



Investigaciones  
Económicas

# Informe Trimestral de Dinámica Sectorial:

## Turismo

Dirección de Sectores y  
Sostenibilidad

Abril de 2026



# Contenido

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

# I. Resumen ejecutivo



## El subsector de alojamiento y restaurantes creció 0,5% en 2025

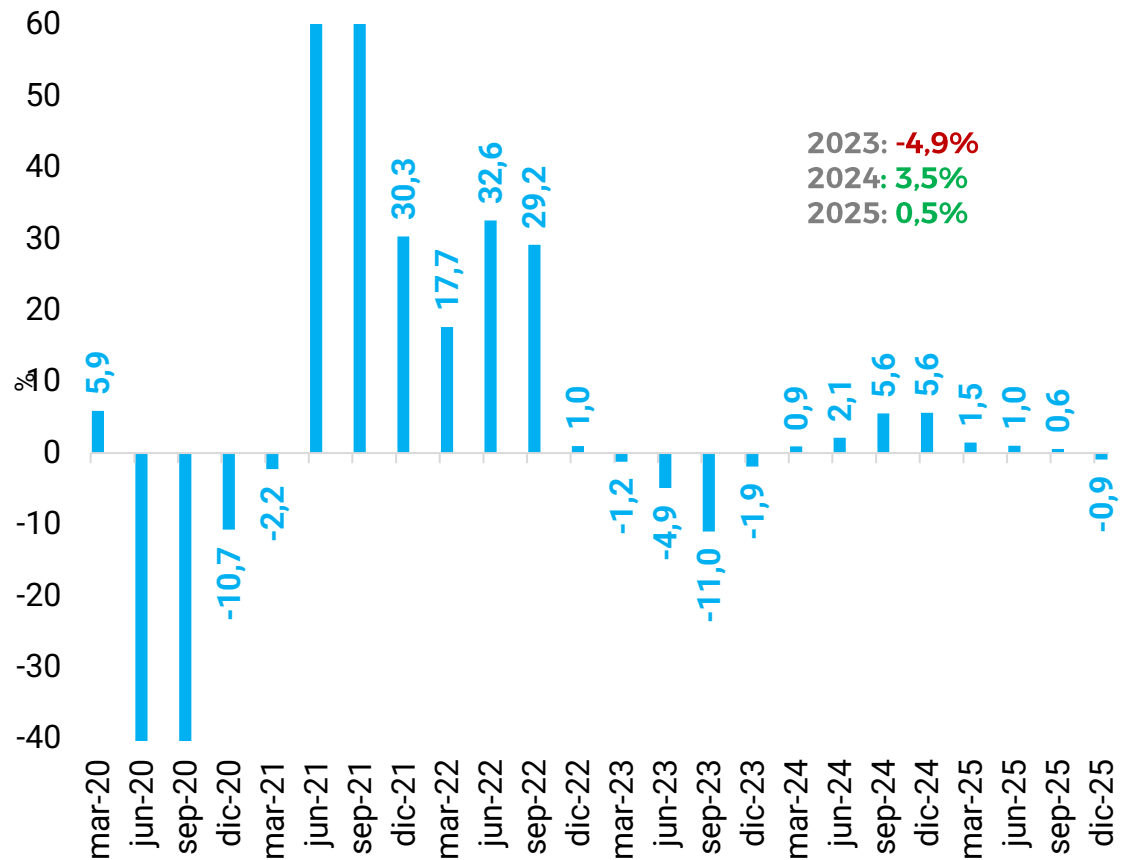
1. El subsector de alojamiento y restaurantes se desaceleró, pasando de crecer 3,5% en 2024 a 0,5% en 2025, en línea con el declive en los ingresos reales del segmento de alojamiento, que mitigó el aporte de restaurantes.
2. Los ingresos reales del sector hotelero cayeron 3,6% en 2025 y profundizan su deterioro en 2026: en los dos primeros meses del año registraron una caída adicional de 4,6%, con reducciones en 8 de las 12 regiones del país.
3. 2026 registró el peor inicio de año en ocupación hotelera en los últimos cinco años, con los establecimientos de menos de 100 habitaciones como los más afectados.
4. Los pasajeros nacionales cayeron 1,2% en 2025 y los internacionales 15,2%, aunque en los primeros dos meses de 2026 ambos muestran recuperación: los nacionales crecieron 8,1% y los internacionales moderaron su caída (-2%).
5. Para 2026 proyectamos un crecimiento de 1,0%, apoyado en un efecto base favorable y una mayor demanda privada, aunque limitado por el aumento del 23% en el salario mínimo, que presiona los costos operativos de un sector intensivo en mano de obra, así como por la apreciación del peso.

## II. Comportamiento del sector

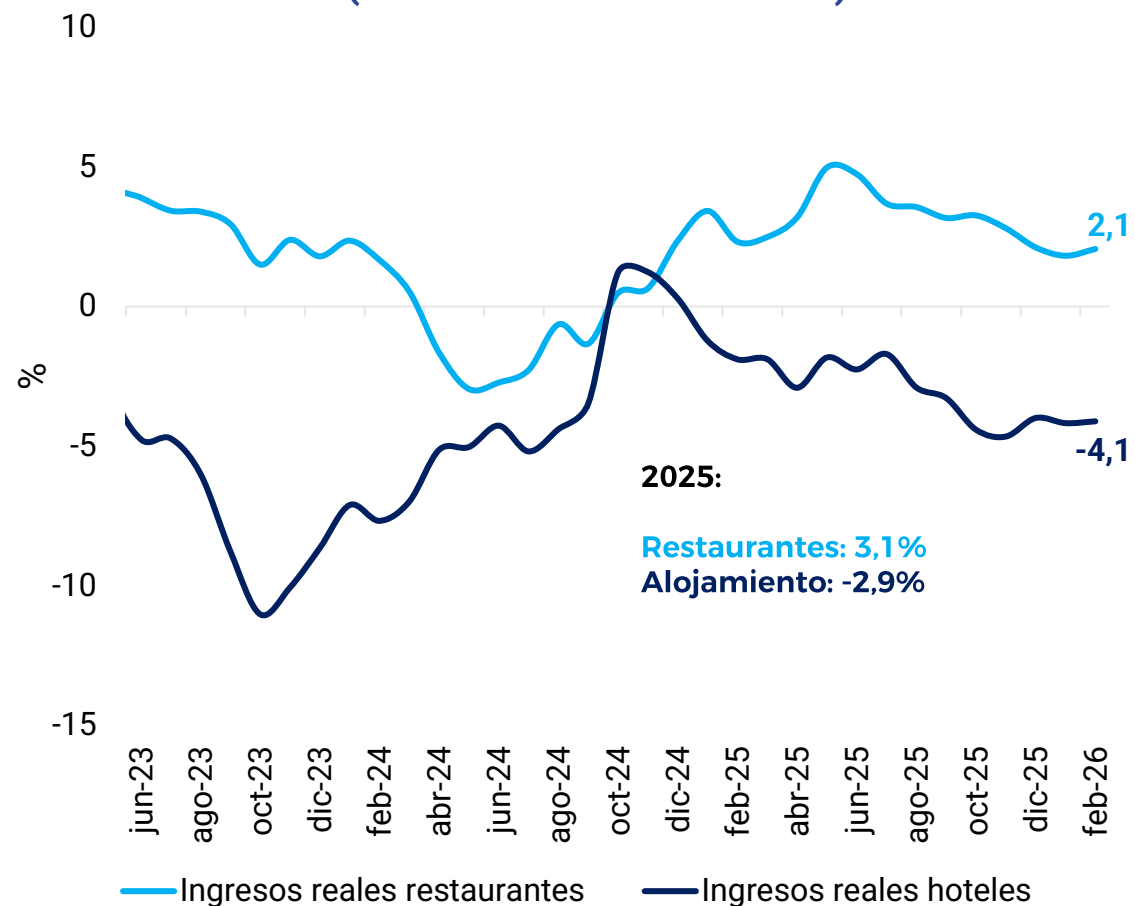


# En 2025 el sector de alojamiento y restaurantes creció 0,5%, En este año los ingresos reales de los restaurantes crecieron, mitigando el declive del de los hoteles

