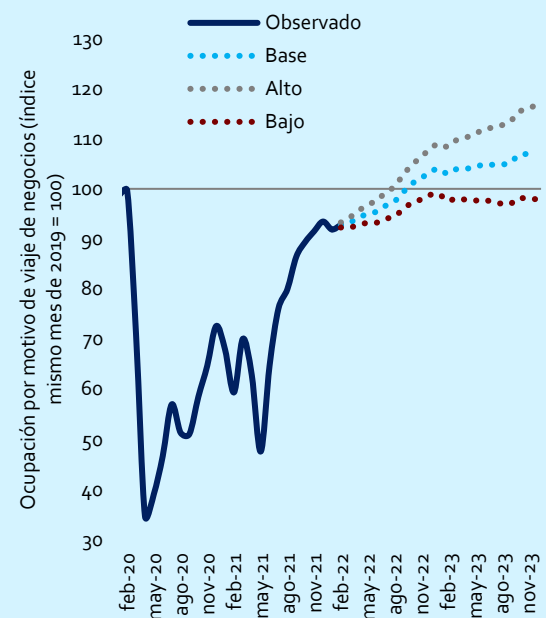


PERSPECTIVA SECTORIAL: HOTELERÍA Y TURISMO

Viajes de negocios en Colombia de vuelta a niveles pre-pandemia en 2022

- El crecimiento del sector de alojamiento y restaurantes sorprendió al alza en 2021 y se expandió 60% anualmente. Para 2022, proyectamos una variación anual de 4,8%.
- Una de las principales fuentes de incertidumbre en la perspectiva del sector en el corto y mediano plazo es la recuperación del segmento de viajes por negocios.
- La ocupación hotelera a nivel nacional por este motivo aún se encuentra 10% por debajo de niveles pre-pandemia.
- Las regiones cuyo sector hotelero se concentra mayoritariamente en atender la demanda de viajeros de negocios reportan un rezago en su proceso de recuperación.
- Los viajeros internacionales de negocios son particularmente los más rezagados y su panorama incierto, debido a factores como el avance desigual de la vacunación, la posibilidad de nuevas variantes del virus y el incremento del teletrabajo.
- El retorno a los lugares de trabajo contribuirá al repunte de los viajes corporativos. Sin embargo, según las proyecciones de la GBTA este segmento alcanzaría sus niveles pre-pandemia entre 2023 y 2024.
- El repunte estará influenciado por la importancia relativa del viaje para los objetivos de la compañía y el grado en que este es reemplazable por herramientas tecnológicas.
- El cambio climático y la optimización de costos serán dos limitantes adicionales para la recuperación de los viajes de trabajo y su dinámica postpandemia.
- Para Colombia, estimamos que la ocupación hotelera por motivo de negocios recuperaría sus niveles de actividad pre-pandemia en el 4T-2022, dada la mayor concentración de viajeros nacionales frente a la tendencia global del sector.

Proyección de la ocupación por motivo de viajes de negocios en Colombia



Fuente: DANE. Cálculos: Corficolombiana

Juan Camilo Pardo

Analista de Investigaciones

(+57) 1 353 8787 ext. 6120

juan.pardo@corficolombiana.com

Maria Camila Orbegozo

Directora de Análisis Sectorial y

Sostenibilidad

+57 1 353 8787 ext. 70497

maria.orbegozo@corficolombiana.com

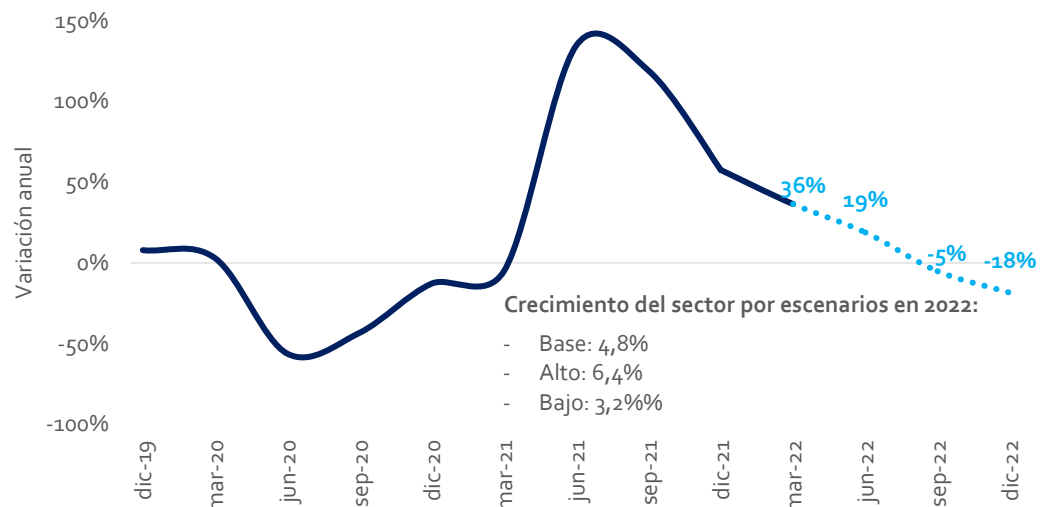
Viajes de negocios en Colombia de vuelta a niveles pre-pandemia en 2022

El desempeño del sector de alojamiento y restaurantes sorprendió al alza en 2021. Tras evidenciar un crecimiento anual promedio de 4,3% en el periodo 2006-2019, su PIB experimentó una caída significativa en 2020 a causa de la pandemia, alcanzando una contracción anual de 28%. En efecto, fue el sector más afectado de la economía y tuvo la caída más pronunciada en su historia reciente.

