

2023.
el año del ajuste:
De comprar,
a usar casa



INCERTIDUMBRE



IN CERTIDUM BRE

¿CÓMO HAN SIDO LOS ÚLTIMOS TIEMPOS EN OFERTA & DEMANDA EN EL MUNDO?

AJUSTE

ALTAS TASAS E INFLACIÓN

- ▲ ▲ ECONOMÍAS CRECEN
- ▲ ▲ OFERTA CRECE
- ▲ ▲ ▲ DEMANDA CRECE
- ▲ ▲ ▲ INFLACIÓN CRECE
- ▲ ▲ COSTOS CRECEN
- ▲ ▲ ▲ TASAS SUBEN
- ▲ ▲ ▲ DEUDA PÚBLICA

- ▲ ▲ COMPRADOR ANTICIPA
- ▲ ▲ RENOVACIÓN DE BIENES
- ▼ COMPRAS DIGITALES
- ▼ ▼ ▼ INGRESO DISPONIBLE
- ▲ ▲ ▲ ENDEUDAMIENTO

▲ ▲ CONSUMO FUERA DE CASA

¿CÓMO HAN SIDO LOS ÚLTIMOS TIEMPOS EN OFERTA & DEMANDA EN EL MUNDO?

COTIDIANIDAD

ANTES DE CONFINAMIENTOS

- ▲ ECONOMÍAS CRECEN
- ▲ OFERTA CRECE
- ▲ ▲ DEMANDA CRECE
- ▲ INFLACIÓN MODERADA
- ▼ COSTOS AJUSTADOS
- ▼ TASAS BAJAS
- ▲ DEUDA PÚBLICA

- ▲ COMPRADOR GASTANDO
- ▲ AJUSTE A BIENES DIGITALES
- ▲ COMPRAS DIGITALES
- ◀▶ INGRESO DISPONIBLE
- ◀▶ ENDEUDAMIENTO

▲ NUEVOS MOMENTOS DE CONSUMO

INCERTIDUMBRE

EN CONFINAMIENTOS

- ▼ ▼ ▼ ECONOMÍAS CAEN
- ▼ ▼ ▼ OFERTA CAE
- ▼ ▼ DEMANDA CAE
- ▼ INFLACIÓN CAE
- ▼ COSTOS AJUSTADOS
- ▼ TASAS BAJAS
- ▲ ▲ ▲ DEUDA PÚBLICA

- ▼ ▼ COMPRADOR CEDE
- ▲ ▲ AJUSTE A BIENES DIGITALES
- ▲ ▲ ▲ COMPRAS DIGITALES
- ▼ ▼ INGRESO DISPONIBLE
- ▲ ▲ ENDEUDAMIENTO

▼ VIEJOS MOMENTOS DE CONSUMO

REACTIVACIÓN

POST CONFINAMIENTOS

- ▲ ▲ ▲ ▲ ECONOMÍAS CRECEN
- ▲ ▲ OFERTA CRECE
- ▲ ▲ ▲ ▲ DEMANDA CRECE
- ▲ ▲ INFLACIÓN CRECE
- ▲ ▲ ▲ COSTOS CRECEN
- ▲ TASAS SUBEN
- ▲ ▲ ▲ DEUDA PÚBLICA

- ▲ ▲ ▲ COMPRADOR SE VENGA
- ▲ ▲ ▲ AJUSTE A BIENES DIGITALES
- ▲ COMPRAS DIGITALES
- ▼ ▼ INGRESO DISPONIBLE
- ▲ ▲ ▲ ENDEUDAMIENTO

▲ ▲ CONSUMO HÍBRIDO

AJUSTE

ALTAS TASAS E INFLACIÓN

- ▲ ▲ ECONOMÍAS CRECEN
- ▲ ▲ OFERTA CRECE
- ▲ ▲ ▲ DEMANDA CRECE
- ▲ ▲ ▲ INFLACIÓN CRECE
- ▲ ▲ COSTOS CRECEN
- ▲ ▲ ▲ TASAS SUBEN
- ▲ ▲ ▲ DEUDA PÚBLICA

- ▲ ▲ COMPRADOR ANTICIPA
- ▲ ▲ RENOVACIÓN DE BIENES
- ▼ COMPRAS DIGITALES
- ▼ ▼ ▼ INGRESO DISPONIBLE
- ▲ ▲ ▲ ENDEUDAMIENTO

▲ ▲ CONSUMO FUERA DE CASA

NIVELACIÓN

¿FIN DEL EFECTO LÁTIGO?

- ▲ ECONOMÍAS CRECEN
- ▲ ▲ OFERTA CRECE
- ▲ DEMANDA CRECE -
- ▼ INFLACIÓN DECRECE
- ◀▶ COSTOS SE NIVELAN
- ▼ TASAS BAJAN
- ◀▶ DEUDA PÚBLICA

- ◀▶ COMPRADOR SE AJUSTA
- ▲ ENTRETENIMIENTO
- ▲ COMPRAS DIGITALES
- ▲ INGRESO DISPONIBLE
- ◀▶ ENDEUDAMIENTO

▲ ▲ NUEVOS MOMENTOS DE CONSUMO

¿CÓMO HAN SIDO LOS ÚLTIMOS TIEMPOS EN OFERTA & DEMANDA EN EL MUNDO?

DINÁMICA DE LA OFERTA Y LA DEMANDA EN LOS PAÍSES OCDE

COTIDIANIDAD ANTES DE CONFINAMIENTOS

- ▲ ECONOMÍAS CRECEN
- ▲ OFERTA CRECE
- ▲ ▲ DEMANDA CRECE
- ▲ INFLACIÓN MODERADA
- ▼ COSTOS AJUSTADOS
- ▼ TASAS BAJAS
- ▲ DEUDA PÚBLICA

- ▲ COMPRADOR GASTANDO
- ▲ AJUSTE A BIENES DIGITALES
- ▲ COMPRAS DIGITALES
- ◀▶ INGRESO DISPONIBLE
- ◀▶ ENDEUDAMIENTO

▲ NUEVOS MOMENTOS DE CONSUMO

2019

INCERTIDUMBRE EN CONFINAMIENTOS

- ▼ ▼ ▼ ECONOMÍAS CAEN
- ▼ ▼ ▼ OFERTA CAE
- ▼ ▼ DEMANDA CAE
- ▼ INFLACIÓN CAE
- ▼ COSTOS AJUSTADOS
- ▼ TASAS BAJAS
- ▲ ▲ ▲ DEUDA PÚBLICA

- ▼ ▼ COMPRADOR CEDE
- ▲ ▲ AJUSTE A BIENES DIGITALES
- ▲ ▲ COMPRAS DIGITALES
- ▼ ▼ INGRESO DISPONIBLE
- ▲ ▲ ENDEUDAMIENTO

▼ VIEJOS MOMENTOS DE CONSUMO

2020

REACTIVACIÓN POST CONFINAMIENTOS

- ▲ ▲ ▲ ECONOMÍAS CRECEN
- ▲ ▲ OFERTA CRECE
- ▲ ▲ ▲ DEMANDA CRECE
- ▲ ▲ INFLACIÓN CRECE
- ▲ ▲ COSTOS CRECEN
- ▲ TASAS SUBEN
- ▲ ▲ ▲ DEUDA PÚBLICA

- ▲ ▲ ▲ COMPRADOR SE VENGA
- ▲ ▲ AJUSTE A BIENES DIGITALES
- ▲ COMPRAS DIGITALES
- ▼ ▼ INGRESO DISPONIBLE
- ▲ ▲ ▲ ENDEUDAMIENTO

▲ ▲ CONSUMO HÍBRIDO

2021

AJUSTE A BIENES TASAS E INFLACIÓN

- ▲ ▲ ECONOMÍAS CRECEN
- ▲ ▲ OFERTA CRECE
- ▲ ▲ ▲ DEMANDA CRECE
- ▲ ▲ ▲ INFLACIÓN CRECE
- ▲ ▲ COSTOS CRECEN
- ▲ ▲ TASAS SUBEN
- ▲ ▲ ▲ DEUDA PÚBLICA

- ▲ ▲ COMPRADOR ANTICIPA
- ▲ ▲ RENOVACIÓN DE BIENES
- ▼ COMPRAS DIGITALES
- ▼ ▼ INGRESO DISPONIBLE
- ▲ ▲ ▲ ENDEUDAMIENTO

▲ ▲ CONSUMO FUERA DE CASA

2022

NIVELACIÓN DEL EFECTO LÁTIGO?

- ▲ ▲ ▲ CONSUMO PRIVADO: 117,14
- ▲ ▲ OFERTA CRECE
- ▲ ▲ DEMANDA CRECE
- ▼ INFLACIÓN DECRECE
- ◀▶ COSTOS SE NIVELAN
- ▼ TASAS BAJAN
- ◀▶ DEUDA PÚBLICA

- ◀▶ COMPRADOR SE AJUSTA
- ▲ ENTRETENIMIENTO
- ▲ COMPRAS DIGITALES
- ▲ INGRESO DISPONIBLE
- ◀▶ ENDEUDAMIENTO

▲ ▲ NUEVOS MOMENTOS DE CONSUMO

2023P

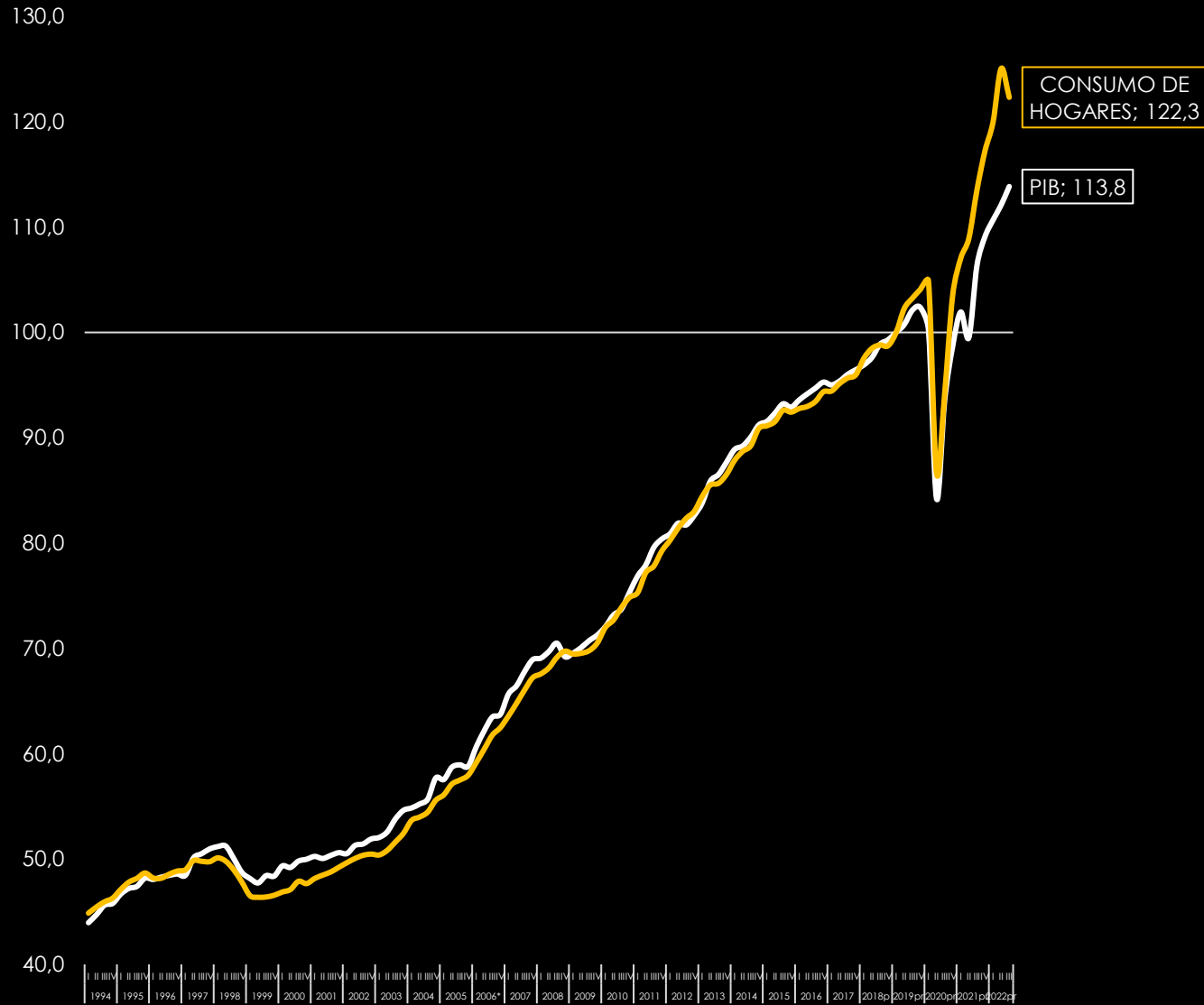
119,46

111,24

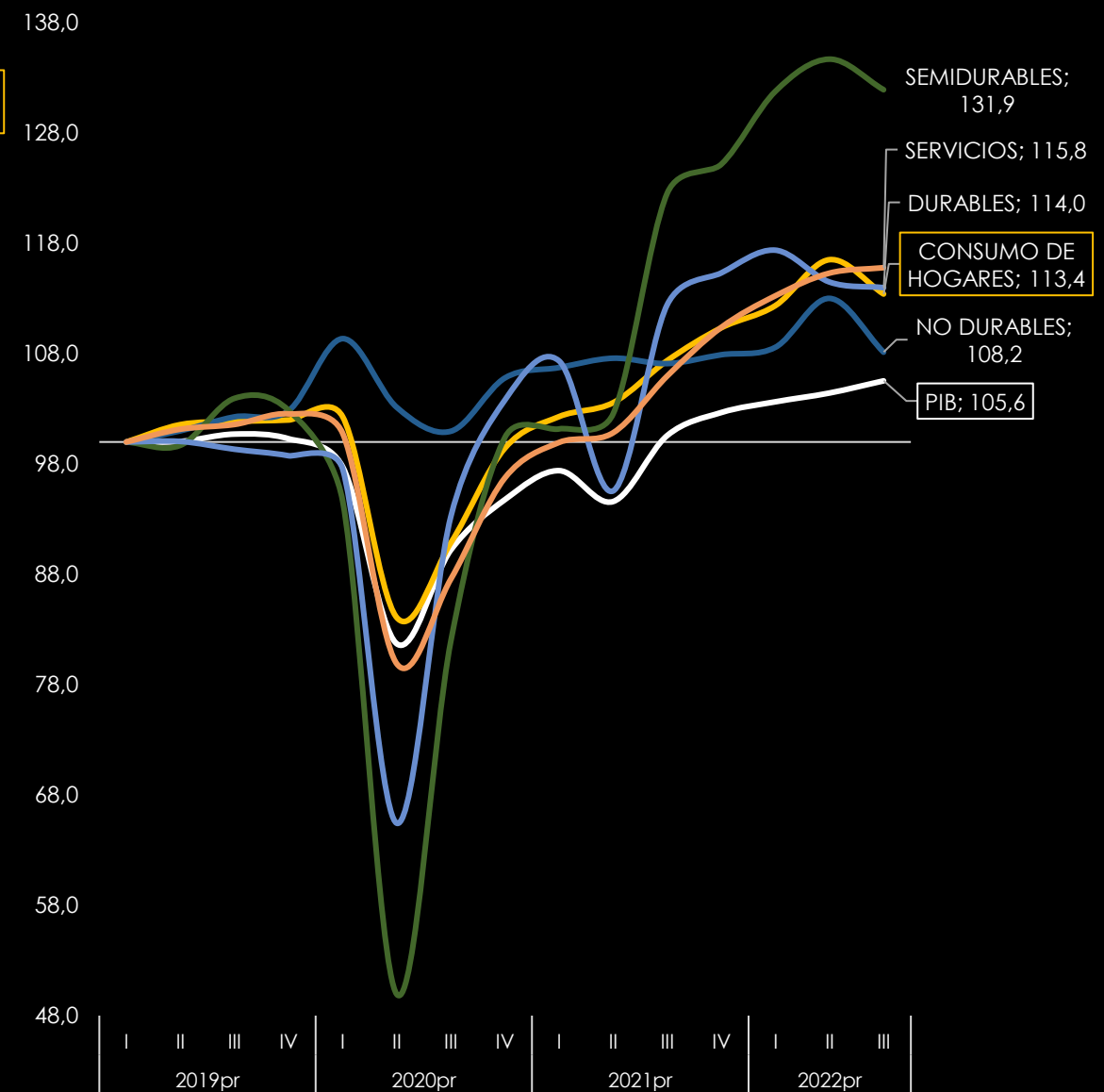
PIB: 112,62



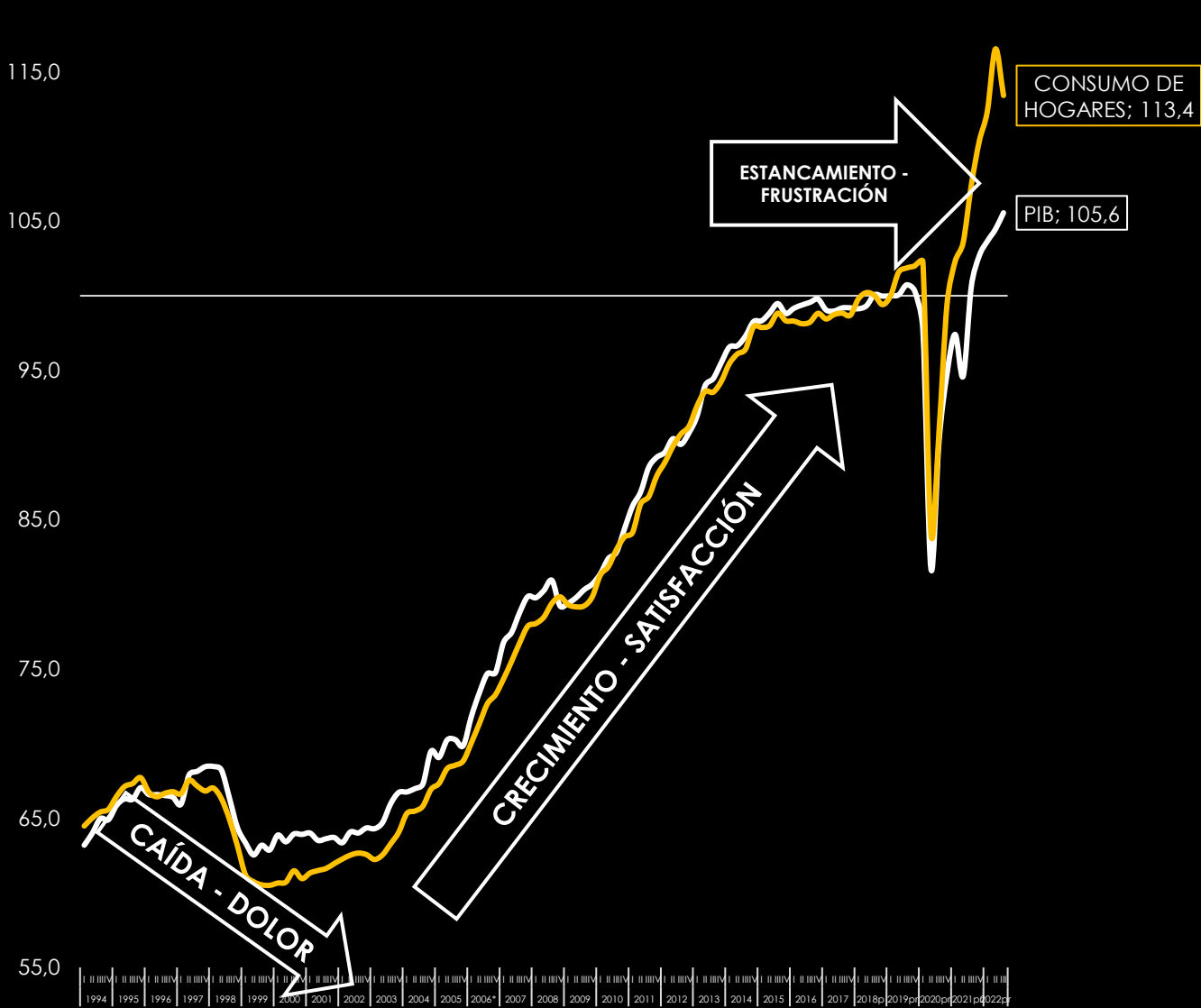
TAMAÑO DE LA ECONOMÍA COLOMBIA SI EN 2019 ERA 100



