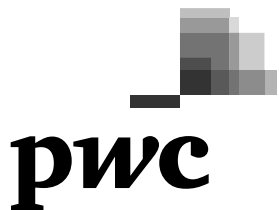




Colombia Productiva - Planes de negocio

Industria del Cannabis Medicinal

Estudio de prospectiva y benchmarking.
objeto de la propuesta para el periodo 2000-2017
Entregable 2



Metodología detallada

El presente documento hace referencia a las actividades cubiertas en la etapa de “Evaluación del desempeño y capacidades del sector”



Contenido

Estudio de prospectiva, benchmarking y aspiración.

1	Principales tendencias globales
2	Relación de capacidades por forma de jugar
3	Aspiración del sector bajo escenarios

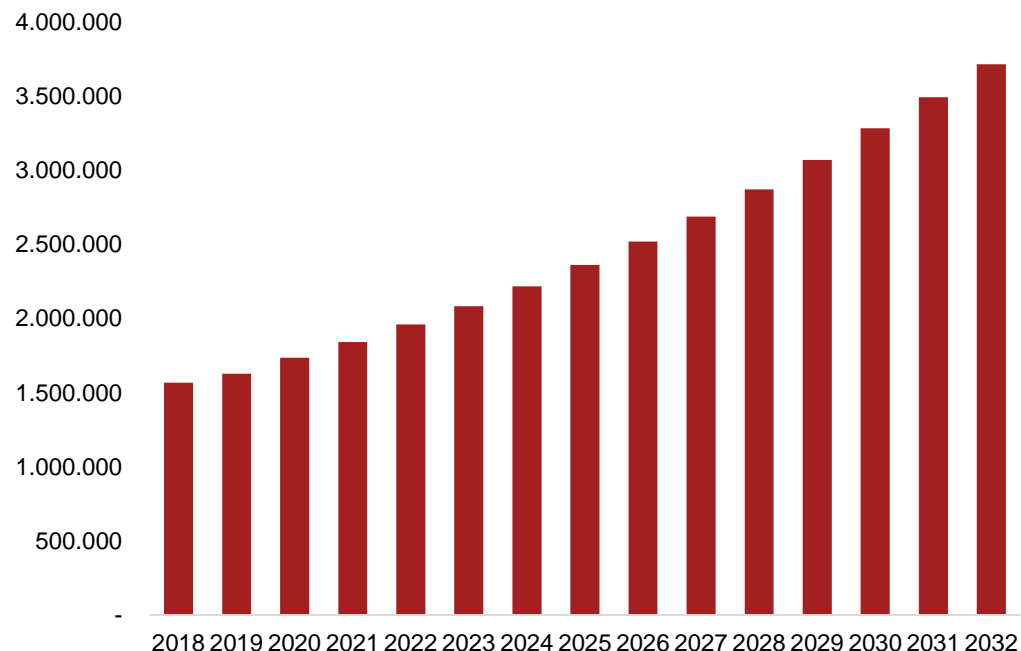


01

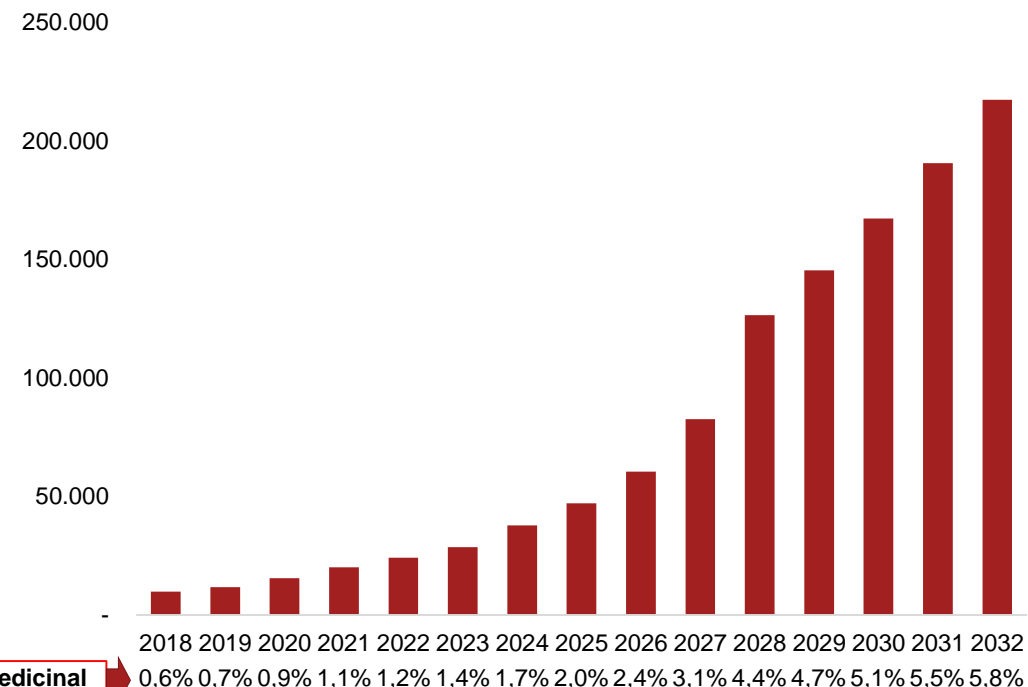
Principales tendencias globales del sector de cannabis medicinal

El tamaño del sector de cannabis medicinal a nivel global es actualmente de USD 11,600 millones, se espera un crecimiento de CAGR 27% a 2032.

Mercado Farmacéutico a nivel mundial
USD millones 2018–2032



Mercado del Cannabis a nivel mundial
USD millones 2018–2032

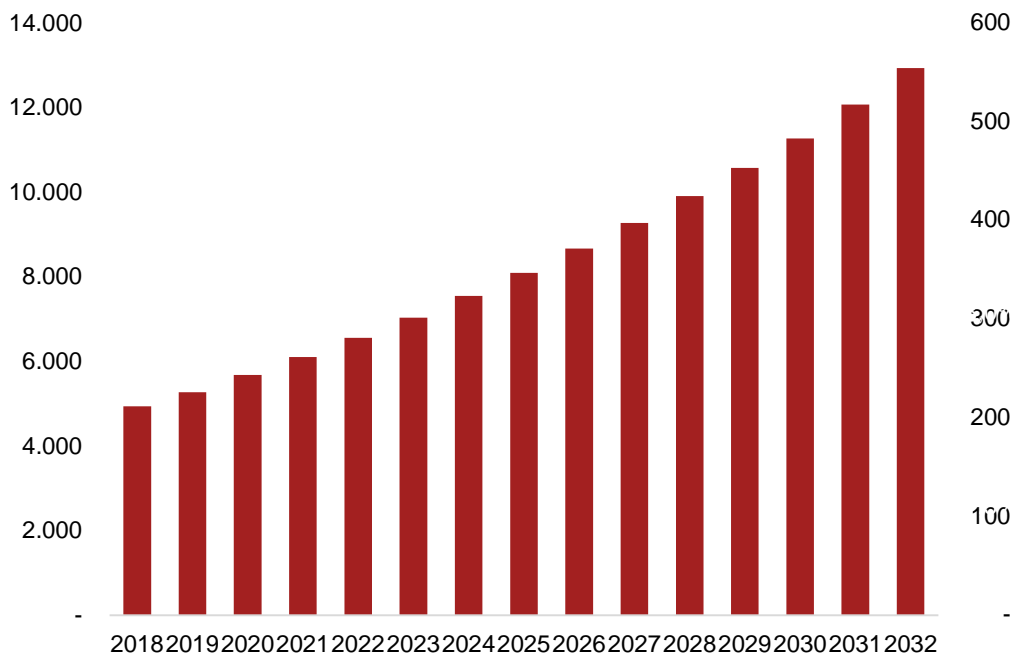


Peso del cannabis medicinal en el sector farmacéutico a nivel mundial

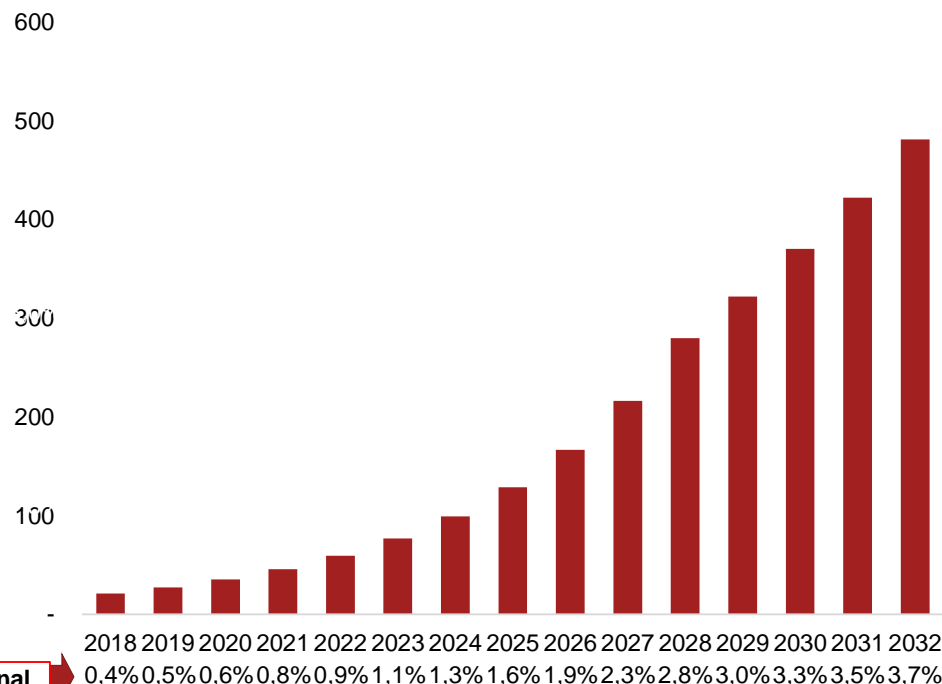
Fuente: Euromonitor – Reporte Prohibition Partners 2019

Se estima que el tamaño de mercado del sector farmacéutico en Colombia al 2030 será de COP 33,3 billones con un crecimiento proyectado CAGR 7,1%. Por su parte, el sector de cannabis medicinal espera tener una participación de aproximadamente un 3,29% de ese mercado

