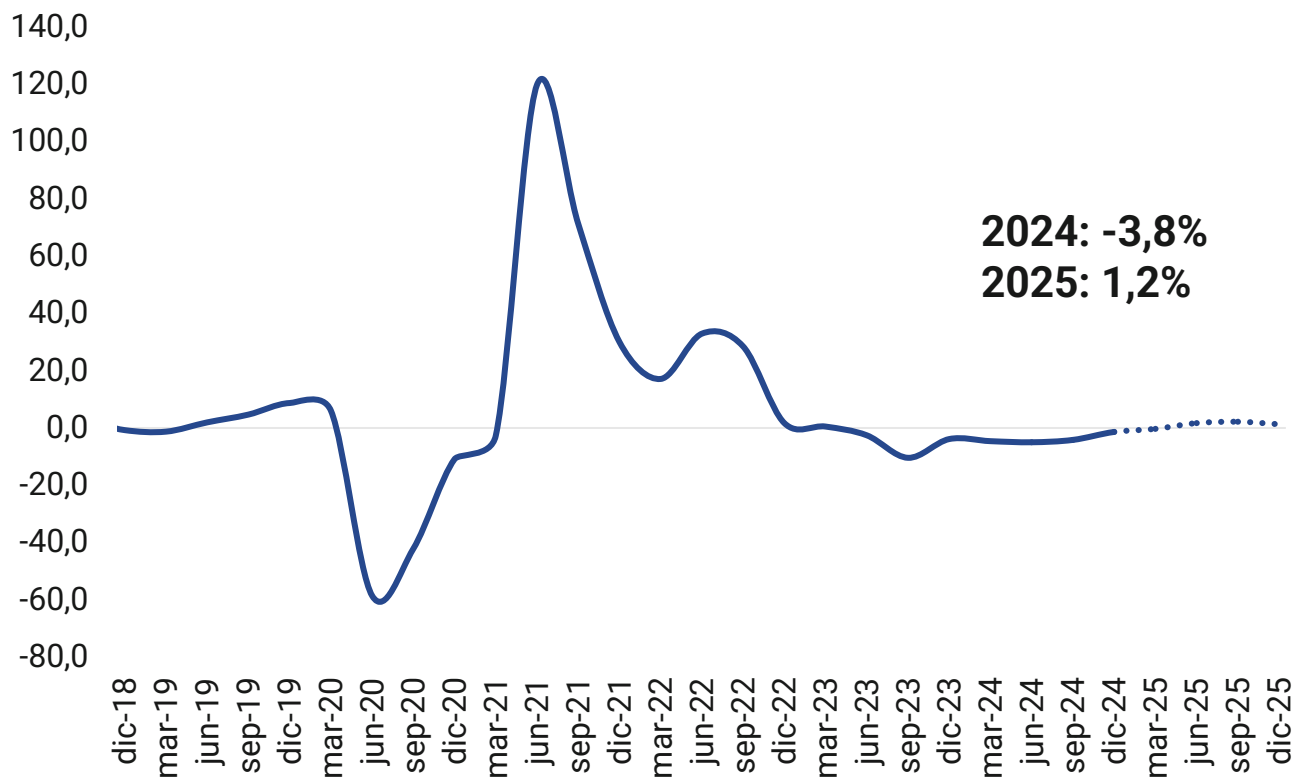
Variables incluidas en el cálculo: Ingresos hoteleros, la ocupación hotelera y el flujo de viajeros residentes y no residentes

IV. Perspectivas del sector



Luego de dos años de contracciones consecutivas en los niveles de valor agregado, esperamos que tenga una leve recuperación en 2025 creciendo cerca de 1,2%

Proyección de crecimiento del PIB del sector de alojamiento y restaurantes



2024: -3,8%
2025: 1,2%

- Para 2025, esperamos que el sector registre una leve expansión:
 - La reducción en la inflación de alojamiento junto un consumo privado más dinámico incentivará el gasto de las familias en estos servicios
 - En 2025 esperamos una depreciación del 2,9% del peso colombiano, la cual favorecería la dinámica del sector, aunque con magnitudes inciertas
 - No obstante, el retorno de la sobretasa de energía al sector hotelero impactará negativamente los márgenes el sector
 - Una postura de política monetaria más contractiva por parte de la junta del Banco de la República tendría un efecto negativo sobre el sector

Fuente: DANE. Cálculos Corficolombiana

ADVERTENCIA

El presente informe fue elaborado por el área de Investigaciones Económicas de Corficolombiana S.A. ("Corficolombiana") y el área de Análisis y Estrategia de Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa ("Casa de Bolsa"). 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 y Casa de Bolsa no son proveedores oficiales de precios y no extienden ninguna garantía explícita o implícita con respecto a la exactitud, calidad, confiabilidad, veracidad, integridad de la información presentada, de modo que Corficolombiana y Casa de Bolsa 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 y/o Casa de Bolsa de entrar en cualquier tipo de transacción. Corficolombiana y Casa de Bolsa 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 RECOPIADA, 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 Y CASA DE BOLSA 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, de igual forma, Casa de Bolsa mantiene este tipo de inversiones dentro de su portafolio. ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O ALGUNA DE SUS FILIALES HAN SIDO, SON O POSIBLEMENTE SERÁN CLIENTES DE CORFICOLOMBIANA, CASA DE BOLSA, O ALGUNA DE SUS FILIALES.

Corficolombiana y Casa de Bolsa son empresas controladas directa o indirectamente por Grupo Aval Acciones y Valores S.A.