Posteriormente, y como resultado de: 1) el suavizamiento de las restricciones a la movilidad, 2) el avance de la vacunación, 3) las medidas de bioseguridad implementadas para recuperar la confianza de los viajeros y 4) la fortaleza de la demanda, en un contexto de exceso de ahorro y bajas tasas de interés, **el sector registró un crecimiento de 60% en 2021 y se ubicó 16% por encima de sus niveles de actividad económica pre-pandemia.**

Para 2022, proyectamos que el sector agregado crezca 4,8% anual, lo que lo ubicaría **20% por encima de la dinámica observada en 2019.** Como se observa en el Gráfico 1, el análisis trimestral revela una disminución gradual de la tasa de crecimiento anual del sector, que responde al fuerte efecto estadístico, especialmente en el último semestre, donde se observaron niveles de actividad atípicamente altos en 2021. Sin embargo, prevemos como posibles vientos de cola en contra de nuestra estimación: 1) las presiones inflacionarias, 2) el incremento de las tasas de interés, 3) la normalización de los niveles de gasto, y 4) una lenta recuperación o incluso retroceso de los viajes por motivo de negocios. Una de las principales fuentes de incertidumbre en la perspectiva

Gráfico 1. Proyección 2022 del PIB de alojamiento y restaurantes



Fuente: DANE. Cálculos: Corficolombiana.

del sector en el corto y mediano plazo es la dinámica esperada del componente de viajes por motivo de negocios.

Una de las principales fuentes de incertidumbre en la perspectiva del sector en el corto y mediano plazo es la dinámica esperada del componente de viajes por motivo de negocios. En Colombia, este tipo de viajes representaron el 35% de la ocupación total en 2021 (vs 40% pre-pandemia) y, a diferencia del dinamismo de los viajes por turismo, se ubicaron cerca de 10% por debajo de niveles del 2019. En este contexto, y dada su importancia, particularmente concentrada en el sector hotelero de algunas ciudades y regiones del país, el presente informe desglosa los posibles determinantes de su desempeño futuro y plantea escenarios de la dinámica sectorial en los próximos trimestres.

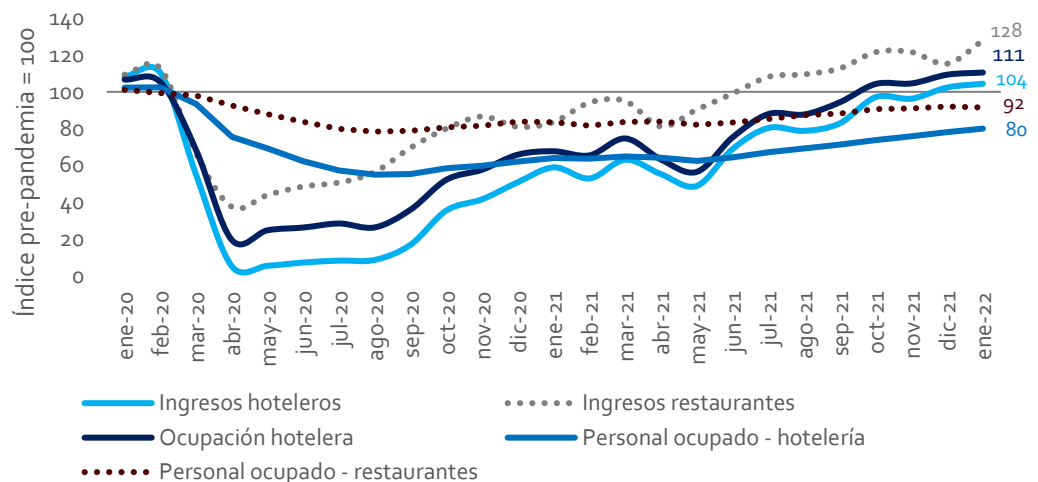
1. Una recuperación más rápida de lo anticipado

1.1 Principales tendencias postpandemia

El sector exhibió una recuperación en forma de V. Los ingresos reales hoteleros crecieron en promedio 425% en 2021, los ingresos nominales de los restaurantes un 61% a/a y la tasa de ocupación hotelera se ubicó por encima de 50% a finales del año 2021. Pese a la recuperación de los ingresos y la ocupación, el empleo generado en el sector se mantiene rezagado frente a los niveles prepandemia (Gráfico 2), en particular el personal empleado en el subsector de hotelería. Así, la evidencia sugiere que el sector está experimentando un *jobless recovery* (Para más detalle al respecto ver Informe Anual: [Turbulencia en el despegue: Perspectivas Económicas 2022. Capítulo I.3](#)).

En lo corrido del último año y medio se materializaron tres patrones que son relevantes para entender la dinámica del crecimiento del sector de hotelería a nivel nacional:

Gráfico 2. Principales componentes del sector de alojamiento y restaurantes



Fuente: DANE. Cálculos: Corficolombiana.