## Crecimiento anual del sector de alojamiento y restaurantes

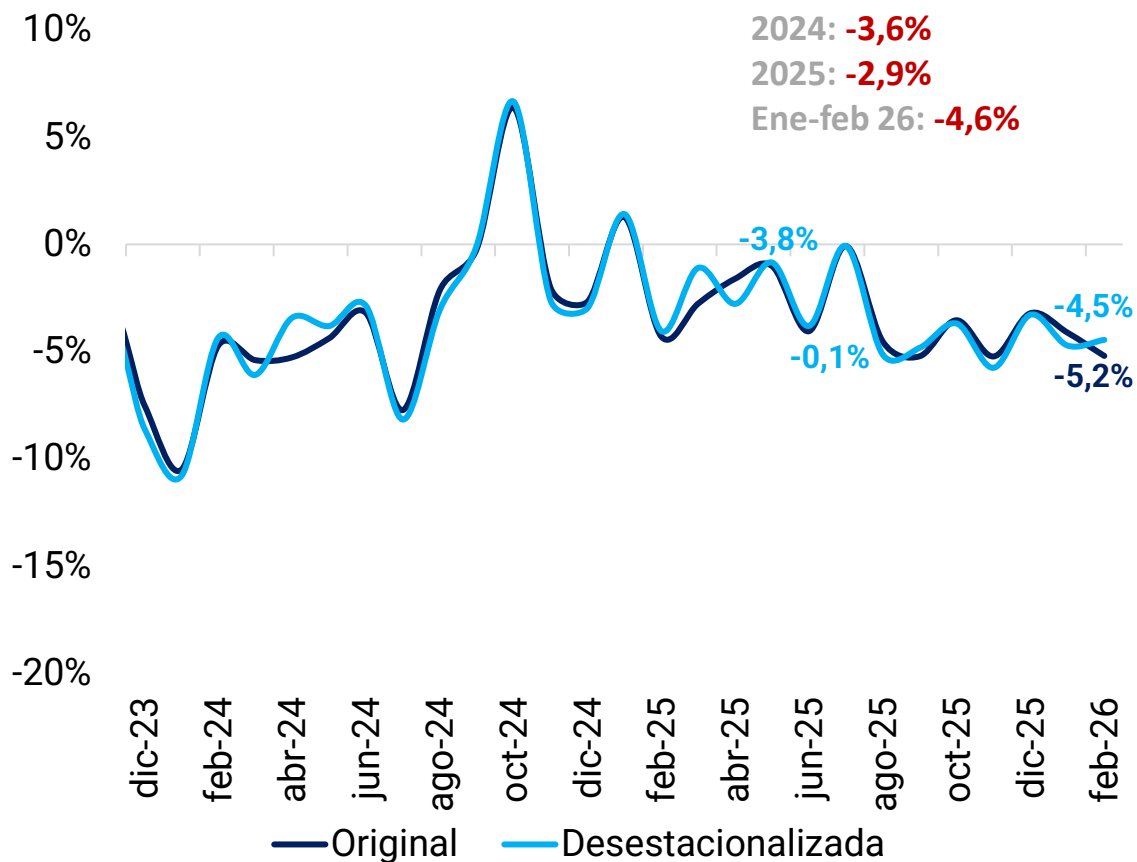


## Var. anual de los ingresos reales hoteleros y de restaurantes\* (Promedio móvil 3 meses)

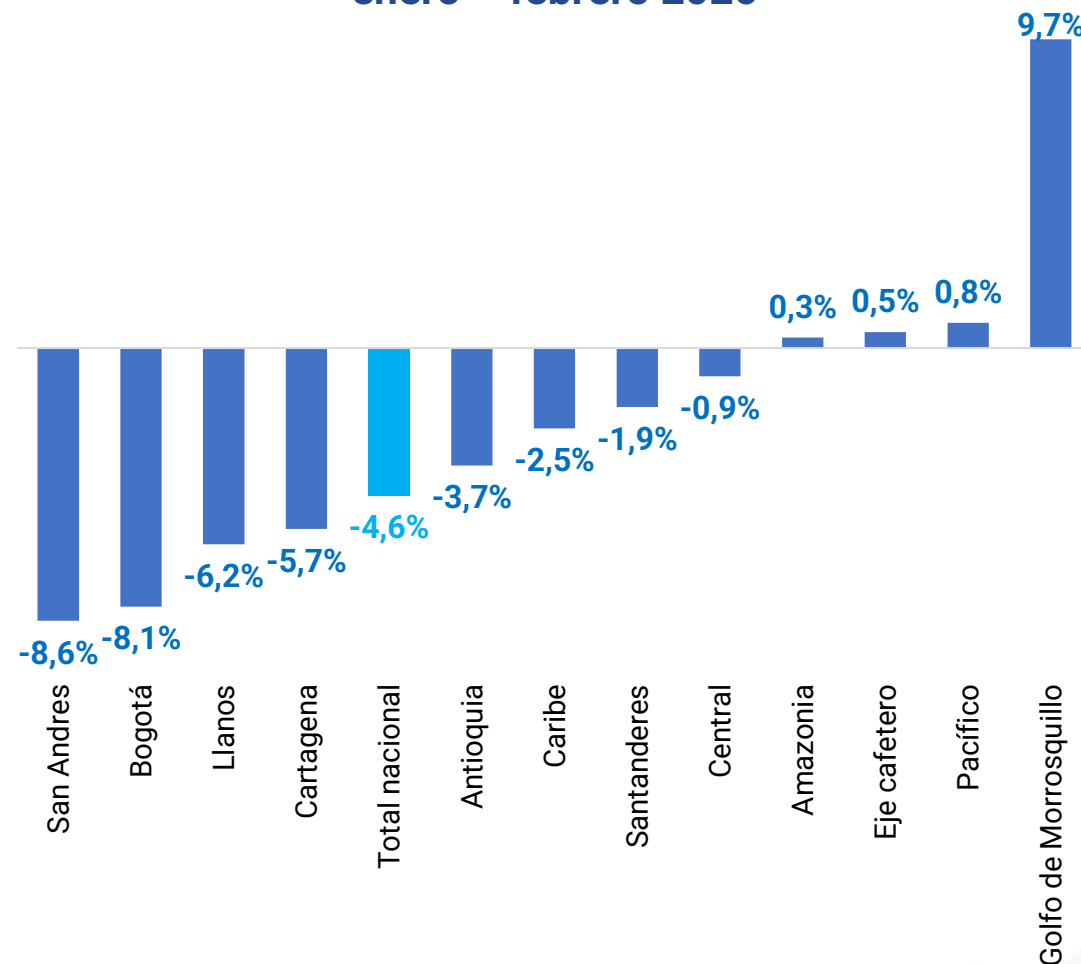


# Los ingresos reales del sector hotelero cayeron 2,9% en 2025 y profundizan su deterioro en 2026: en los dos primeros meses del año registraron una caída adicional de 4,6%, con reducciones en 8 de las 12 regiones del país