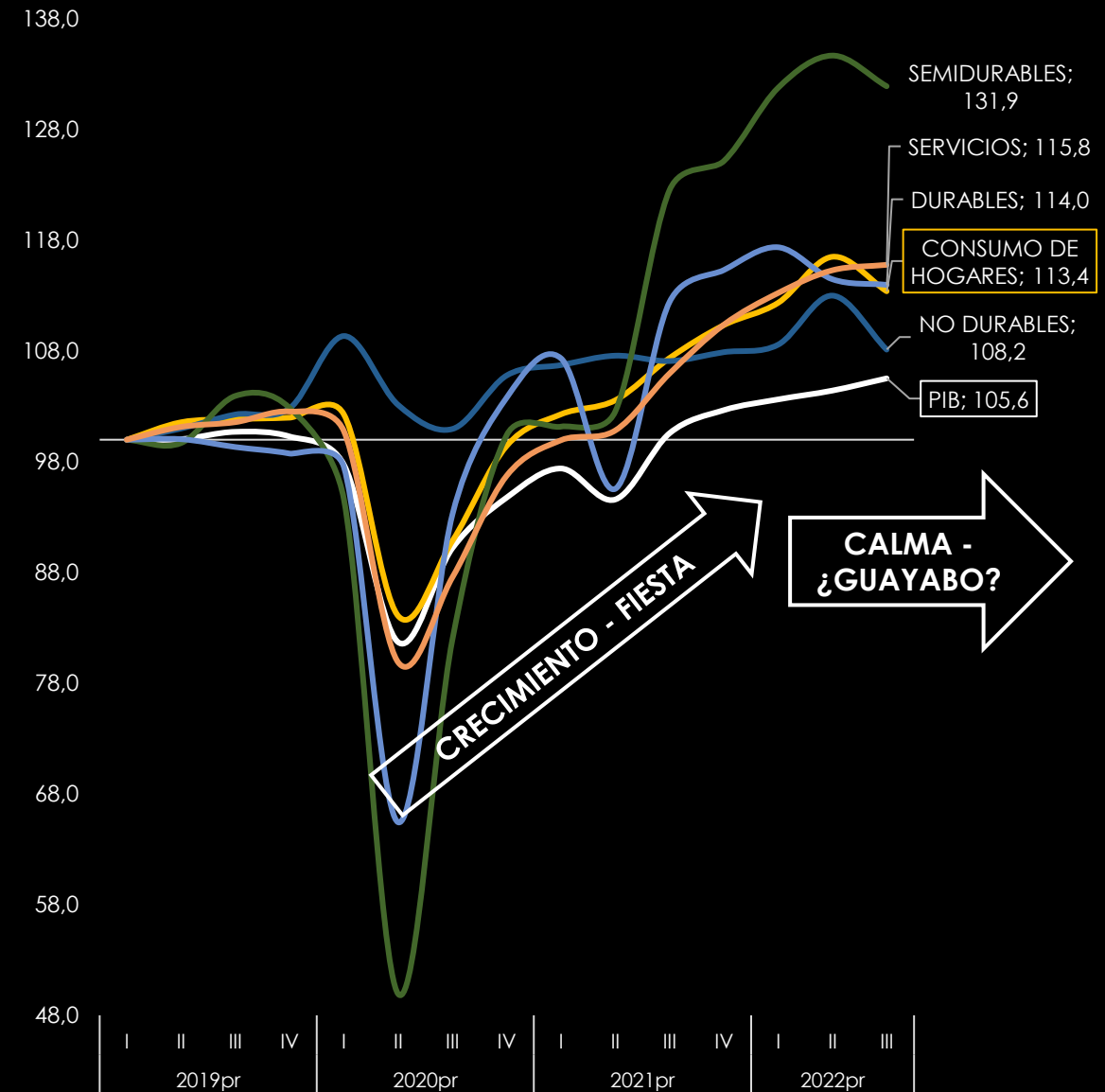
INGRESO Y GASTO POR PERSONA SI ERA 100 EN 2019 - DANE



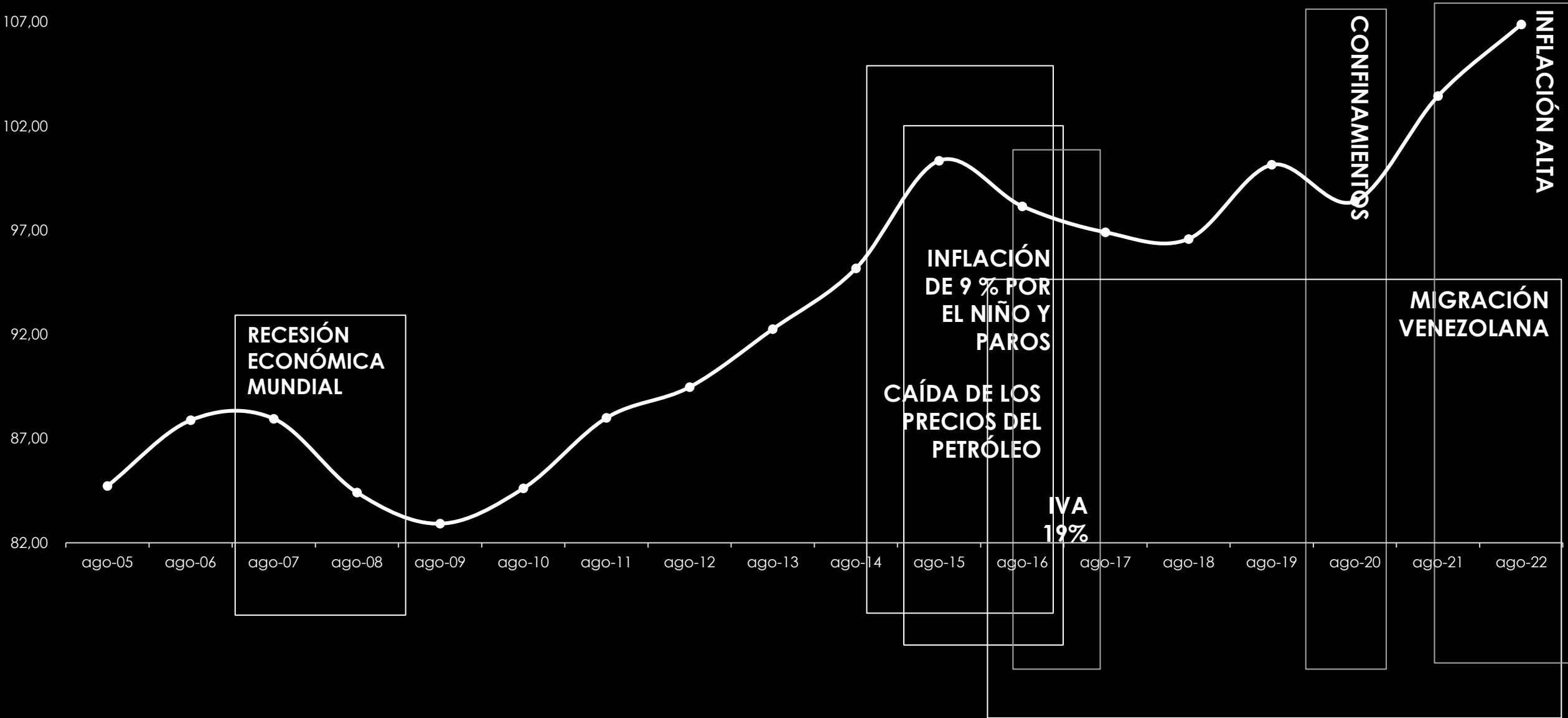
INGRESO Y GASTO POR PERSONA SI ERA 100 EN 2019



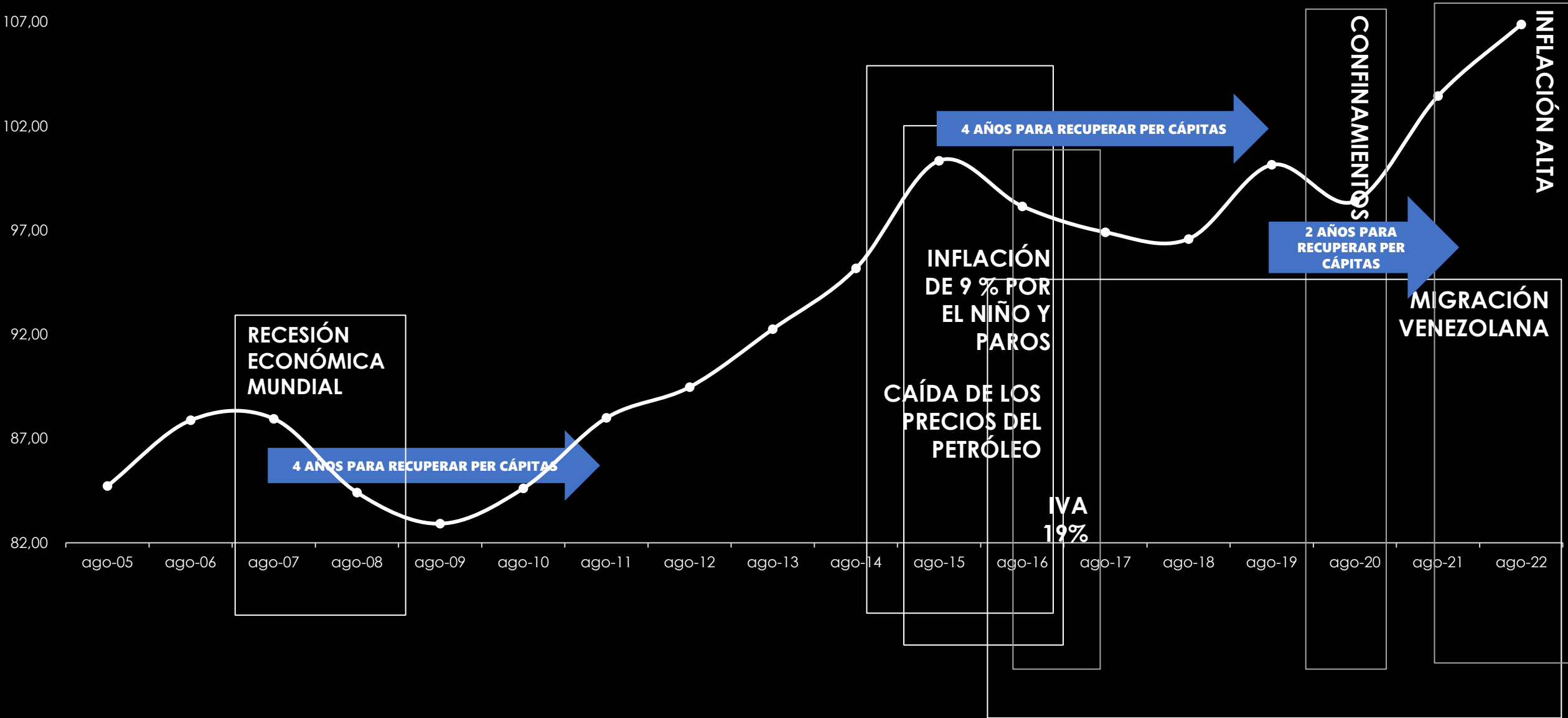
INGRESO Y GASTO POR PERSONA SI ERA 100 EN 2019 - DANE



CUÁNTAS COSAS COMPRAMOS CADA MES, SI EN MARZO DE 2020, UNA PERSONA EN COLOMBIA COMPRABA 100 COSAS.



CUÁNTAS COSAS COMPRAMOS CADA MES, SI EN MARZO DE 2020, UNA PERSONA EN COLOMBIA COMPRABA 100 COSAS.



CUÁNTAS COSAS COMPRAMOS CADA MES, SI EN MARZO DE 2020, UNA PERSONA EN COLOMBIA COMPRABA 100 COSAS.



ALGUNOS DESCRIPTORES DE LOS PERFILES DE LOS COMPRADORES POR ACTITUD EN CADA ÉPOCA

	APRENDIZ (2002-2008)	SOBRADO (2009-2014)	GOLPEADO (2015-2018)	ATERRIZADO (2019)	PANDÉMICO (2020-2021)	INFLACIONARIO (2021-2024)
EDAD PROMEDIO	26,11 AÑOS	28,61 AÑOS	30,68 AÑOS	31,74 AÑOS	32,38 AÑOS	33,43 AÑOS
CANAL DE COMPRA	TRADICIONAL 79,5% MODERNO 20,5%	TRADICIONAL 69,5% MODERNO 30,5%	TRADICIONAL 78,0% MODERNO 22,0%	TRADICIONAL 79,7% MODERNO 20,3%	TRADICIONAL 74,6% MODERNO 25,4%	TRADICIONAL ¿76%? MODERNO ¿24%
INGRESO DISPONIBLE	27,2% DEL GASTO EN PESOS	23,6% DEL GASTO EN PESOS	19,2% DEL GASTO EN PESOS	14,8% DEL GASTO EN PESOS	14,1% DEL GASTO EN PESOS	10,1% DEL GASTO EN PESOS
COMPRAS POR VALOR	10,34% DE LAS MISIONES DE COMPRA	10,34% DE LAS MISIONES DE COMPRA	5,03% DE LAS MISIONES DE COMPRA	13,19% DE LAS MISIONES DE COMPRA	22,55% DE LAS MISIONES DE COMPRA	12,69% DE LAS MISIONES DE COMPRA

¿POR QUÉ ESTAMOS COMPRANDO TANTO?



COMPRAS DE VENGANZA

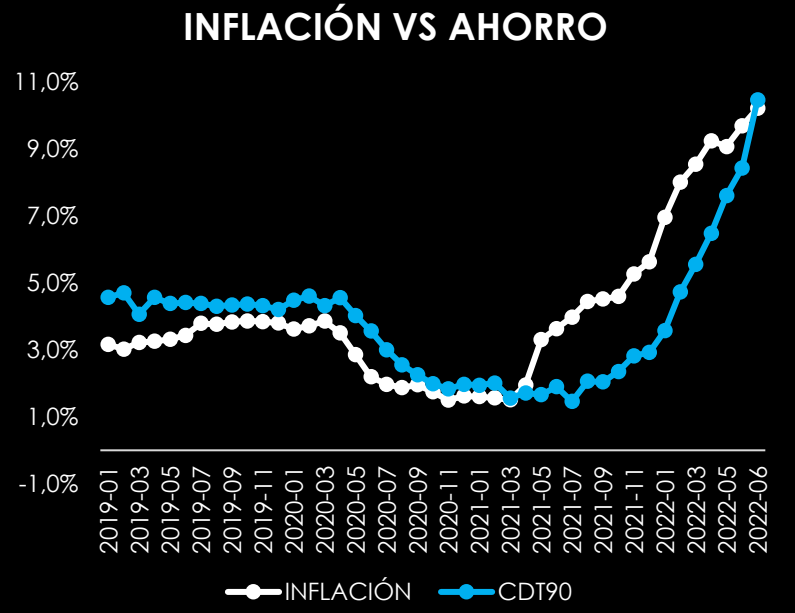
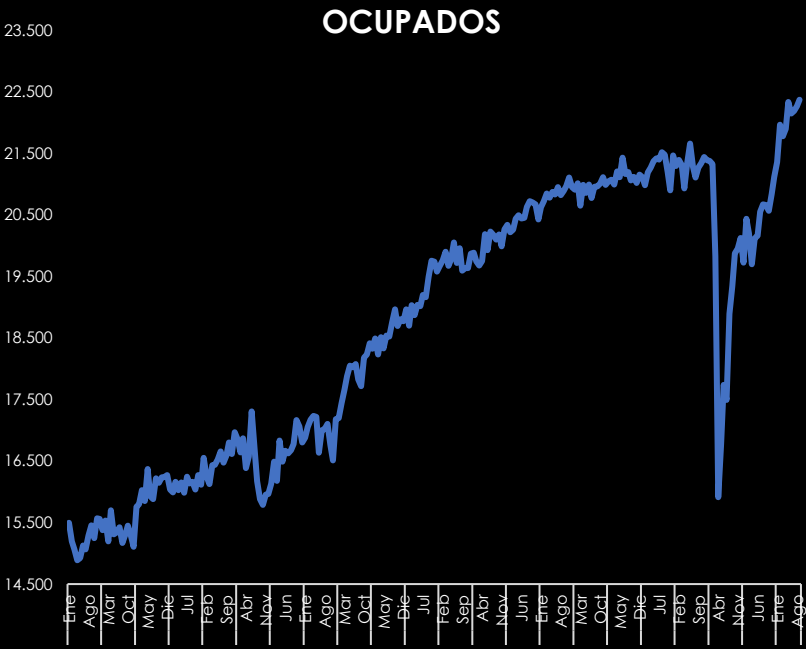


TEMOR A AISLAMIENTOS



**AUMENTO DE
PRECIOS Y DE TASAS
DE INTERÉS**

¿CÓMO ESTAMOS COMPRANDO TANTO?