1. Preferencia por hoteles pequeños (1 a 50 habitaciones): Mientras en los alojamientos grandes (más de 150 habitaciones) la ocupación en enero de 2022 se ubicó un 2% por encima de niveles pre-pandemia, en los hoteles pequeños fue 12% superior. Su menor precio y la percepción de ser un ambiente con menor probabilidad de contagio explicarían esta dinámica (Colliers International, 2021¹).

2. Viajes vacacionales impulsan el sector: Previo a la pandemia, el 52% de la ocupación hotelera total respondía a motivo de vacaciones y cerca de 40% a negocios². Con la llegada del COVID-19, este último concentró la poca actividad hotelera, con una participación de 65% en el total entre abril y agosto de 2020. Tras el levantamiento de las restricciones, los viajes con motivo de vacaciones volvieron a ganar peso y en lo corrido de 2021 representaron cerca de 60% de la ocupación total.

3. Recuperación más rápida de los viajes domésticos: En febrero de 2022, el flujo de viajeros residentes y no residentes en Colombia se ubicó en un 123% y 85% frente a los niveles pre-Covid, respectivamente. Según la Organización Mundial del Turismo (OMT)³, el menor apetito por viajes internacionales se debe a la preferencia por trayectos cortos, la incertidumbre de viajeros no residentes sobre medidas de viaje restrictivas y las nuevas variantes del COVID-19.

Es importante resaltar que, **Colombia registra cifras significativamente superiores de recuperación tanto de viajes nacionales como internacionales con respecto al mundo en el mismo período**, en donde el flujo de viajeros nacionales e internacionales permanece rezagado frente a 2019 (flujo doméstico: 78% y flujo internacional: 38% en febrero de 2022 frente a 2019).

Tabla 1. Flujo de viajeros nacionales e internacionales por motivo de viaje en diciembre de 2021 (Base 100 = diciembre de 2019)

Tipo / motivo	Vacaciones	Negocios
Nacionales	127	102
Internacionales	89	72

Fuente: Aerocivil, Migración Colombia. Cálculos: Corficolombiana.

Respecto de los patrones 2 y 3 mencionados, en efecto **son los viajes internacionales con motivos de negocios los que más rezagados se encuentran** (ver Tabla 1). Más aún, previo a la pandemia, dentro de este componente los viajes nacionales representaban 78% y los

¹ Colliers International (2021). Hoteles pequeños y económicos se quedan con la mayor parte de la demanda. <https://www.colliers.com/es-co/news/hoteles-pequenos-se-quedan-con-mayor-parte-de-la-demanda>

² El porcentaje restante comprende motivos de salud y otros.

³ Organización Internacional del Turismo (2021). World trade primed for strong but uneven recovery after COVID-19 pandemic shock. https://www.wto.org/english/news_e/pres21_e/pr876_e.htm

internacionales 22%. Posteriormente, en el 2021 la participación se inclinó aún más hacia los nacionales (88% vs internacionales: 12%).

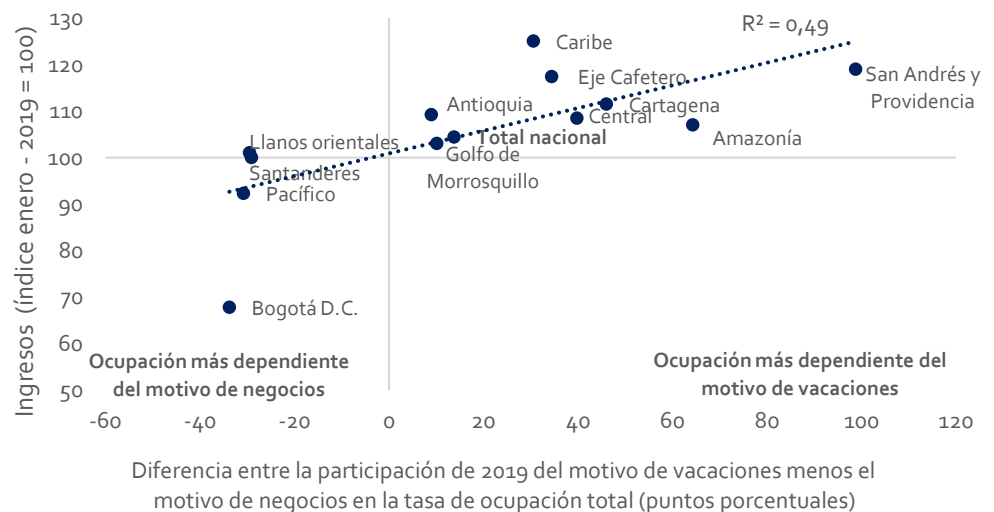
Es precisamente el futuro de los viajes que se realizan por motivo de negocio la principal fuente de incertidumbre que persiste dentro de las perspectivas del sector a nivel global. La recuperación de este componente es incierta, particularmente en el rubro de viajes internacionales, debido a factores como: 1) el avance desigual de las campañas de vacunación, 2) la inseguridad sanitaria en los viajes internacionales, 3) la posible aparición de nuevas variantes del COVID-19 y 4) el incremento del teletrabajo.