Mercado Farmacéutico Colombia
COP millones 2018–2032



Mercado del Cannabis en Colombia
USD millones 2018–2032



Peso del cannabis medicinal en el sector farmacéutico a nivel nacional

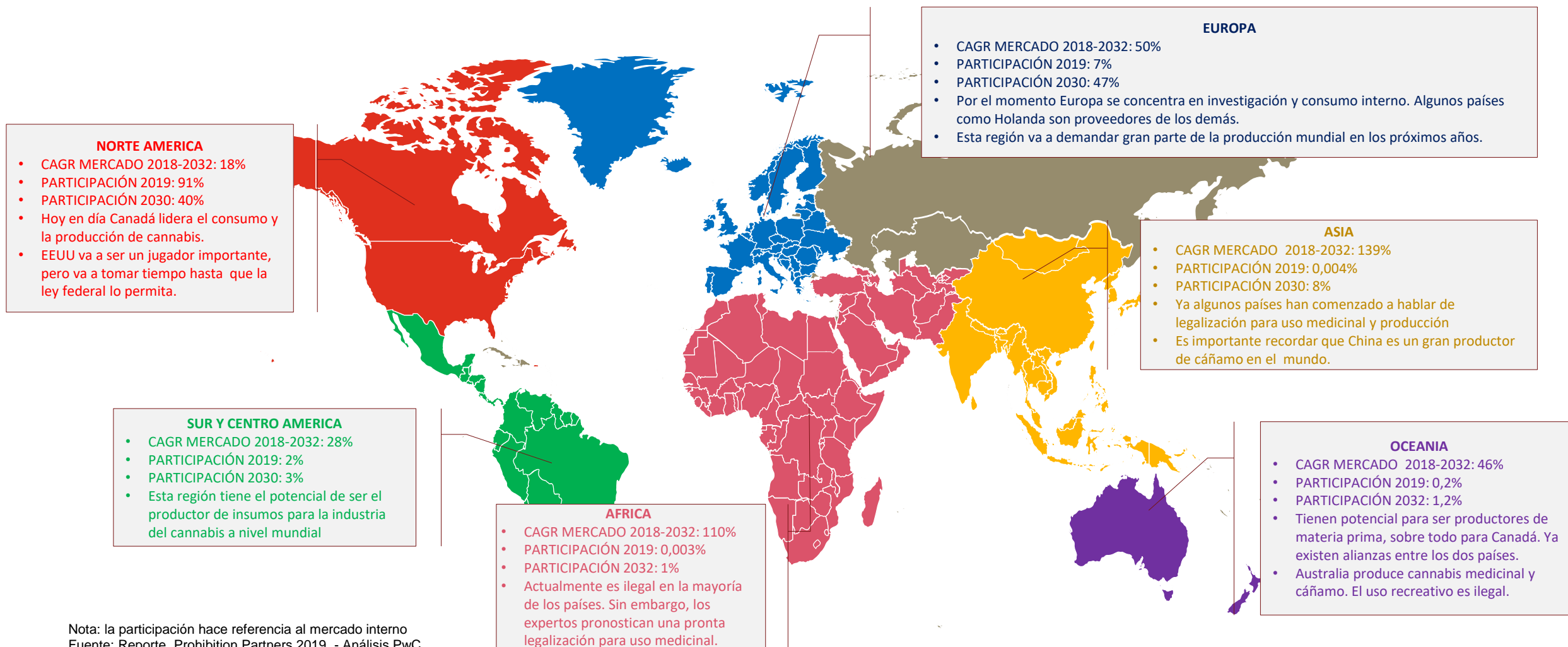
Observaciones

Colombia consume el 0,22% del cannabis medicinal a nivel mundial. Este consumo interno puede llegar a 0,28% en el 2030.

La gran oportunidad para el país se concentra en la exportación con valor agregado.

Fuente: Euromonitor – Reporte Prohibition Partners 2019

El mercado más interesante hoy en día es Norte América, sin embargo es importante tener como aliados a Europa, ya que éstos dos concentrarán el 87% del consumo a nivel mundial.

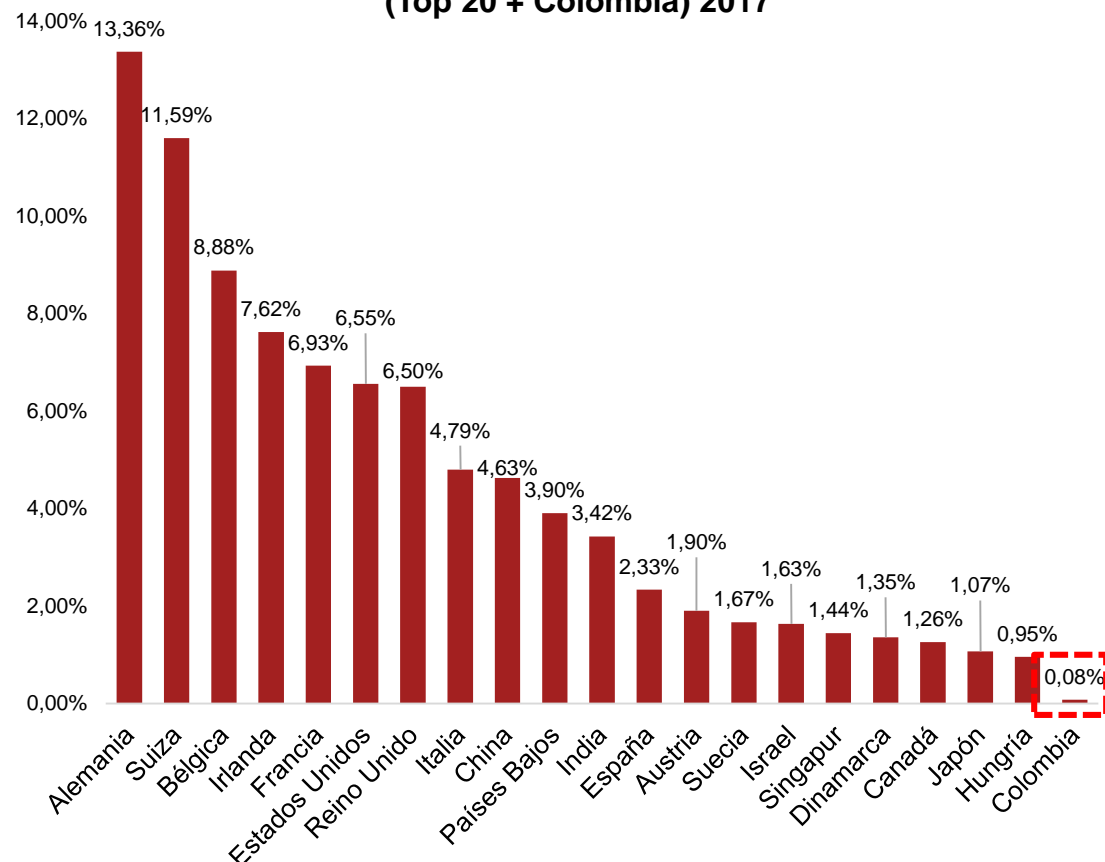


Nota: la participación hace referencia al mercado interno
Fuente: Reporte Prohibition Partners 2019 - Análisis PwC

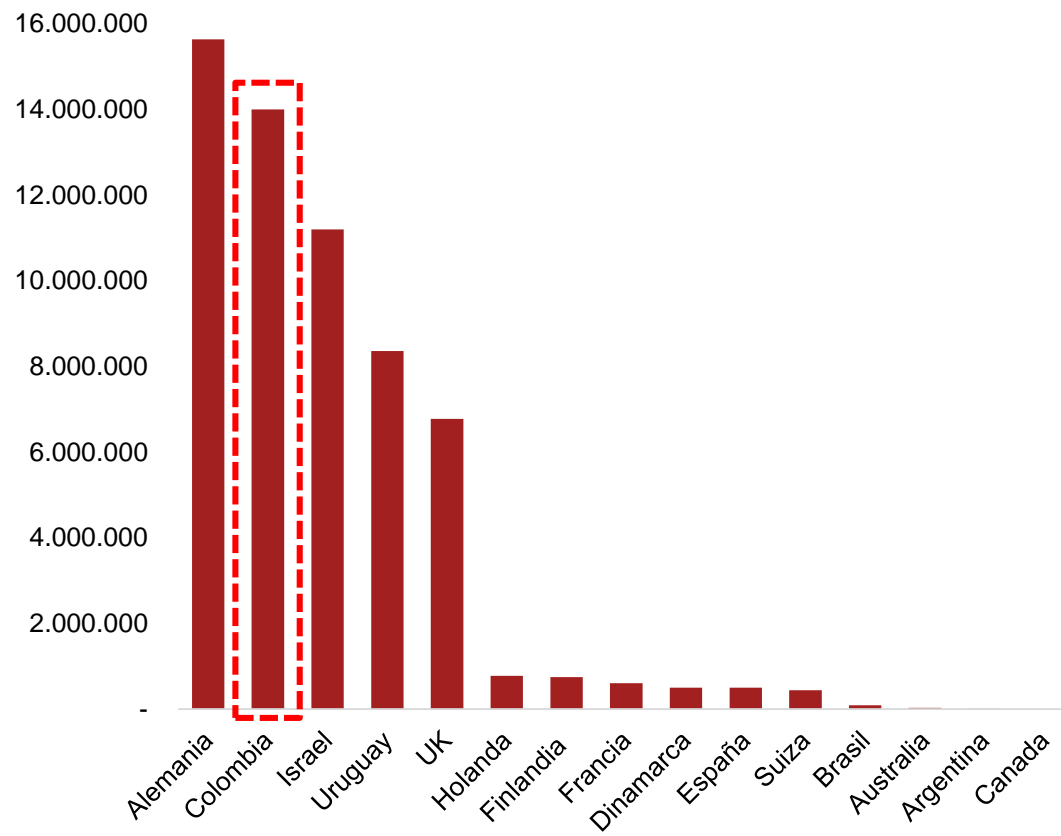
Asesoría para la formulación del plan de negocios de sectores en Colombia
PwC Colombia

En materia de exportaciones de productos farmacéuticos, Colombia tan solo pesa el 0,08% a nivel global. Sin embargo, este año nos convertimos en el segundo país con mayor cupo de consumo de cannabis medicinal en el mundo

Participación Global de las exportaciones sector farmacéutico USD (Top 20 + Colombia) 2017



Cupos asignados 2019 flor seca de cannabis medicinal (gramos)