Variación anual de los ingresos reales del sector hotelero total nacional

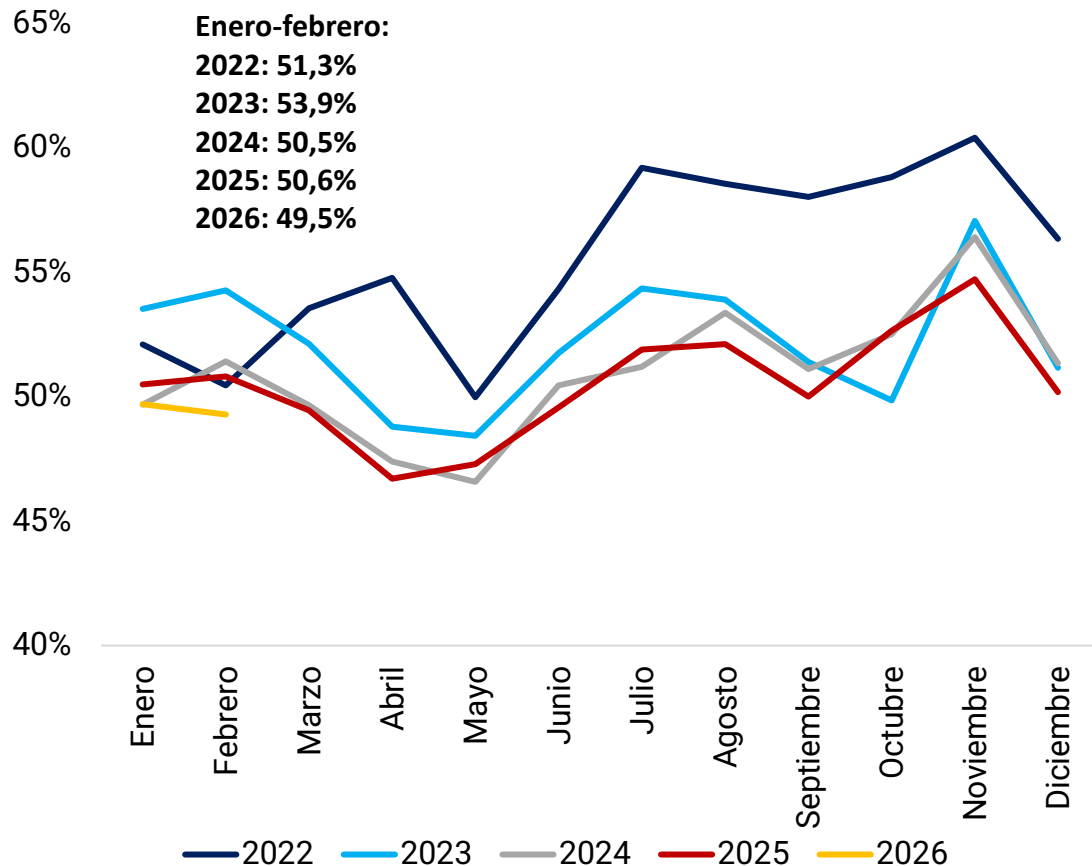


Variación anual de los ingresos reales hoteleros enero – febrero 2026

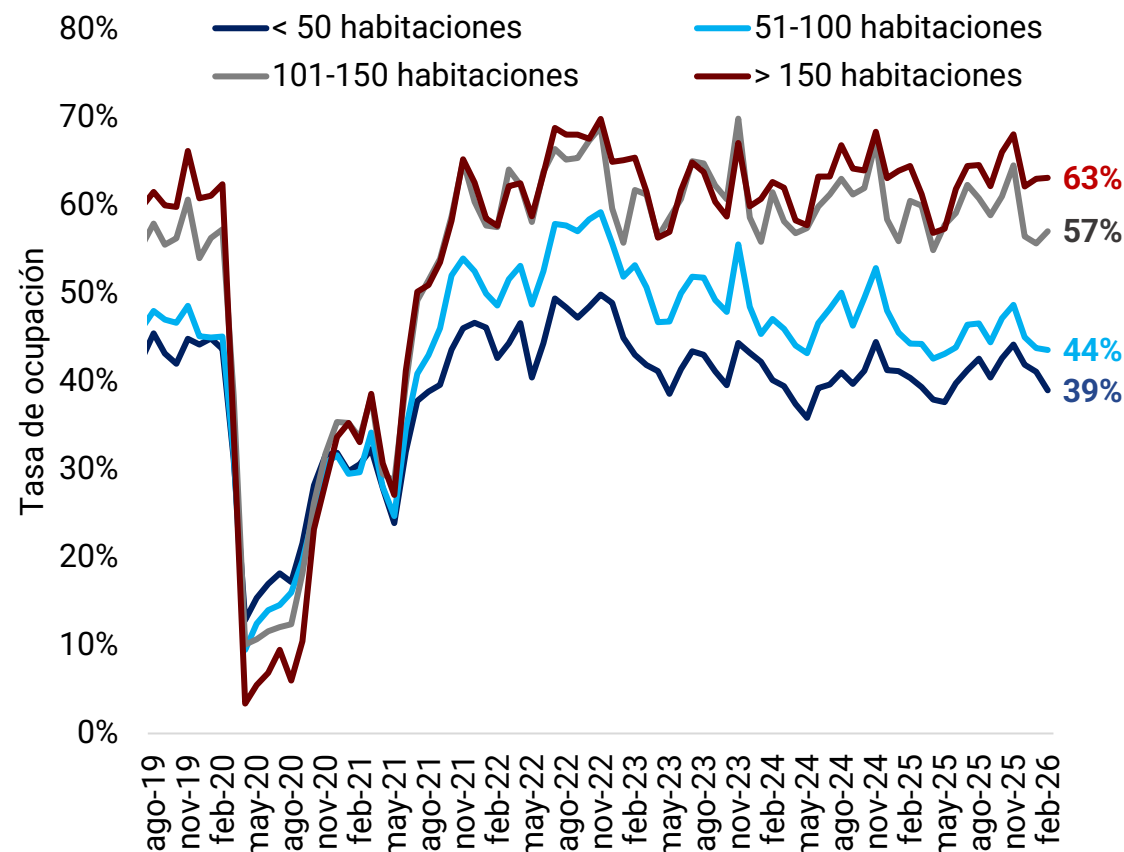


# 2026 registró el peor inicio de año en ocupación hotelera en los últimos cinco años. Los establecimientos más afectados son aquellos con menos de 100 habitaciones

