



Investigaciones
Económicas

Informe Trimestral de Dinámica Sectorial:

Turismo

Dirección de Sectores y
Sostenibilidad

Enero de 2026



Contenido

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

I. Resumen ejecutivo



El sector de alojamiento y restaurantes registró un crecimiento de 0,1% en el tercer trimestre de 2025

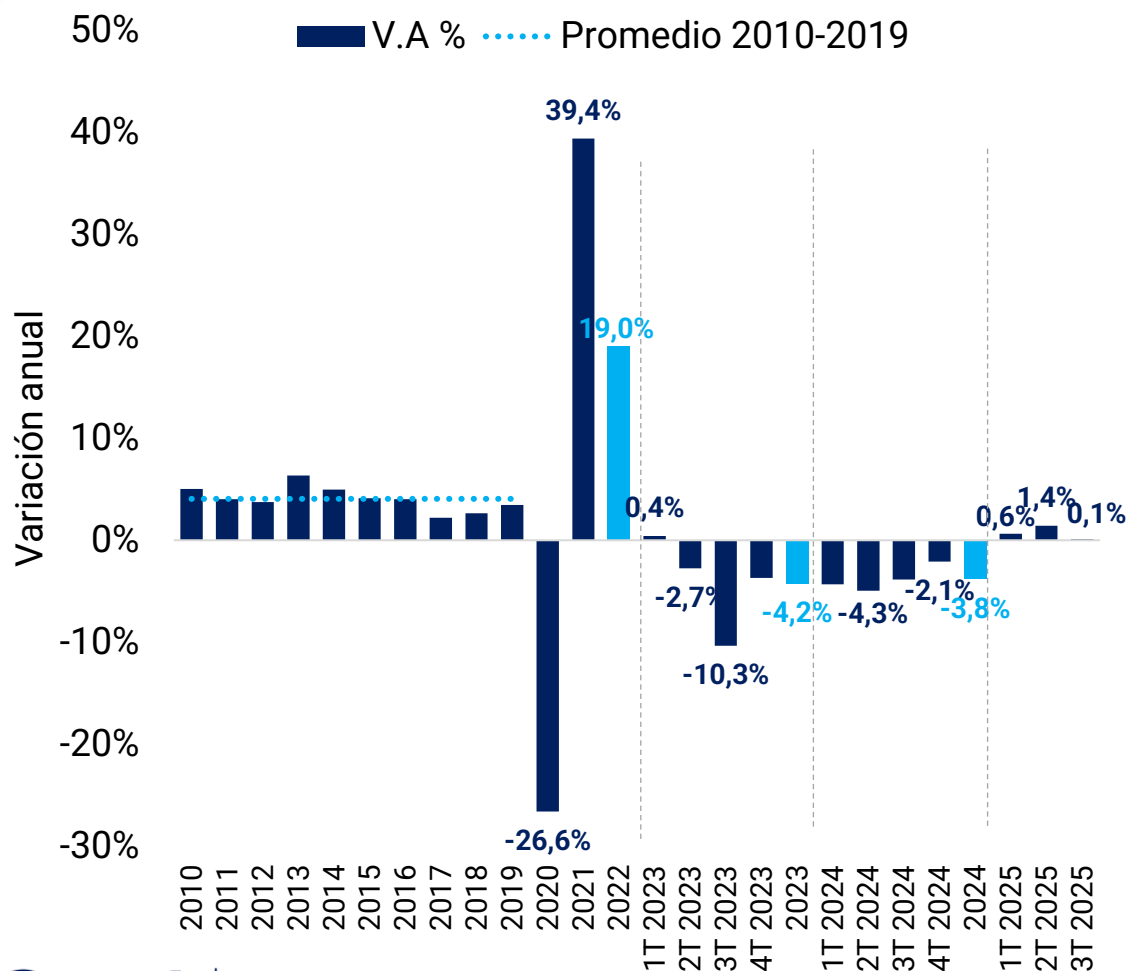
1. En el tercer trimestre de 2025, la actividad de alojamiento y restaurantes creció 0,1%, consistente con una expansión de 0,7% en lo corrido del año. Esta tendencia está siendo liderada por el segmento de restaurantes y contrarrestada por la caída del alojamiento.
2. Los ingresos reales hoteleros cayeron 2,6% entre enero y octubre 2025. Solo cuatro de doce regiones han registrado un incremento en esta variable.
3. La tasa de ocupación hotelera se ubicó en 50,1% en lo corrido del año hasta octubre, ubicándose por debajo de lo observado en el mismo periodo en años anteriores (2022: 55%, 2023: 52%, 2024: 50,3%).
4. La caída de la actividad hotelera se da incluso en un contexto en el que el flujo de pasajeros internacionales ha crecido 7,1% en lo corrido de 2025.
5. Para lo que resta de 2025, el sector de alojamiento y restaurantes mantendría su tendencia de recuperación, que se traduciría en un crecimiento de 0,3%. Por su parte, para 2026 el sector crecería apenas 0,4%.