Fuente: Comtrade 2018 – JIFE reporte 2019 – Análisis PwC

Asesoría para la formulación del plan de negocios de sectores en Colombia

PwC Colombia

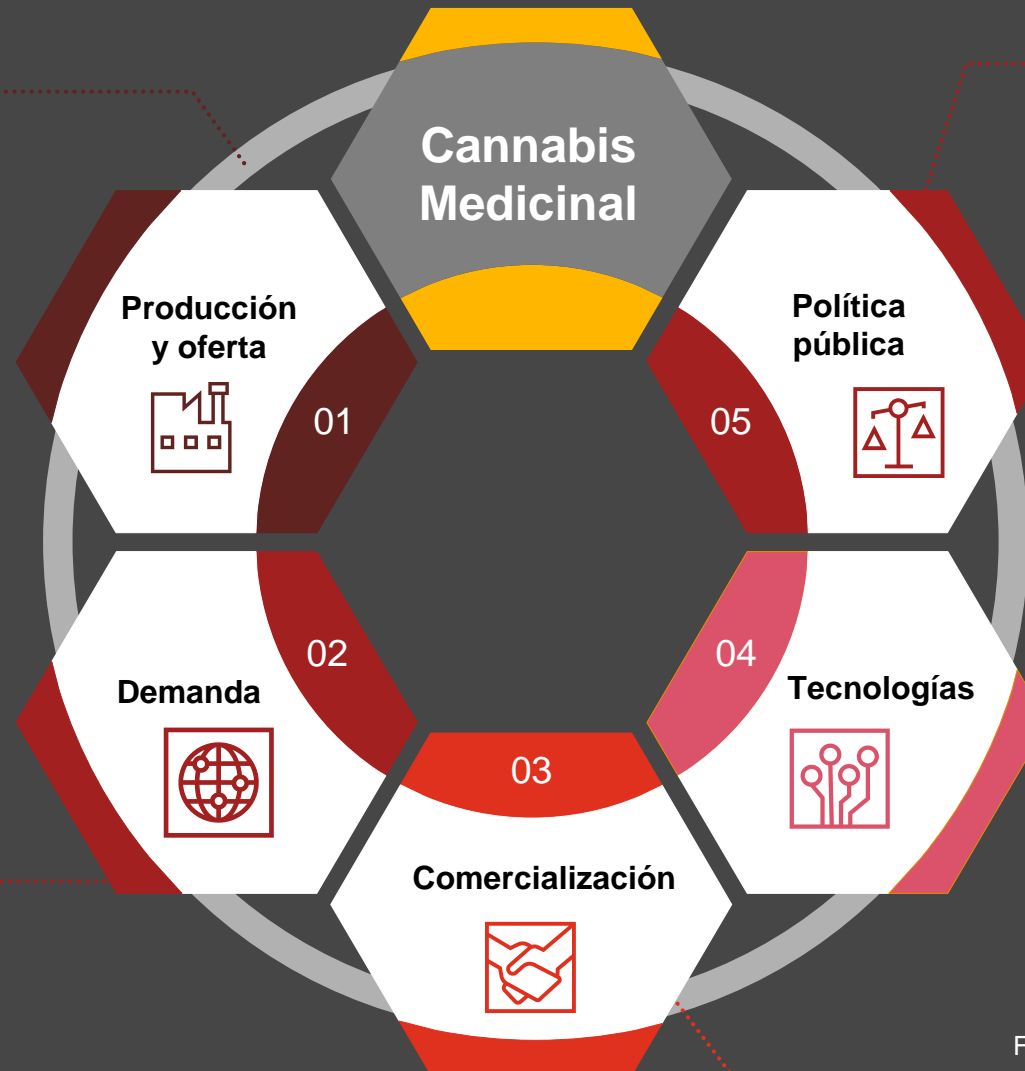
Marco de tendencias del sector del cannabis medicinal

Es necesario desarrollar productos con valor agregado

- Valor agregado en los productos finales
- Time to market de las empresas del sector
- Altos costos
- Asignación de cupos

Los cambios en el segmento de consumo deben ser monitoreados

- Cambios en el segmento de consumo
- Disrupción del cannabis en otros sectores



La carrera ya comenzó, y Colombia no es el único interesado y con capacidades de producción

- Legalización
- Agremiaciones más fuertes
- Disminución de participación del sector ilegal
- Bancarización
- Riesgo político a nivel global (ej: control de CBD)

Los productos farmacéuticos y fitoterapéuticos impulsarán el desarrollo del sector

- Relación farmacéuticas y sector cannabis
- Uso de CBD
- Uso de THC

Nuevas formas de consumo y presentación generarán un mayor número de consumidores

- I+D para distintos usos de CBD y THC
- Personalización de productos
- Formatos de presentación
- Auge y necesidad de evidencia médica
- Formalización de requisitos para comercialización en países

Los productos con alto valor agregado impulsarán el sector

Producción
y oferta



01



Productos con alto valor agregado

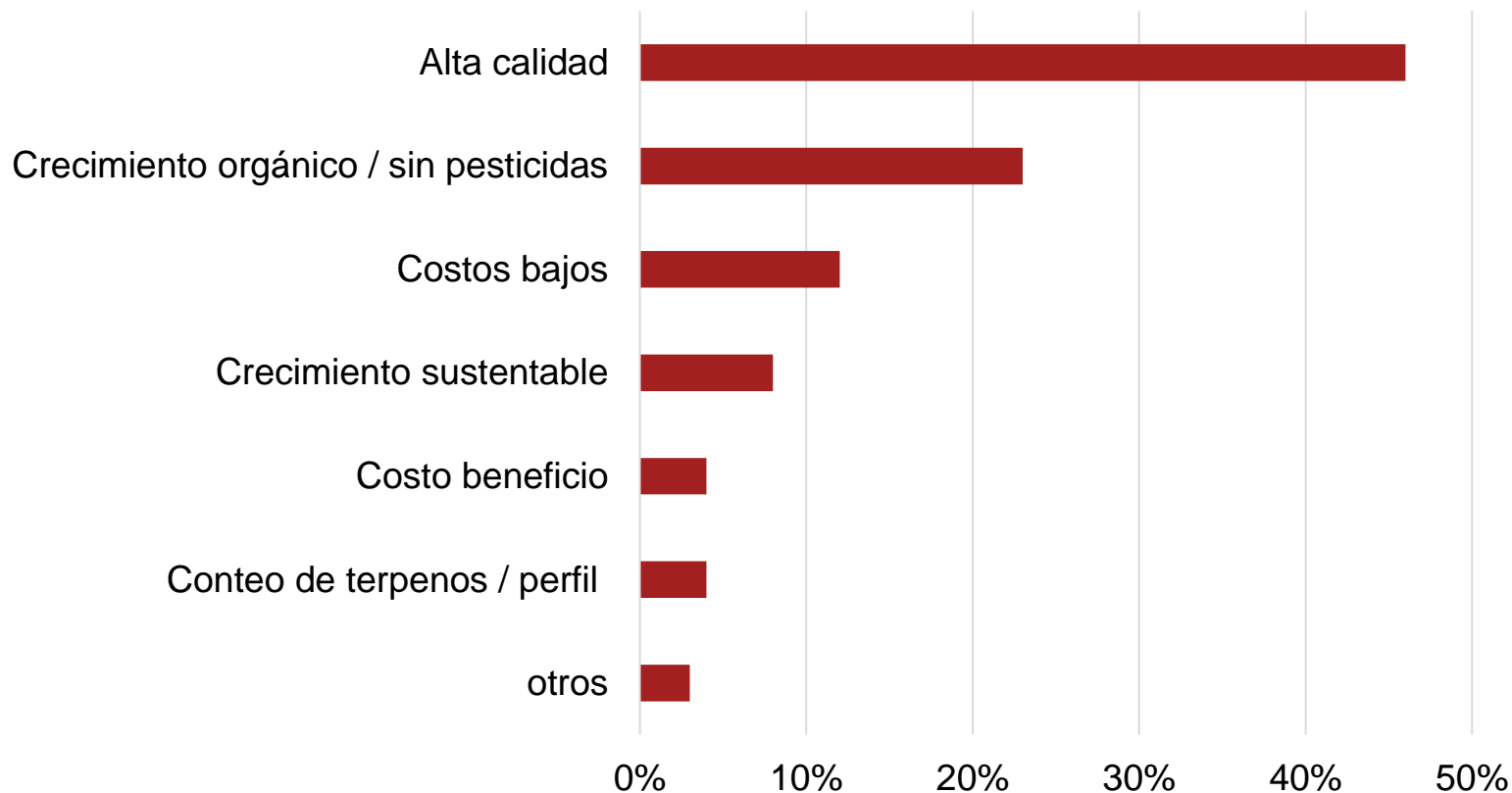
1. Es necesario desarrollar productos con valor agregado.
 - Desde el inicio del sector, el gobierno ha determinado que la exportación, debe ser de productos con valor agregado.
 - Producir un gramo en Colombia si es más barato que en los países nórdicos. Pero si desarrollamos productos con valor agregado, los ingresos serán mayores y el crecimiento del sector también.
2. Time to market de las empresas del sector
 - Con la entrada de nuevos países compitiendo por el mercado del cannabis medicinal, es importante disminuir al máximo el tiempo requerido por las empresas para ingresar al mercado.
2. Altos costos
 - Para producir productos farmacéuticos, es necesario estandarizar el proceso productivo y de laboratorio, así como desarrollar buenas prácticas. Esto genera altos costos en las instalaciones, diseñadas para controlar el mayor número de variables del ambiente.

Fuente: Euromonitor y análisis PwC

Asesoría para la formulación del plan de negocios de sectores en Colombia
PwC Colombia

Hoy en día, la mayoría de los cultivadores mayoristas compiten por la calidad del cannabis

Factores diferenciales para los cultivadores en EEUU



Observaciones

- Los productores se han enfocado en la calidad del producto final, como factor diferenciador. Esta tendencia esta relacionada con el uso medicinal de la planta.
- A futuro, los consumidores recompensarán a los productores que tengan prácticas organizadas y sustentables, así como los productos con denominación.

Los cambios en el segmento de consumo deben ser monitoreados

Demanda

02



El aumento de las tasas de penetración entre los consumidores mayores será impulsado por el uso medicinal (principalmente para el dolor, alivio del estrés, insomnio, neurología, reumatología, dolor y cuidado paliativo), la normalización gradual y desestigmatización, junto con una mayor accesibilidad y una variedad cada vez mayor de productos de valor añadido más allá de flor.



Cambios en el segmento de consumo

- En EEUU el consumidor promedio de cannabis tiende a tener alrededor de 40 años y es hombre, al menos en estados legalizados, donde la información se está volviendo cada vez más accesible.
- Si bien el consumo de cannabis aún está sesgado hacia la demografía más joven y masculina, el mayor crecimiento proviene de las consumidoras mayores, de más de 50 años.
- Estudios sugieren que los consumidores de 55 años o más representan aproximadamente una quinta parte de los usuarios, y su importancia en el mercado parece estar creciendo.

Fuente: Euromonitor y The-LATAM-Cannabis-Report™ de Prohibition Partners

Asesoría para la formulación del plan de negocios de sectores en Colombia
PwC Colombia



Nuevas formas de consumo y presentación generarán un mayor número de consumidores



Usos alternativos

- Suplementos dietarios
 - Aromaterapia
 - Vaporizadores
 - Pastelería

Personalización de productos

- La tendencia mundial se enfoca en conocer las necesidades de cada usuario y así poder generar un medicamento a la medida y sin efectos adversos no deseados por el paciente

Formatos de presentación

- Spray
- Gomas
- Cremas
- Como ingrediente

Fuente: Euromonitor y Análisis PwC

Asesoría para la formulación del plan de negocios de sectores en Colombia
PwC Colombia



Los productos farmacéuticos y fitoterapéuticos impulsarán el desarrollo del sector



- La regulación de productos farmacéuticos y medicinales está dirigida principalmente a garantizar el acceso del paciente a productos seguros y de calidad.