1.2. Recuperación heterogénea a nivel regional

En términos regionales, la recuperación del sector ha sido desigual. Las regiones cuyo sector hotelero se enfoca mayoritariamente en los viajes por motivo de vacaciones reportan unos mayores ingresos con respecto al año 2019, como es el caso de San Andrés y Providencia o Cartagena. En contraste, los lugares que reportan unos menores ingresos con respecto al 2019 han sido las zonas donde la tasa de ocupación hotelera depende en su mayoría de los viajes por motivo de negocios, como lo es Bogotá (Gráfico 3).

De igual manera, **en las ciudades dependientes de los viajes por negocios, la tasa de ocupación es inferior a lo registrado con respecto a 2019.** Para enero de 2022, en Bogotá se ubicó en 41% (vs promedio 2019: 57%) y allí es donde los niveles de empleo se encuentran más rezagados. Mientras a nivel nacional el personal ocupado se encuentra un 17% por debajo de niveles pre-pandemia, en Bogotá esta misma cifra se ubicó en 40% (Gráfico 4). En este contexto, son los motivos de viaje los que están definiendo la recuperación heterogénea del sector en las distintas regiones, dependiendo de la importancia de cada uno de esos motivos en la tasa de ocupación total.

Gráfico 3. Dependencia relativa de los viajes por motivo de negocios frente a motivo vacaciones (pre-pandemia) e ingresos del sector hotelero por regiones



Fuente: DANE. Cálculos: Corficolombiana.

La dinámica evidenciada genera varios interrogantes de cara a las perspectivas de recuperación del sector ¿Retornaremos a niveles pre-pandemia en el corto plazo en las ciudades más dependientes de los viajes por negocios? ¿qué impacto tendrá el mayor uso del trabajo remoto en la recuperación de este segmento de viaje? Las respuestas a estas preguntas determinarán cómo las empresas y los proveedores de viajes pivotarán para funcionar en los próximos años. A su vez, la respuesta supondrá retos importantes para el sector en las regiones con una alta dependencia de este componente.

1.3. Caracterización de los viajes de negocios en Colombia

Los viajes por motivo de negocio reflejan una concentración regional importante. El 55% de estos viajes en 2018 en Colombia tuvo como destino Bogotá, y sumando a Antioquia, Bolívar y Valle del Cauca estos 4 destinos explican el 92% de este mercado en el país.

Respecto al objetivo del viaje de negocios, la ocupación hotelera de este segmento a nivel nacional previo a la pandemia se concentraba principalmente en reuniones corporativas o de negocios (61%) y en menor medida en congresos de asociaciones (16%) y exposiciones comerciales (13%) (Ver Tabla 2).

Alrededor del 90% de los viajes de negocio en el país son realizados por viajeros nacionales, y en todos los tipos de reunión superan el 80% de participación, lo que en parte explica la recuperación más acelerada del sector agregado frente a lo que ha sucedido a nivel global. Los datos sugieren que es precisamente el segmento de viajes internacionales por motivo de negocio el que permanece rezagado frente a los niveles pre-pandemia⁴.

Tabla 2. Ocupación hotelera - motivo de negocios según tipo de reunión (2018)

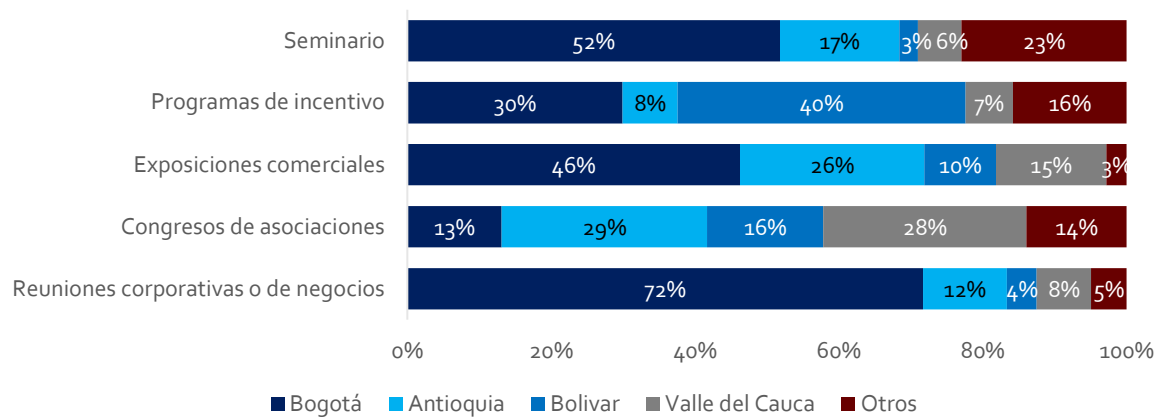
Tipo de reunión	Ocupación total	Nacionales	Internacionales
Reuniones corporativas o de negocios	61%	55%	6%
Congresos de asociaciones	16%	15%	1%
Exposiciones comerciales	13%	12%	1%
Programas de incentivo	4%	3%	1%
Seminario	6%	5%	1%
Total	100%	91%	9%

Fuente: ProColombia, Anato. Elaboración: Corficolombiana.

Además, como se observa en el Gráfico 4, **el 72% de las reuniones corporativas o de negocios, el 52% de los seminarios y el 46% de las exposiciones fueron llevadas a cabo en Bogotá.** Por su parte, los congresos de asociaciones se concentraron principalmente en Antioquia (29%) y Valle del Cauca (28%) y el 40% de los programas de incentivo tuvieron como destino el departamento de Bolívar.