II. Comportamiento del sector

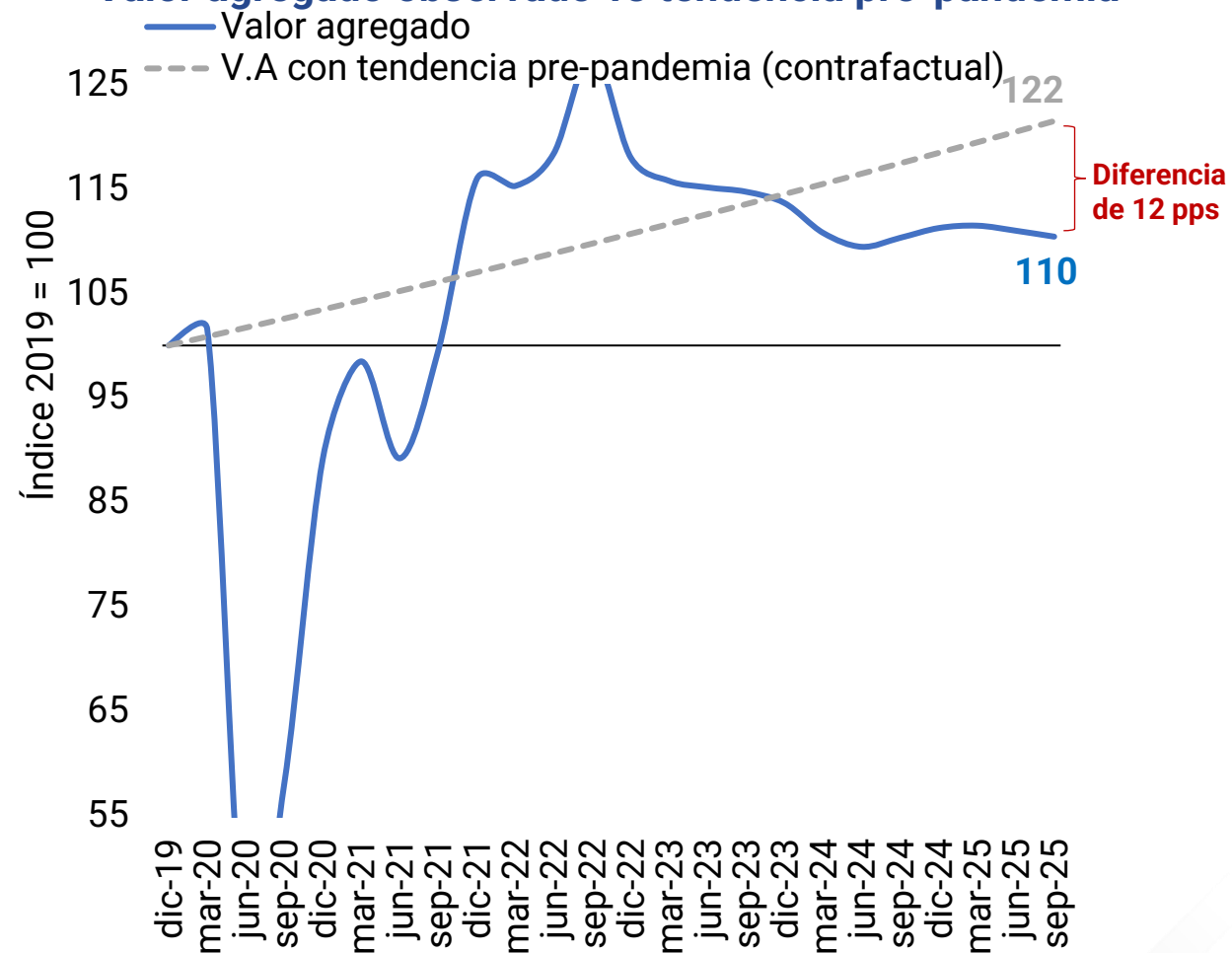


El sector de alojamiento y restaurantes registró un crecimiento de 0,1% en el tercer trimestre de 2025, acumulando un crecimiento de 0,7% en lo corrido del año