Regulación



- La regulación farmacéutica moderna ha sido fuertemente influenciada por precedentes médicos.

Antecedentes



- Habrá un segmento significativo de la industria legal moderna del cannabis que se dedicará al desarrollo de productos farmacéuticos puros, en gran parte utilizando cannabinoides sintéticos

Investigación



- Por el momento estamos enfocados al CBD y sus beneficios, pero existe una tendencia global, enfocada en el uso de productos a base de THC.

Uso de CBD y THC



En toda América Latina, estamos experimentando un cambio hacia la legalización del cannabis medicinal



	MEDICINAL	RECREACIONAL	INDUSTRIAL
Argentina	Legal	Ilegal	Ilegal
Brasil	Legal	Ilegal	Legal
Islas Caimán	Legal	Ilegal	Ilegal
Chile	Legal	Despenalizada	Legal
Colombia	Legal	Legal (cultivo propio)	Legal
Jamaica	Legal	Despenalizada	Legal
México	Legal	Despenalizada	Ilegal
Panamá	Ilegal	Ilegal	Ilegal
Paraguay	Legal	Ilegal	Desconocido
Perú	Legal	Ilegal	Ilegal
Uruguay	Legal	Legal	Legal

La carrera ya comenzó, y Colombia no es el único interesado y con capacidades de producción

- México, Colombia, Perú, Chile, Argentina, Uruguay y Brasil ya cuentan con mercados medicinales legales.
- Panamá debatirá la legalización del cannabis medicinal en los próximos meses y tendrá un voto antes de fin de año.

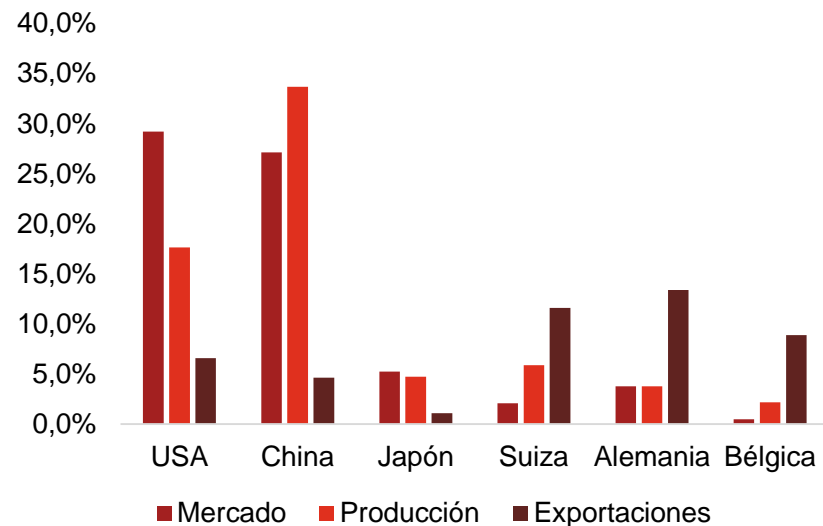


02

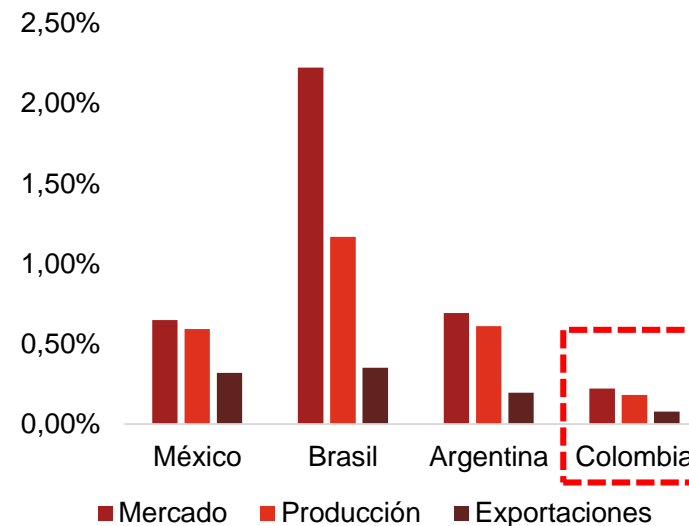
Relación de capacidades por forma de jugar

El mercado farmacéutico colombiano está enfocado en el consumo interno donde la participación de mercado a nivel mundial es mayor que la participación de la producción y de las exportaciones.

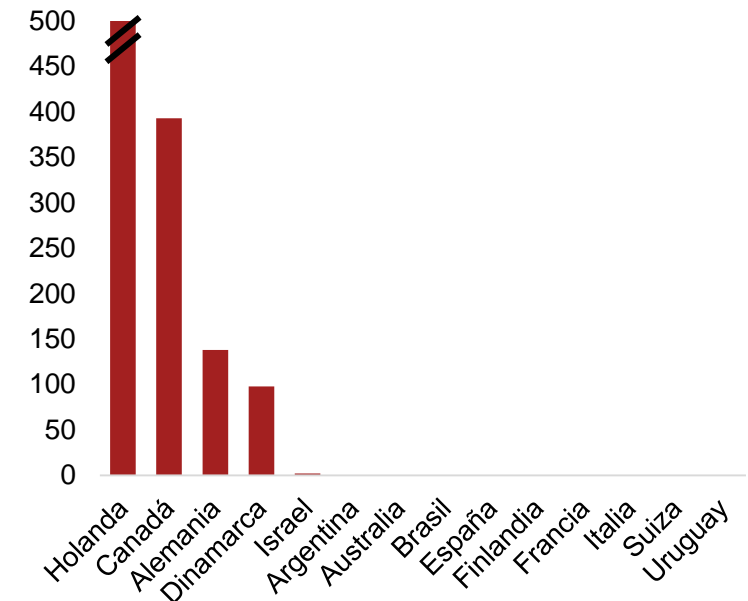
Participaciones en mercado farmacéutico, producción y exportaciones a nivel mundial del Top países



Participaciones en mercado farmacéutico, producción y exportaciones a nivel mundial del Top países Latinoamérica



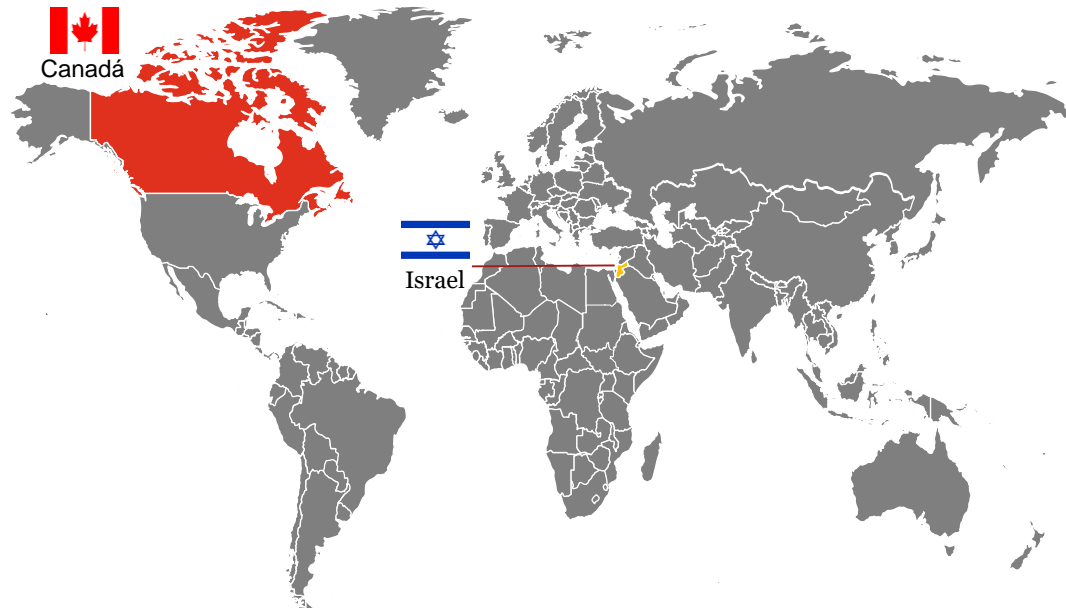
Exportaciones reportadas Cannabis JIFE 2017



Fuente: Comtrade 2018 – Análisis PwC – JIFE reporte 2019

Formas de jugar industria del cannabis medicinal

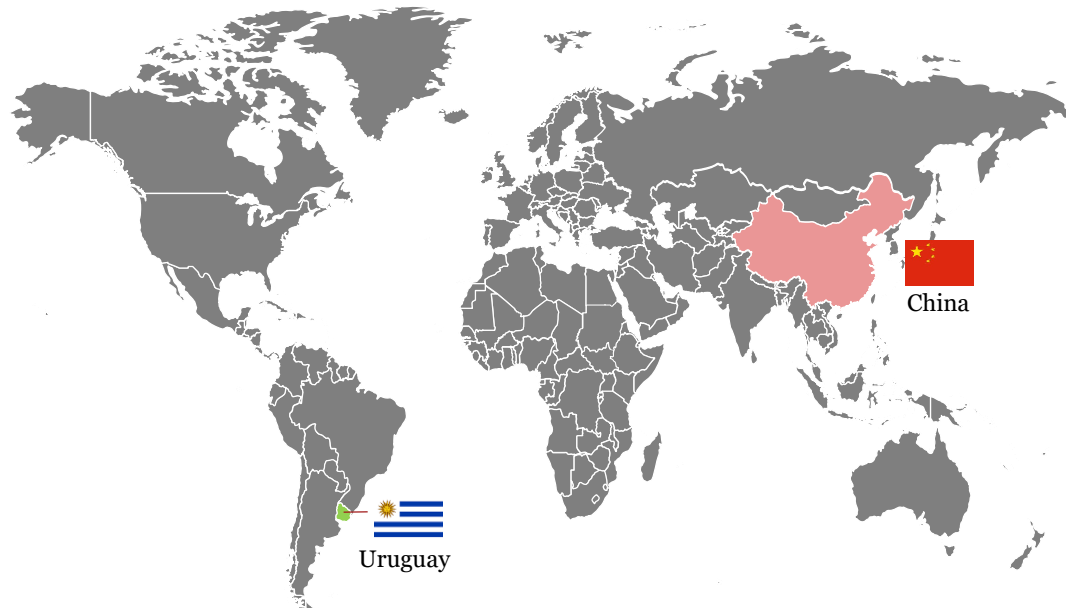
Forma de Jugar	Propuesta de Valor	Ejemplo de Implicaciones
<p>Promotor de la innovación.</p>	<p>Introduce productos o servicios nuevos y creativos en el mercado.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ecosistema maduro en la estrecha articulación de instituciones de gobierno promotoras de la innovación, centros de investigación, academia y sector privado; incentivos que favorecen la I+D+i. • Mano de obra con orientación al mejoramiento de procesos productivos y desarrollo de nuevos productos; tecnologías de punta. • Procesos y trámites ágiles con entidades del gobierno para llevar una idea desde su concepción hasta la comercialización, fortaleza y agilidad en los trámites de propiedad intelectual.