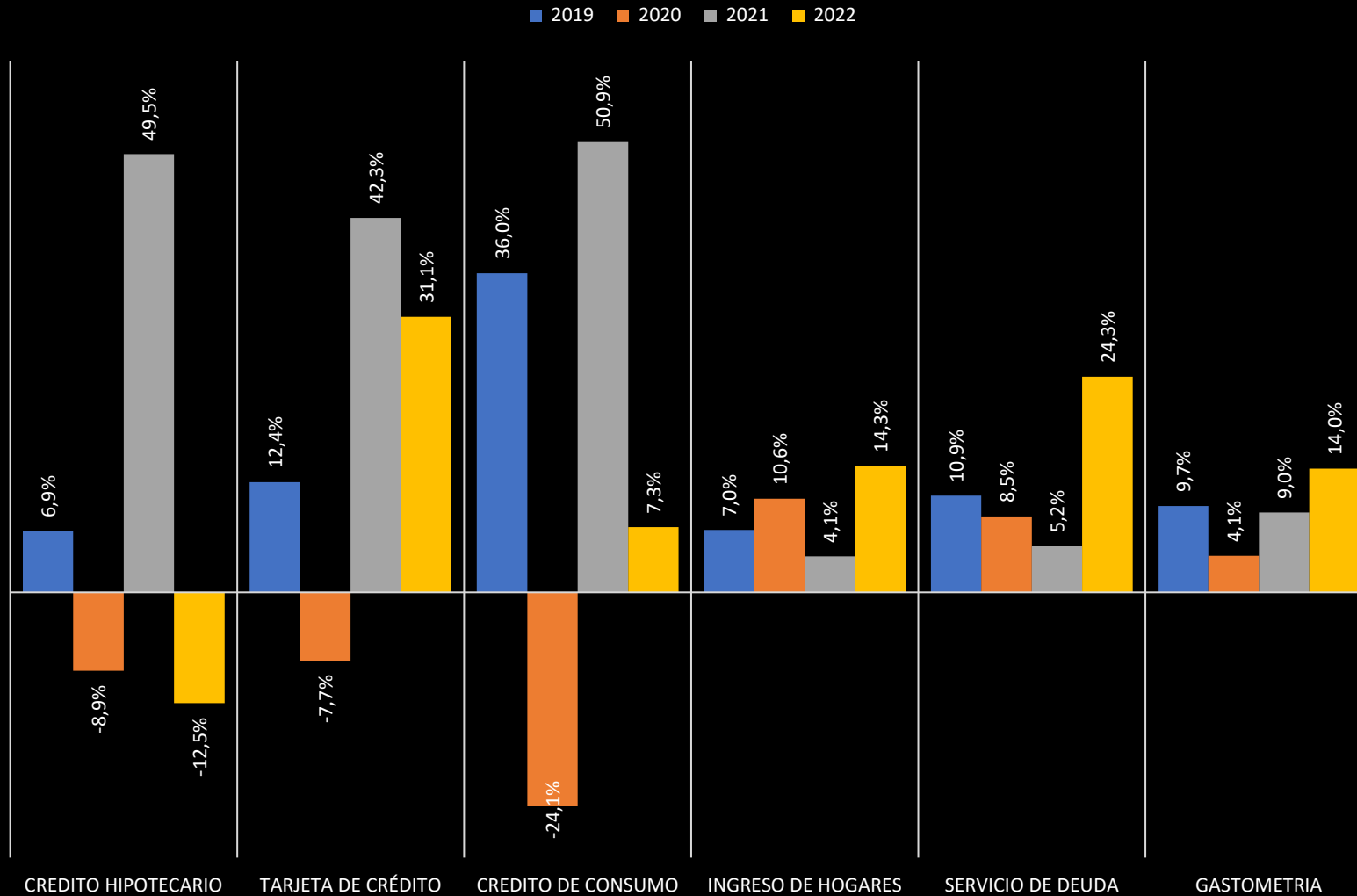
TASAS DE INTERÉS BAJAS

MÁS CRÉDITO

MAS EMPLEO

DINAMICA DE INGRESOS Y FUENTES DEL GASTO DE LOS HOGARES

CRECIMIENTO INTERANUAL DEL INGRESOS Y FUENTES DEL GASTO



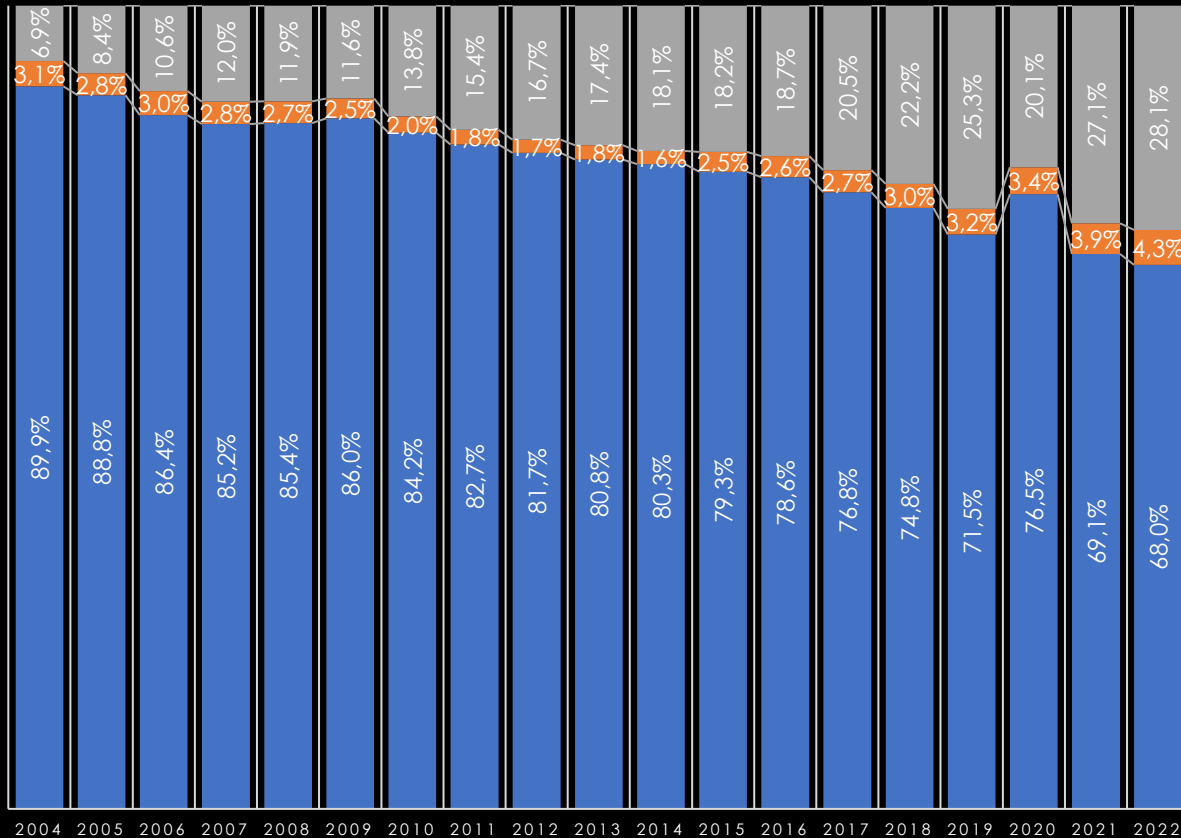
La colocación de créditos de consumo mostró un crecimiento del **7.3%** que contrasta con una fuerte expansión de la colocación de tarjetas de crédito (**31%**) y una fuerte caída de la colocación en créditos hipotecarios (**12.5%**).

El aumento en la colocación de créditos de consumo presiona al alza el pago del servicio de deudas.

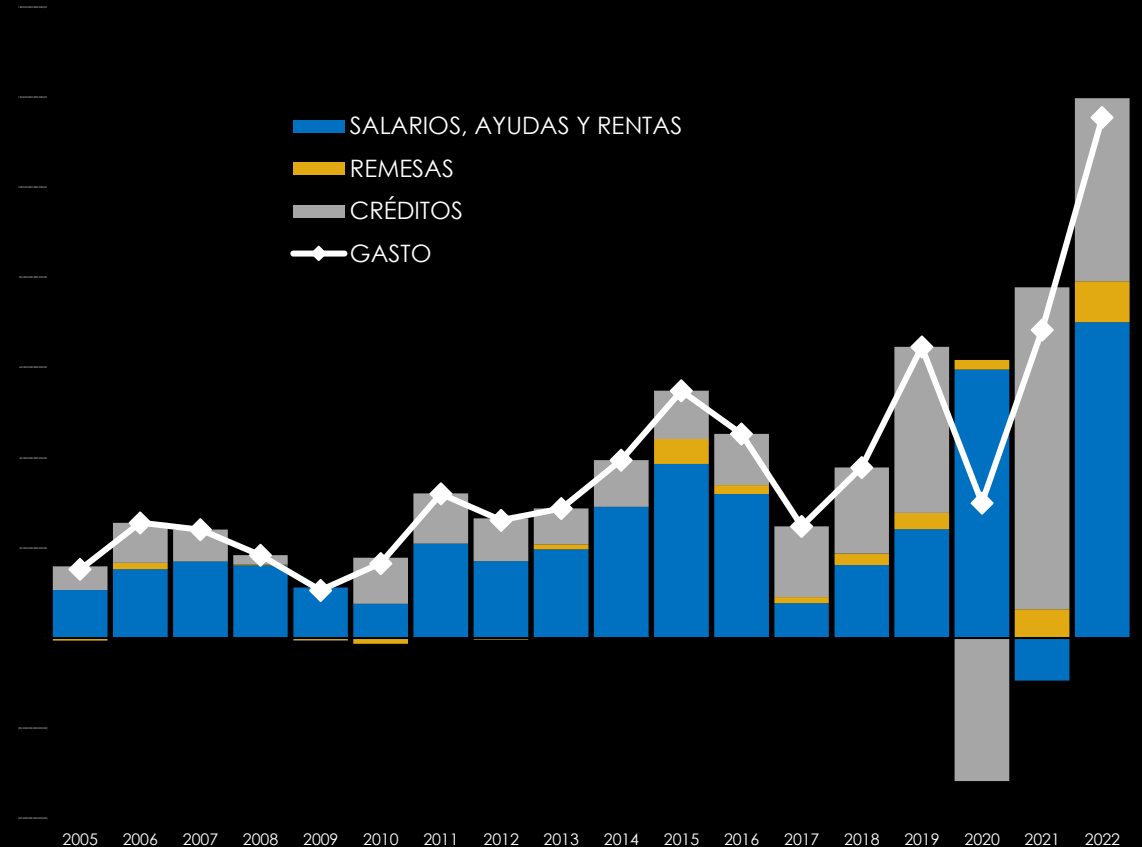
EL CRÉDITO ES CADA VEZ MÁS IMPORTANTE EN EL GASTO, PERO LOS SALARIOS SON LOS QUE MÁS APORTAN AL CRECIMIENTO

FUENTES DEL GASTO DE LOS HOGARES

■ SALARIOS, AYUDAS Y RENTAS ■ REMESAS ■ CRÉDITOS



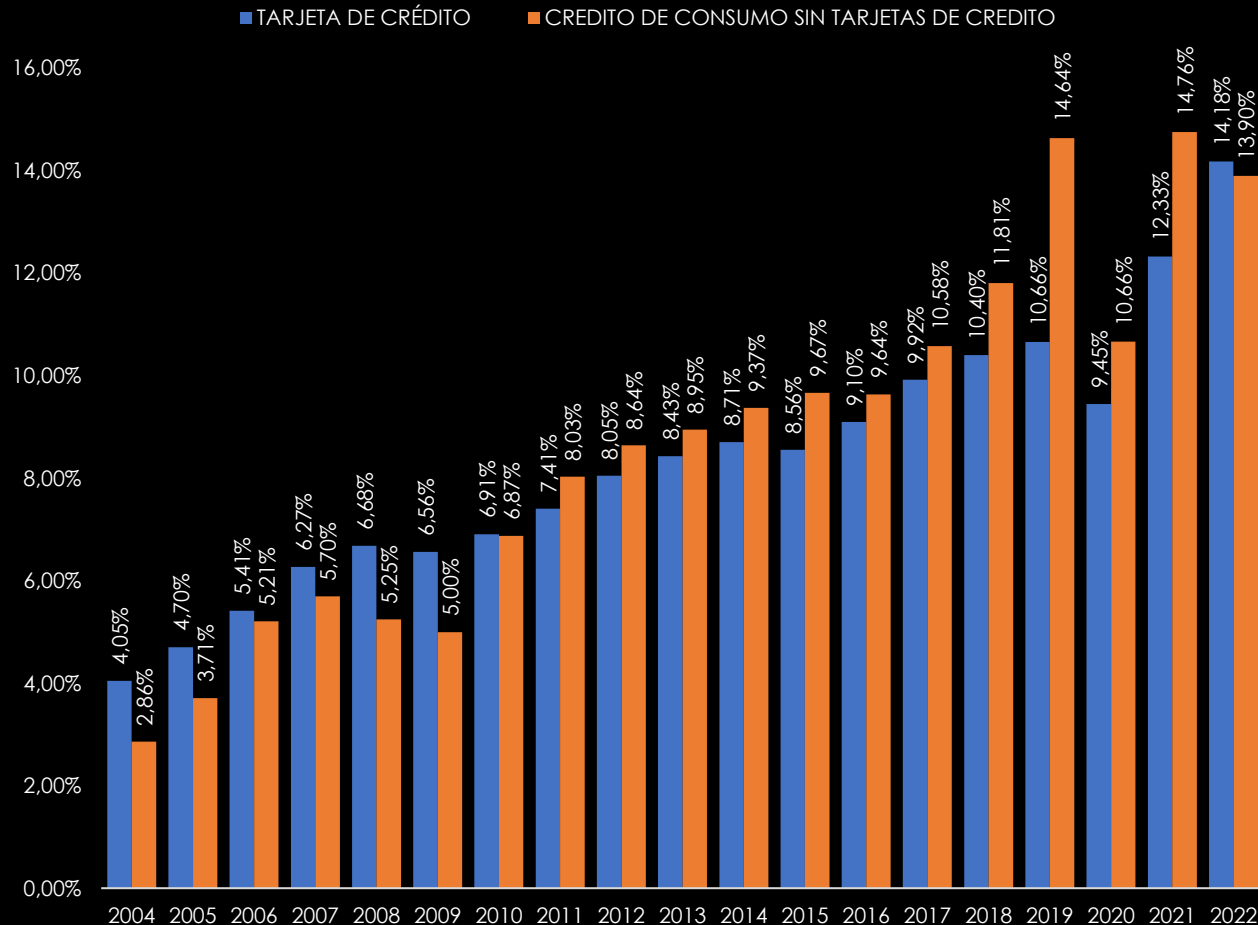
APORTE AL CRECIMIENTO DEL GASTO SEGÚN FUENTE (APORTE EN DINERO)



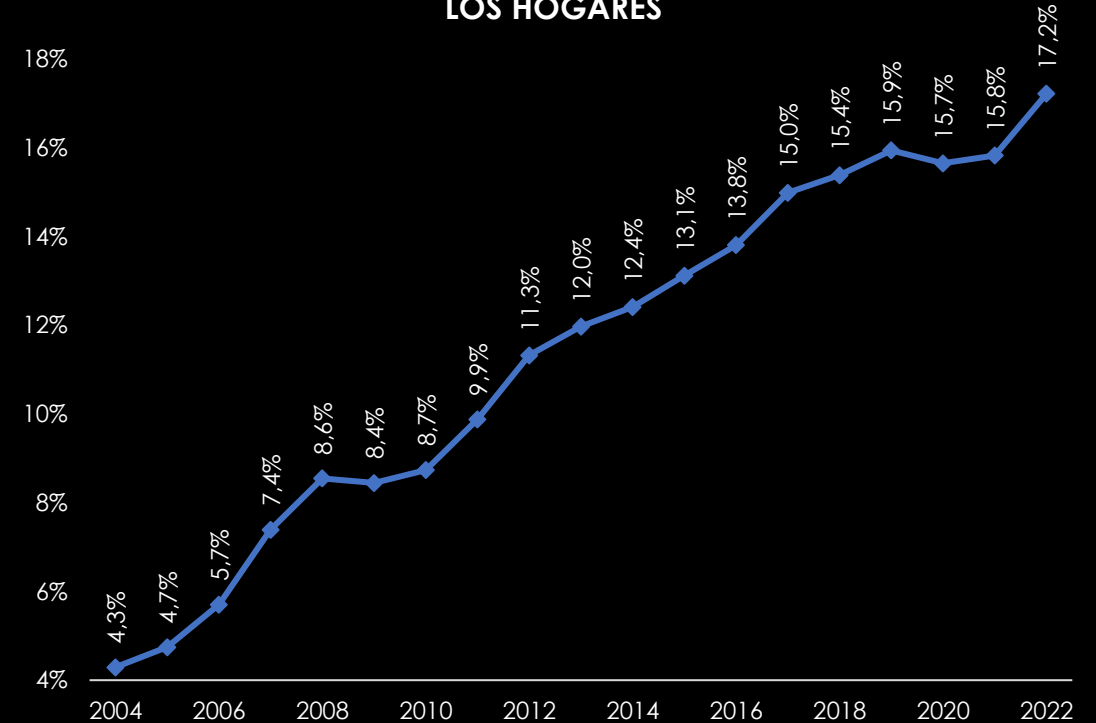
Los créditos de consumo representaron el **28%** de las fuentes del gasto de los hogares. Adicionalmente, las remesas alcanzaron su participación más importante en los últimos años con un **4.3%** de las fuentes del gasto.

EL AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS CRÉDITOS DE CONSUMO EN EL GASTO IMPLICA UN AUMENTO DEL PESO DEL SERVICIO A LA DEUDA EN EL INGRESO DE LOS HOGARES

PESO DE LAS TARJETAS DE CRÉDITO Y CRÉDITOS DE CONSUMO DENTRO DEL GASTO DE LOS HOGARES

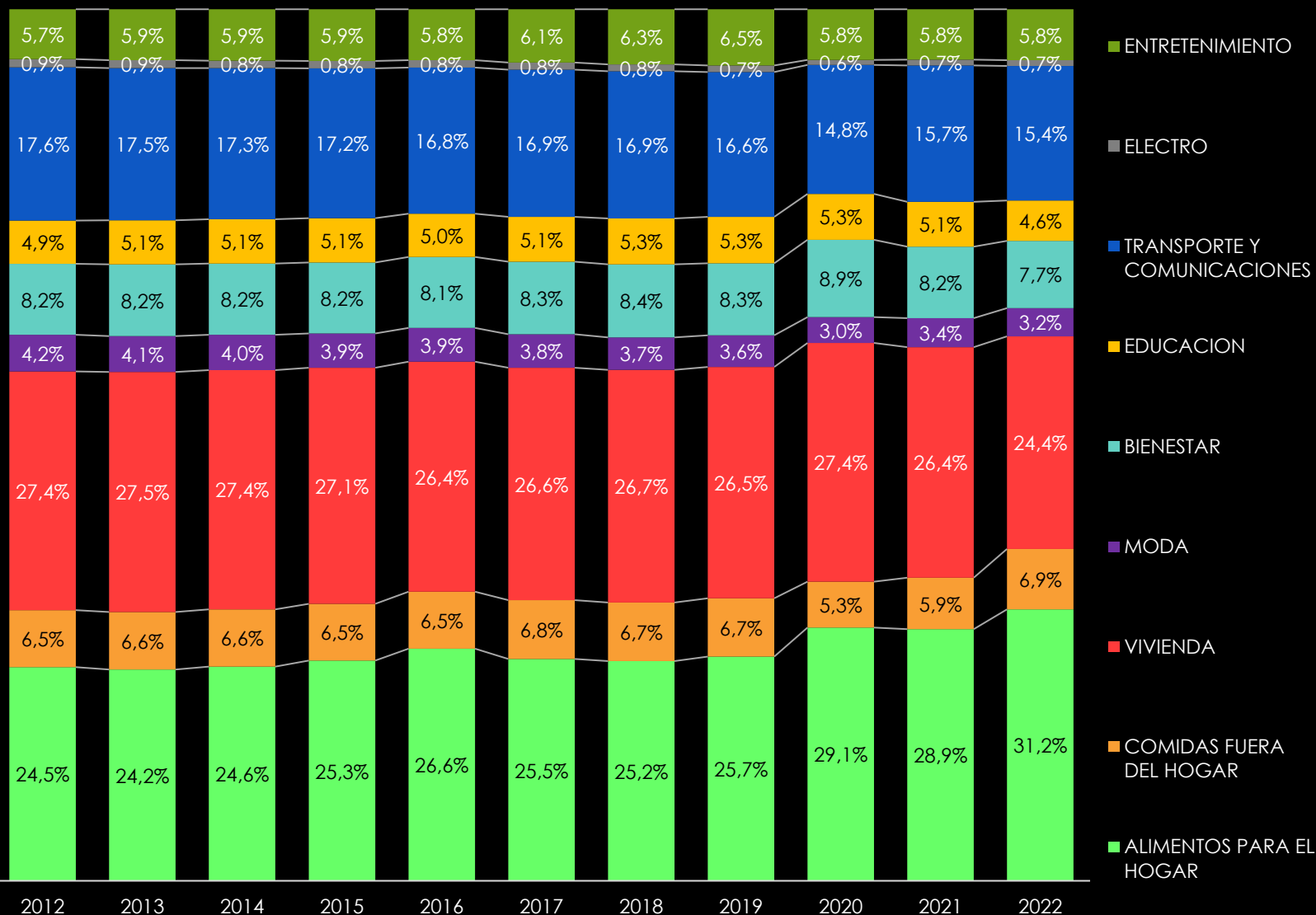


PESO DEL SERVICIO DE DEUDA DENTRO DEL INGRESO DE LOS HOGARES



El peso de servicio a la deuda en el ingreso de los hogares pasó de **15.8% en 2021** a **17.2% en 2022**. Este es el incremento más grande en los últimos años.

¿CÓMO SE HA DISTRIBUIDO EL GASTO DE LOS HOGARES EN LOS ÚLTIMOS 10 AÑOS?



El incremento de los precios de productos de primera necesidad a lo largo de los años se evidencia en una reestructuración del bolsillo de los hogares en los últimos 10 años.

En 2012, la canasta que ocupaba la mayor parte del gasto de los hogares era vivienda, mientras que para 2022 los alimentos para el hogar alcanzaron e incluso superaron dicha participación, dada la gran importancia de estos productos de primera necesidad y el crecimiento histórico de sus precios por distintas condiciones a nivel nacional e internacional.

Por su parte, la canasta de entretenimiento que tuvo su mayor participación entre 2017 y 2019, empieza a mostrar una estabilización, manteniendo su participación dentro del bolsillo de los hogares en los últimos tres años, ante una mayor oferta de productos y servicios. Así mismo, comidas fuera del hogar alcanzó la mayor participación en los últimos diez años.

Las canastas de vivienda, transporte y comunicaciones y moda son las que perdieron mayor participación dentro del bolsillo de los hogares, de la mano de un incremento en sus precios que recortó el poder adquisitivo de los hogares, sumado a los altos precios de otras canastas que obligaron a los hogares a sacrificar el gasto en estas canastas menos esenciales.