Valor agregado del sector de alojamiento y restaurantes

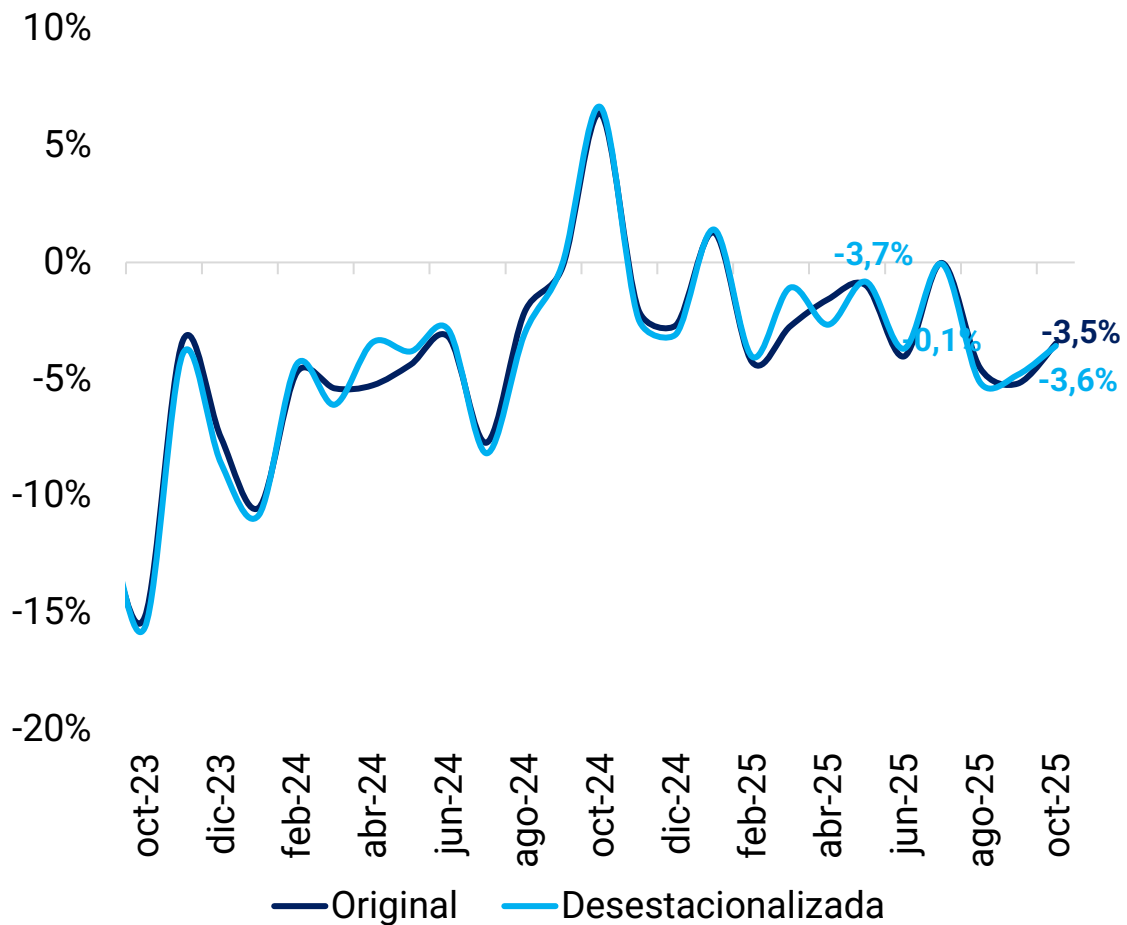


Valor agregado observado vs tendencia pre-pandemia

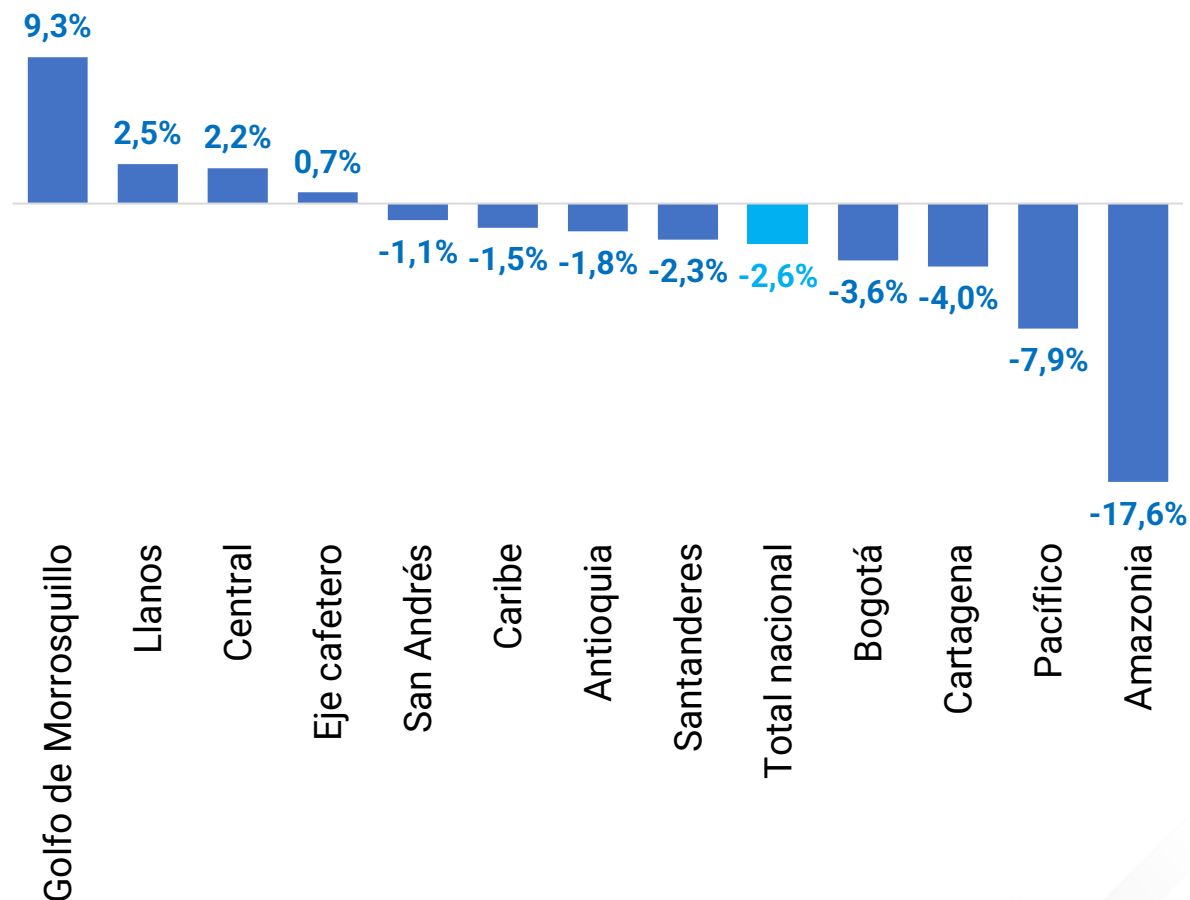


En lo corrido del año a octubre los ingresos reales han caído 2,6%, consistente con reducciones en 8 de las 12 regiones analizadas por el DANE