Observaciones
<ul style="list-style-type: none"> • Canadá: gracias a la rápida legalización a nivel medicinal y recreativo, las mayores empresas e innovaciones se han generado en Canadá. Son los mayores inversionistas en este momento a nivel global. Los productores cuentan con programas de apoyo para el mejoramiento de los procesos productivos. En la actualidad cuentan con el portafolio de productos más amplio de CBD en el mercado y con 400.000 pacientes inscritos en el programa de cannabis medicinal. • Israel: con el uso de tecnología de punta, Israel ha llevado la productividad y los sistemas de cultivo de cannabis a otro nivel. Gracias al desarrollo de uno de los institutos más avanzados en temas de cannabis a nivel mundial y como parte del programa de cannabis medicinal creado por el gobierno israelí a principios de la década de 1990, inicialmente para el tratamiento de pacientes con cáncer y con problemas relacionados con el dolor. Hoy, Israel tiene más de 30,000 pacientes registrados en su programa de cannabis medicinal.

Formas de jugar industria del cannabis medicinal

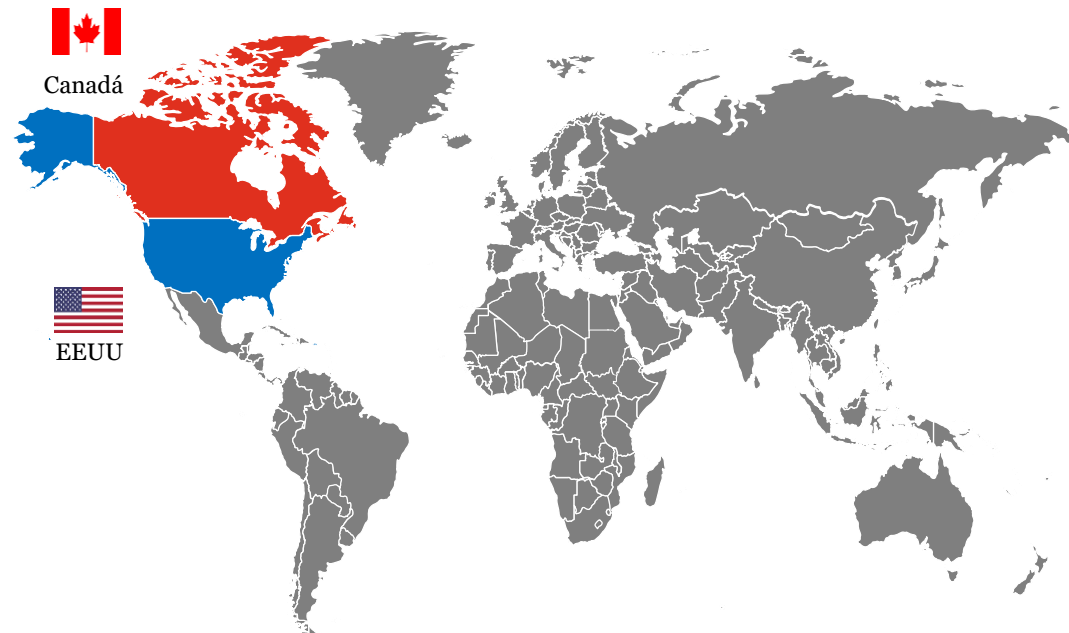
Forma de Jugar	Propuesta de Valor	Ejemplo de Implicaciones
<p>Jugador de commodities.</p>	<p>Busca una participación de mercado alta en la venta y suministro de <i>commodities</i> a la industria local/regional.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Acceso a materia prima de bajo costo y/o producción nacional de materias primas. • Aprovechamiento de economías de escala y/o factores diferenciales de bajo costo de producción (ej: tecnología; mano de obra y/o costo energético), con costos competitivos de distribución respecto a otros países. • Cercanía a centros de consumo y agilidad en innovación dirigida a productos de menor valor agregado. • Facilidades de exportación y tratados con países de alto consumo.



Observaciones
<ul style="list-style-type: none"> • China: concentra su producción en el cáñamo y productos a base de CBD de cáñamo, siendo el productor más grande del mundo. Este conocimiento será de gran utilidad a futuro, sin embargo el desarrollo del sector puede tomar algún tiempo. • Uruguay: ha centrado el sector hacia el consumidor, es decir el paciente. Su sistema es el más simple y se caracteriza por garantizar el acceso fácil y rápido a la medicina, en cualquier presentación, incluida la flor seca. Así mismo el gobierno controla todas las fases de la cadena productiva.

Formas de jugar industria del cannabis medicinal

Forma de Jugar	Propuesta de Valor	Ejemplo de Implicaciones
<p>Especialista en categoría.</p>	<p>Mantiene una participación de mercado alta en una categoría generalmente apalancado de un alto posicionamiento que utiliza para fijar precios, influenciar canales, regulación y condiciones en la cadena de abastecimiento.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Relación estrecha entre academia, sector público y sector privado para el desarrollo de investigación dirigida y aplicada a categorías de mayor potencial. • Disponibilidad de tecnología y centros de investigación para la I+D+i. • Procesos y trámites ágiles con entidades del gobierno para comercializar una idea. • Fortaleza y agilidad en propiedad intelectual; condiciones favorables y justas de comercio exterior para las categorías de mayor interés. • Ventajas diferenciales en la producción de la categoría respecto a otros países (ej: costo logístico, disponibilidad de materia prima y/o sustitutos en otros países, etc.)



Observaciones
<ul style="list-style-type: none"> • Canadá: se ha especializado en productos a base de CBD, dadas las restricciones a nivel global del THC. Hoy en día, están en la búsqueda de socios comerciales e institutos de investigación para el desarrollo de productos e innovaciones a nivel farmacéutico. • EEUU: Por el momento el sector se ha desarrollado en algunos estados y continúa estando enfocado en productos de CBD. Sin embargo, tienen uno de los mayores portafolios de productos de CBD y dispositivos para consumo de flor seca y extractos. A futuro, con la legalización a nivel federal, se espera que EEUU se convierta en potencia en el sector, llegando a demandar gran parte de la producción mundial.

Formas de jugar industria del cannabis medicinal

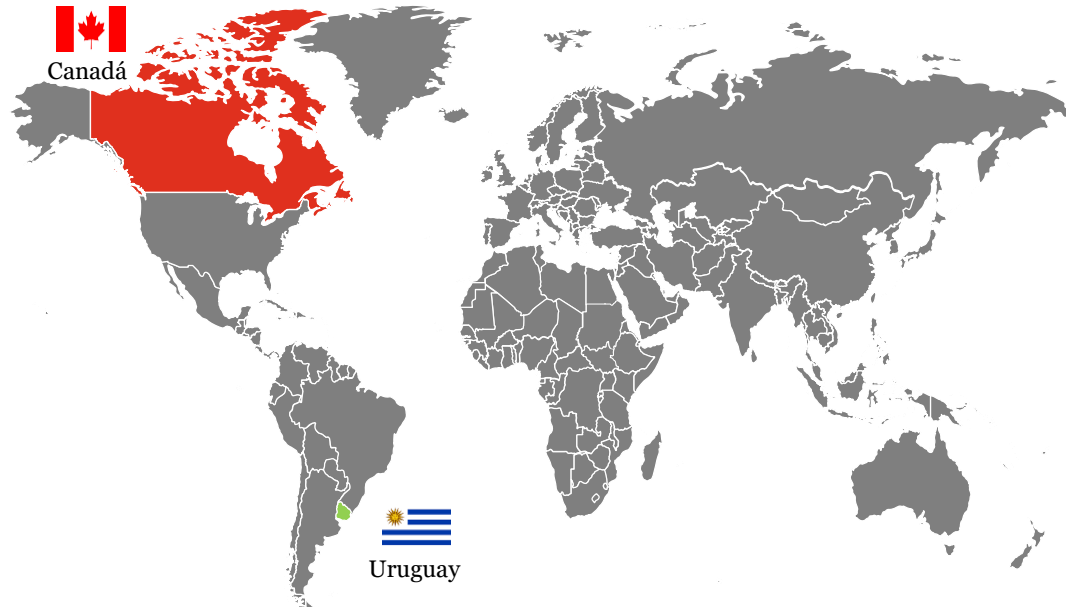
Forma de Jugar	Propuesta de Valor	Ejemplo de Implicaciones
<p>Explorador de nuevas fronteras.</p>	<p>Busca incursionar en nuevos mercados en otras latitudes a nivel global. Promotor de exportaciones.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Facilidades de procesos y trámites de exportación, con acuerdos y tratados competitivos entre países que favorezcan un comercio con múltiples destinos. • Fortaleza de entidades promotoras de exportaciones. • Acceso a información relevante para la llegada a nuevos mercados. • Fuerte comunicación y promoción del país y sus productos. • Dinámica constante de investigación de mercados.



Observaciones
<ul style="list-style-type: none"> • Alemania: es el mayor mercado de cannabis medicinal en Europa y permite la venta de la mayor parte de los medicamentos a base de cannabis como Sativex, Dronabinol, Nabilone y otros. Así mismo, es el mayor exportador de productos farmacéuticos del mundo. En la actualidad está en búsqueda de alianzas estratégicas con productores canadienses, para que sean sus proveedores de materia prima. • Reino Unido: Se concentra en su mercado interno, pero con altos controles y restricciones para la prescripción de los medicamentos. Adicionalmente han desarrollado dos de los medicamentos a base de cannabis más vendidos a nivel global, Sativex y Epidiolex. Finalmente, es importante resaltar que su sector financiero se siente atraído por las inversiones y empresas del sector de cannabis medicinal, principalmente de la región europea.