## Tasa de ocupación del sector hotelero – Total nacional

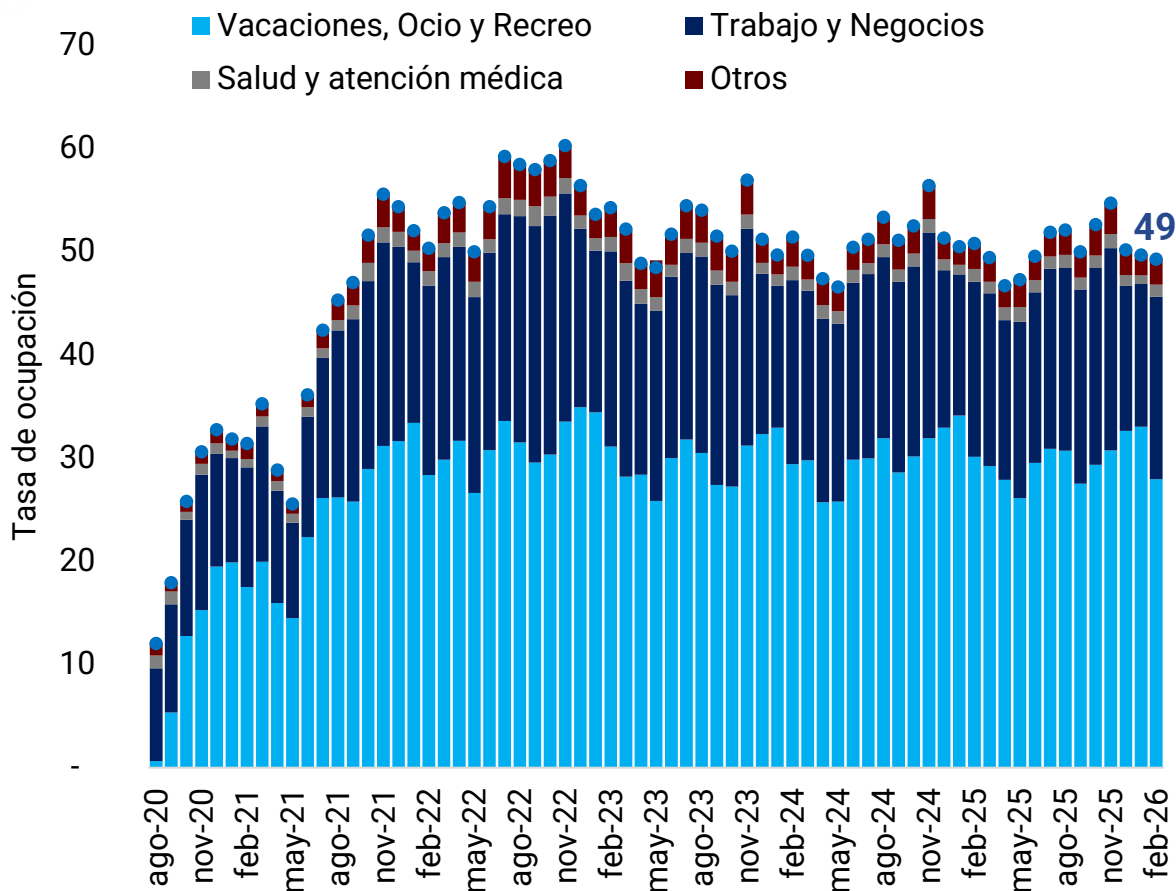


## Tasa de ocupación por tamaño de alojamiento

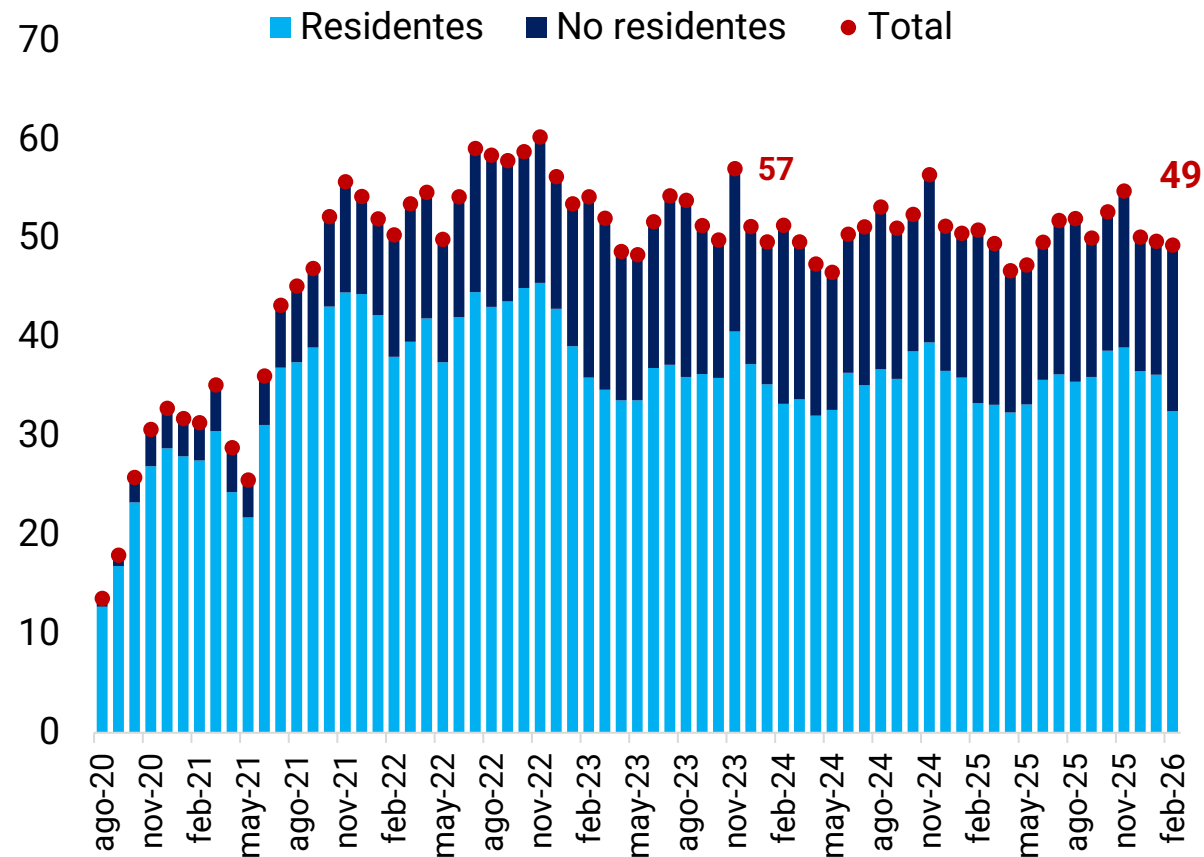


# La disminución en la tasa de ocupación en el inicio de año estuvo explicada por el menor turismo recreativo y la menor ocupación de huéspedes residentes