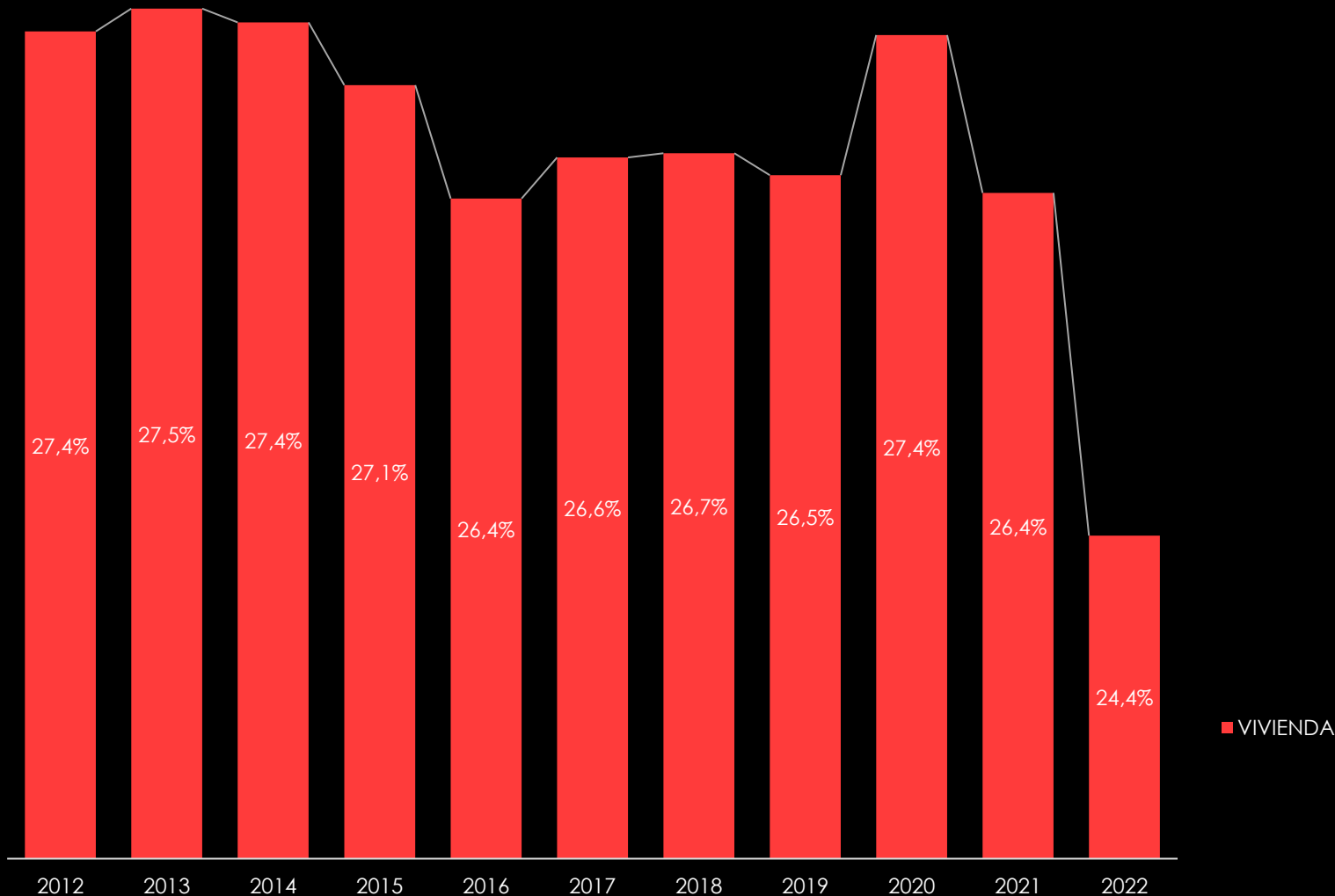
¿CÓMO SE HA DISTRIBUIDO EL GASTO DE LOS HOGARES EN LOS ÚLTIMOS 10 AÑOS?

El incremento de los precios de productos de primera necesidad a lo largo de los años se evidencia en una reestructuración del bolsillo de los hogares en los últimos 10 años.

En 2012, la canasta que ocupaba la mayor parte del gasto de los hogares era vivienda, mientras que para 2022 los alimentos para el hogar alcanzaron e incluso superaron dicha participación, dada la gran importancia de estos productos de primera necesidad y el crecimiento histórico de sus precios por distintas condiciones a nivel nacional e internacional.

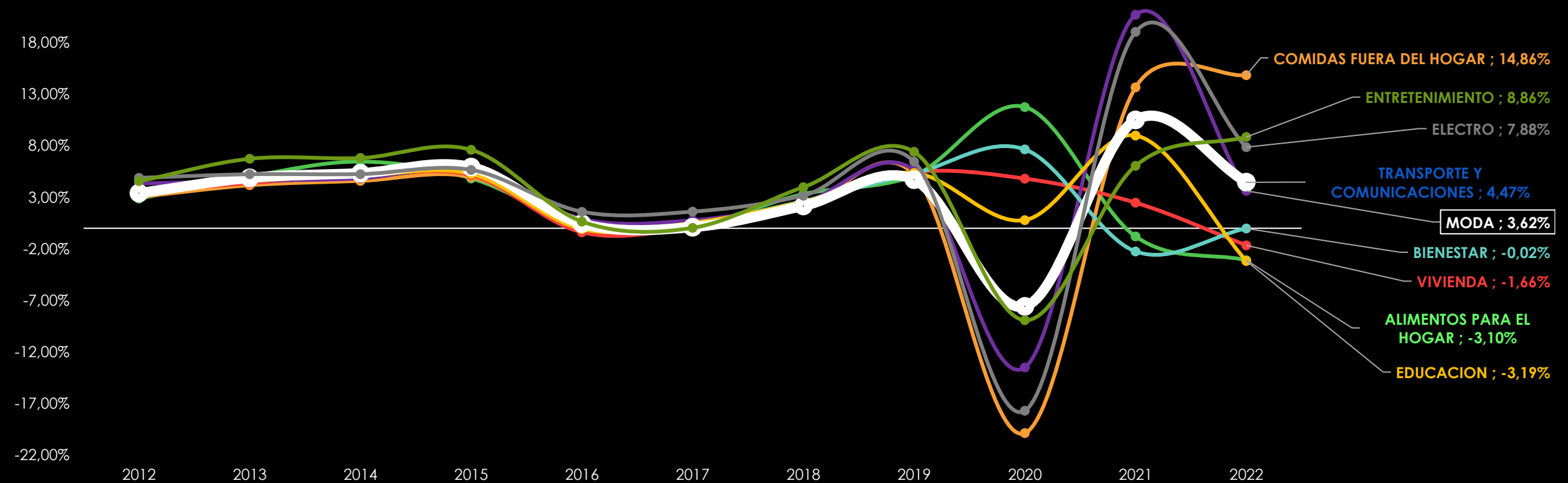
Por su parte, la canasta de entretenimiento que tuvo su mayor participación entre 2017 y 2019, empieza a mostrar una estabilización, manteniendo su participación dentro del bolsillo de los hogares en los últimos tres años, ante una mayor oferta de productos y servicios. Así mismo, comidas fuera del hogar alcanzó la mayor participación en los últimos diez años.

Las canastas de vivienda, transporte y comunicaciones y moda son las que perdieron mayor participación dentro del bolsillo de los hogares, de la mano de un incremento en sus precios que recortó el poder adquisitivo de los hogares, sumado a los altos precios de otras canastas que obligaron a los hogares a sacrificar el gasto en estas canastas menos esenciales.



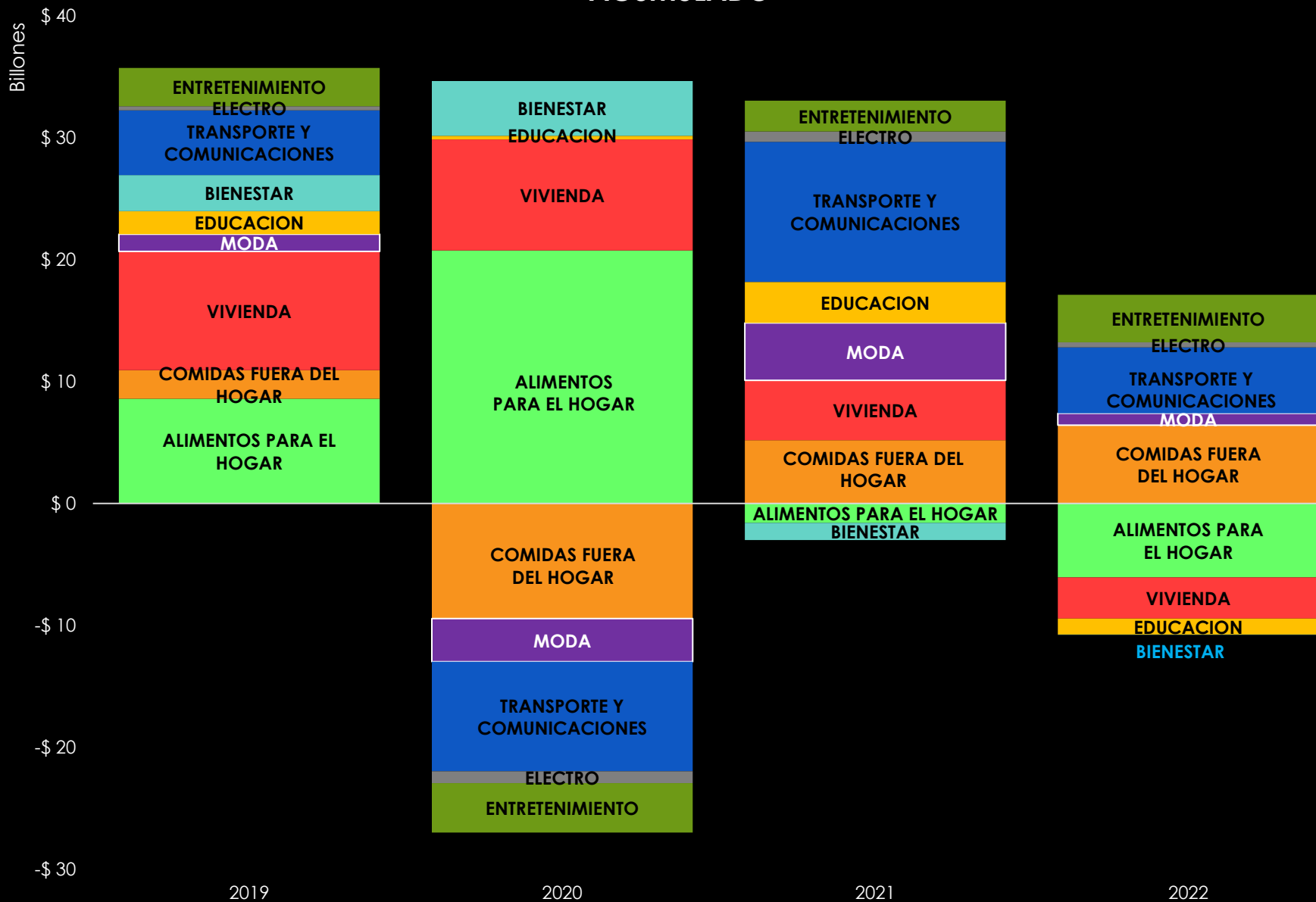
DINÁMICA DEL GASTO REAL DE LAS CANASTA DE CONSUMO EN LOS ÚLTIMOS AÑOS

COMPORTAMIENTO HISTÓRICO DE LAS CANASTAS DE CONSUMO



A pesar de un punto de inflexión en el 2020, donde el gasto de los hogares en Colombia se reestructuró priorizando alimentos para el hogar, bienestar y vivienda, dejando en caída comidas por fuera del hogar, entretenimiento y transporte. En 2022 el panorama se revera totalmente, con una inflación histórica, alimentos cae en el gasto, al igual que vivienda y bienestar, mientras que comidas por fuera del hogar se recupera en 2021 y destaca en 2022, entretenimiento en segundo lugar con más de 85 conciertos solo en 2022, y transporte y moda desacelerándose principalmente por efectos inflacionarios.

APORTE BRUTO AL CRECIMIENTO DEL GASTO REAL POR CANASTAS AÑO ACUMULADO

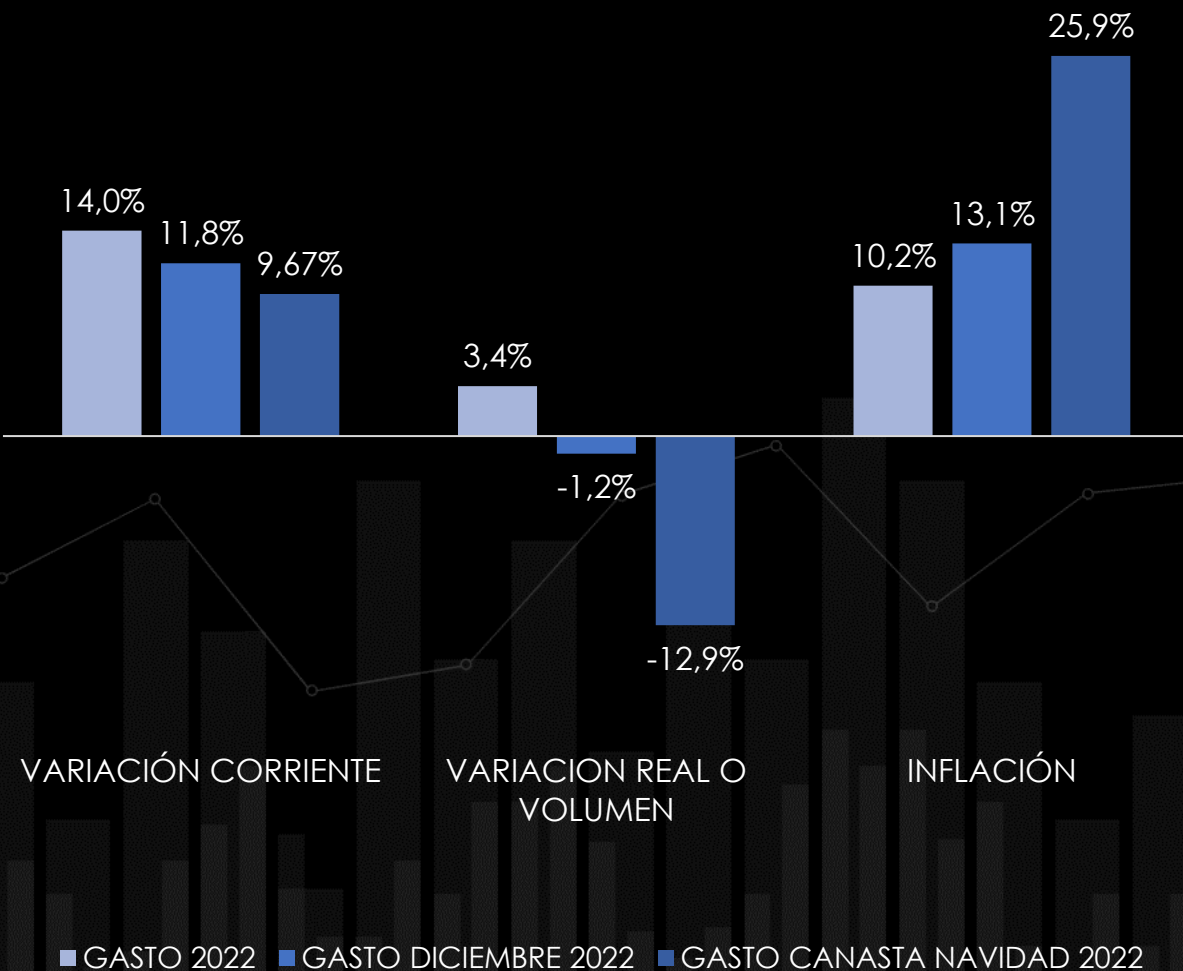


ENTRETENIMIENTO, COMIDAS POR FUERA DEL HOGAR, TRANSPORTE Y MODA FUERON LAS CANASTAS QUE APORTARON AL CRECIMIENTO DEL GASTO REAL EN EL 2022

Después de dos años con un confinamiento progresivamente menor, en el 2022 el comprador en Colombia pudo realizar sus “compras de venganza”, ya que después de una caída en la asignación en 2020 y un crecimiento del 2021 derivado del bajo nivel comparativo, el 2022 afirma que los hogares en Colombia están de regreso a las calles y en eventos por fuera del hogar, como conciertos, festivales, lugares de estudio y trabajo, entre otros.

Por otro lado, canastas de primera necesidad caen en aporte, no porque se esté consumiendo menores cantidades, sino más bien, es la muestra de que en 2022 los hogares en Colombia tuvieron que esforzarse más por mantener sus niveles de consumo en estas canastas.

GASTO DE LOS HOGARES Y SU DINAMICA A FINAL DE 2022



En 2022, la canasta de navidad tiene un crecimiento de 9,7% en pesos corrientes, lo que muestra que los hogares hicieron un enorme esfuerzo en continuar con esta tradición familiar, cultural, nacional y vacacional, más el impacto de la inflación.

En términos reales, la canasta de navidad tuvo un decrecimiento de -12,9%, con una inflación de 25,9%. Este dato negativo se explica por un fuerte aumento de precios sobre todo en la canasta de alimentos, en el turismo y los bienes importados; a lo que se debe sumar el efecto de precios del Día sin IVA, el endeudamiento de los hogares, el aumento de las tasas de interés y el desabastecimiento de muchos productos. Adicionalmente, desde hace años se ha disminuido la cantidad de novenas que se celebran en familia, lo que afecta parte de la canasta.

Si la canasta de navidad hubiera sido igual que la de 2021, el crecimiento anual del gasto de los hogares habría sido de 2,8% y no de -1,2%.

En enero de 2023, el gasto de los hogares decreció -1,59% frente al mismo mes del año pasado, este decrecimiento se debe principalmente a la inflación que lleva varios meses golpeando el bolsillo de los hogares, a una menor colocación de créditos y al aumento del servicio de la deuda.

Según Gastometría de RADDAR, el gasto de los hogares en Colombia en enero de 2023 fue de \$80,92 billones de pesos y en los últimos 12 meses fue de \$949,8 billones de pesos. Este gasto presentó un crecimiento corriente anual de 11,4%, debido especialmente a que en el mes de enero se da inicio a la temporada escolar, lo que mueve el gasto en los hogares con niños/as en edad escolar.

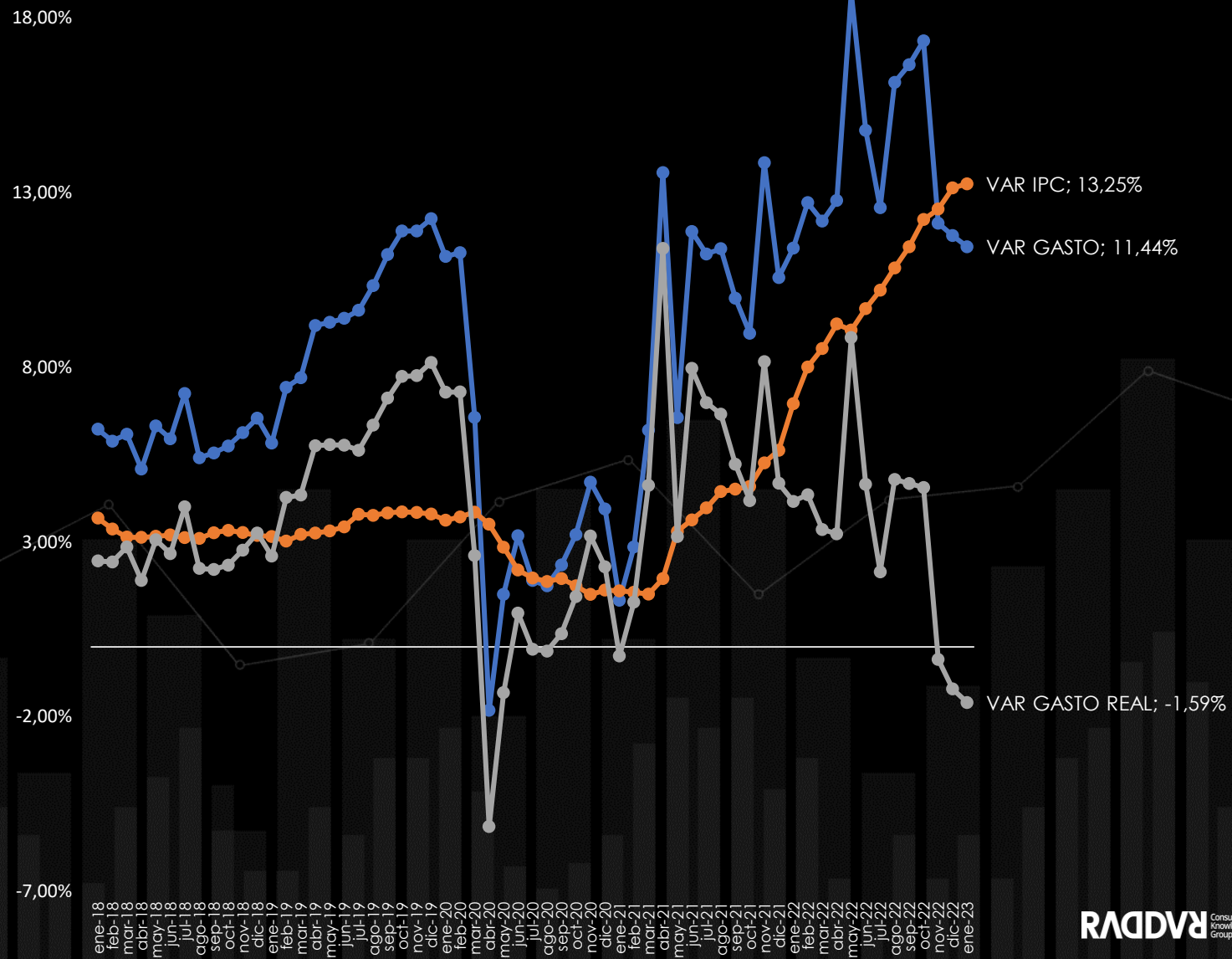
Este gasto tuvo un cambio de -21,3% en pesos corrientes en frente al mes anterior; los hogares tuvieron una inflación mensual de 1,8% y de 13,25% frente al año pasado; esto causó que el gasto de los hogares en términos reales haya decrecido -22,6% frente al mes anterior y decrecido -1,6% frente al mismo mes del año pasado.