Formas de jugar industria del cannabis medicinal

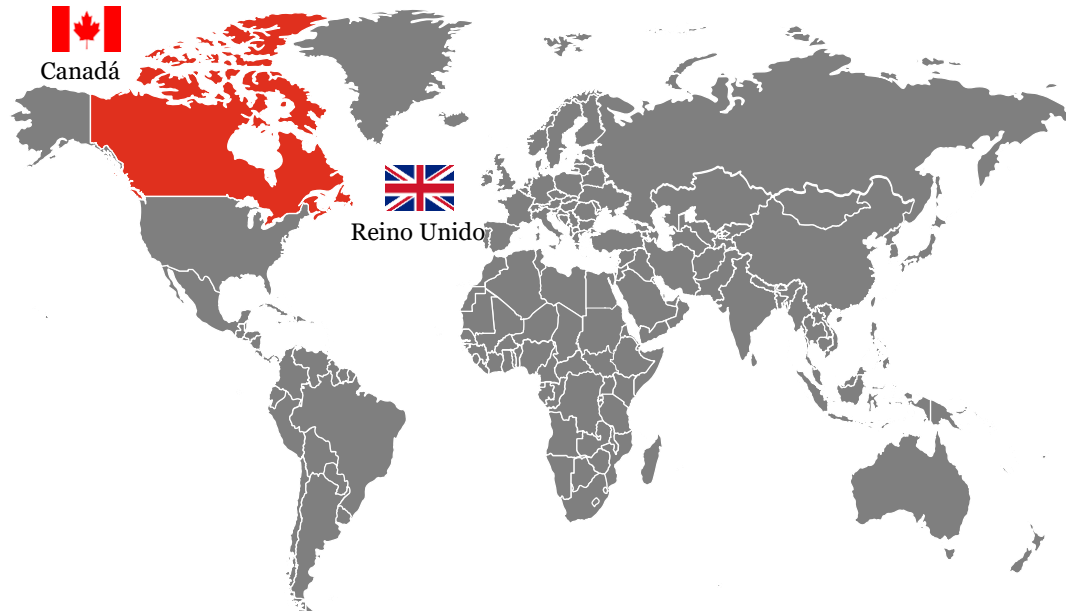
Forma de Jugar	Propuesta de Valor	Ejemplo de Implicaciones
<p>Maximizador de consumo local.</p>	<p>Especialista en las necesidades y condiciones del mercado local.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Oferta de productos basado en la demanda y las condiciones locales. Cobertura geográfica extendida en el territorio nacional. • Capacidad de acceso a las zonas urbanas y rurales (en ocasiones de difícil acceso). • Entendimiento profundo de las condiciones del mercado local y el entorno competitivo nacional. • Alta disponibilidad de materia prima y recursos naturales provenientes de la industria nacional. • Alta competitividad de productos frente a sustitutos importados. Alta dinámica del mercado en transacciones empresariales (integraciones verticales/horizontales) de empresas locales.



Observaciones
<ul style="list-style-type: none"> • Canadá: Al ser pionero en el desarrollo del sector, Canadá cuenta con el programa de cannabis medicinal más grande del mundo, con 400,000 pacientes registrados. Adicionalmente, ha desarrollado el portafolio de productos más amplio. Durante los últimos 2 años, han sido los promotores de la industria y ejemplo a seguir. • Uruguay: Desde que inició el proyecto por parte del gobierno, Uruguay se ha enfocado en el paciente final. El sistema es más simple y controlado por el estado, desde el cultivo hasta la oferta de productos. Por esta razón, el paciente tiene acceso al medicamento en cualquier presentación y sin mayores trámites.

Formas de jugar industria del cannabis medicinal

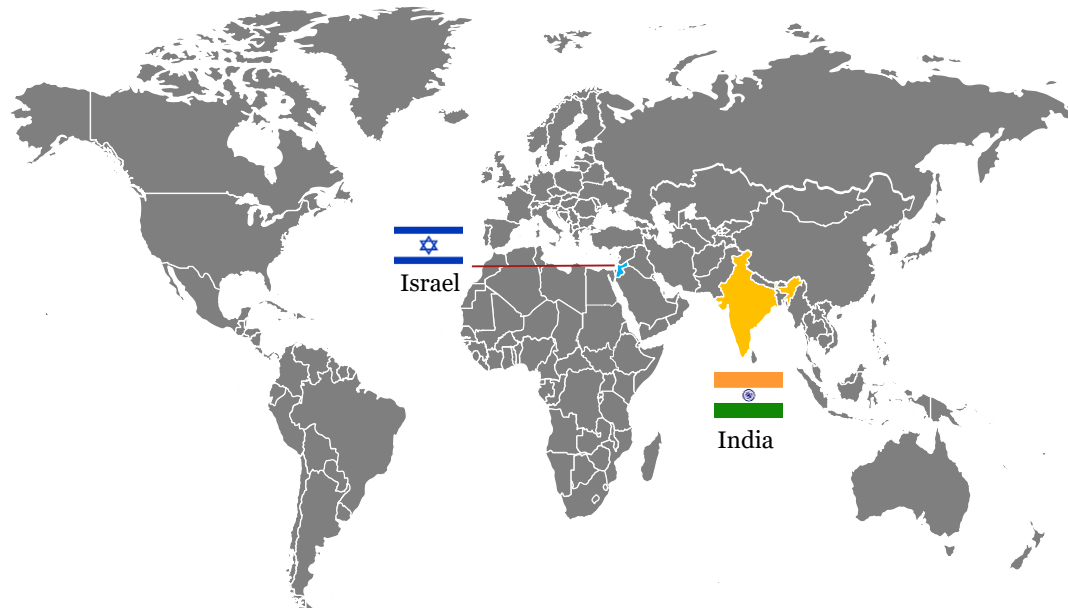
Forma de Jugar	Propuesta de Valor	Ejemplo de Implicaciones
Innovador de tecnologías en productividad.	Introduce tecnologías de productividad nuevas y creativos en el mercado.	<ul style="list-style-type: none"> • Fondos e incentivos gubernamentales para la conversión tecnológica de las empresas en el sector. • Alto reconocimiento regional/internacional frente a tecnologías desarrolladas para la productividad en el mercado local. • Desarrollo de iniciativas públicas en asesoría y acompañamiento a la implementación de tecnologías/iniciativas de productividad. • Alta flexibilidad operativa y agilidad en toma de decisiones, con permanente observación del mercado. • Fortaleza en la valoración, gestión e implementación de proyectos. • Capacidades diferenciales en bajos costos de desarrollo.



Observaciones
<ul style="list-style-type: none"> • Según el reporte de la JIFE: Estos dos países tienen la mayor productividad por hectárea en el mundo. • Canadá: por el momento es el mayor generador de alianzas estratégicas en el sector. Adicionalmente, cuenta con el mayor número de empresas de cannabis en la bolsa de valores.

Formas de jugar industria del cannabis medicinal

Forma de Jugar	Propuesta de Valor	Ejemplo de Implicaciones
<p>Líder de opinión.</p>	<p>Como un proveedor confiable busca diferenciarse y posicionarse en el mercado por el liderazgo en la generación de conocimiento, servicios y conceptos propios que le da acceso privilegiado a ciertos clientes, reconocimiento y en algunos casos le permite cobrar un margen adicional.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Énfasis en atributos para posicionar la compañía en la vanguardia del conocimiento del servicio. • Las inversiones, equipo humano y esfuerzos deben estar dirigidos a fortalecer, comunicar y vender capacidades asociadas. • Participación activa en foros, congresos, charlas con un fuerte liderazgo de opinión. • Alta participación en las ventas sectoriales de servicios como producto.



Observaciones
<ul style="list-style-type: none"> • Israel: gracias a su programa de cannabis medicinal, ha logrado grandes investigaciones sobre los cannabinoides. Adicionalmente, en términos de cultivo, están a la vanguardia de la tecnología. • India: El consumo de cannabis medicinal es permitido bajo ciertas circunstancias. Sin embargo, el gobierno ha permitido el estudio de la planta para fines medicinales y cuentan con investigaciones y guías para tratamiento de algunas condiciones relacionadas con cáncer, epilepsia y anemia.

Formas de jugar industria del cannabis medicinal

Forma de Jugar	Propuesta de Valor	Ejemplo de Implicaciones
Especialista en mercado regional.	Especialista en las necesidades y condiciones del mercado regional con alta capacidad para gestionarlas en el desarrollo de sinergias regionales.	<ul style="list-style-type: none">• Altas exigencias en normatividad técnica y de cumplimiento al productor local basadas en estándares internacionales, incluyendo garantizar sostenibilidad en cadena de suministro.• Facilidad de acceso a materia prima e insumos proveniente del exterior (no producidos a nivel local) a costos competitivos para los fabricantes.• Apoyo de oficinas comerciales en el exterior e instalación de unidades productivas en posiciones geográficas estratégicas.• Existencia de acuerdos comerciales y TLC's con la mayoría de países de la región.• Alta dinámica del mercado en transacciones empresariales (integraciones verticales/horizontales) de empresas regionales.



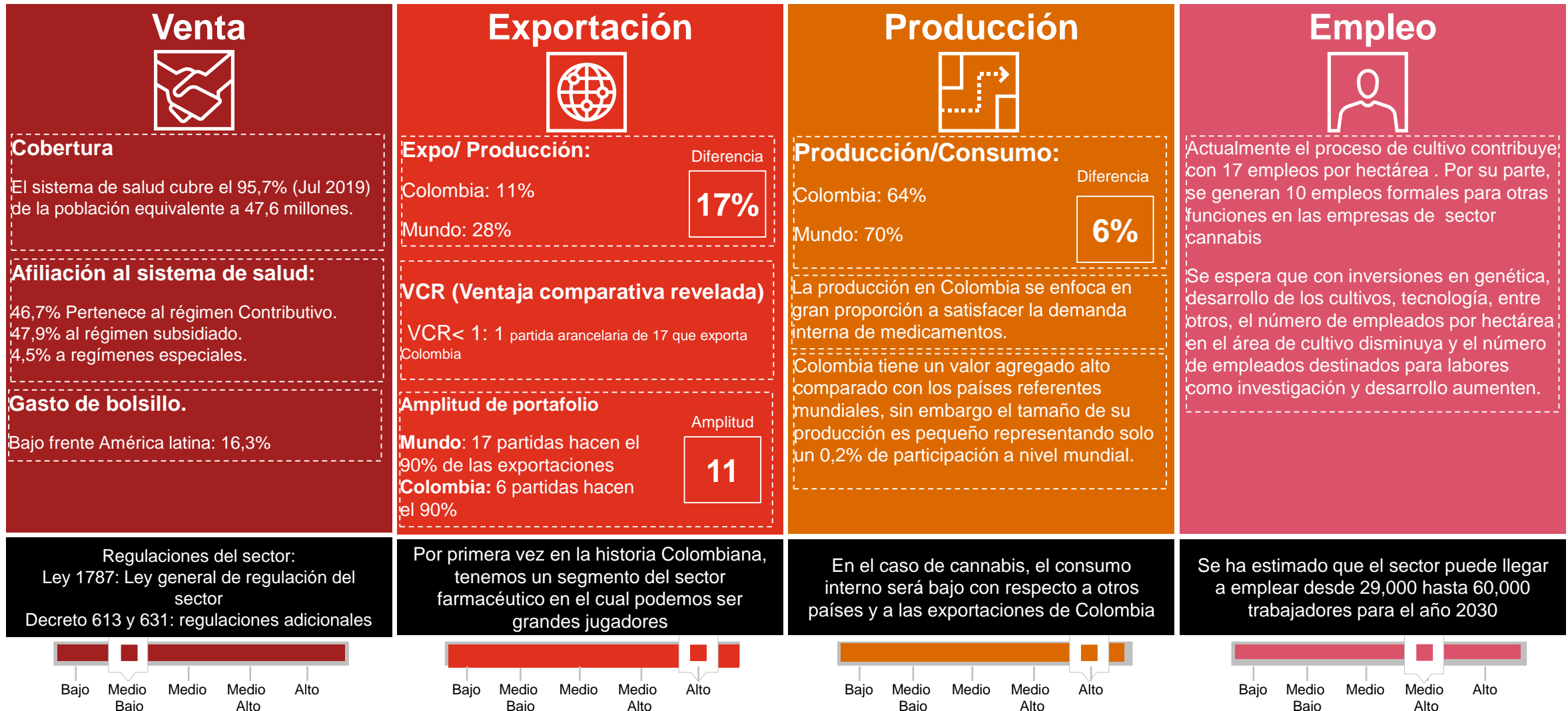
Observaciones
<ul style="list-style-type: none">• Por el momento, Países Bajos es el proveedor de materia prima de la región europea, abasteciendo a países como Italia y Alemania. Sin embargo, este panorama puede cambiar rápidamente en los próximos años.