Variación anual de los ingresos reales del sector hotelero total nacional

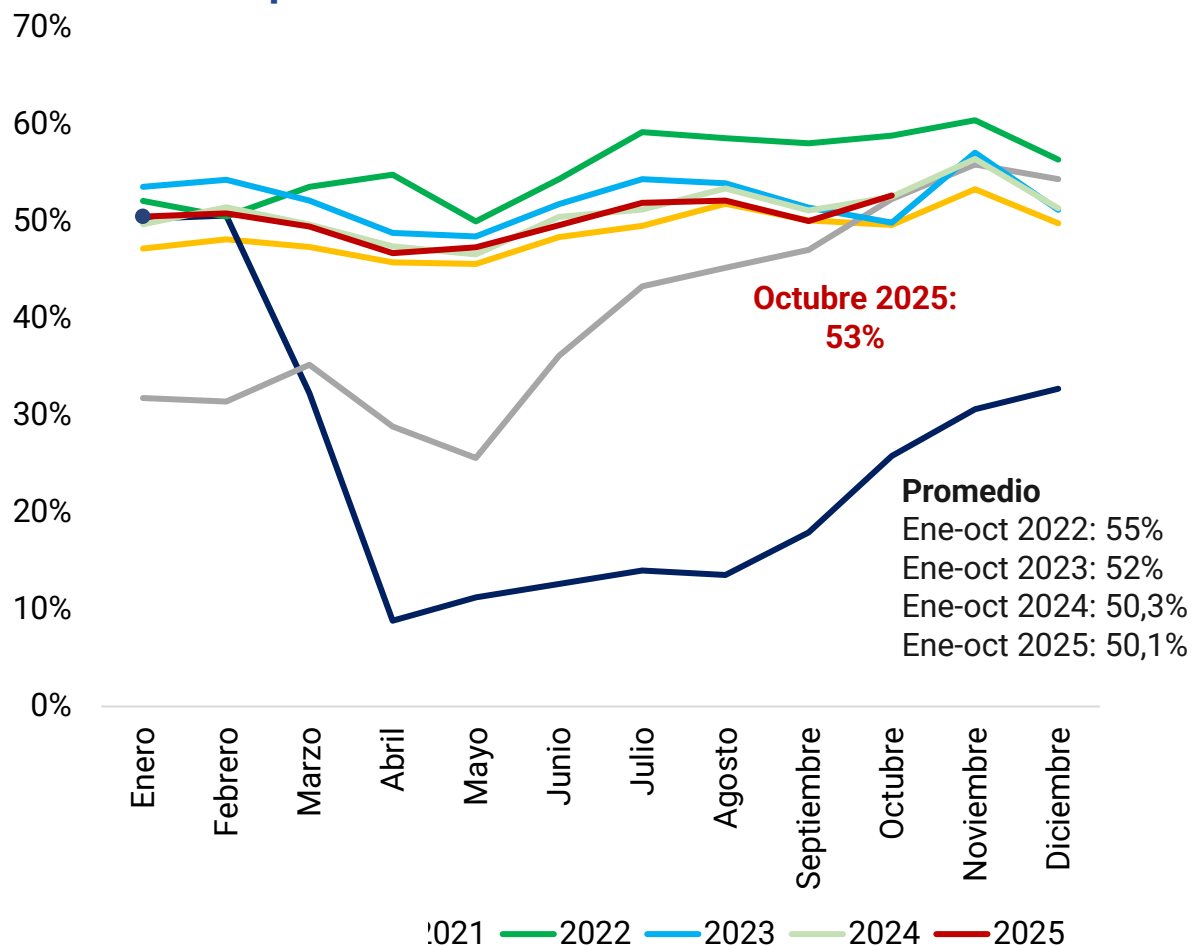


Variación anual de los ingresos reales hoteleros ene – oct 2025

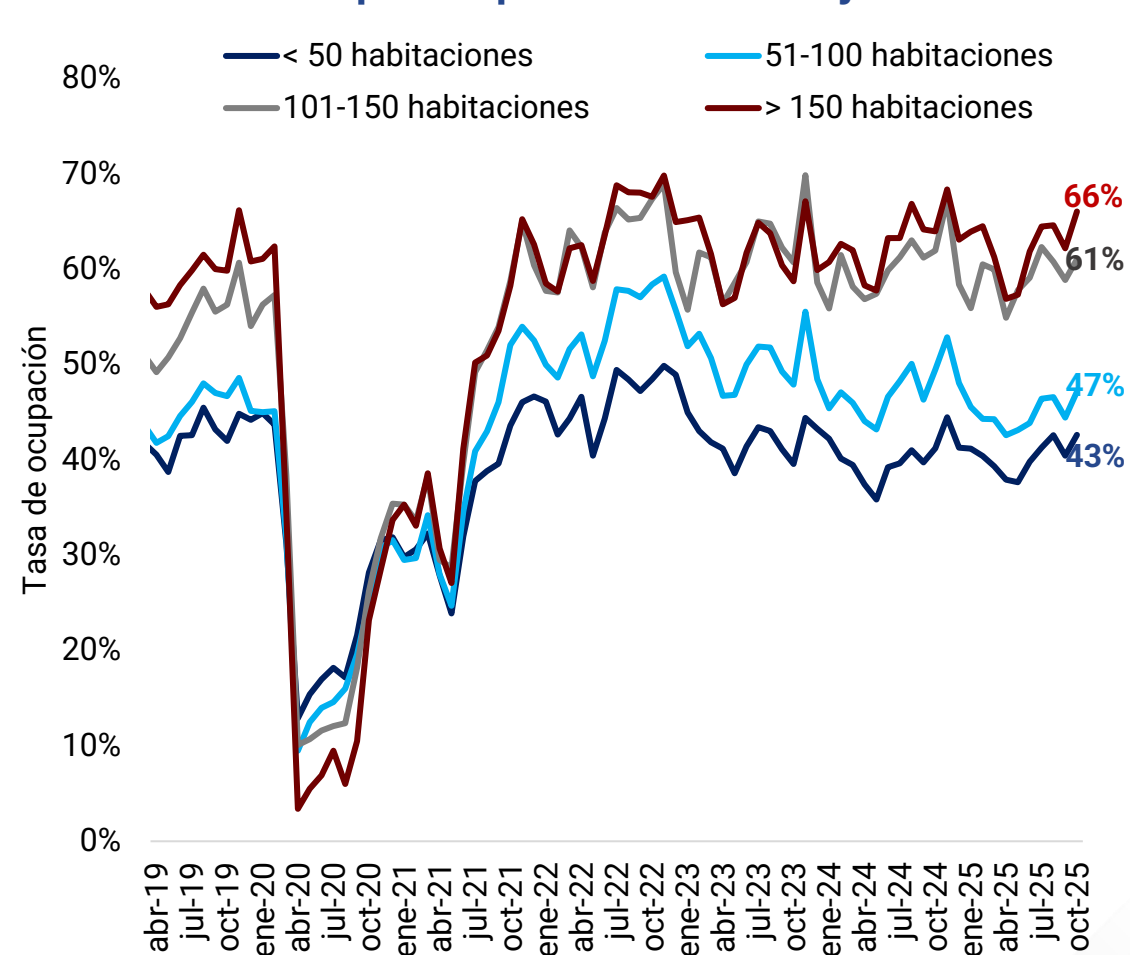


La ocupación hotelera se situó en 50% en lo corrido del año a octubre de 2025, similar a lo observado en 2024 y por debajo del registrado en 2022 y 2023. Esta baja ocupación ha afectado especialmente a los alojamientos con menos de 100 habitaciones

Tasa de ocupación del sector hotelero – Total nacional



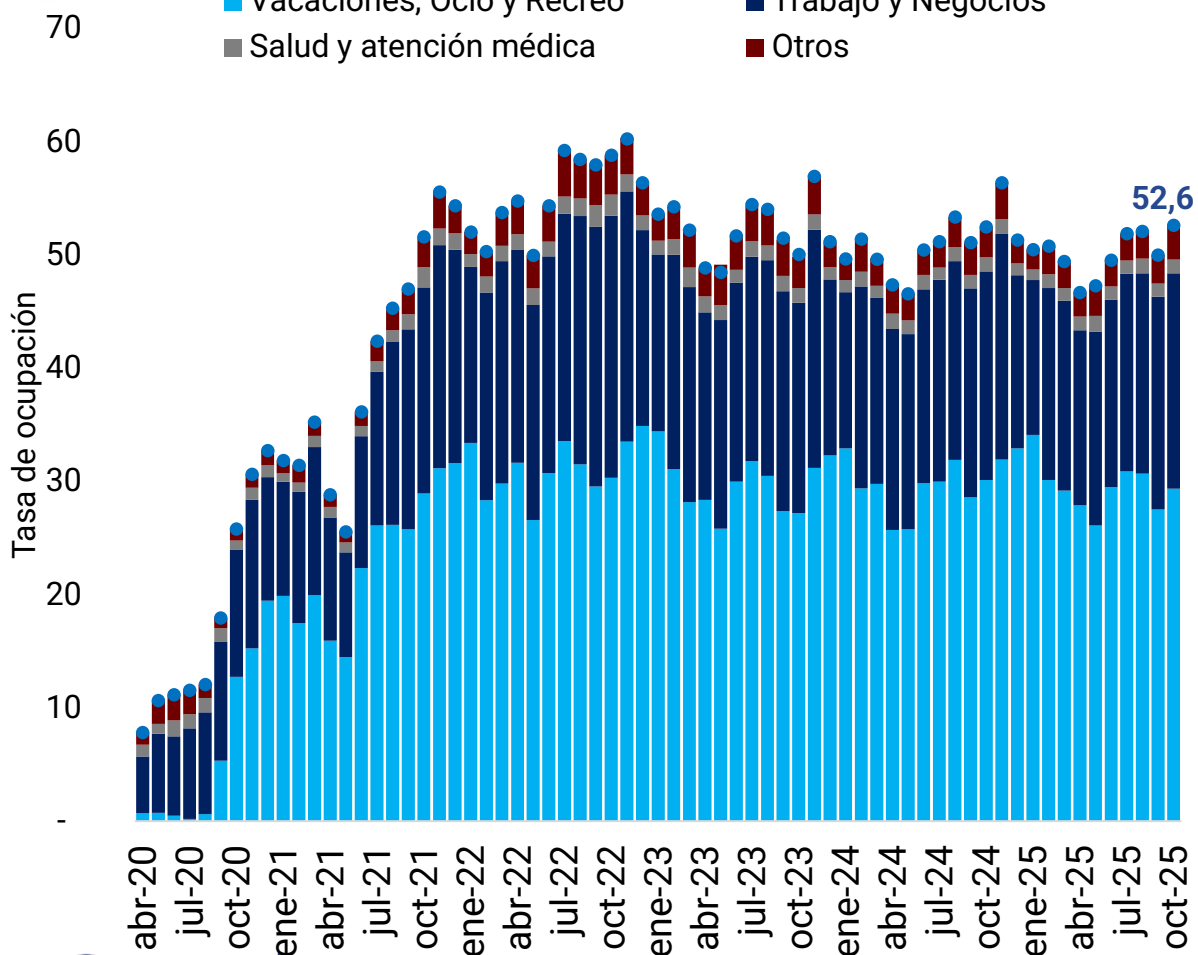
Tasa de ocupación por tamaño de alojamiento



La ligera mejora de la tasa de ocupación en octubre (frente a septiembre) estuvo explicada por el mayor turismo recreativo y el aumento en la ocupación de huéspedes residentes