## Tasa de ocupación según motivo de viaje

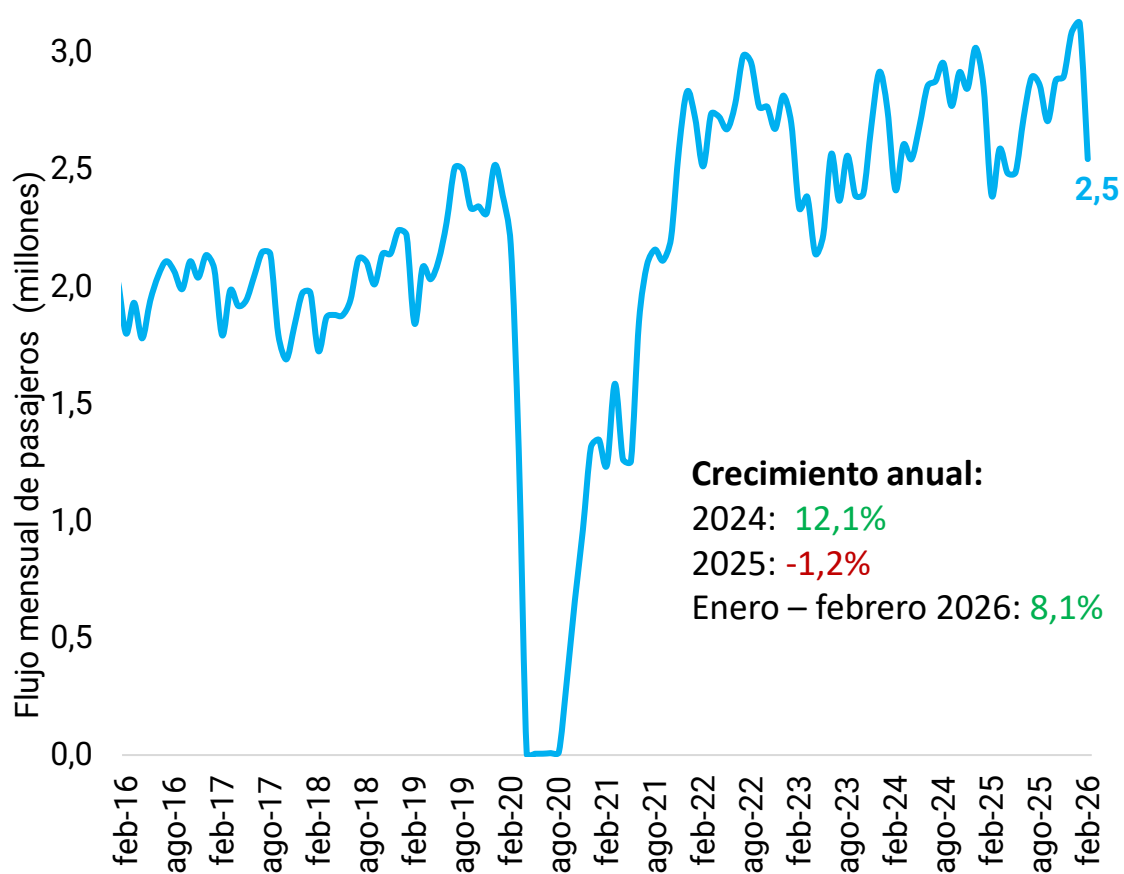


## Tasa de ocupación residentes y no residentes – Total nacional

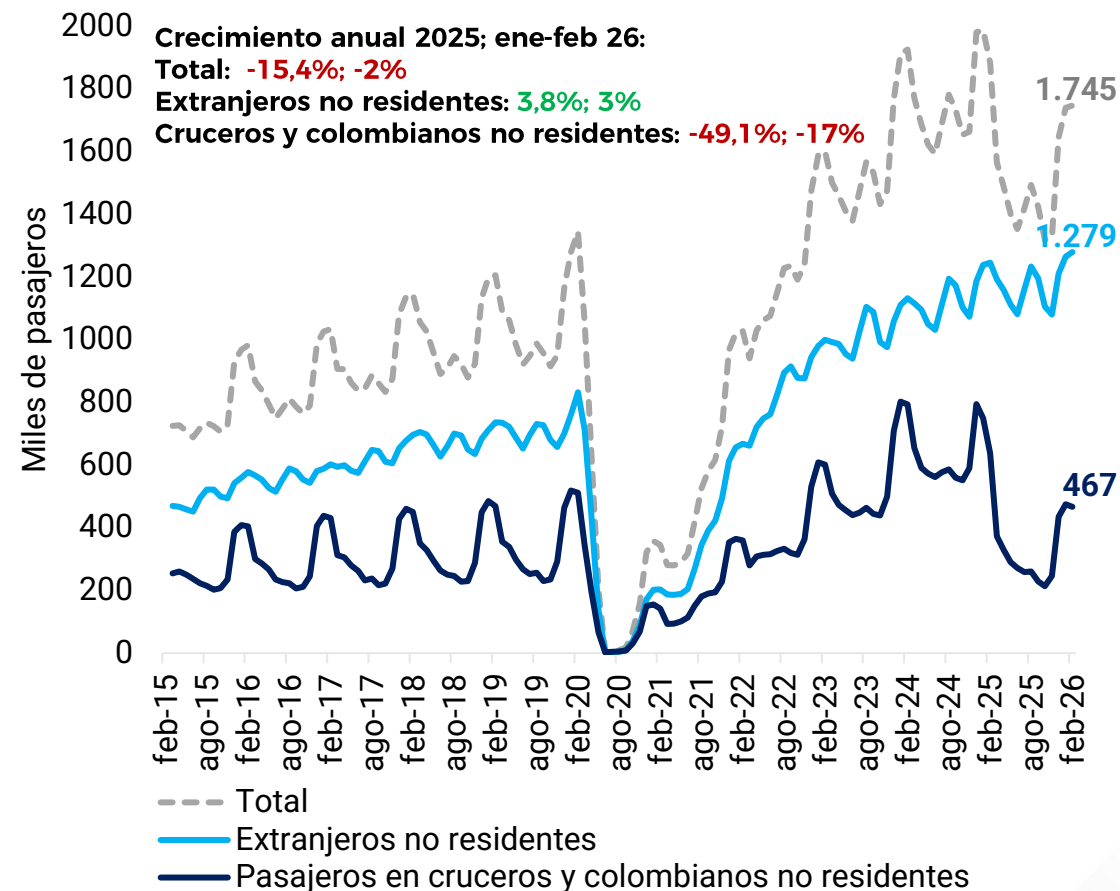


# Los pasajeros nacionales cayeron 1,2% en 2025 y los internacionales 15,2%, aunque en los primeros dos meses de 2026 ambos muestran recuperación: los nacionales crecieron 8,1% y los internacionales moderaron su caída, en línea con una expansión en extranjeros no residentes

## Movimiento mensual de pasajeros nacionales\*

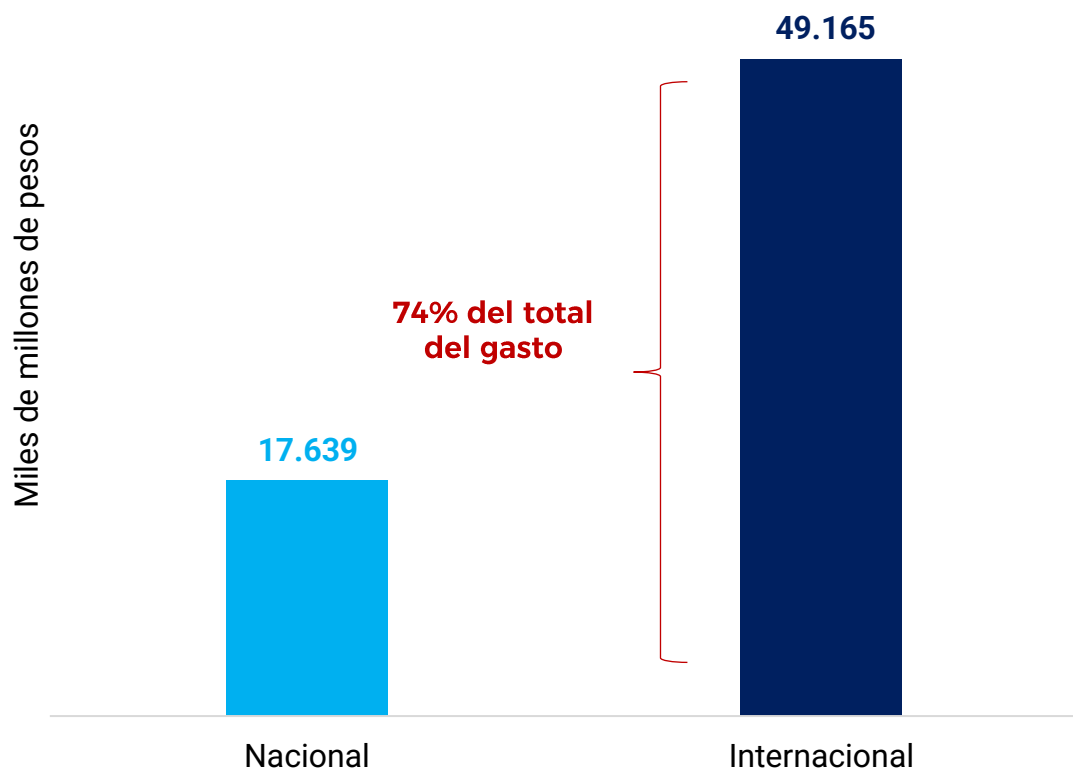


## Movimiento mensual de pasajeros internacionales (promedio móvil 3 meses)

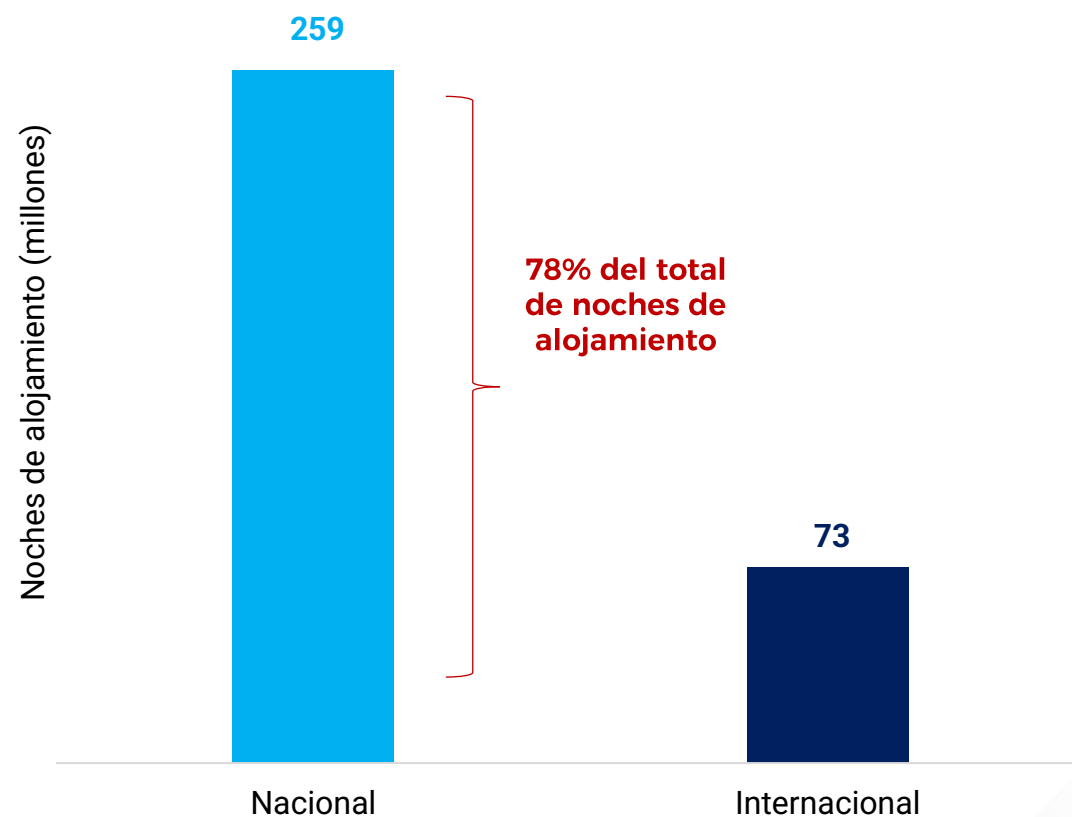


# El turismo internacional concentra el 74% del gasto turístico en el país, mientras que el turismo nacional aporta el 78% del total de las noches de alojamiento