Si bien en enero se dieron algunos de los aumentos salariales, esto no alcanza a compensar la pérdida de capacidad de compra de los hogares por un mayor servicio de deuda y el peso de las compras frecuentes.



DECRECIÓ EL GASTO DE LOS HOGARES ENERO DE 2023, COMPARADO CONTRA EL MISMO MES DEL AÑO PASADO.

DINÁMICA DEL GASTO DE LOS HOGARES



El gasto de los hogares en Colombia en enero de 2023 fue de \$80,92 billones de pesos y en los últimos 12 meses fue de \$949,8 billones de pesos. Este gasto presentó un crecimiento corriente anual de 11,4%, **debido especialmente:**

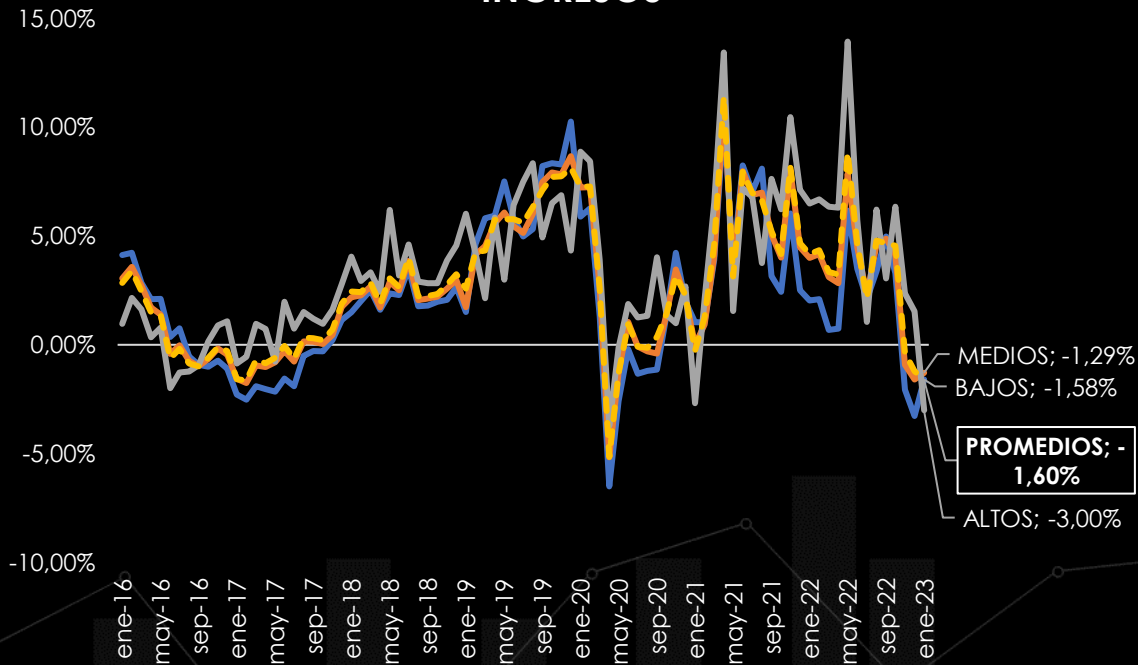
- Al crecimiento de la inflación, que no ha cedido desde el primer semestre del 2022.
- El aumento del salario mínimo que genera un mayor ingreso disponible para algunos hogares.
- El inicio de la temporada escolar genera un movimiento en el bolsillo de los hogares con hijos.
- Aumento de los productos y servicios que están indexados.
- Un mayor crecimiento de las remesas con un aumento de la tasa de cambio.
- Un aumento del servicio de deuda.
- Una menor colocación de créditos de libre destinación.

Los hogares tuvieron una inflación mensual de 1,8% y de 13,25% frente al año pasado; esto causó que el gasto de los hogares en términos reales haya decrecido -22,6% frente al mes anterior y decrecido -1,6% frente al mismo mes del año pasado.

Fuente: Gastometría Raddar, enero -2023



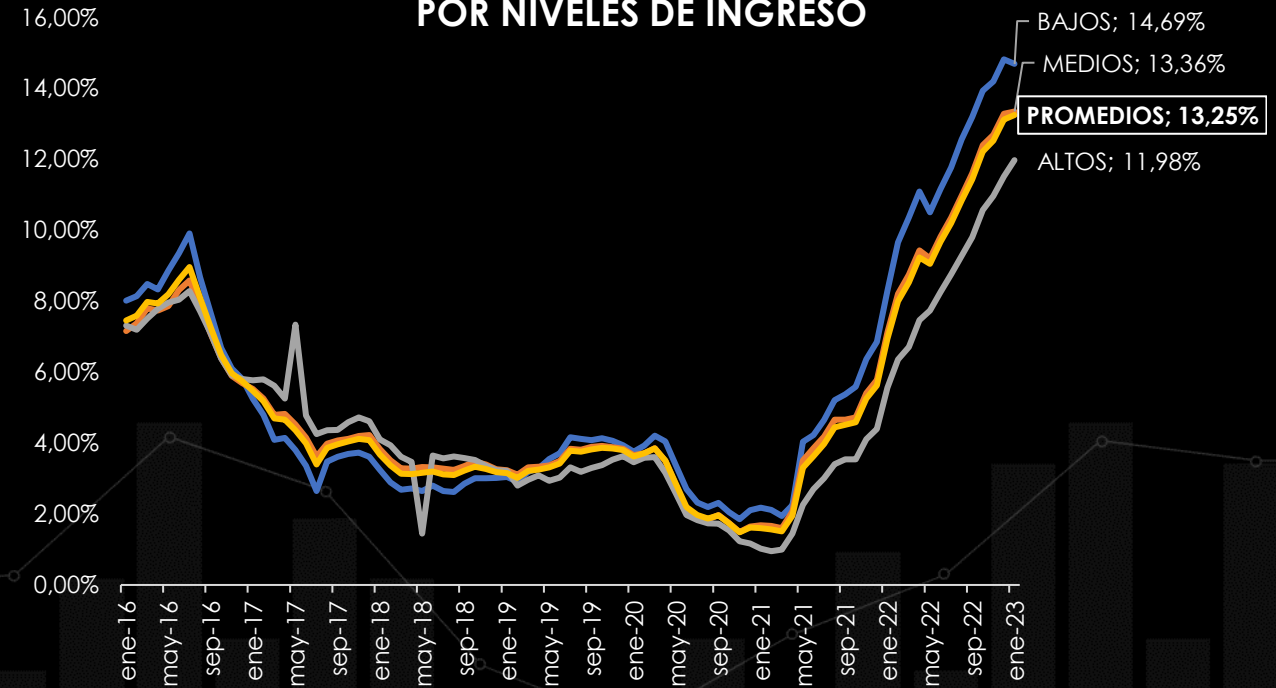
DINÁMICA ANUAL DEL GASTO REAL POR NIVEL DE INGRESOS



LOS HOGARES DE INGRESOS ALTOS FUERON QUIENES REGISTRARON LA MAYOR CAÍDA DEL GASTO REAL.

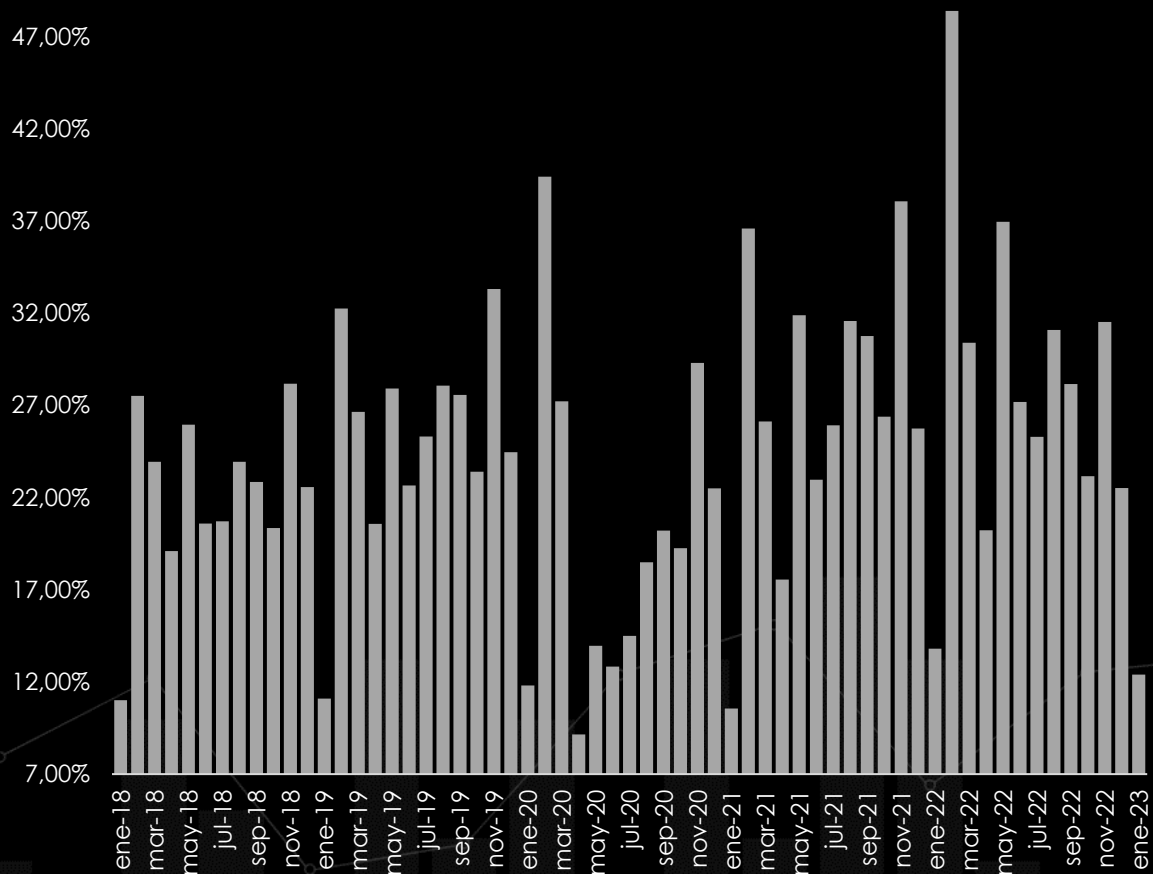
Mientras que el gasto total y el gasto de los hogares con ingresos altos y medios siguen registrando una tendencia negativa, los hogares con bajos ingresos registraron una leve recuperación en la tendencia del gasto real, lo que puede deberse a que estos hogares pudieron sentir en mayor proporción el aumento del salario mínimo, teniendo así un mayor ingreso disponible.

DINÁMICA ANUAL DE LA INFLACIÓN POR NIVELES DE INGRESO



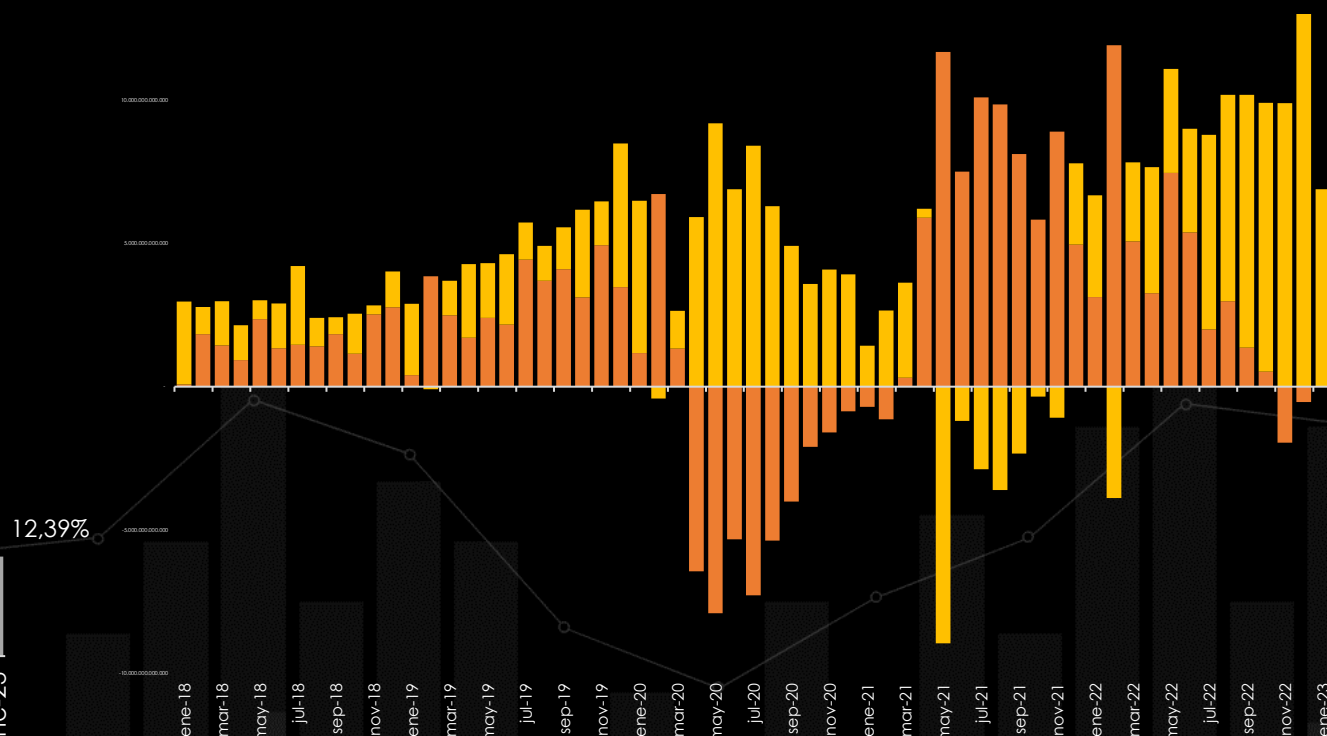
LA INFLACIÓN DE LOS HOGARES DE INGRESOS ALTOS NO DA TREGUA Y SIGUE CON UNA TENDENCIA ALCISTA.

La inflación si bien continúa en altas cifras históricas, se puede ver como en los hogares de ingresos bajos este mes de enero la tendencia se desaceleró, mientras que para los hogares de ingresos altos la tendencia continúa bastante inclinada.



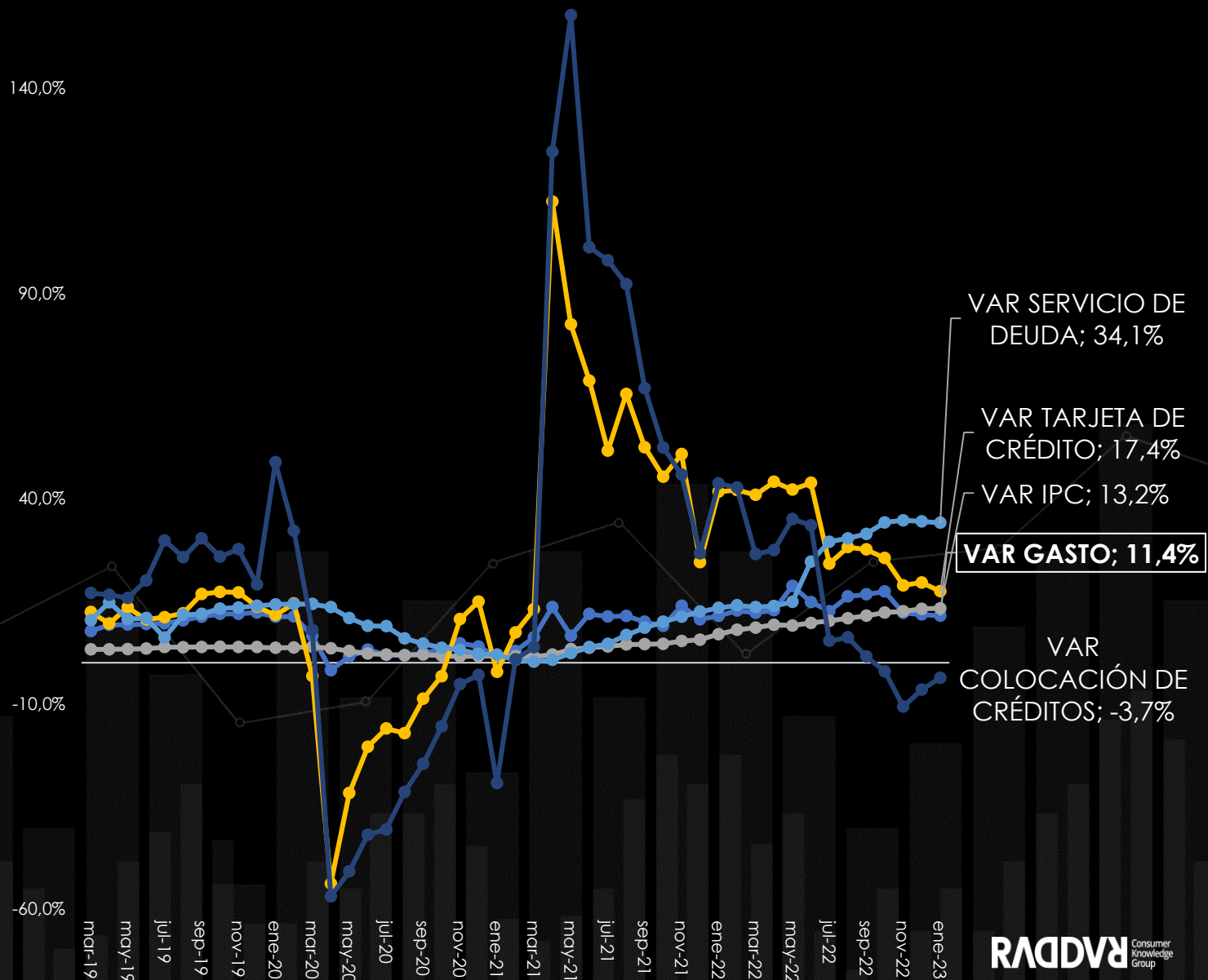
APORTES AL CAMBIO EN EL GASTO

■ CAMBIO EN CRÉDITOS DE CONSUMO ■ CAMBIO EN SALARIOS Y RENTAS



LAS ALTAS TASAS DE INTERÉS Y EL SERVICIO DE DEUDA ESTÁN GENERANDO UN FUERTE EFECTO EN EL CRECIMIENTO DEL GASTO DE LOS HOGARES, REDUCIENDO LA COLOCACIÓN DE CRÉDITOS EN LOS HOGARES.

Si bien el aumento de los salarios en el mes de enero puede ser un gran aliciente para los hogares, si se puede evidenciar como el aporte que hace esta categoría de salarios y rentas es menor, ya que en diciembre se da el pago de la prima y otras prestaciones sociales que generan un mayor ingreso por salarios.