03

Aspiración del sector bajo escenarios

Panorama de Colombia frente a los drivers del mercado de los sectores farmacéutico y cannabis.



Nota: Las barras de color en la parte inferior son las calificaciones de impacto y están basadas en las aspiraciones determinadas por el equipo de trabajo.
 Fuente: Análisis PwP, basado en entrevistas y actividades con empresarios del sector.
 Asesoría para la formulación del plan de negocios de sectores en Colombia
 PwC Colombia

Oportunidades de desarrollo del portafolio en categorías básicas



Commodities

Flor seca



Transformación
básica

Resinas
Aceites
Terpenos
Cristales
Aislados



Producto final

Pastillas
Gotas
Cremas
Pomadas
Spray
Gomas
Energizantes
Otros (Dulces, Pastelería)

OTC

Institucional

Nota: La exportación de flor seca esta prohibida en Colombia.

Fuente: NICE – Análisis PwC

Asesoría para la formulación del plan de negocios de sectores en Colombia

PwC Colombia

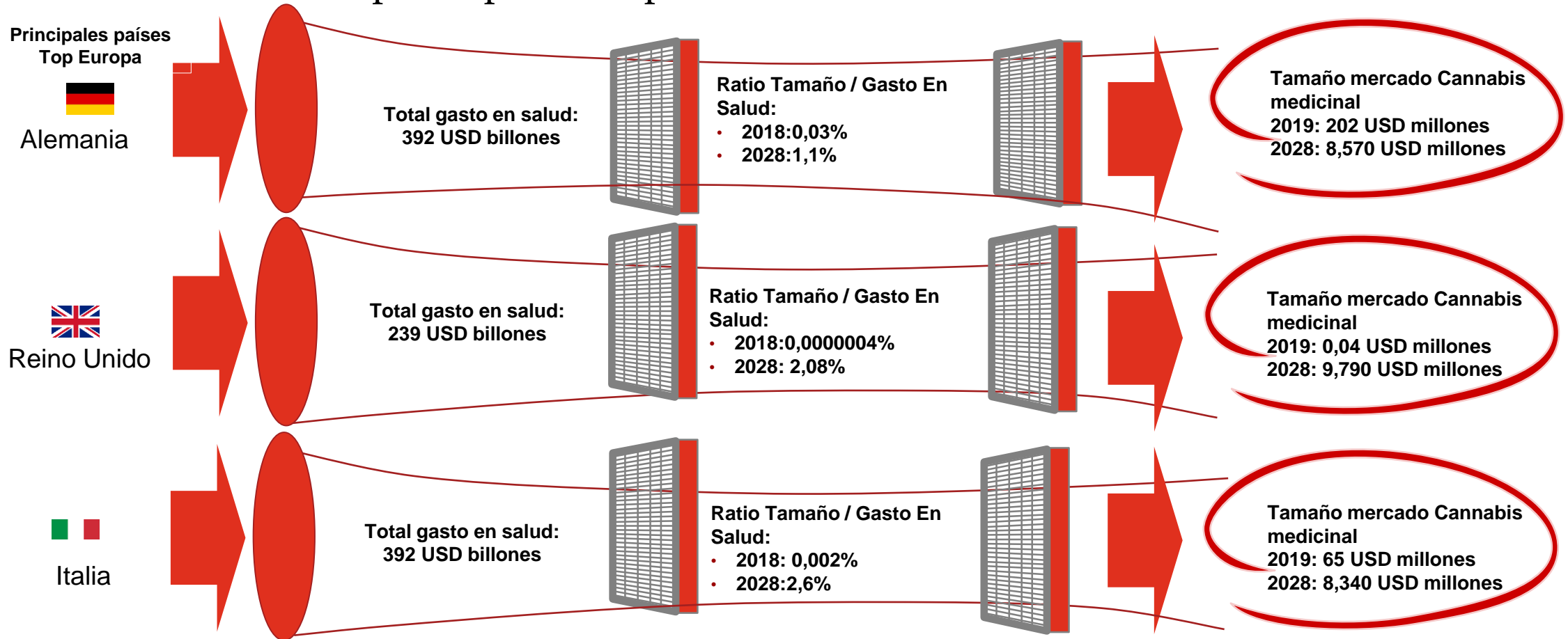
Algunos cannabinoides aprobados para usos farmacéuticos son el dronabinol, la nabilona, el nabiximol y el CBD. Se están llevando a cabo investigaciones sobre los posibles usos de otros cannabinoides.



Tratamiento complementario para síntomas como:

- Náuseas y vómito, relacionados con tratamientos con quimioterapia*
- Anorexia por VIH*
- Espasticidad muscular y dolor en la esclerosis múltiple*
- Dolor (no agudo, cefalea, reumático)*
- Alzheimer
- Parkinson
- Epilepsia en los síndromes de Lennox-Gastaut y Dravet

Se estima que para el 2028 el tamaño potencial del mercado Europeo puede estar en el rango de 55,000 – 60,000 USD millones. A continuación se analizarán los 6 destinos seleccionados por los actores del sector por su potencial para Colombia.



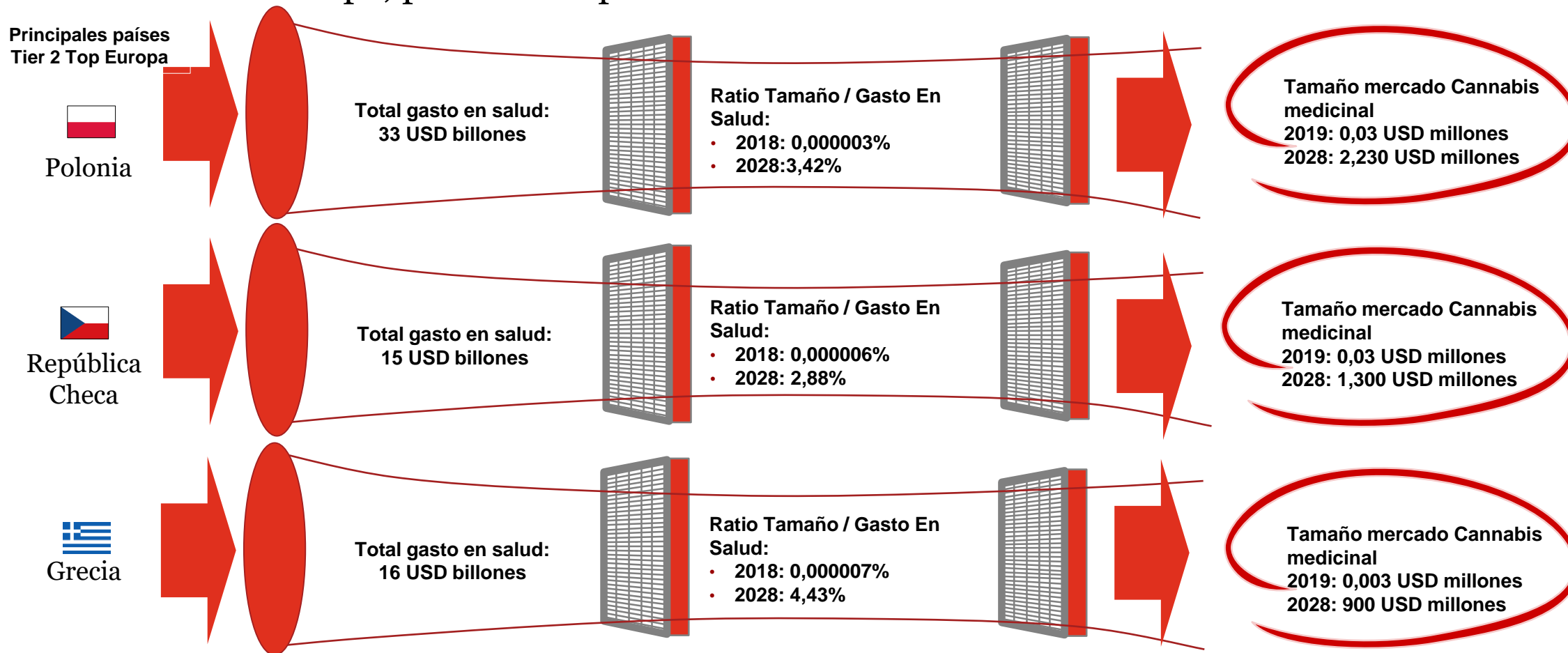
*Estas condiciones incluyen pacientes con: cáncer, epilepsia, desorden del sueño, esclerosis múltiple, esquizofrenia y glaucoma.

Fuente: Reporte Prohibition Partners 2019 - Análisis PwC

Asesoría para la formulación del plan de negocios de sectores en Colombia

PwC Colombia

Se estima que para el 2028 el tamaño potencial del mercado Europeo puede estar en el rango de 55,000 – 60,000 USD millones. Los países analizados a continuación, no son los mayores mercados de Europa, pero tienen potencial a futuro.