## Gasto turístico receptor nacional e internacional (2024)

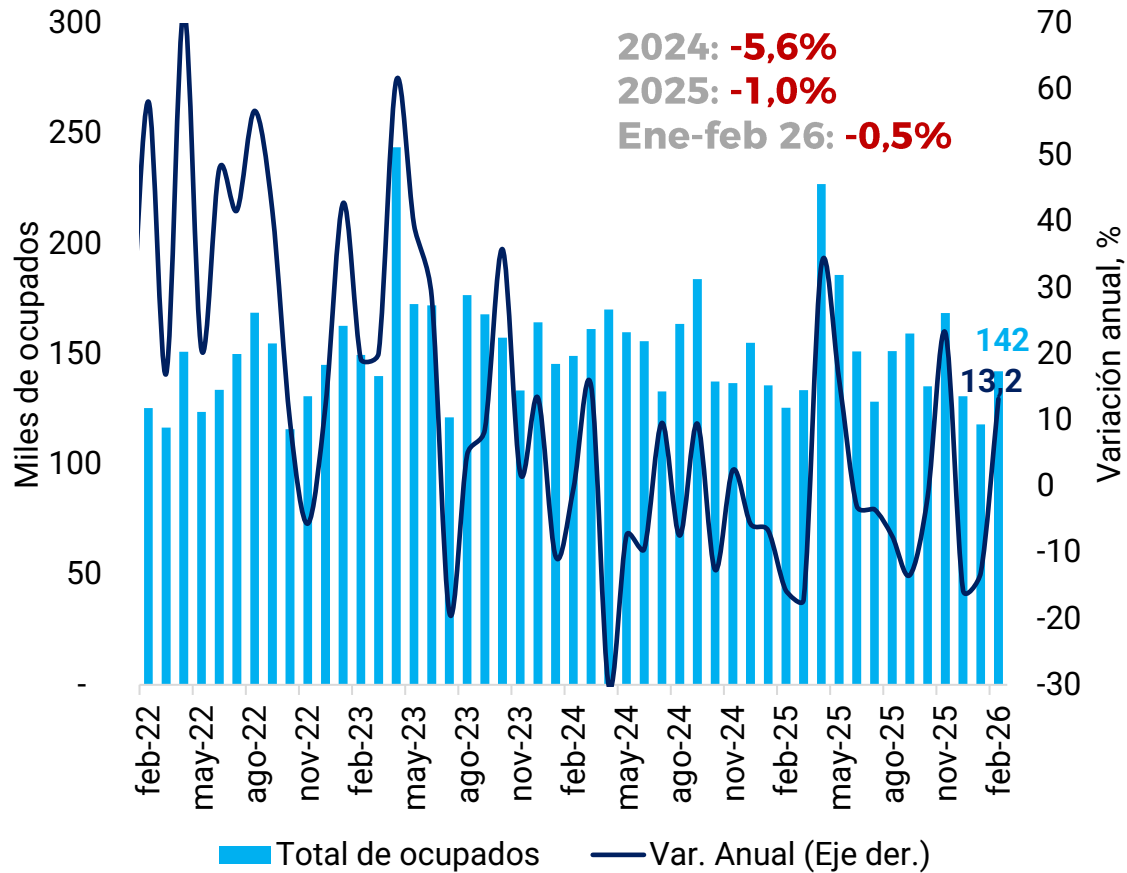


## Noches de alojamiento (2024)

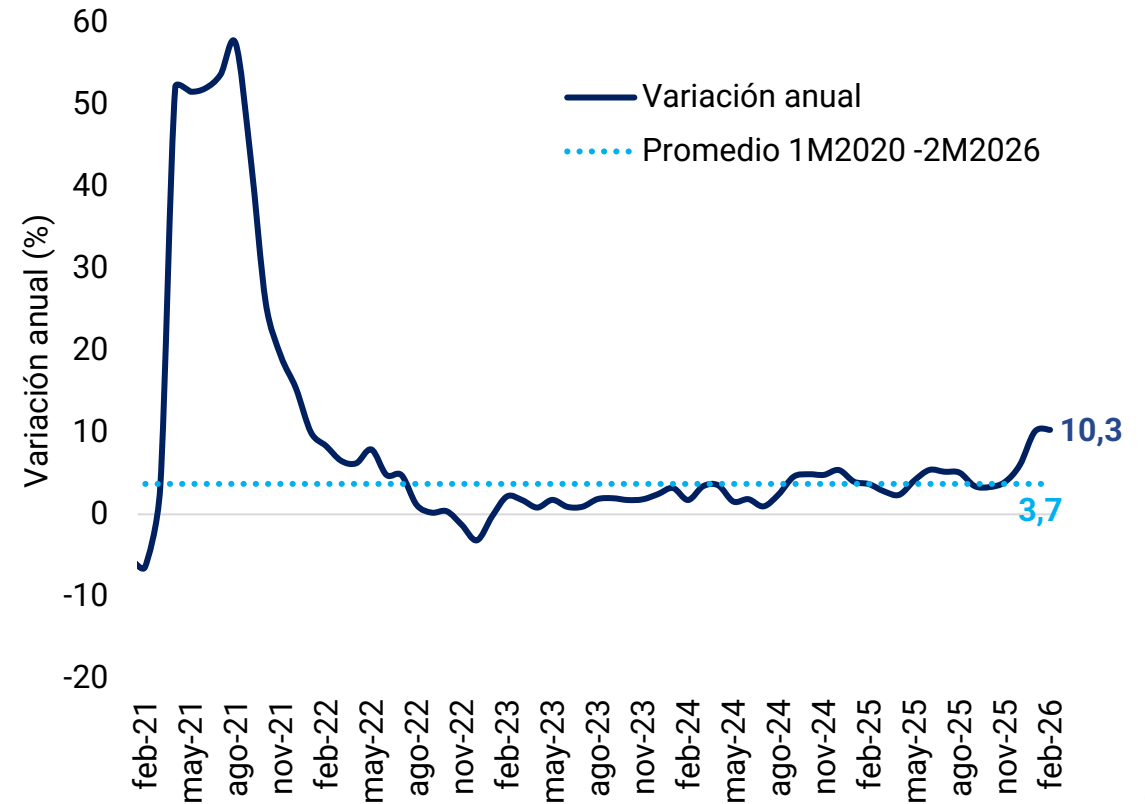


**Los ocupados en el sector alojamiento se mantienen a la baja, mientras que los salarios del sector crecieron 10,3% en febrero – el mayor incremento desde enero de 2022 –, reflejando el impacto del aumento del salario mínimo sobre una actividad intensiva en mano de obra**