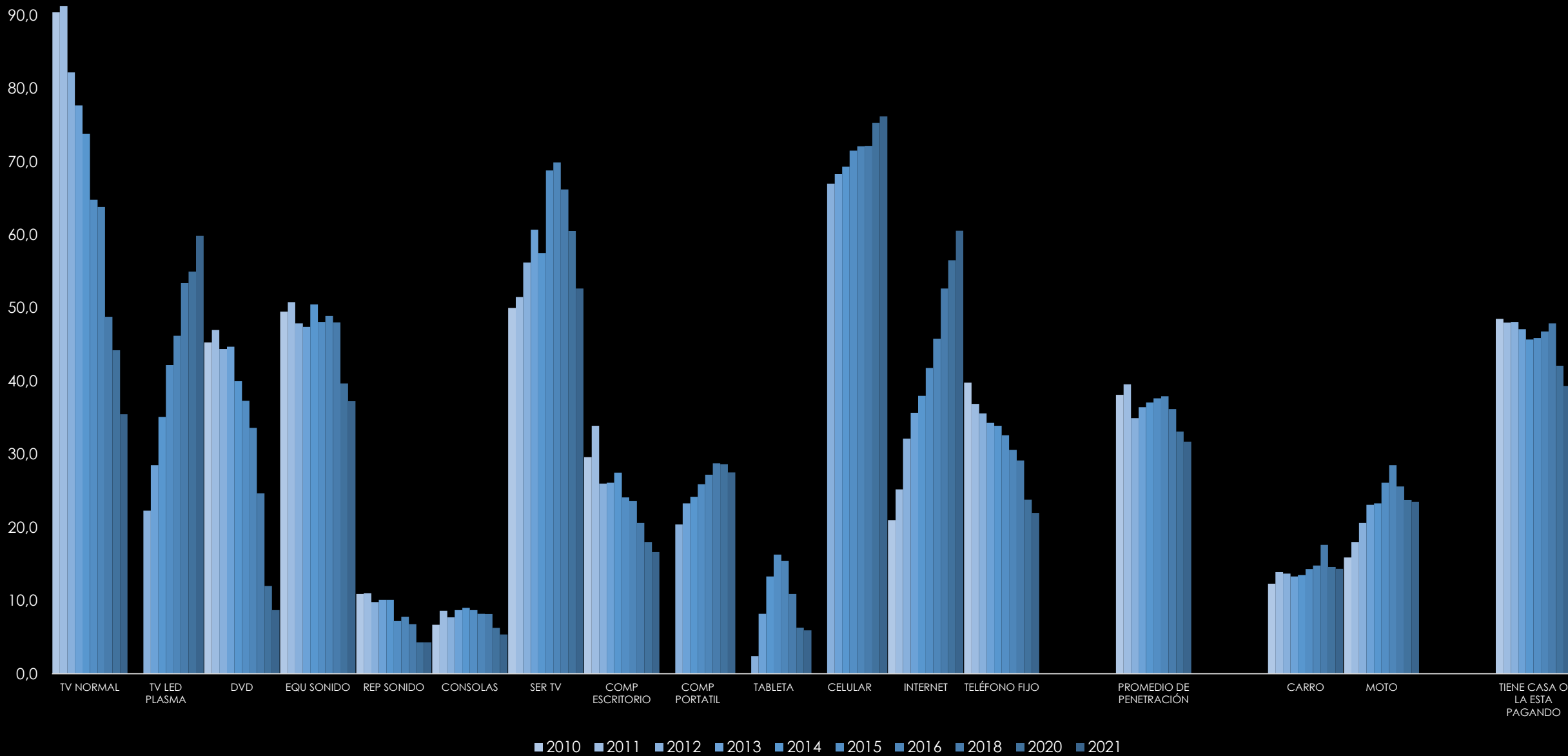


El gasto de los hogares en Colombia en enero de 2023 fue de \$80,92 billones de pesos y en los últimos 12 meses fue de \$949,8 billones de pesos. Este gasto presentó un crecimiento corriente anual de 11,4%, **debido especialmente:**

- Al crecimiento de la inflación, que no ha cedido desde el primer semestre del 2022.
- El aumento del salario mínimo que genera un mayor ingreso disponible para algunos hogares.
- El inicio de la temporada escolar genera un movimiento en el bolsillo de los hogares con hijos.
- Aumento de los productos y servicios que están indexados.
- Un mayor crecimiento de las remesas con un aumento de la tasa de cambio.
- Un aumento del servicio de deuda.
- Una menor colocación de créditos de libre destinación.

Los hogares tuvieron una inflación mensual de 1,8% y de 13,25% frente al año pasado; esto causó que el gasto de los hogares en términos reales haya decrecido -22,6% frente al mes anterior y decrecido -1,6% frente al mismo mes del año pasado.

"SKYLINE" DE PENETRACIÓN DE ALGUNOS ACTIVOS TECNOLÓGICOS EN LOS HOGARES

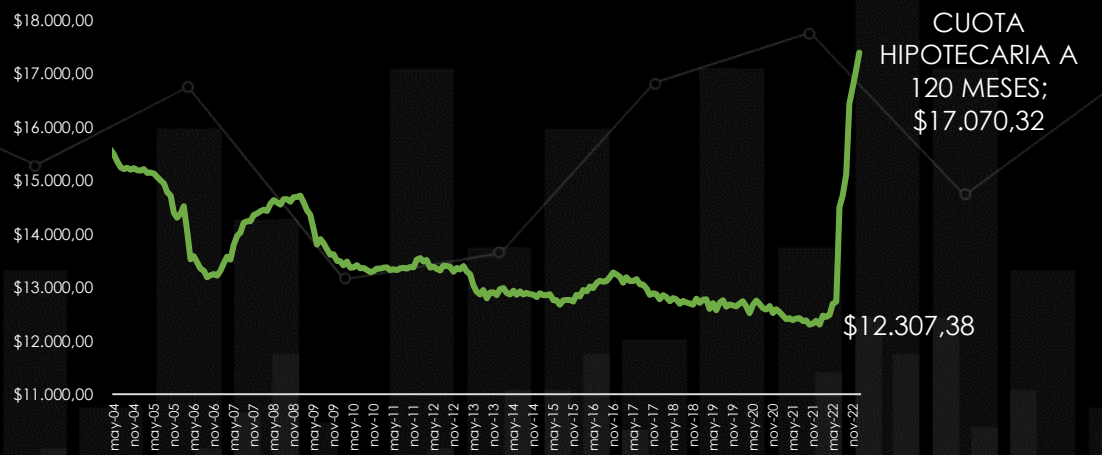


■ 2010 ■ 2011 ■ 2012 ■ 2013 ■ 2014 ■ 2015 ■ 2016 ■ 2018 ■ 2020 ■ 2021

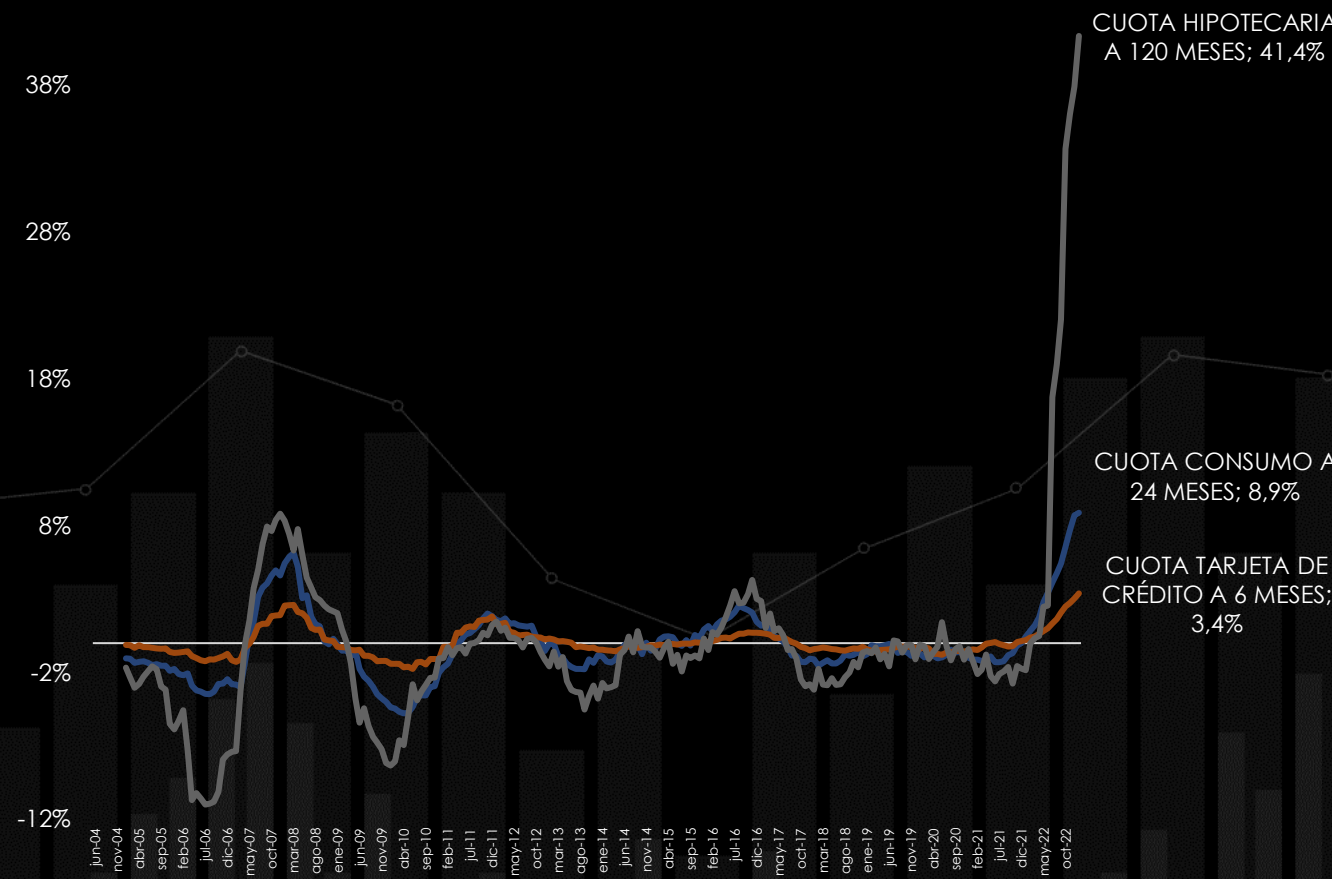
CUOTA POR MILLÓN POR TIPO CRÉDITO Y TASA



CUOTA POR MILLÓN POR TIPO CRÉDITO Y TASA

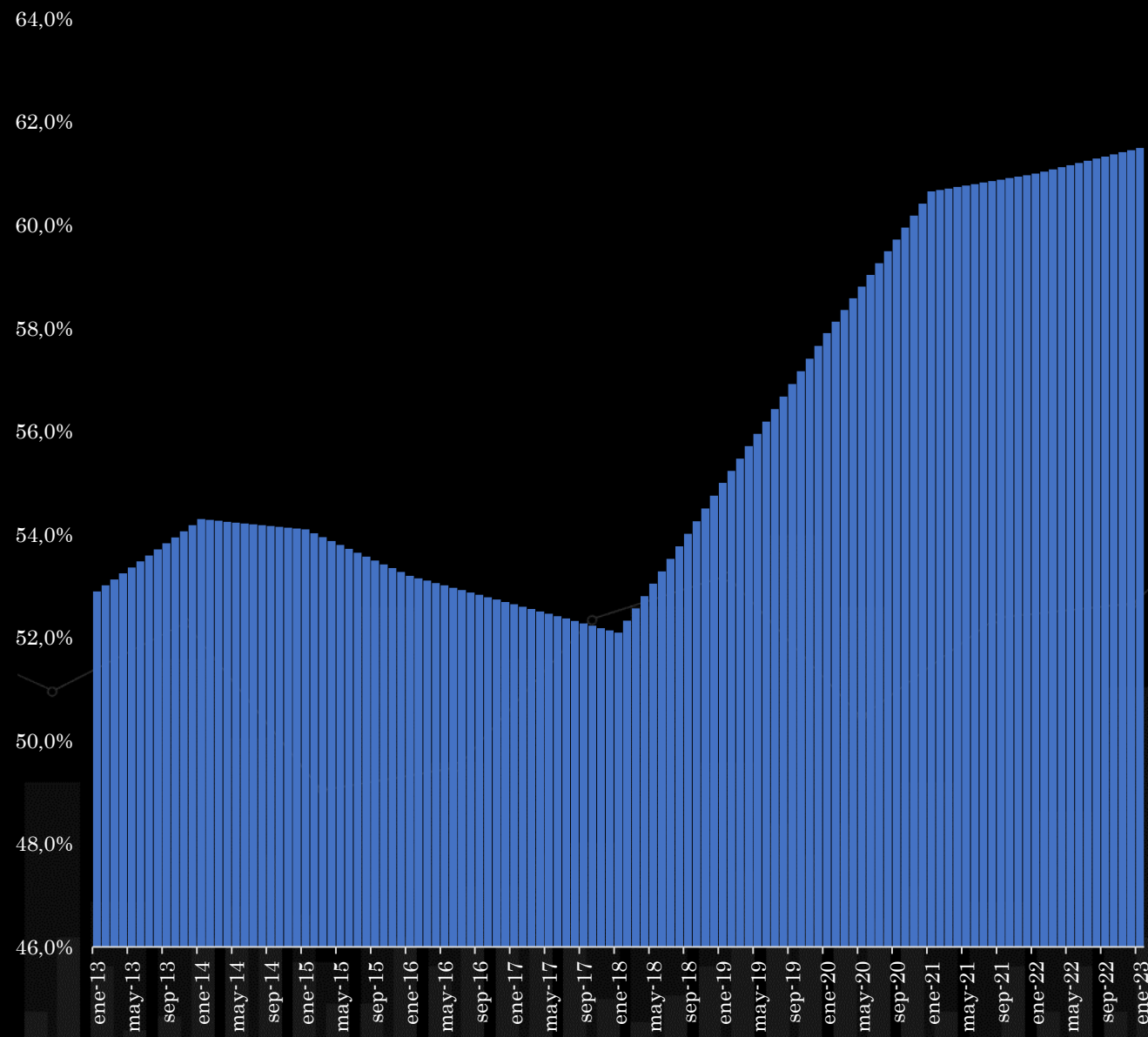


CAMBIO ANUAL DE LA CUOTA POR MILLÓN POR TIPO CRÉDITO Y TASA

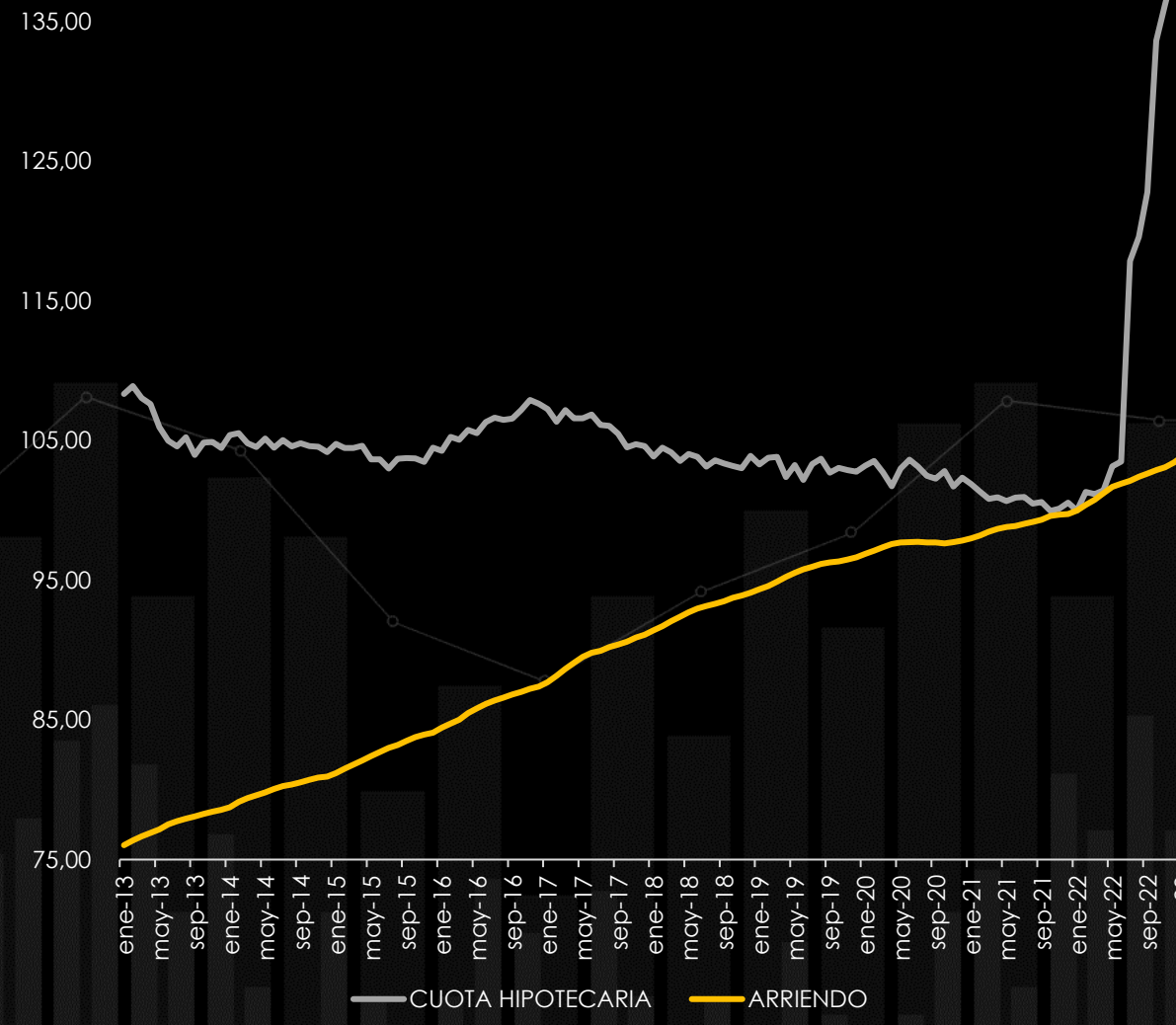


EL AUMENTO DE TASAS DE INTERÉS, GENERA PAGOS MENSUALES POR MILLÓN MÁS ALTOS, CAUSANDO QUE LA CUOTA DE SERVICIO DE DEUDA MENSUAL AUMENTE DE MANERA IMPORTANTE, SOBRE TODO EN LOS CRÉDITOS HIPOTECARIOS.

VIVE EN ARRIENDO

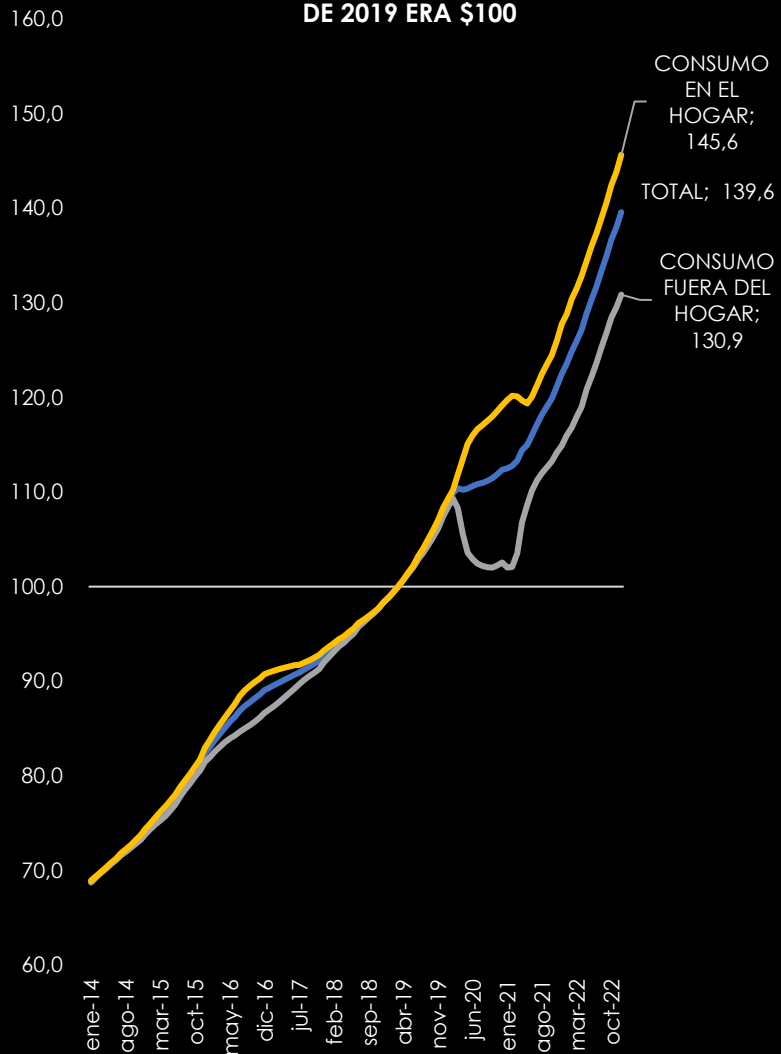


INDICES DE CUOTA HIPOTECARIA Y ARRIENDO EN COLOMBIA - ENERO DE 2022

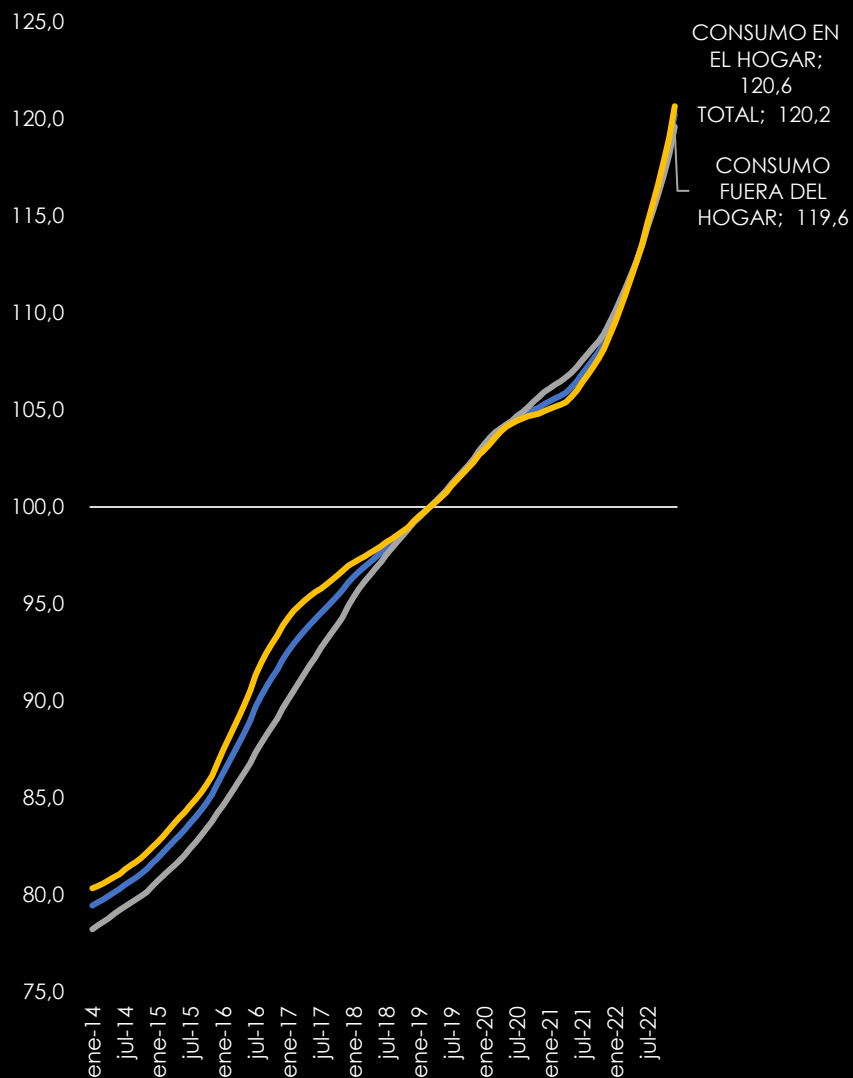


¿CÓMO SE HA AJUSTADO EL GASTO Y CONSUMO EN CASA Y FUERA?