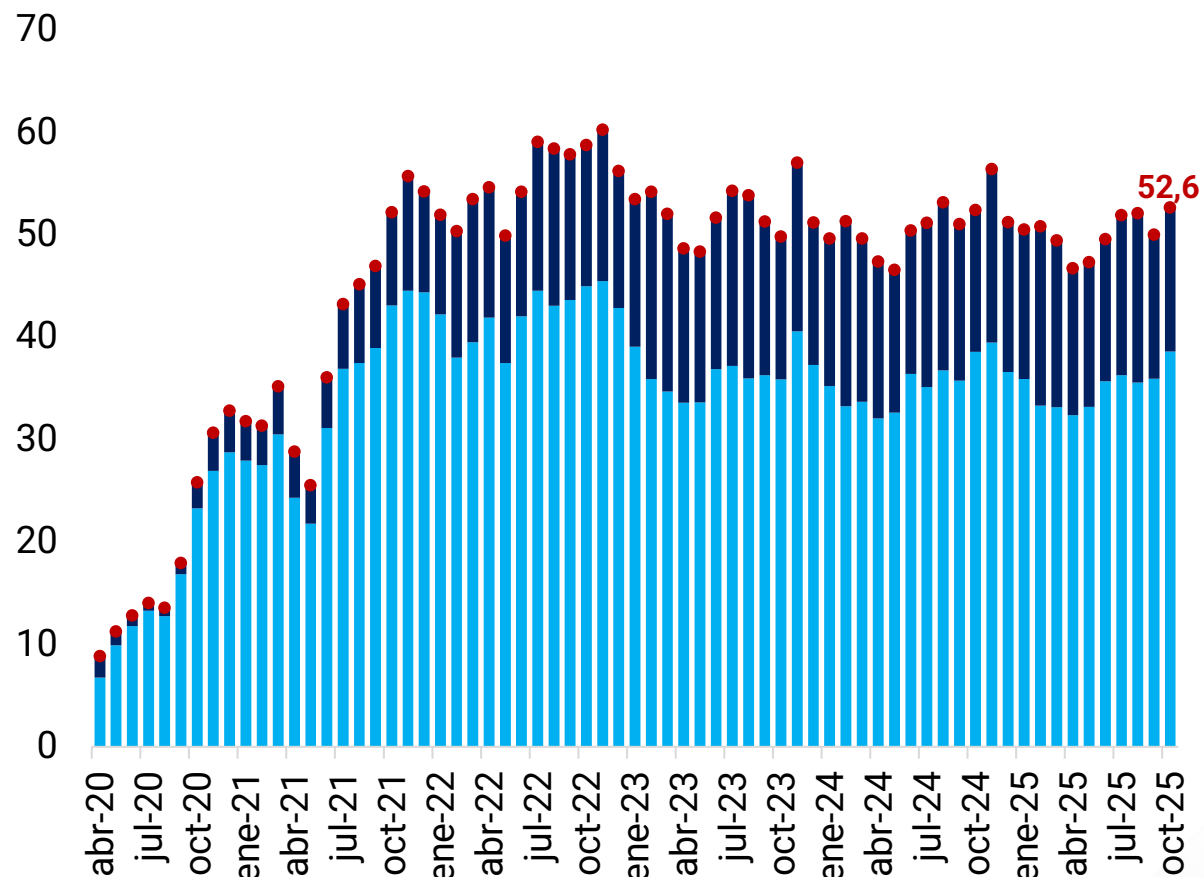
Tasa de ocupación según motivo de viaje

- Vacaciones, Ocio y Recreo
- Trabajo y Negocios
- Salud y atención médica
- Otros



Tasa de ocupación residentes y no residentes – Total nacional

- Residentes
- No residentes
- Total



La caída de los ingresos hoteleros se da pese a un crecimiento en el flujo mensual de pasajeros internacionales, que crecieron 7,1% en lo corrido del año a noviembre