⁴ En 2018, el 55% de los participantes internacionales asistentes a las reuniones de trabajo provino de Latinoamérica.

Gráfico 4. Ocupación hotelera en el total nacional por región y tipo de reunión (2018)



Fuente: ProColombia, Anato. Elaboración: Corficolombiana.

Así, es precisamente el segmento de viajes por motivo negocios el que explica el rezago más marcado de Bogotá en el proceso de reactivación. En efecto, el actual rezago de 15 p.p.⁵ que evidencia la capital en su tasa de ocupación hotelera por motivo de negocios explica en gran medida que la ocupación por viajes corporativos a nivel nacional se encuentre por debajo de los niveles de 2019. En este sentido, la recuperación del segmento de negocios a nivel nacional en 2022 dependerá en gran medida del cierre de la brecha observada en la reactivación del sector en Bogotá.

2. Una recuperación más rápida de lo anticipado

2.1. Un regreso incierto

Los trabajadores han regresado a las oficinas en los últimos meses, marcando una tendencia generalizada en el país que se aceleró desde junio de 2021, a medida que las restricciones a la movilidad se redujeron⁶.

Según las cifras de Google, la movilidad en los espacios de trabajo ya se encuentra por encima de niveles pre-pandemia, tanto a nivel nacional como en las principales regiones. En particular, resalta un mayor dinamismo del índice para la región Atlántica y el Eje Cafetero, mientras Bogotá se mantiene rezagada frente a la tendencia nacional. Como lo sugiere el indicador, la mayor dependencia del motivo de viaje de negocios del sector hotelero de Bogotá y, en consecuencia, su menor recuperación de ingresos y empleo sectorial parecen ser en parte resultado de un retorno más lento de la presencialidad laboral.

Si bien durante la pandemia varias empresas lograron continuar sus operaciones de forma virtual, los líderes empresariales ponderan ahora más la interacción *face-to-face*. Lo anterior se refleja en el interés de los ejecutivos de volver a los aeropuertos, hoteles y

⁵ Triplica la brecha nacional.

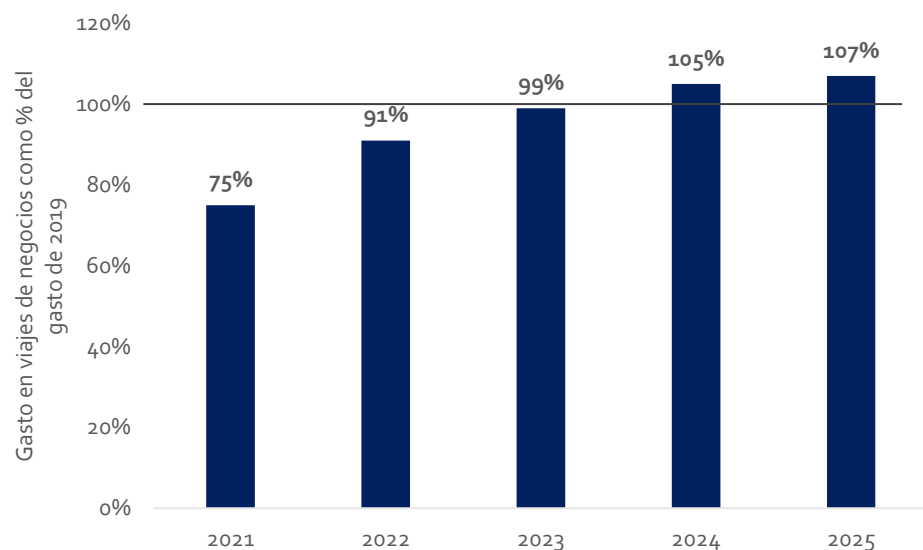
⁶ Ministerio de Salud y Protección Social (2021). Resolución 777 de 2021. <https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=163987>

salas de conferencias⁷. De esta forma, en todas las regiones del país, las conferencias, los seminarios y demás eventos han iniciado paulatinamente su regreso en formatos presencial e híbrido, lo que contribuirá al repunte de los viajes corporativos.

Sin embargo, la expectativa de volver no implica necesariamente una reactivación completa de los viajes de negocio. Según una encuesta llevada a cabo por McKinsey⁸ en EE. UU. en 2021, 5 de cada 10 ejecutivos proyectan que el gasto en viajes por motivo de negocios no alcance niveles pre-pandemia a finales de este año. No obstante, 9 de cada 10 creen que el gasto en viajes corporativos para finales de 2022 alcanzará un 75% o más con respecto al gasto ejecutado en 2019.

Bajo este panorama, según las proyecciones de la GBTA⁹, los viajes por motivo de trabajo a nivel mundial alcanzarían sus niveles de gasto pre-pandemia entre 2023 y 2024 (Gráfico 5). En su encuesta de febrero, un tercio respondió que los requisitos de entrada para los visitantes internacionales siguen siendo demasiado estrictos y destacan, como otros factores limitantes, la incertidumbre con respecto a: 1) nuevas variantes del COVID-19, 2) esquemas de trabajo remoto y 3) la reducción del volumen de viajes de negocios como política de las compañías.

Gráfico 5. Proyecciones de gasto en viajes de negocios como % de 2019



Fuente: GBTA. Elaboración: Corficolombiana.