**Ocupados en el subsector de alojamiento**

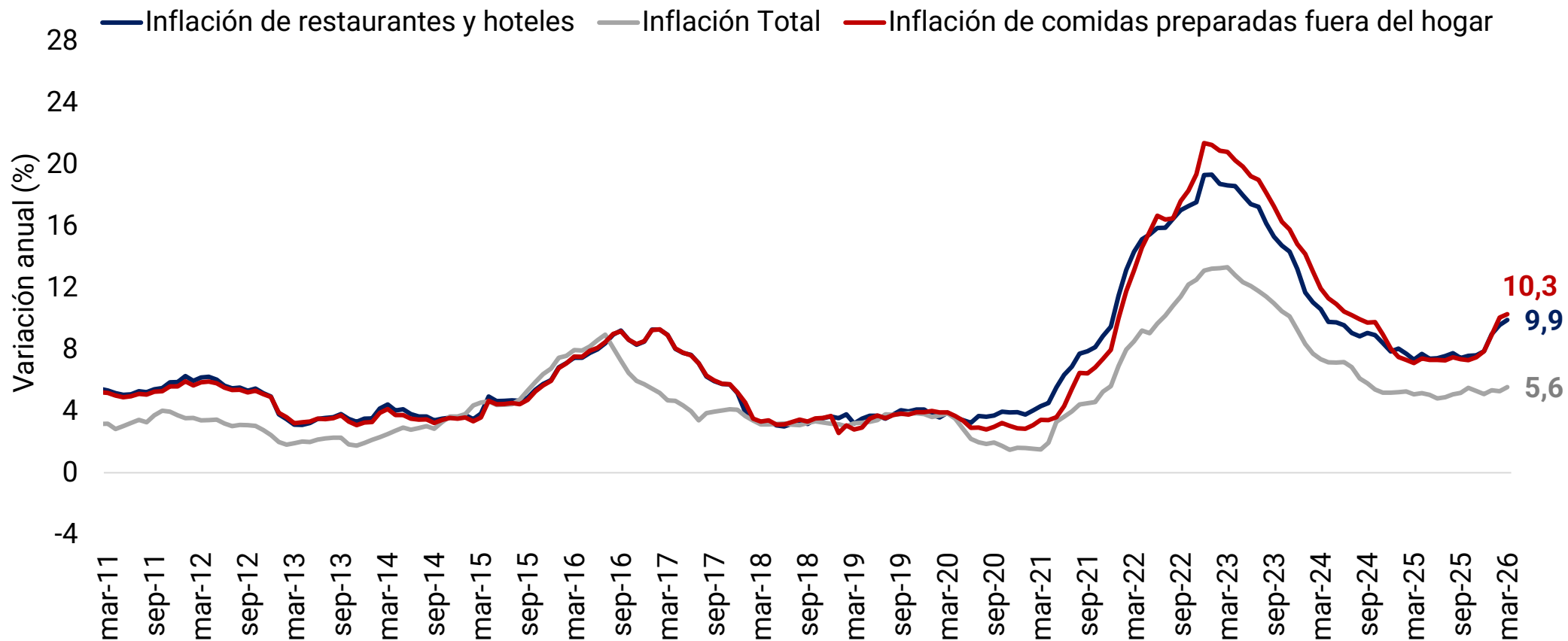


**Salarios reales en el sector hotelero (var a/a)**



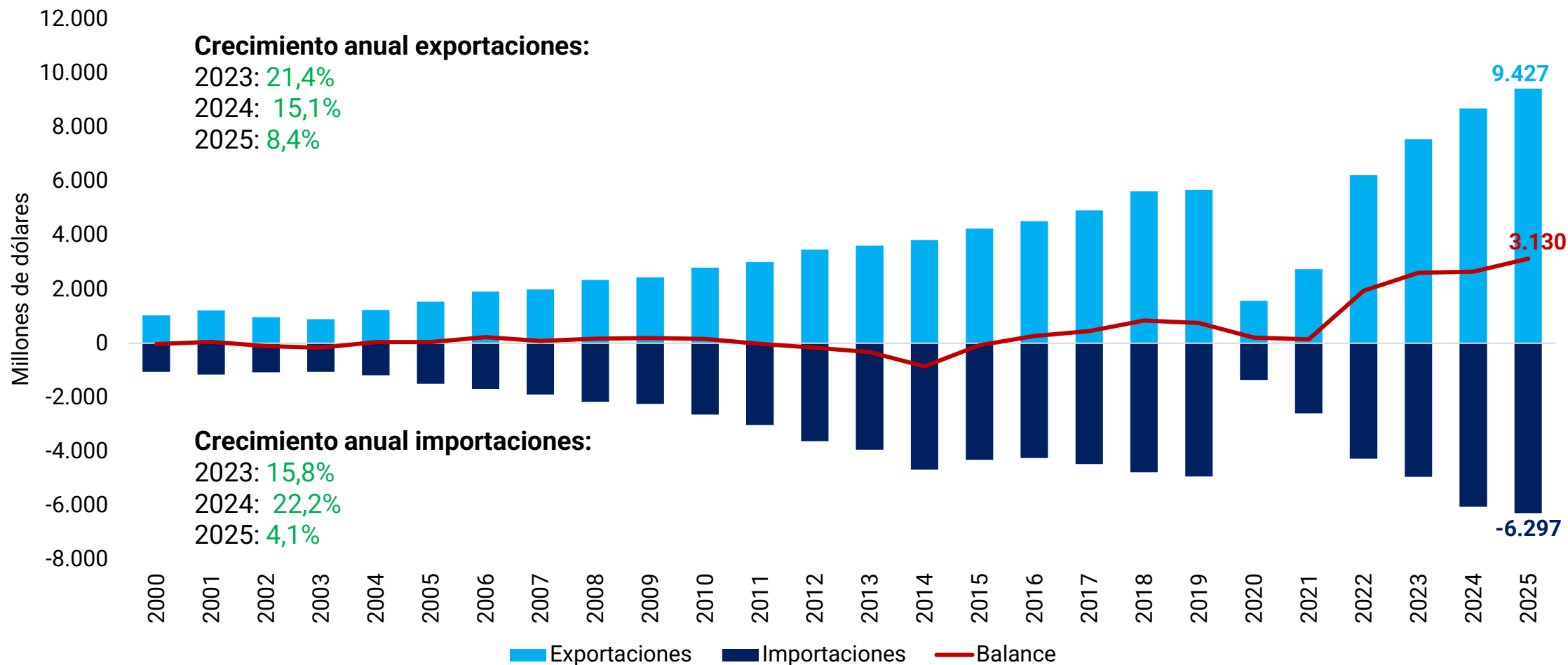
# Tanto la inflación de comidas preparadas fuera del hogar como la inflación de restaurantes y hoteles se ha acelerado en los primeros meses de 2026 y se mantiene por encima de la inflación total

Índice de precios al Consumidor (IPC) de comidas preparadas fuera del hogar y de restaurantes y hoteles



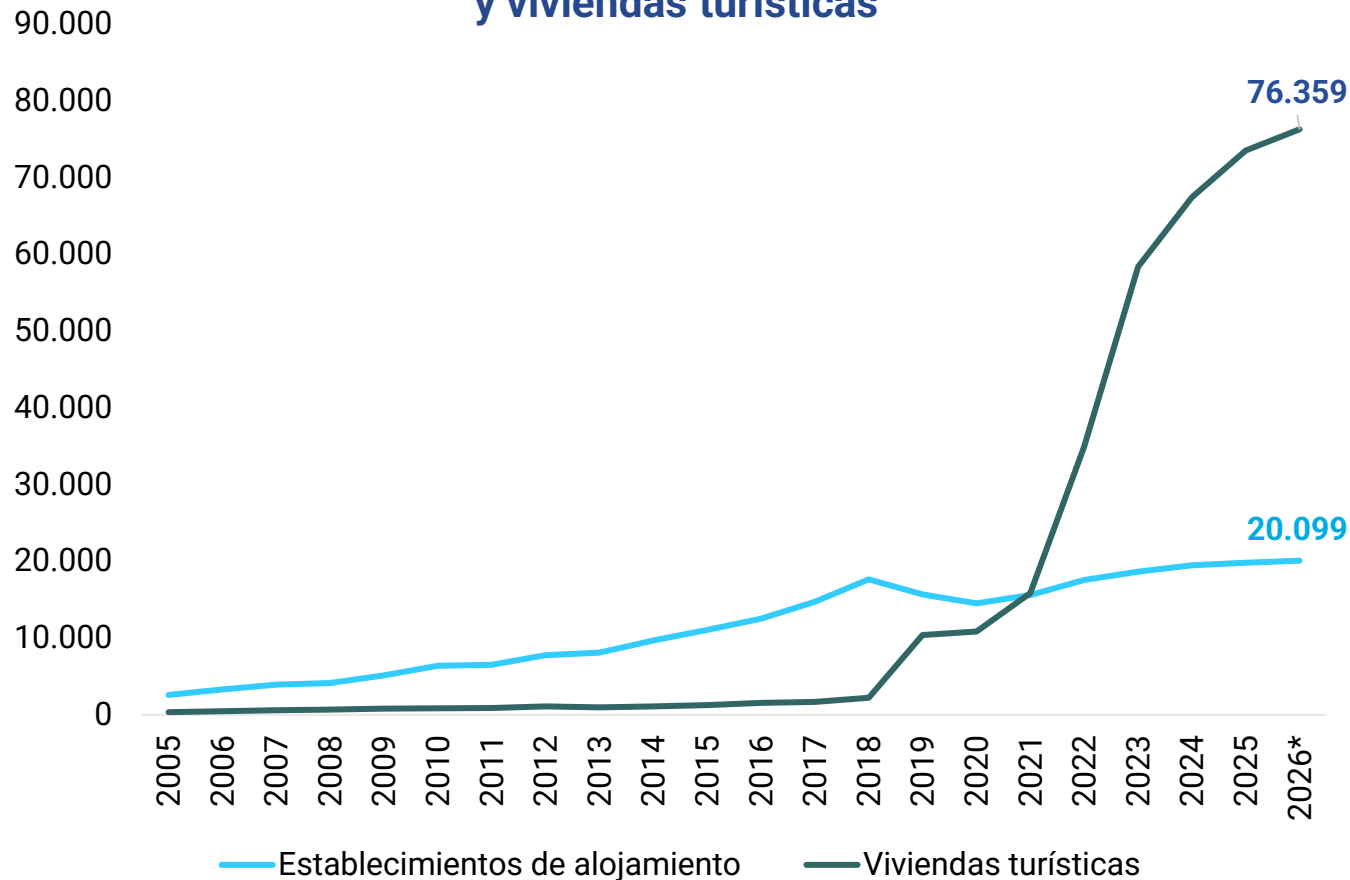
# Las exportaciones de turismo crecieron 8,4% en 2025, alcanzando un máximo histórico (USD 9.427 millones)