Movimiento mensual de pasajeros nacionales

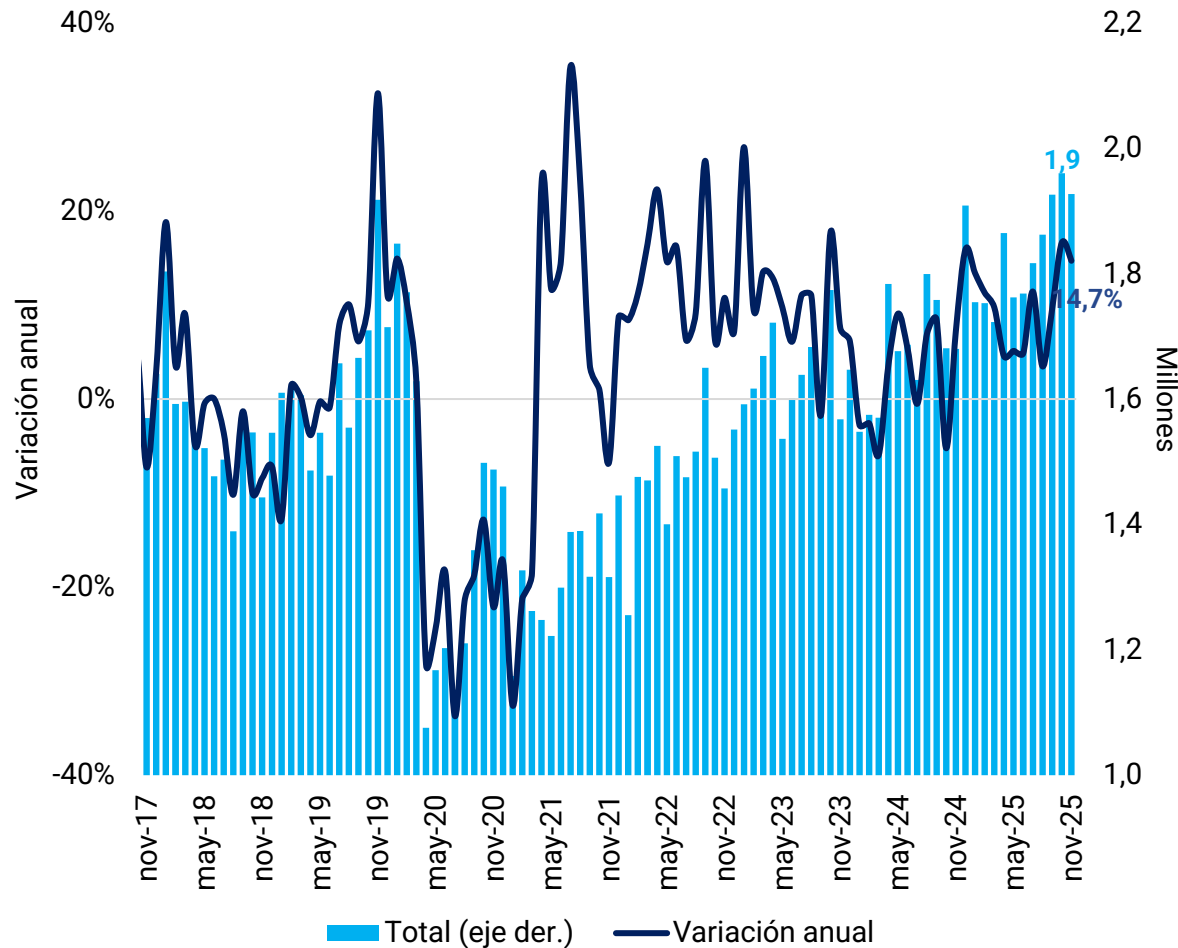


Movimiento mensual y variación anual de pasajeros internacionales



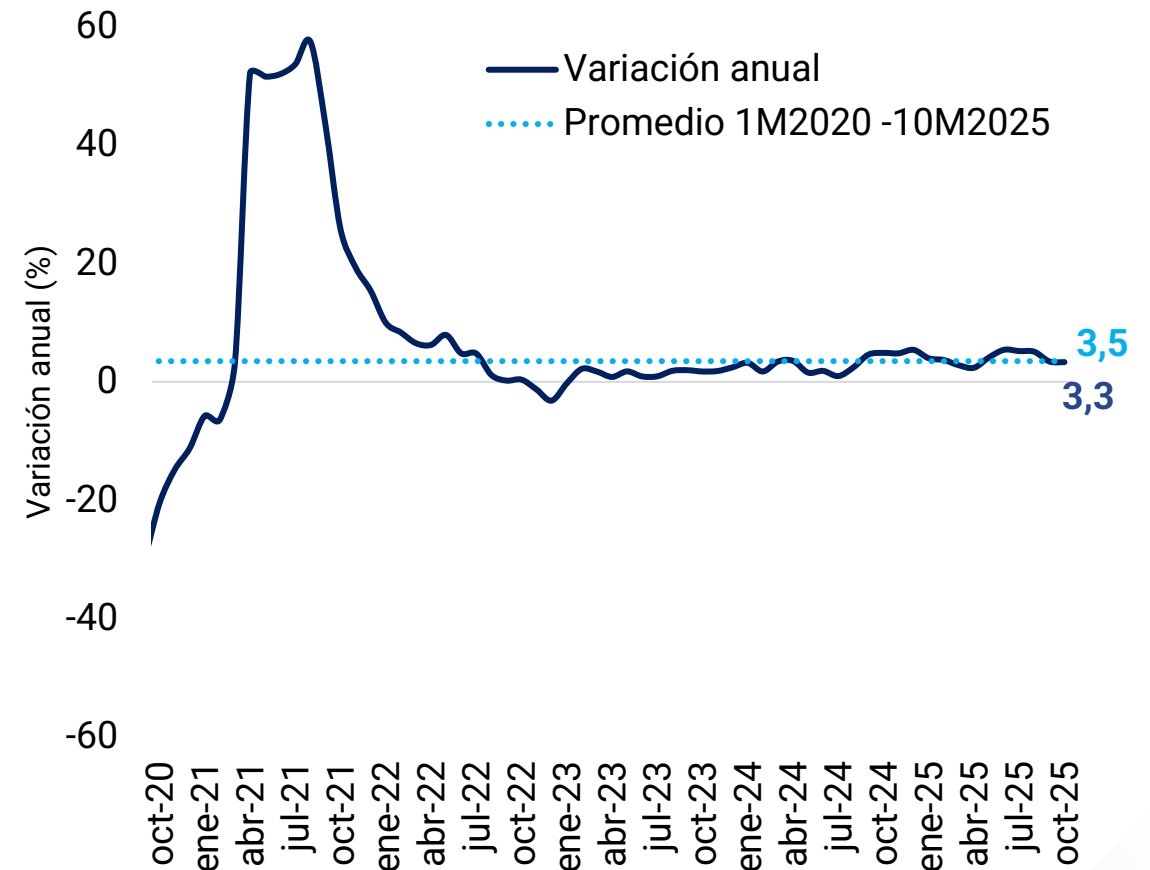
El empleo de la actividad de alojamiento y restaurantes creció 9,4% en lo corrido del año a noviembre, acompañado de un incremento en los salarios reales del sector hotelero

Ocupados en el sector de alojamiento y restaurantes



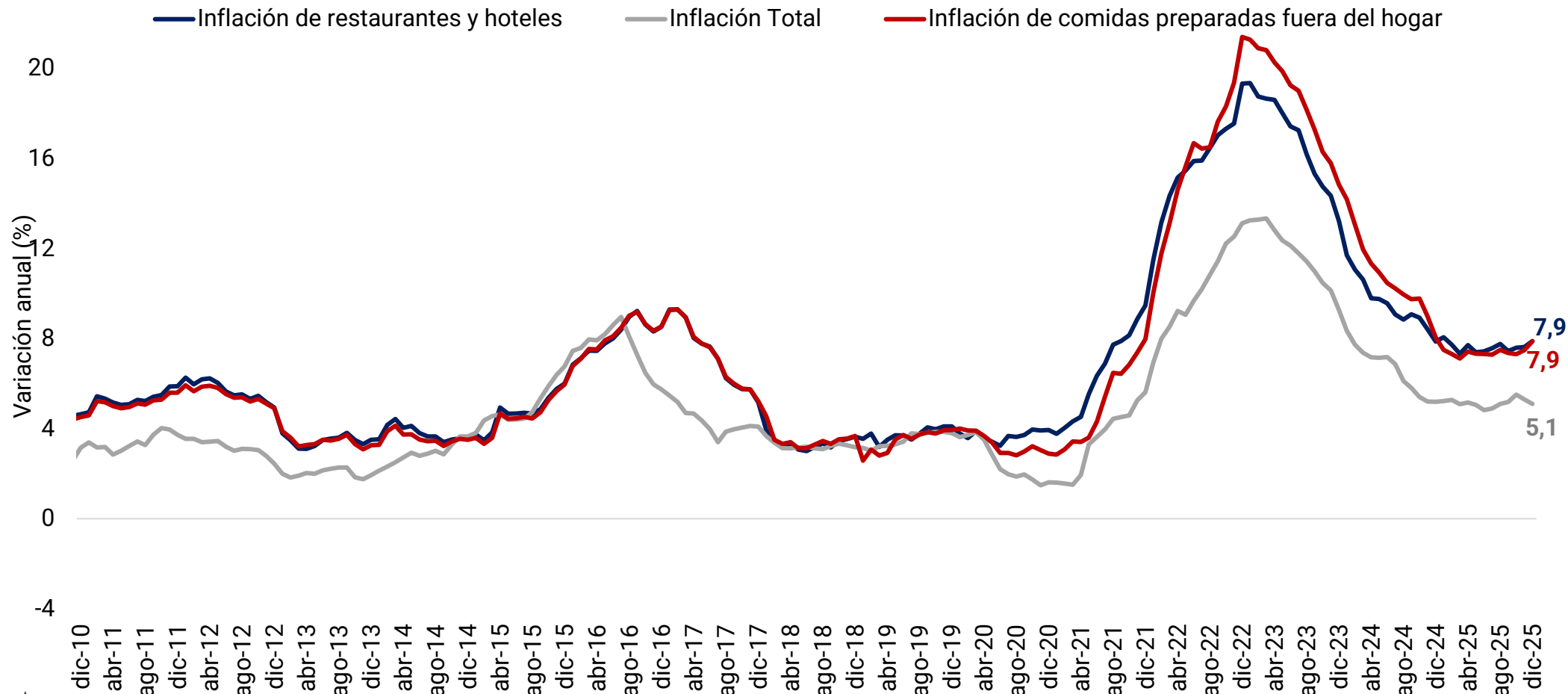
Salarios reales en el sector hotelero

(var a/a)