2.2. Heterogeneidad en la recuperación de los viajes de negocios

La recuperación de los viajes por motivo de negocios estará influenciada por la importancia relativa del mismo para la compañía y el grado en que la interacción

⁷ Deloitte (2021). How to a world transformed: How the pandemic is reshaping corporate travel. <https://www2.deloitte.com/us/en/insights/focus/transportation/future-of-business-travel-post-covid.html>

⁸ McKinsey (2021). The comeback of corporate travel: How should companies be planning? <https://www.mckinsey.com/industries/travel-logistics-and-infrastructure/our-insights/the-comeback-of-corporate-travel-how-should-companies-be-planning>

⁹ Asociación Mundial de Viajes de Negocios, por sus siglas en inglés.

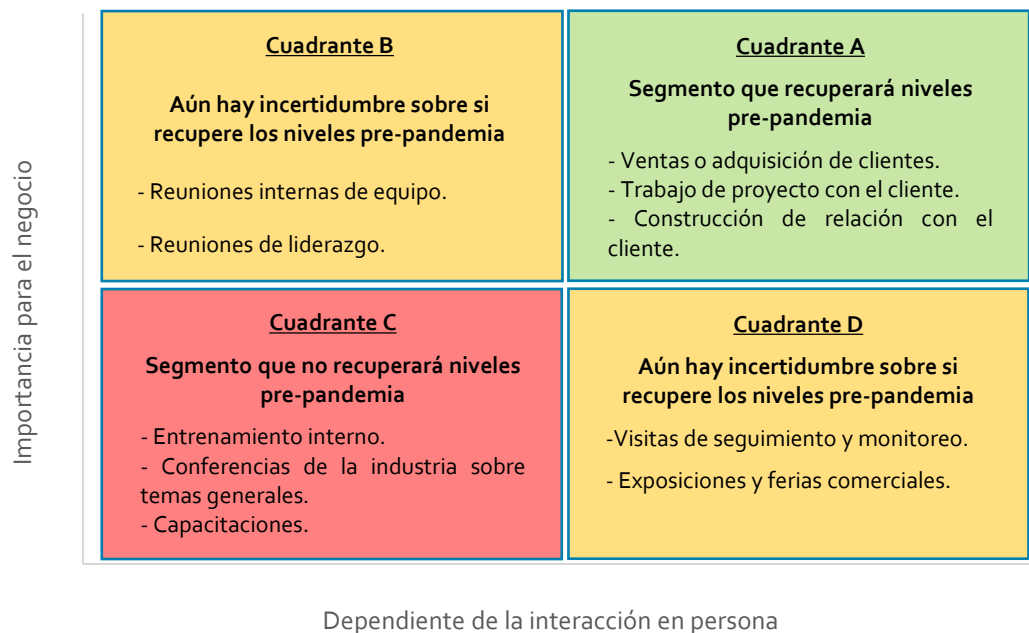
buscada es reemplazable por herramientas tecnológicas. Así, de acuerdo con el análisis que hace Deloitte (Gráfico 6), es posible clasificar los tipos de viaje corporativo en cuatro categorías, cuyos determinantes y perspectivas difieren.

En primer lugar, y de acuerdo con la encuesta realizada, los viajes de negocios que requieren de la interacción con clientes (Cuadrante A) son los que primero retomarán niveles pre-pandemia. Dentro de esta categoría destacan las actividades de consolidación de nuevos clientes y cierre de negocios, entre otros.

En segundo lugar, se encuentran los viajes cruciales para el negocio, pero reemplazables por las herramientas tecnológicas, es decir, menos dependientes de la presencialidad (Cuadrante B). Por ejemplo, las reuniones internas de equipo y las reuniones de liderazgo, las cuales fueron sustituidas efectivamente durante la pandemia. Si bien en el corto plazo la reactivación de viajes de negocios por este motivo puede ser alta en la mayoría de los casos, en respuesta a la novedad del retorno al formato presencial, superada esta sobre-reacción inicial se espera que la demanda se aplane en niveles inferiores a lo que se observaba anteriormente.

En tercer lugar, los viajes dependientes de la interacción física, que son relativamente poco esenciales para los objetivos de la compañía (Cuadrante D), como las visitas de seguimiento y monitoreo, y las exposiciones y ferias comerciales, podrían concentrar los esfuerzos de ahorro presupuestal. Así, si bien existe un interés por este tipo de espacios, dependiendo de la industria, pueden ser sustituidos por formatos híbridos.

Gráfico 6. Actividades dentro de las compañías que demandaban viajes antes de la pandemia



Fuente: Deloitte.

Por último, está el grupo de viajes con objetivos como entrenamientos internos, capacitaciones y conferencias del sector que, de acuerdo con la encuesta, definitivamente no retomará los niveles pre-pandemia en el largo plazo (Cuadrante C).

2.3. Optimización de costos y cambio climático

Por su parte, y pese al avance en el proceso de vacunación y el entusiasmo de volver a la presencialidad, hay dos factores estructurales que podrían limitar para la recuperación y crecimiento postpandemia de los viajes corporativos: 1) el control de costos y 2) la reducción de emisión de Gases Efecto Invernadero (GEI).