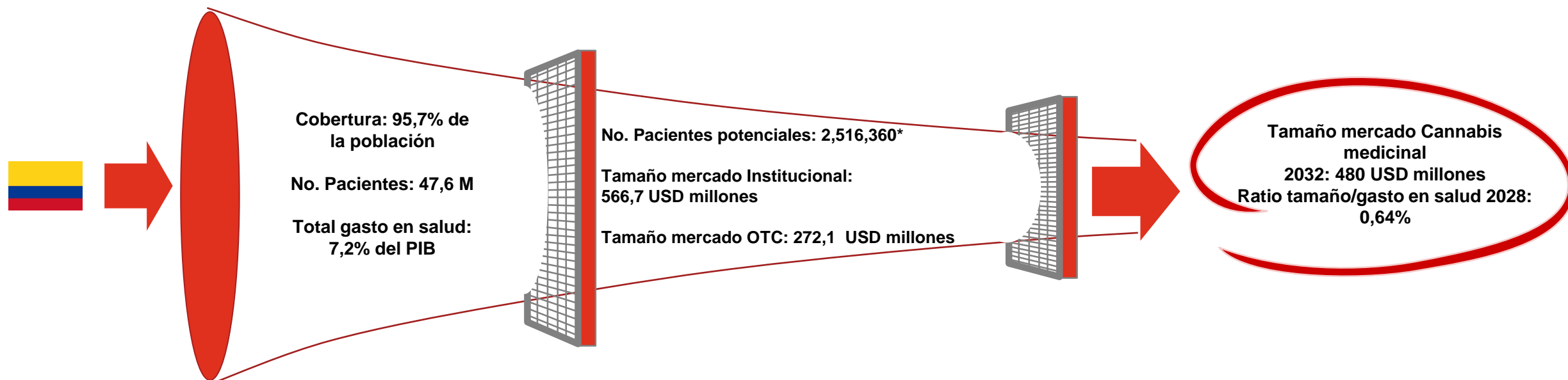
*Estas condiciones incluyen pacientes con: cáncer, epilepsia, desorden del sueño, esclerosis múltiple, esquizofrenia y glaucoma.

Fuente: Reporte Prohibition Partners 2019 - Análisis PwC

Asesoría para la formulación del plan de negocios de sectores en Colombia

PwC Colombia

El tamaño potencial del mercado en Colombia puede estar en el rango de 475 y 485 USD millones para el año 2032



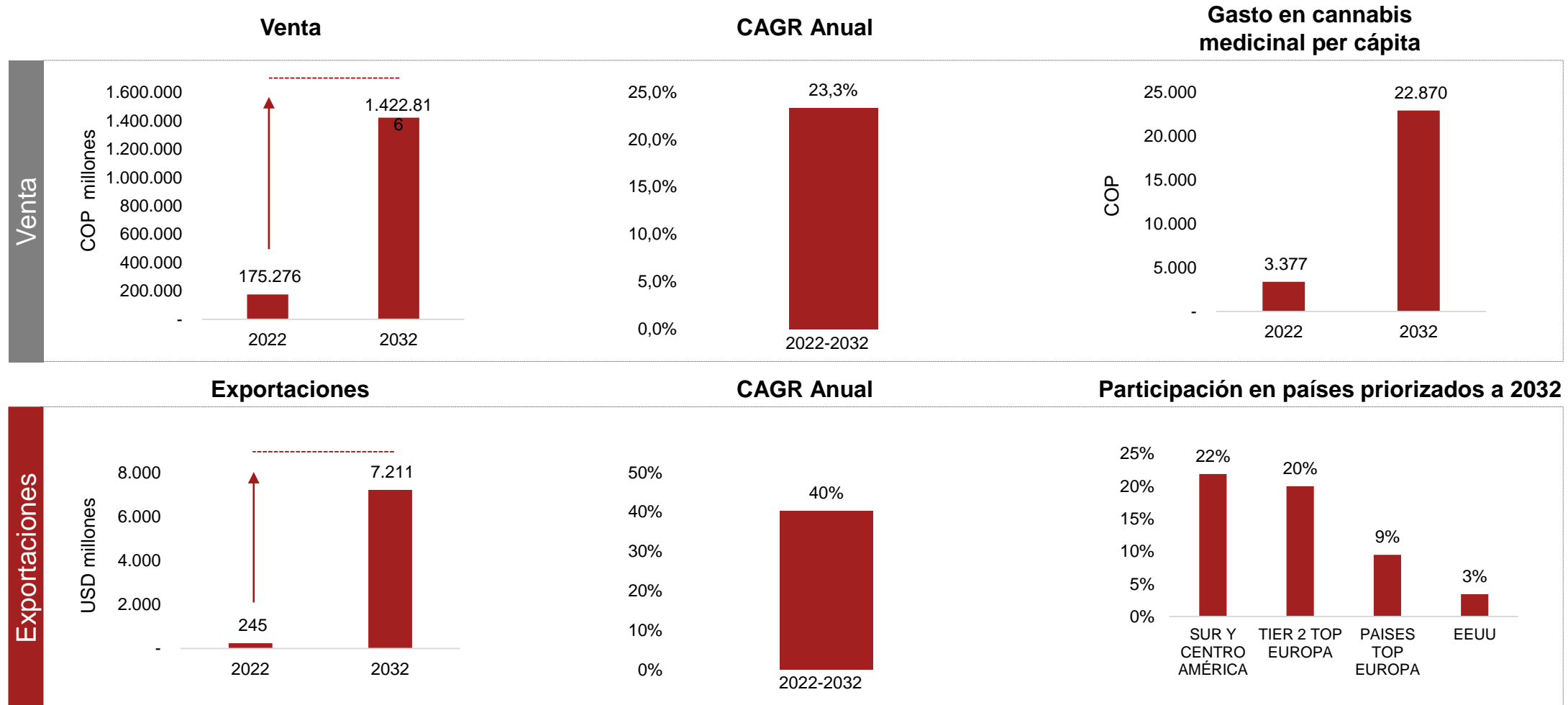
*Estas condiciones incluyen pacientes con: cáncer, epilepsia, desorden del sueño, esclerosis múltiple, esquizofrenia y glaucoma.

Fuente: Reporte Prohibition Partners 2019 - Análisis PwC

Asesoría para la formulación del plan de negocios de sectores en Colombia

PwC Colombia

La aspiración de Colombia es crecer al 23,3% en ventas y un 40% en exportaciones al 2032 (CAGR)



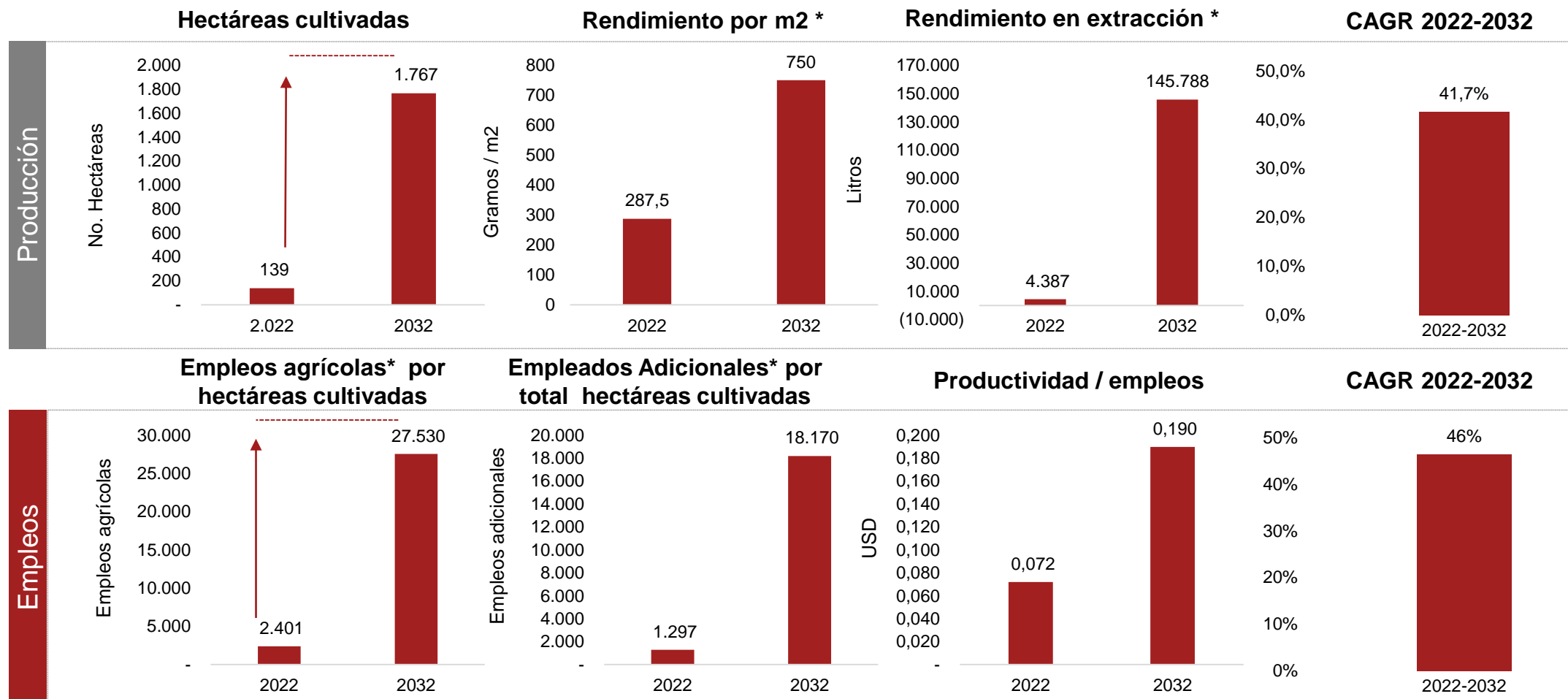
Nota. Al no haber información fehaciente de años anteriores, se utilizó como línea base el año 2022 como proyección a mediano plazo.

Fuente: Reporte Prohibition Partners 2019 – Estudio Fedesarrollo 2019 - Análisis y actividades PwC

Asesoría para la formulación del plan de negocios de sectores en Colombia

PwC Colombia

La aspiración de Colombia es crecer al 41,7% en producción y un 46% en generación de empleo al 2032 (CAGR)



*Nota: Cálculos de estudio sectorial Cannabis Medicinal Fedesarrollo 2019. Empleos adicionales incluyen cargos administrativos, laboratorio y otros no relacionados con cultivo.
 Nota. Al no haber información fehaciente de años anteriores, se utilizó como línea base el año 2022 como proyección a mediano plazo.

www.pwc.com/co



PwC ayuda a las organizaciones y personas a crear el valor que están buscando. Somos una red de firmas presente en 158 países, con más de 250.000 personas comprometidas a entregar calidad en los servicios de Auditoría, Impuestos y Consultoría. Cuéntanos lo que te importa y encuentra más información visitando nuestra web: www.pwc.com.

© 2019 PricewaterhouseCoopers. PwC se refiere a las Firmas colombianas que hacen parte de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Todos los derechos reservados.



Síguenos PwC Colombia