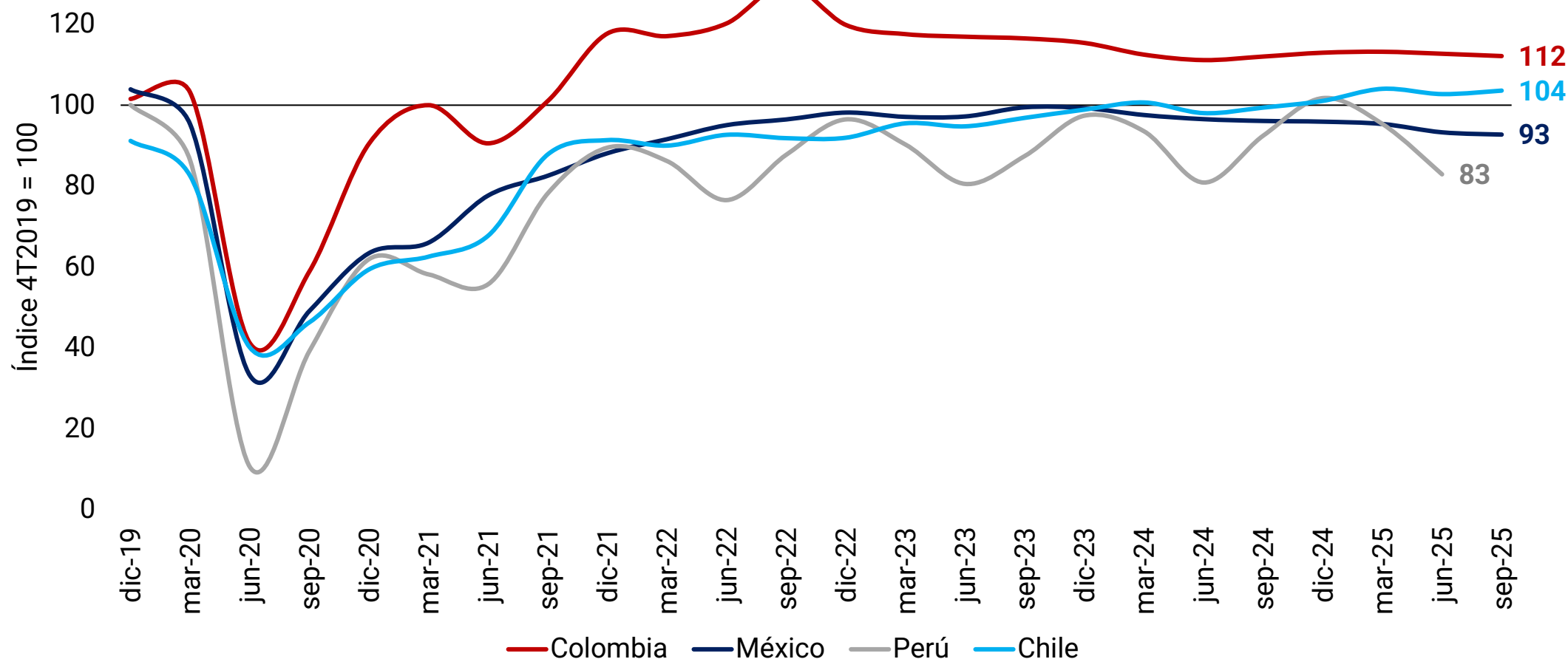
Tanto la inflación de alojamiento y restaurantes como la de comidas preparadas fuera del hogar se ubicó por encima de la inflación total en todo 2025

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



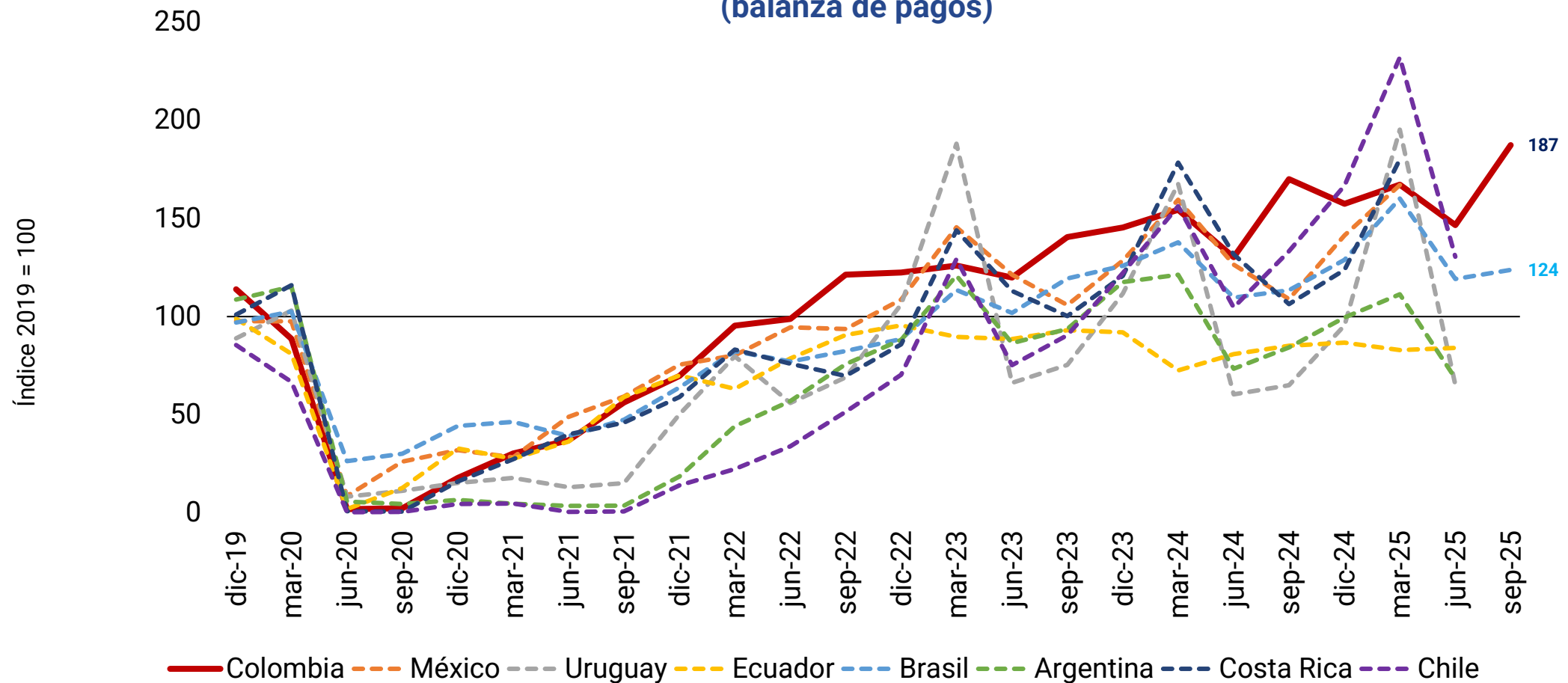
Frente a prepandemia, los niveles de actividad del sector se encuentran por encima de lo registrado en los países pares de la región

PIB original de alojamiento y restaurantes
(Índice 4T-2019 = 100)



Colombia ha sido uno de los países de la región con mayor recuperación en exportaciones de servicios frente a pandemia

Exportaciones de servicios de turismo (balanza de pagos)