En una encuesta realizada por Deloitte¹⁰, 8 de cada 10 ejecutivos a cargo del presupuesto corporativo reportaron que sus compañías se han comprometido a reducir sus emisiones de GEI. **El interés en la sostenibilidad de los presupuestos empresariales genera un escrutinio sobre las políticas de viaje de negocio.** Aproximadamente la mitad de los encuestados resaltaron que, dentro de los próximos 12 meses planean optimizar la política de viajes de negocios con el fin de disminuir su impacto ambiental.

De igual forma, **la optimización de costos también ha ido ganando fuerza como un factor que limitará la recuperación del sector**¹¹. Las compañías identificaron grandes montos de ahorro por la reducción de viajes durante la pandemia. En la misma encuesta, 2 de cada 3 directivos respondieron que la mayor atención a los costos conducirá a limitar la frecuencia de los viajes corporativos.

Así, tras la experiencia de la pandemia, los líderes empresariales están en la capacidad de llevar a cabo un escrutinio más detallado respecto de la pertinencia y necesidad de los viajes a presupuestar, y de herramientas sustitutivas tecnológicas. Lo anterior sumado a consideraciones asociadas a las prioridades de sostenibilidad de las compañías, tanto sociales como financieras, podría representar un cambio disruptivo en los modelos de negocio de este segmento en adelante.

3. Escenarios de recuperación de los viajes corporativos en Colombia

El contexto y la heterogeneidad en la recuperación de los viajes de trabajo genera un clima de incertidumbre a futuro, sobre todo en aquellos segmentos del sector hotelero enfocados en atender esta demanda. Con base en el análisis expuesto, y con el fin de presentar una visión prospectiva, planteamos 3 escenarios que permiten vislumbrar el panorama.

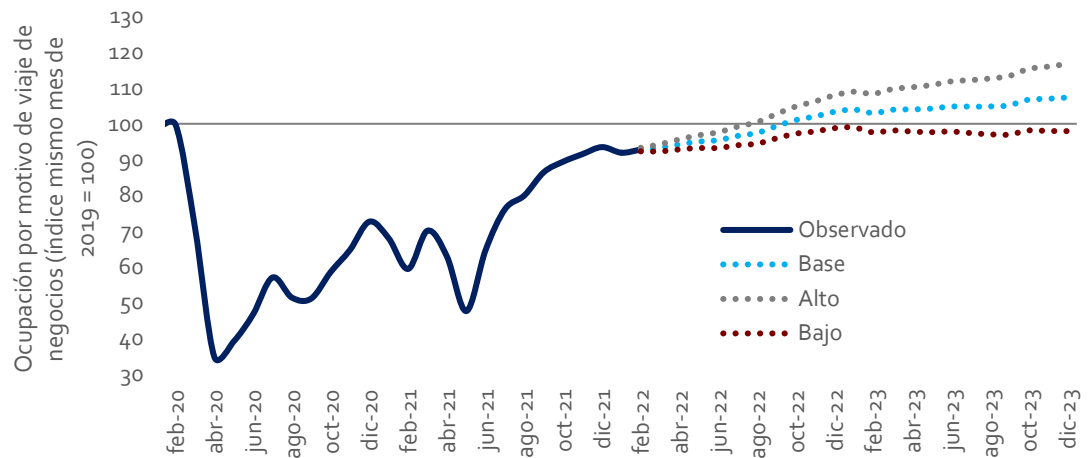
Como se evidenció, **el dinamismo de la recuperación del turismo en el país sobresale frente a la más lenta reactivación del sector a nivel global.** De esta forma, para la elaboración de los escenarios de proyección es importante tener presente la disparidad en la recuperación, tanto del sector hotelero agregado como del segmento de negocios

¹⁰ Deloitte (2021). How to a world transformed: How the pandemic is reshaping corporate travel. <https://www2.deloitte.com/us/en/insights/focus/transportation/future-of-business-travel-post-covid.html>

¹¹ Por ejemplo, la entrega de resultados de Amazon de 3T20 destacó un ahorro de cerca de 1 billón de pesos en gastos de viajes de negocios, debido a las restricciones a la movilidad. De igual manera, Google en 1T20 ahorró cerca de 300 millones de dólares

y de Colombia frente a la dinámica del resto del mundo. En consecuencia, nuestra proyección sectorial supone que esta tendencia se mantendrá y se profundizará, con lo cual la brecha frente a los niveles pre-pandemia se cerrará a nivel local antes de lo previsto por la GBTA para el total global.

Gráfico 7. Proyección de la ocupación por motivo de viajes de negocios en Colombia



Fuente: DANE. Elaboración: Corficolombiana.

Bajo nuestro escenario base, la ocupación hotelera por motivo de viajes de negocios recuperará sus niveles de 2019 en el último semestre de este año, como resultado de: 1) el efectivo avance del proceso de vacunación, 2) la eliminación de las restricciones a la movilidad a nivel nacional y parcialmente a nivel internacional, 3) el retorno de la presencialidad en los lugares de trabajo, y 4) la recuperación más rápida de este tipo de viajes con respecto al resto del mundo¹² (Gráfico 7).

La recuperación de la ocupación por motivo de negocios responde principalmente a la reactivación de los viajes nacionales, mientras los viajes internacionales continuarán exhibiendo una normalización más gradual en lo que resta del año. Dado que cerca del 90% de los viajes por motivo de negocios se realizan a nivel nacional, y la demanda interna crece a tasas elevadas, el contexto externo no será mayor impedimento para alcanzar los niveles de 2019 en el último semestre de 2022. Frente a esto, proyectamos que los viajes internacionales por motivo de negocios cierren 2022 levemente por debajo de niveles pre-pandemia (dic-21: -28%, dic-22: -5%) y los nacionales finalicen un 8% por encima (dic-21: 2%).