## Balanza de pagos servicios de turismo



# Probablemente el mayor gasto en turismo no se ha transmitido a los ingresos reales de hoteles por el crecimiento de las viviendas turísticas

## Número de establecimientos de alojamiento y viviendas turísticas



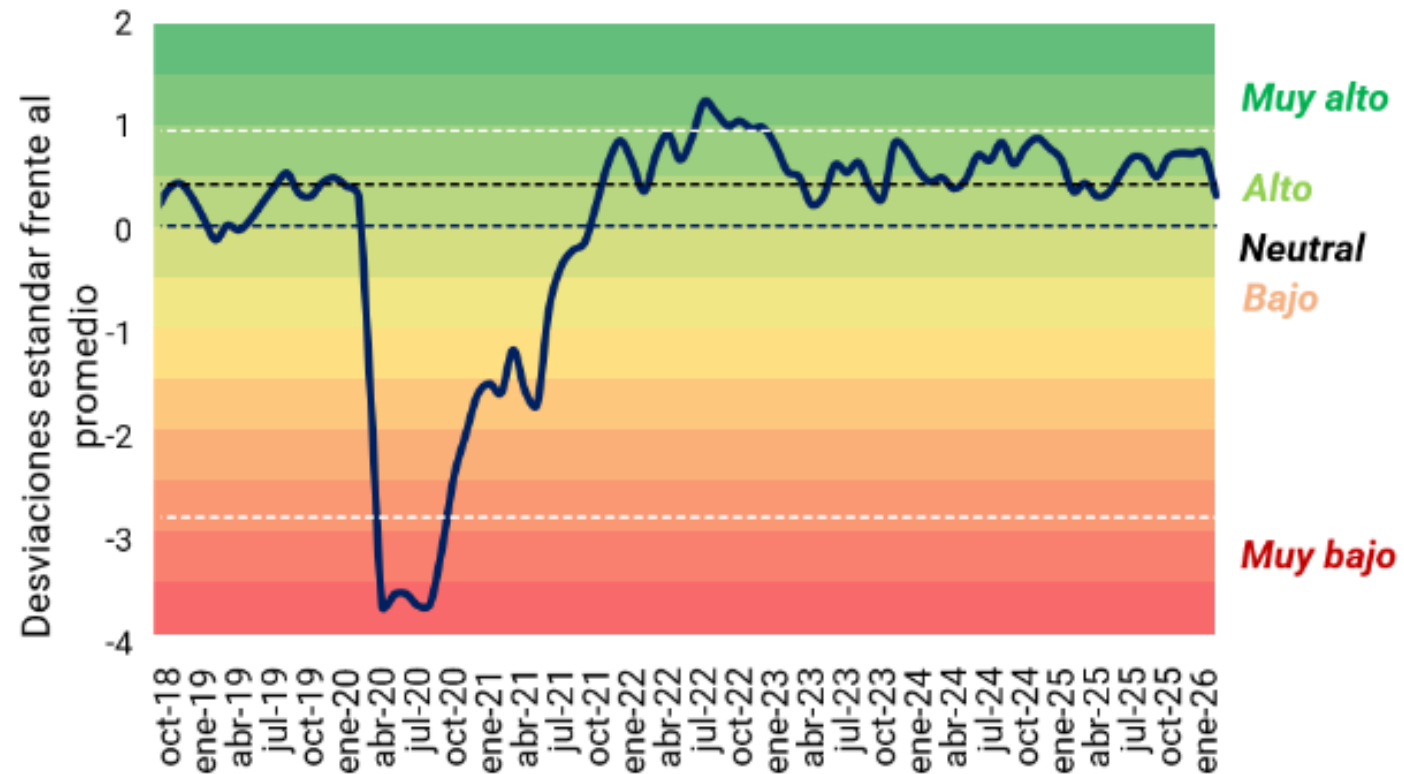
- Según el Registro Nacional de Turismo, tras la pandemia las viviendas turísticas han crecido 635%, 22 veces el aumento de los establecimientos de alojamiento.

# III. Termómetro Sectorial Corfi



# Nuestro indicador del sector turismo sugiere un nivel de actividad aún en terreno positivo gracias a la mayor afluencia de turistas internacionales

## Termómetro Sectorial Corfi - Sector de hotelería y turismo



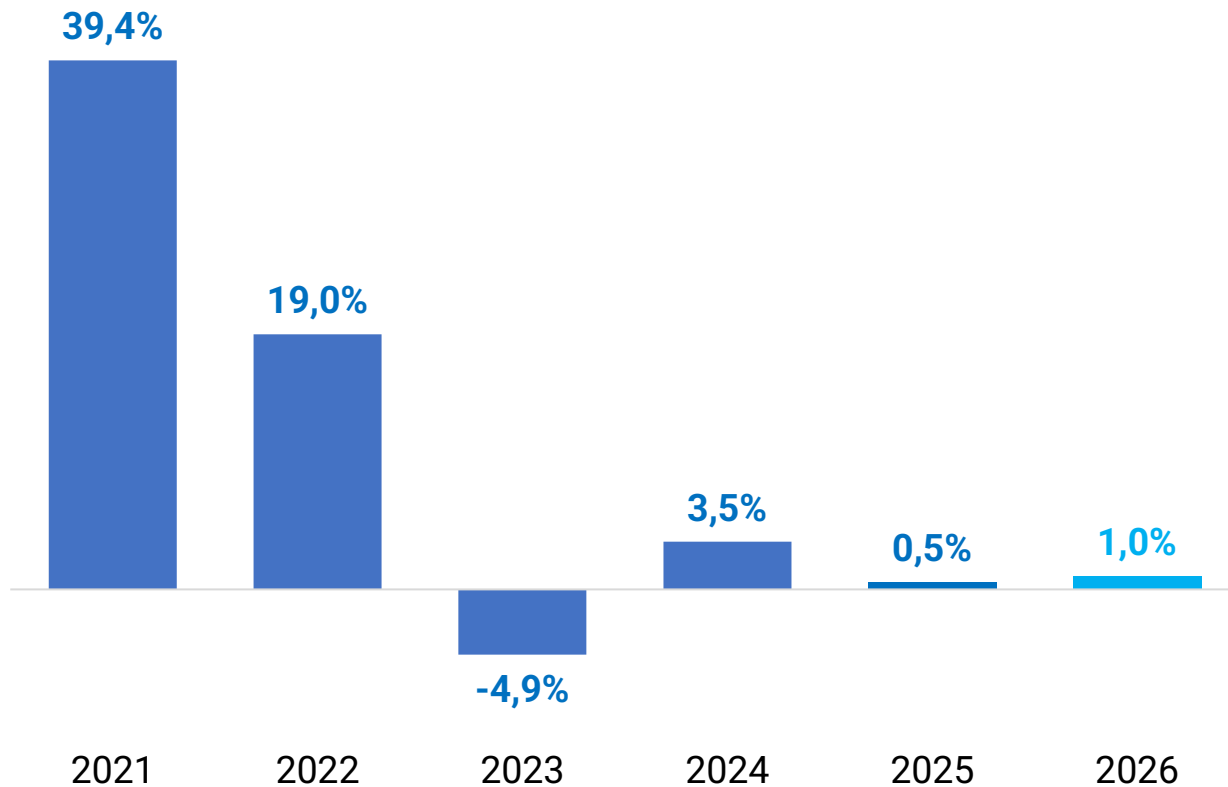
Fuente: DANE, Aerocivil. Cálculos Corficolombiana  
Variables incluidas en el cálculo: Ingresos hoteleros, la ocupación hotelera y el flujo de viajeros residentes

# IV. Perspectivas del sector



## Tras crecer 0,5% en 2025, proyectamos que el subsector crecería 1,0% en 2026

### Crecimiento del PIB del subsector de alojamiento y restaurantes y proyección 2026



- Para 2026, esperamos que el sector registre una expansión de 1,0%:
  - Una mayor demanda privada por este tipo de servicios favorecería al sector junto con un efecto base favorable.
  - No obstante, la recuperación sería aún es incipiente y no alcanzaría los registros de 2022.
  - El aumento del 23% en el salario mínimo limitará la recuperación del sector.
  - La apreciación del peso reduce la capacidad adquisitiva de los turistas extranjeros.

Fuente: DANE. Cálculos 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 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 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.**