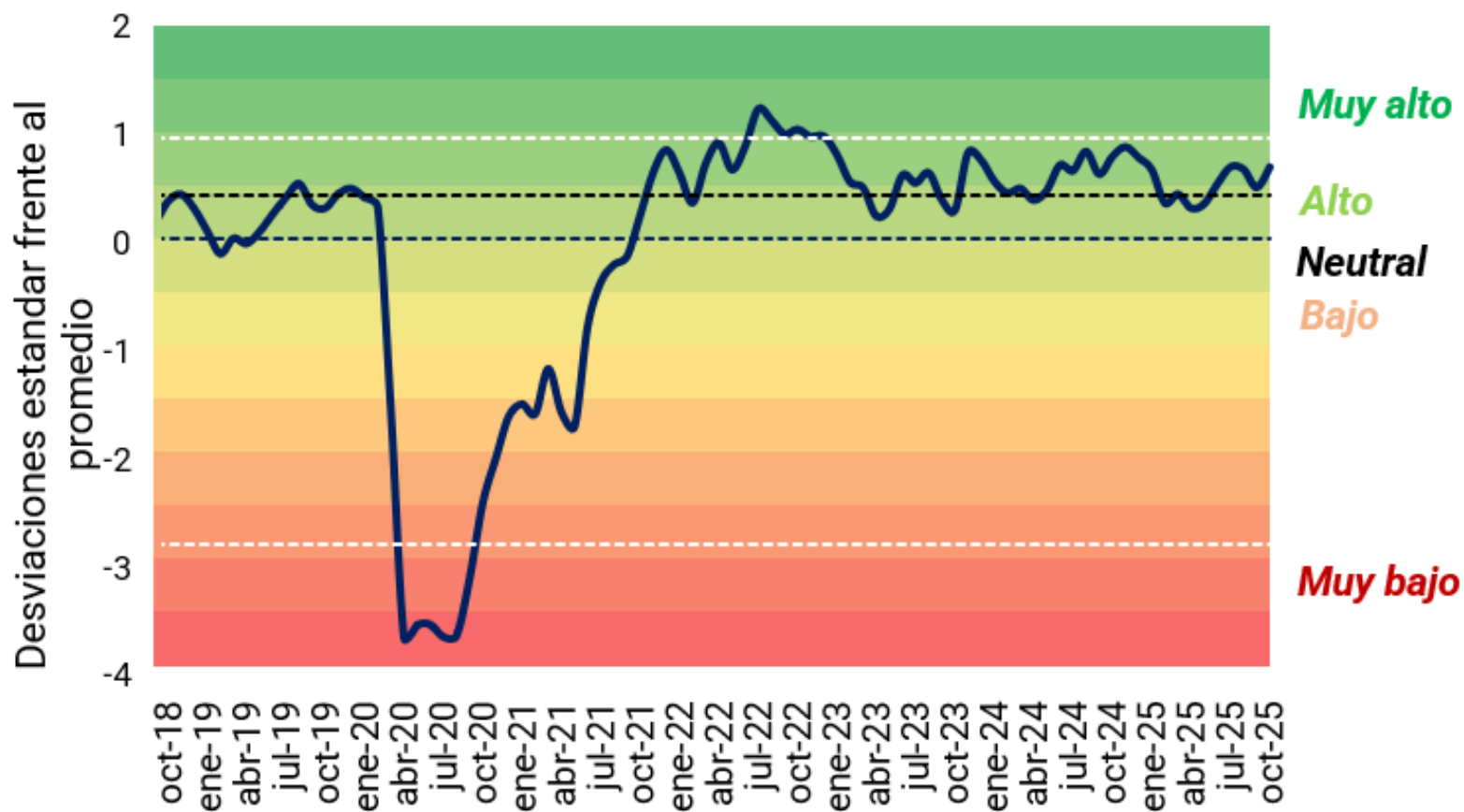


III. Termómetro Sectorial Corfi



Nuestro indicador del sector 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

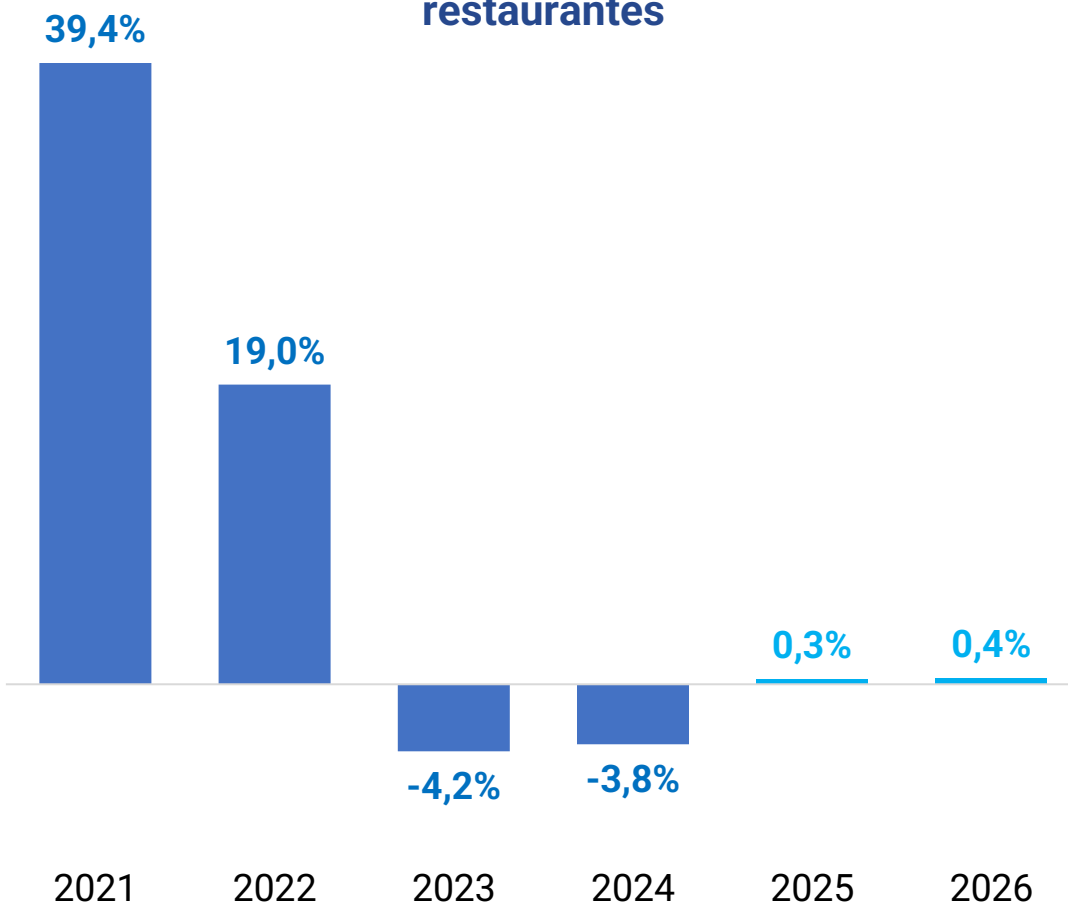
Variables incluidas en el cálculo: Ingresos hoteleros, la ocupación hotelera y el flujo de viajeros residentes

IV. Perspectivas del sector



Esperamos que el sector de alojamiento y restaurantes crezca 0,3% en 2025 y 0,4%, balanceando restaurantes en terreno positivo con un sector hotelero con caídas en sus ingresos reales y relativamente bajas tasas de ocupación

Proyección de crecimiento del sector de alojamiento y restaurantes



Fuente: DANE. Cálculos Corficolombiana

- Para 2025 y 2026, esperamos que el sector registre expansiones de 0,3% y 0,4%, luego de dos años de crecimientos negativos:
 - Una demanda privada por este tipo de servicios es más favorable para el sector.
 - No obstante, la recuperación aún es incipiente y no alcanza los niveles registrados en 2022.
 - El retorno de la sobretasa de energía al sector hotelero impactará negativamente los márgenes del sector.
 - Condiciones inflacionarias menos favorables generarían efectos negativos en el sector.
 - El aumento del salario mínimo limitaría la recuperación del sector en 2026.

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.