Tomando en consideración la matriz construida por Deloitte, bajo nuestro escenario base esperamos que para 2022: 1) las reuniones con clientes superen sus niveles pre-pandemia, 2) los congresos de asociaciones y las exposiciones comerciales se recuperen, y 3) la participación en seminarios aún se ubique por debajo de los niveles de 2019. Lo

¹² En Colombia la ocupación por motivo de negocios cerró un 10% por debajo de niveles pre-pandemia el año pasado mientras en el mundo el gasto de 2021 en viajes de trabajo como porcentaje del gasto de 2019 cerró un 25% por debajo.

anterior es consistente con nuestra proyección de crecimiento del sector de alojamiento y restaurantes para 2022 de 4,8% bajo el escenario base (Gráfico 1).

Sin embargo, la recuperación prevista para el segmento de viajes de negocio en el país no sería suficiente para que Bogotá recupere sus niveles de actividad de 2019 en el 2022. Según nuestras estimaciones, la ocupación por motivo de negocios en esa ciudad cerrará el año 4 p.p. por debajo de niveles pre-pandemia y esperamos que se recupere totalmente en el primer semestre de 2023. De forma contraria, todas las demás regiones dentro de la muestra cerrarían 2022 por encima de niveles pre-pandemia según nuestras proyecciones.

A pesar de lo anterior, la coyuntura supone retos importantes. La incertidumbre sobre si los viajes corporativos se verán afectados de forma permanente por los cambios y lecciones adoptadas en la pandemia será un tema por monitorear durante los próximos años. Si bien este tipo de viajes siguen siendo fundamentales para el relacionamiento y crecimiento de muchas empresas, el análisis costo-beneficio de reuniones y eventos presenciales postpandemia incluye nuevas consideraciones.

En consecuencia, **nuestro escenario bajo contempla un panorama en que el total nacional no alcanza los niveles de ocupación pre-pandemia por motivo de negocios sino hasta 2023.** En línea con lo expuesto en el Gráfico 6, además de los seminarios presenciales, las exposiciones comerciales y los programas de incentivo no lograrían retomar los niveles de 2019 y los viajes internacionales por motivo de trabajo se normalizarían completamente hasta 2024.

Si bien esperamos que la recuperación de los viajes de negocios a nivel nacional se materialice a finales de este año, la incertidumbre y poca capacidad de predictibilidad seguirá siendo una limitante en los pronósticos del sector de hotelería y turismo. En efecto, sigue latente la posibilidad de que la incorporación de nuevas tecnologías en las empresas impida a mediano y largo plazo sea un factor disruptivo en los modelos de negocio del segmento de viajes corporativos. De igual forma, la aparición de nuevas variantes del virus podría ralentizar la tendencia alcista del sector en el país.

Equipo de investigaciones económicas

Jose Ignacio López

Director Ejecutivo de Investigaciones Económicas

(+57-601) 3538787 Ext. 70009

jose.lopez@corficolombiana.com

Macroeconomía y Mercados

Julio César Romero

Economista Jefe

(+57-601) 3538787 Ext. 69962

julio.romero@corficolombiana.com

Laura Daniela Parra

Analista de Economía Local

(+57-601) 3538787 Ext. 70020

laura.parra@corficolombiana.com

Diego Alejandro Gómez

Analista de Investigaciones

(+57-601) 3538787 Ext. 70015

diego.gomez@corficolombiana.com

Maria Paula Gonzalez

Analista de Investigaciones

(+57-601) 3538787 Ext. 70018

paula.gonzalez@corficolombiana.com

Laura Gabriela Bautista

Analista de Investigaciones

(+57-601) 3538787 Ext. 70016

gabriela.bautista@corficolombiana.com

Pablo Fernández Luna

Practicante de Investigaciones

(+57-601) 3538787 Ext. 70019

pablo.fernandez@corficolombiana.com

Felipe Espitia

Especialista de Investigaciones

(+57-601) 3538787 Ext.

felipe.espitia@corficolombiana.com

Renta Variable

Andrés Duarte Pérez

Director de Renta Variable

(+57-601) 3538787 Ext. 70007

andres.duarte@corficolombiana.com

Finanzas Corporativas

Rafael España Amador

Director de Finanzas Corporativas

(+57-601) 3538787 Ext. 70019

rafael.espana@corficolombiana.com

Sergio Andrés Consuegra

Analista de Inteligencia Empresarial

(+57-601) 3538787 Ext. 69987

sergio.consuegra@corficolombiana.com

Análisis Sectorial y Sostenibilidad

Maria Camila Orbegozo

Directora de Sectores y Sostenibilidad

(+57-601) 3538787 Ext. 69964

maria.orbegozo@corficolombiana.com

Jose Luis Mojica

Analista de Sectores y Sostenibilidad

(+57-601) 3538787 Ext. 70422

jose.mojica@corficolombiana.com

Juan Camilo Pardo

Analista de Sectores y Sostenibilidad

(+57-601) 3538787 Ext. 70017

juan.pardo@corficolombiana.com

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.