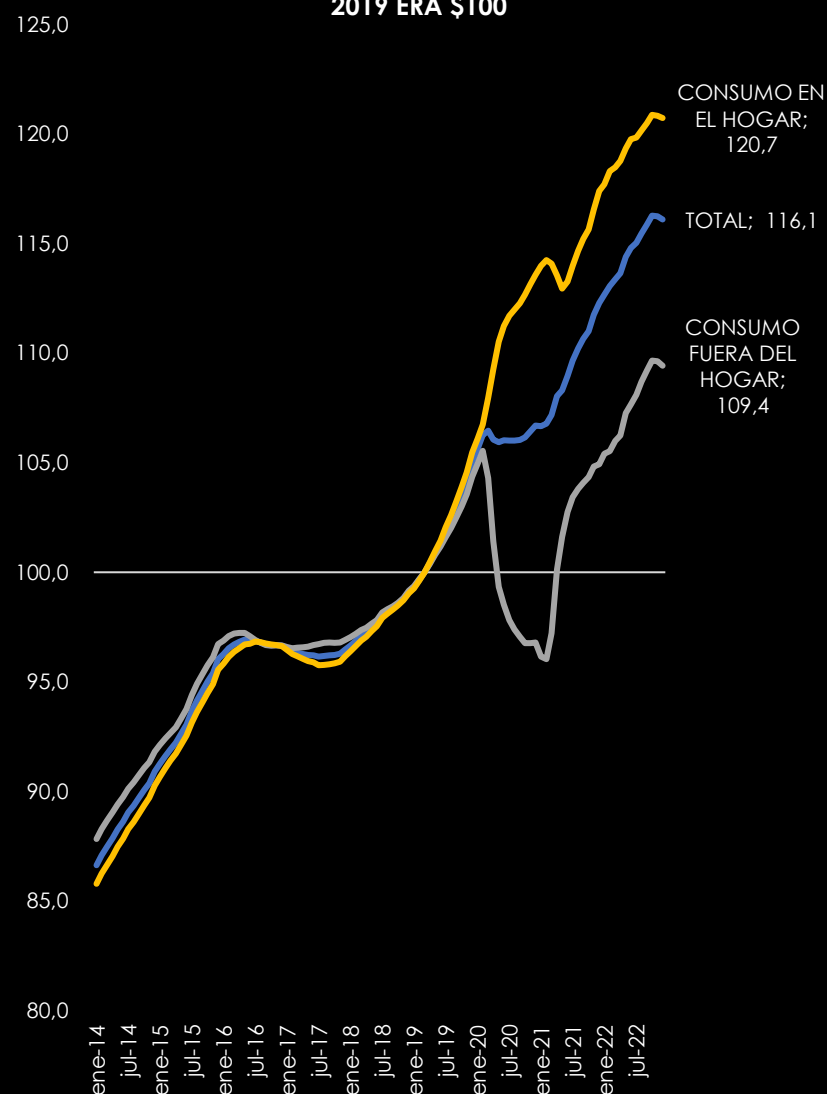
TAMAÑO DEL MERCADO EN PESOS, SI EN MARZO DE 2019 ERA \$100



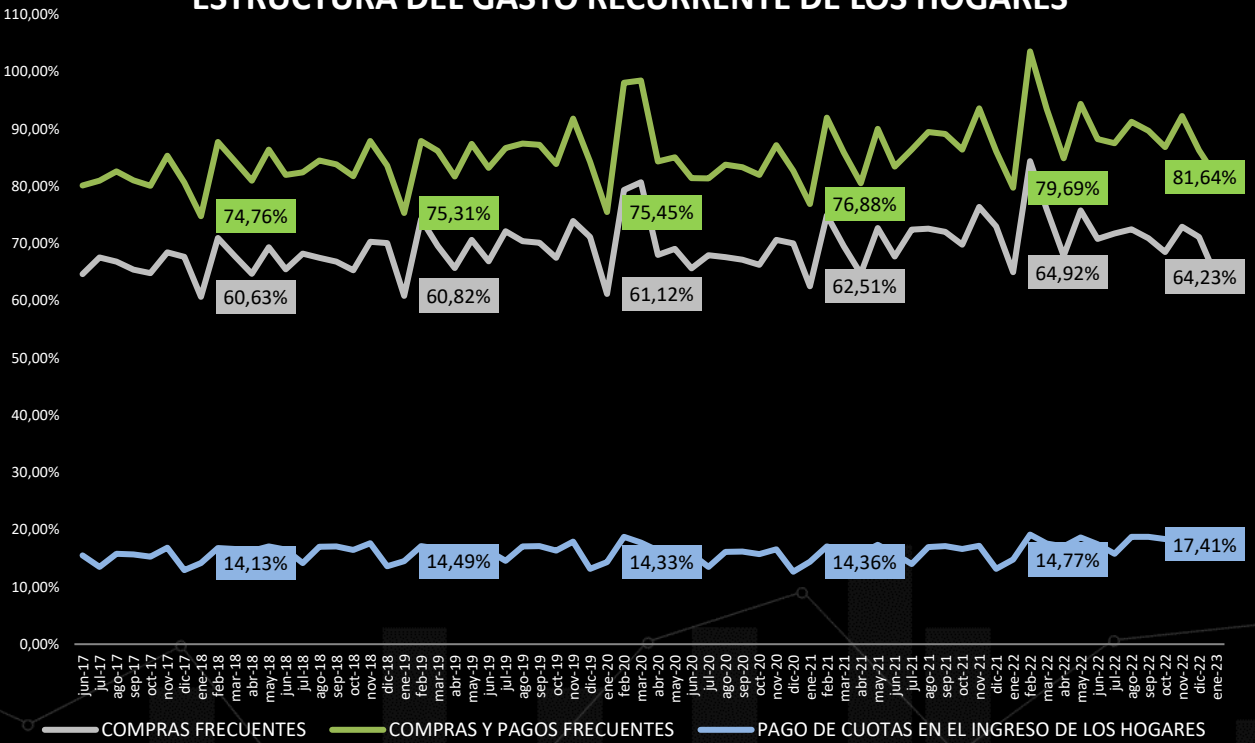
PRECIOS PROMEDIO, SI EN MARZO DE 2019 ERA \$100



TAMAÑO DEL MERCADO EN PESOS, SI EN MARZO DE 2019 ERA \$100



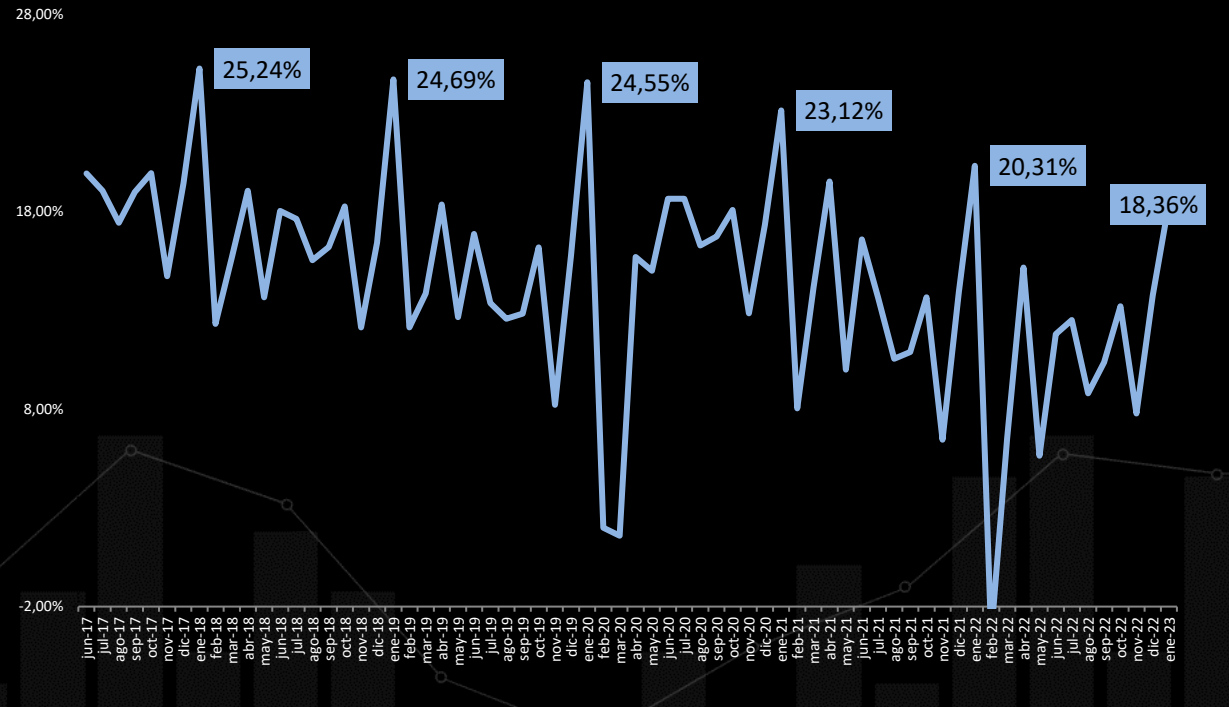
ESTRUCTURA DEL GASTO RECURRENTE DE LOS HOGARES



EL MAYOR PESO DEL SERVICIO DE DEUDA EN EL GASTO, AUMENTA EL APORTE DE LOS GASTOS CONTINUOS DE LOS HOGARES.

El aumento de la cartera de consumo e hipotecaria en 2022 y el alza de las tasas de interés de estos créditos, han causado que los créditos con tasa variable, aumenten el servicio de deuda de manera significativa, aumentando más de 3% completos de pocketshare en un año.

INGRESO DISPONIBLE SOBRE EL INGRESO DE LOS HOGARES



EL INGRESO DISPONIBLE DE LOS HOGARES CONTINUA REDUCIÉNDOSE POR LA INFLACIÓN DE ALIMENTOS Y EL SERVICIO DE DEUDA.

Durante 2021, el ingreso disponible se redujo casi dos puntos porcentuales completos sobre el ingreso de los hogares por el aumento del valor de las compras frecuentes, afectadas mayormente por la inflación de alimentos; en 2022, la disminución del disponible viene por el aumento del servicio de deuda.

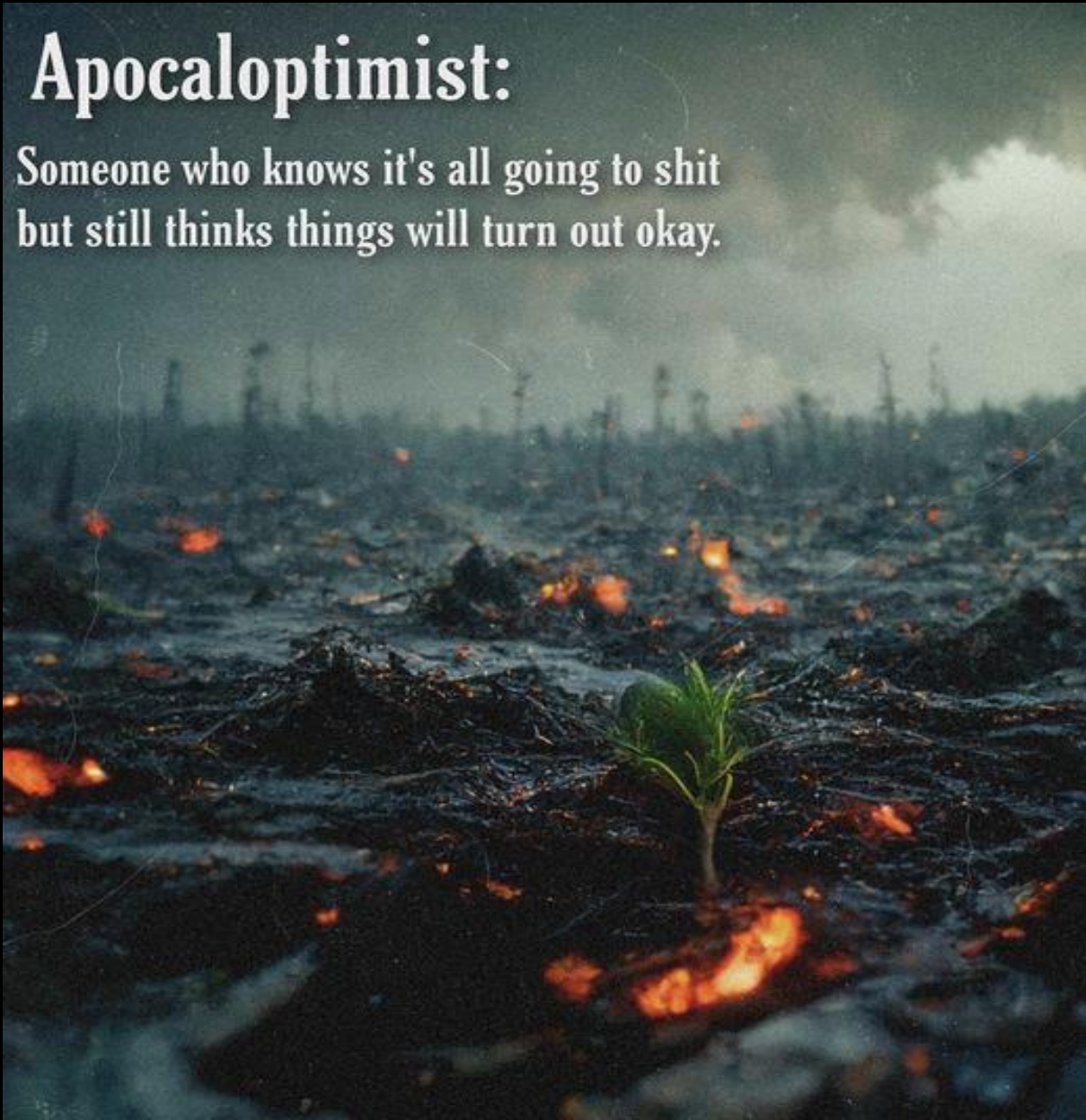
FORECAST

2022-2023

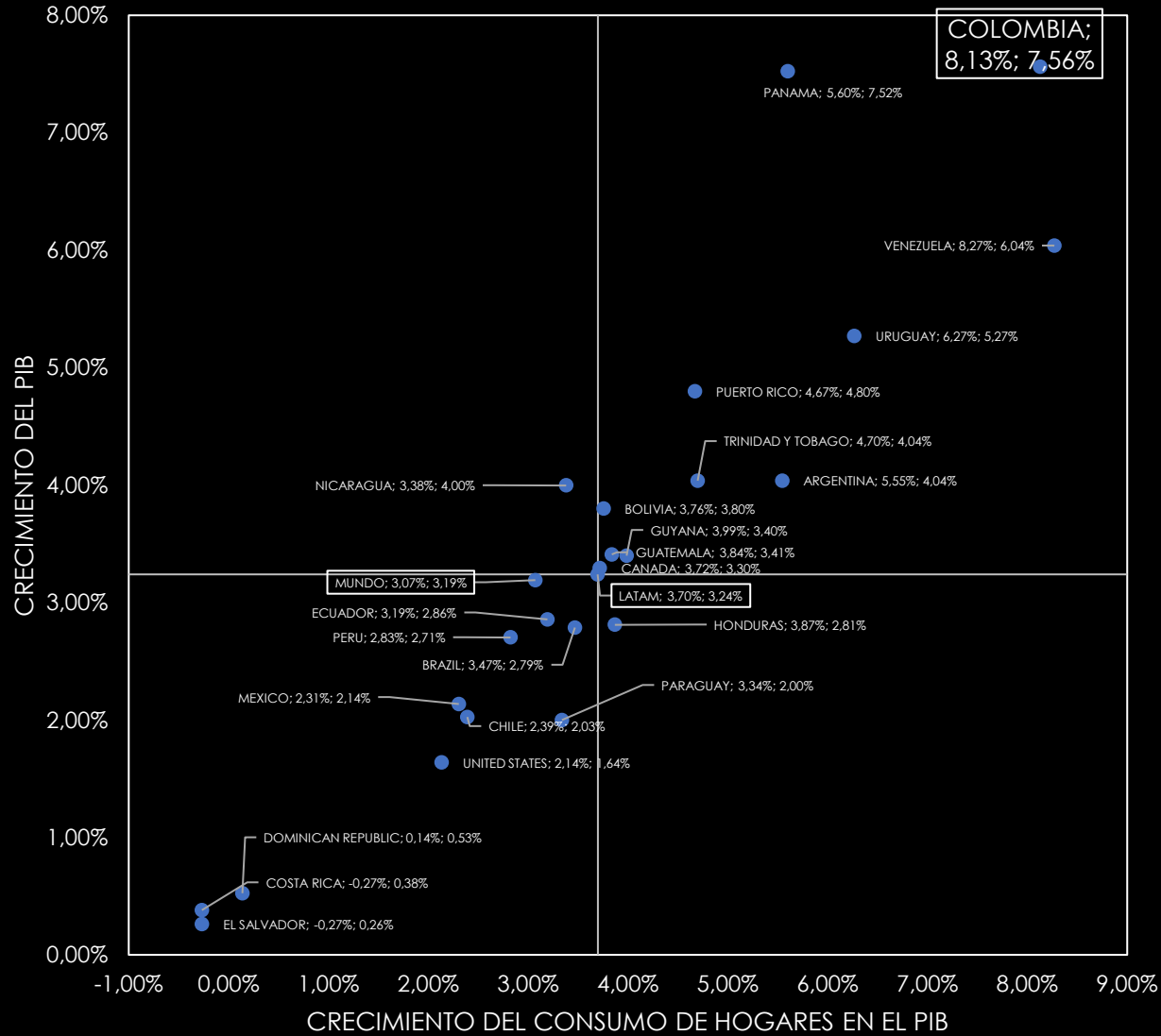


Apocaloptimist:

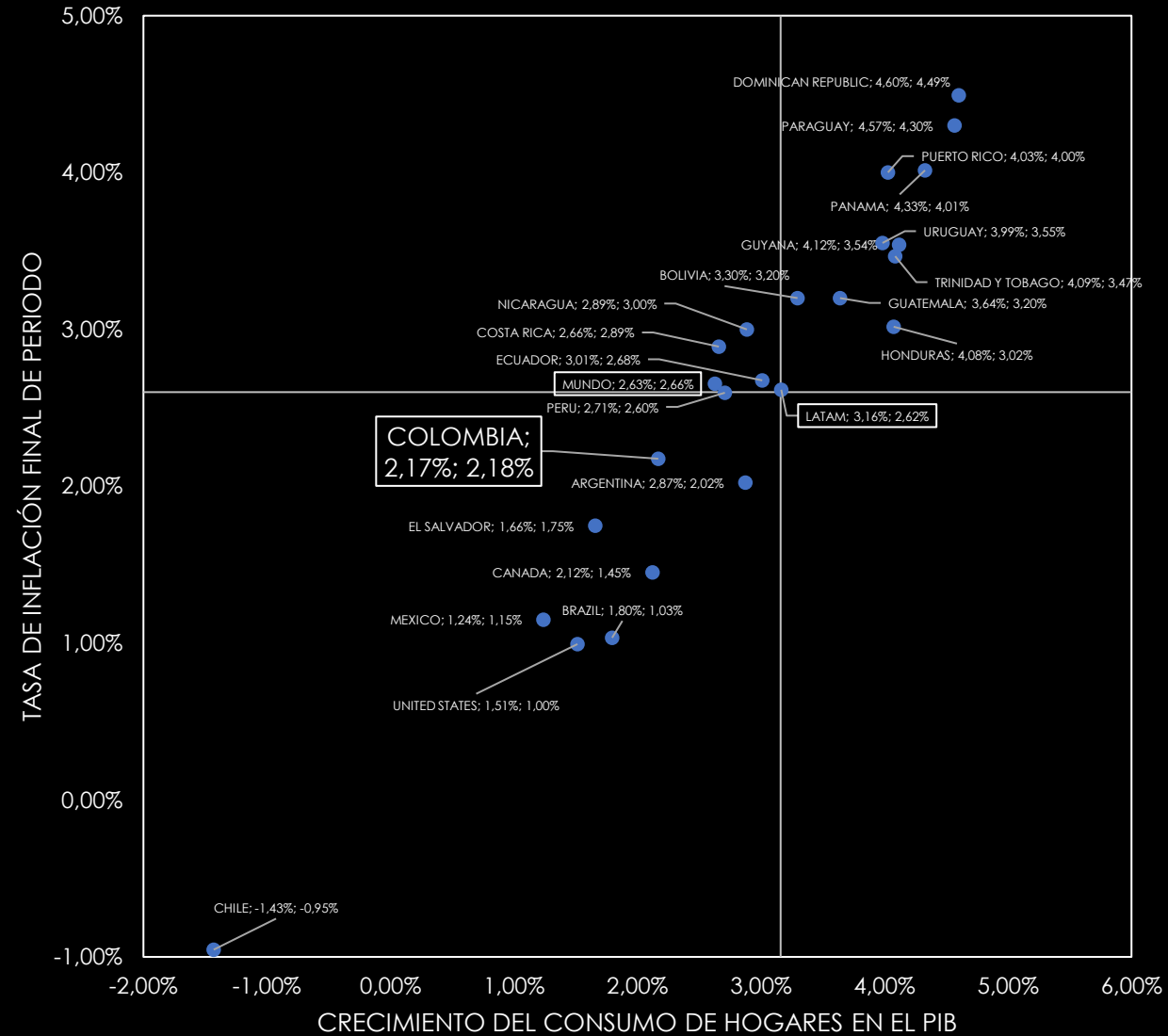
Someone who knows it's all going to shit but still thinks things will turn out okay.



DATOS ESPERADOS 2022



DATOS ESPERADOS 2023

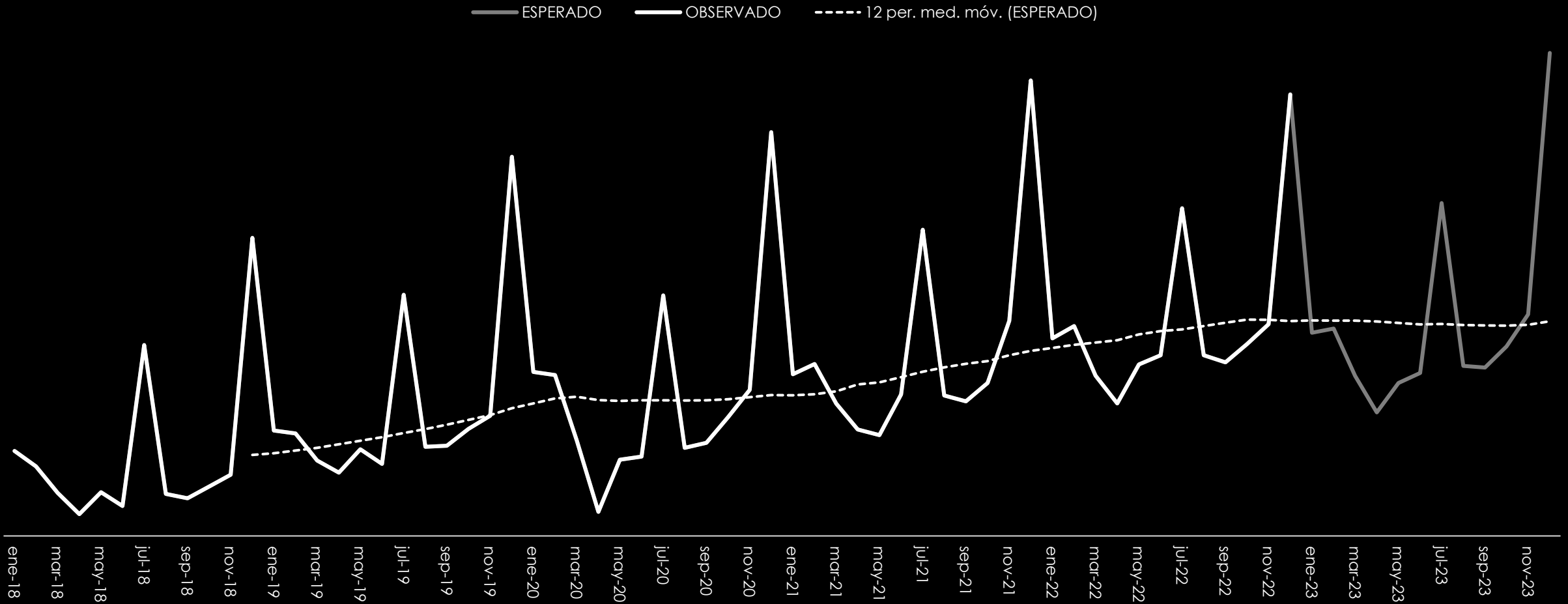


VARIABLES QUE CONFORMAN LOS ESCENARIOS

	PIB	TEMAS SOCIALES	TEMAS POLÍTICOS	GASTO DE HOGARES
ESC 14 – NORMALIZACIÓN PETRÓLEO A MAS US\$60 BARRIL POBLACIÓN VENEZOLANA ESTABLE INFLACIÓN BAJANDO A 7%	1,5% - 2,5%	AUMENTA EL SMLV ±15% LA INFLACIÓN NO VA A CEDER CRECE INFORMALIDAD	EL GOBIERNO PETRO BUSCARÁ MANTENER SU IMAGEN PARA ELECCIONES DE OCTUBRE, AUMENTANDO GASTO SOCIAL.	No Durables (++) Semidurables (++) Durables (+) Servicios (++) OOH (++)
ESC 5 – DESACELERACIÓN LENTA PETRÓLEO A MAS US\$60 BARRIL POBLACIÓN VENEZOLANA ESTABLE INFLACIÓN BAJANDO A 5%	1,0% - 2,0%	AUMENTA EL SMLV ±15% LA INFLACIÓN CEDE EL PER CÁPITA CRECE POCO CRECE INFORMALIDAD	EL RETO DEL GOBIERNO SERÁ LA BAJA CREACIÓN DE EMPLEO Y EL AUMENTO DE BRECHAS SOCIALES.	No Durables (++) Semidurables (+) Durables (+) Servicios (++) OOH (+)
ESC 11 - PETROLIZACIÓN PETRÓLEO A MÁS US\$90 BARRIL POBLACIÓN VENEZOLANA ESTABLE INFLACIÓN BAJANDO A 7%	2,5% - 4,0%	AUMENTA EL SMLV ±15% LA INFLACIÓN NO VA A CEDER CRECE INFORMALIDAD Y SE DE BRECHA DE PERCEPCIÓN	EL GOBIERNO BUSCARÁ SER FUERTE APROVECHANDO EL CRECIMIENTO PERO CON EL RETO DEL EMPLEO.	No Durables (++) Semidurables (++) Durables (++) Servicios (++) OOH (++)
ESC 13 - CONTINUIDAD PETRÓLEO A MÁS US\$60 BARRIL MIGRACIÓN CRECIENDO INFLACIÓN BAJANDO A 7%	1,5% - 2,5%	AUMENTA EL SMLV ±15% LA INFLACIÓN NO VA A CEDER CRECE INFORMALIDAD	EL GOBIERNO PETRO BUSCARÁ MANTENER SU IMAGEN PARA ELECCIONES DE OCTUBRE, AUMENTANDO GASTO SOCIAL.	No Durables (++) Semidurables (++) Durables (+) Servicios (++) OOH (++)

El gasto se desacelerara durante el 2023

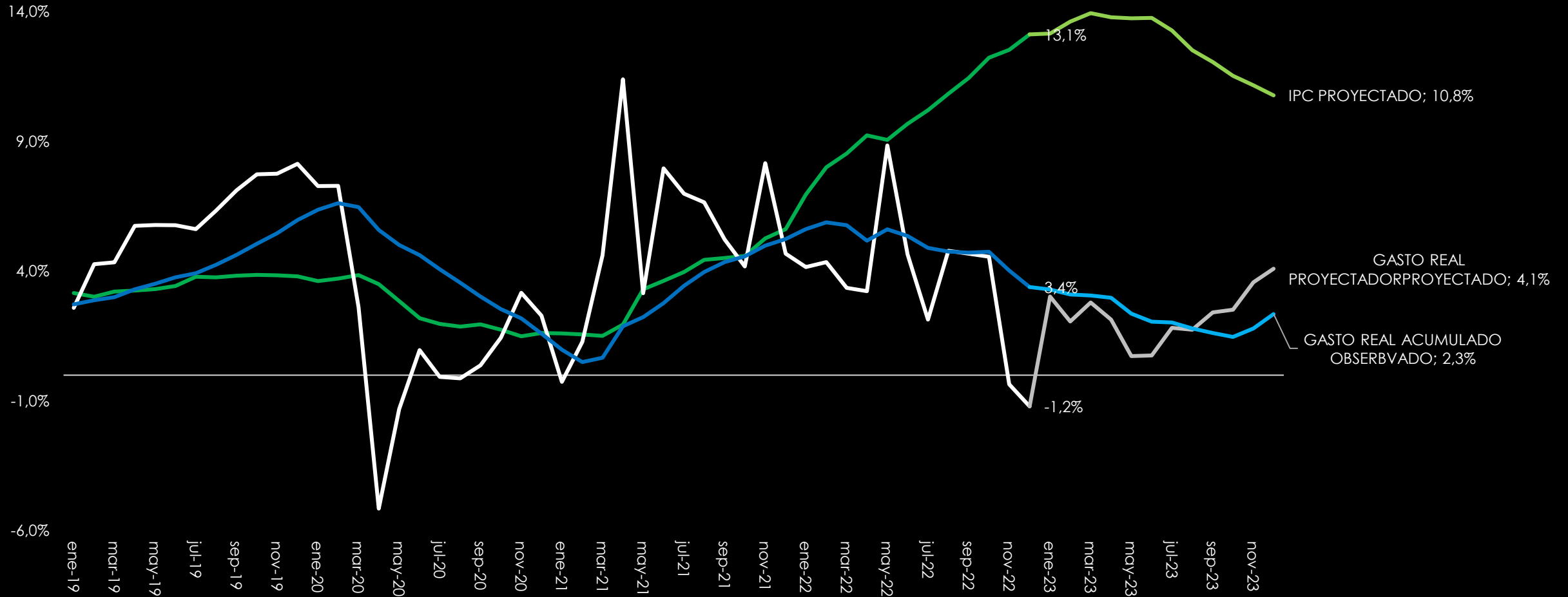
GASTO MENSUAL DE LOS HOGARES EN VOLUMEN - OBSERVADO & ESPERADO



La persistencia de los precios, la desaceleración de la economía y los aumentos en tasa de interés generaran una desaceleración del gasto de los hogares que aun así permanecerá en números positivos para el cierre de 2022 y todo 2023.

El gasto se desacelerara durante el 2023

GASTO E INFLACIÓN OBSERVADOS Y PROYECTADOS



La persistencia de los precios, la desaceleración de la economía y los aumentos en tasa de interés generaran una desaceleración del gasto de los hogares que aun así permanecerá en números positivos para el cierre de 2022 y todo 2023.

CRONOGRAMA DE HECHOS ESPERADOS Y CONOCIDOS PARA COLOMBIA EN 2023, A LO BRISTOL, POR RADDAR Y BIENESTAR

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	
LEGISLATIVO		PLAN NAL DES ADICIÓN PRESUP REF SALUD REF POLÍTICA REF AGRARIA REF ELECTORAL	PLAN NAL DES ADICIÓN PRESUP REF SALUD REF POLÍTICA REF AGRARIA REF PENSIONAL REF LABORAL REF ELECTORAL	PLAN NAL DES ADICIÓN PRESUP REF SALUD REF POLÍTICA REF AGRARIA REF PENSIONAL REF LABORAL REF ELECTORAL	PLAN NAL DES ADICIÓN PRESUP REF SALUD REF POLÍTICA REF AGRARIA REF PENSIONAL REF LABORAL REF ELECTORAL	PLAN NAL DES ADICIÓN PRESUP REF SALUD REF POLÍTICA REF AGRARIA REF PENSIONAL REF LABORAL REF ELECTORAL	REF POLÍTICA REF AGRARIA REF PENSIONAL REF LABORAL REF ELECTORAL	CAMPAÑA	CAMPAÑA	CAMPAÑA	CAMPAÑA	CAMPAÑA	
POLÍTICO		SESIONES ANTICIPADAS DEL CONGRESO REFERENDO ECUADOR ¿MARCHAS 14 DE FEBRERO?			ELECCIÓN DE CONSTITUYENTE EN CHILE		NUEVA LEGISLATURA			ELECCIONES DE ALCALDES GOBERNADORES CONSEJO ASAMBLEAS JAL	SEGUNDA VUELTA POR ALCADÍA DE BOGOTÁ	CONSTITUYENTE EN CHILE	
ECONÓMICO	AUMENTAN SALARIOS 35% DE LA INFLACIÓN IVA SEMESTRAL, ICA.	20% DE LA INFLACIÓN ICA	10% DE LA INFLACIÓN ICA, RENTA EMPRESAS, PREDIAL ASAMBLEAS	ICA, RENTA EMPRESAS, PREDIAL, VEHÍCULOS ASAMBLEAS	5% DE LA INFLACIÓN ICA, VEHÍCULOS	PRIMA 5% DE LA INFLACIÓN ICA	PRIMA SE REDUCE LA JOR LABORAL 5% DE LA INFLACIÓN ICA, IVA SEMESTRAL	5% DE LA INFLACIÓN ICA, RENTA PERSONAS	5% DE LA INFLACIÓN ICA, RENTA PERSONAS	5% DE LA INFLACIÓN ICA, RENTA PERSONAS	5% DE LA INFLACIÓN ICA	5% DE LA INFLACIÓN ICA	
TEMPORADA	ESCOLAR REYES MAGOS LIQUIDACIÓN DE COLECCIONES AÑO NUEVO CHINO	ESCOLAR SAN VALENTÍN	ANIVERSARIOS CADENAS DÍA DE LA MUJER RAMADAN	SEMANA SANTA DÍA DE LA SECRETARIA DÍA DEL NIÑO RAMADAN	DIA DEL TRABAJO DÍA DE LA MADRE	DIA DEL PADRE PRIMA A FINAL DE MES	20 DE JULIO	LIQUIDACIÓN DE COLECCIONES 7 DE AGOSTO	DÍA DEL AMOR Y LA AMISTAD	DÍA DE LA RAZA HALLOWEEN	DÍA DE MUERTOS ACCIÓN DE GRACIAS BLACK FRIDAY	DÍA DE LAS VELITAS NOVENAS NAVIDAD HANUKKAH	
CALENDARIO	31 DÍAS 2 FESTIVOS 21 DÍAS HÁBILES 1 PUENTE VACACIONES COLEGIOS, UNIVERSIDADES, EMPRESAS	28 DÍAS 0 FESTIVOS 20 DÍAS HÁBILES 0 PUENTES VACACIONES COLEGIOS	31 DÍAS 1 FESTIVOS 22 DÍAS HÁBILES 1 PUENTE	30 DÍAS 2 FESTIVOS 18 DÍAS HÁBILES 0 PUENTES VACACIONES DE SEMANA SANTA	31 DÍAS 2 FESTIVOS 21 DÍAS HÁBILES 2 PUENTES	30 DÍAS 2 FESTIVOS 20 DÍAS HÁBILES 2 PUENTES VACACIONES COLEGIOS Y UNIVERSIDADES	31 DÍAS 2 FESTIVOS 19 DÍAS HÁBILES 1 PUENTE VACACIONES COLEGIOS Y UNIVERSIDADES	31 DÍAS 2 FESTIVOS 21 DÍAS HÁBILES 2 PUENTES	30 DÍAS 0 FESTIVOS 21 DÍAS HÁBILES 0 PUENTES	31 DÍAS 1 FESTIVO 21 DÍAS HÁBILES 1 PUENTE SEMANA DE RECESO	30 DÍAS 2 FESTIVOS 20 DÍAS HÁBILES 2 PUENTES	31 DÍAS 2 FESTIVOS 19 DÍAS HÁBILES 2 PUENTES VACACIONES COLEGIOS, UNIVERSIDADES, EMPRESAS.	



	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
LEGISLATIVO		PLAN NAL DES ADICIÓN PRESUP	PLAN NAL DES ADICIÓN PRESUP	PLAN NAL DES ADICIÓN PRESUP	PLAN NAL DES	REF POLÍTICA REF AGRARIA						
POLÍTICO		REFERENDO ECUADOR ¿MARCHAS 14 DE FEBRERO?			CONSTITUYENTE EN CHILE		NUEVA LEGISLATURA			GOBERNADORES CONSEJO ASAMBLEAS JAL	VUELTA POR ALCADÍA DE BOGOTÁ	CONSTITUYENTE EN CHILE
ECONÓMICO	AUMENTAN SALARIOS 35% DE LA INFLACIÓN IVA SEMESTRAL, ICA.	20% DE LA INFLACIÓN ICA	10% DE LA INFLACIÓN ICA, RENTA EMPRESAS, PREDIAL, ASAMBLEAS	ICA, RENTA EMPRESAS, PREDIAL, VEHÍCULOS ASAMBLEAS	5% DE LA INFLACIÓN ICA, VEHÍCULOS	PRIMA 5% DE LA INFLACIÓN ICA	PRIMA SE REDUCE LA JOR LABORAL 5% DE LA INFLACIÓN ICA, IVA SEMESTRAL	5% DE LA INFLACIÓN ICA, RENTA PERSONAS	5% DE LA INFLACIÓN ICA, RENTA PERSONAS	5% DE LA INFLACIÓN ICA, RENTA PERSONAS	5% DE LA INFLACIÓN ICA	5% DE LA INFLACIÓN ICA
TEMPORADA	ESCOLAR REYES MAGOS LIQUIDACIÓN COLECCIONES AÑO NUEVO CHINO		ANIVERSARIOS CADENA DE LA VIDA RAMADAN	SEMANA SANTA RAMADAN							DÍA DE MUERTOS BLACK FRIDAY	DÍA DE LAS VELITAS HANUKKAH
CALENDARIO	31 DÍAS 2 FESTIVOS 21 DÍAS HÁBILES 1 PUENTE VACACIONES COLEGIOS, UNIVERSIDADES, EMPRESAS	28 DÍAS 0 FESTIVOS 20 DÍAS HÁBILES 0 PUENTES VACACIONES COLEGIOS	31 DÍAS 1 FESTIVOS 22 DÍAS HÁBILES 1 PUENTE	30 DÍAS 2 FESTIVOS 18 DÍAS HÁBILES 0 PUENTES VACACIONES DE SEMANA SANTA	31 DÍAS 2 FESTIVOS 21 DÍAS HÁBILES 2 PUENTES	30 DÍAS 2 FESTIVOS 20 DÍAS HÁBILES 2 PUENTES VACACIONES COLEGIOS Y UNIVERSIDADES	31 DÍAS 2 FESTIVOS 19 DÍAS HÁBILES 1 PUENTE VACACIONES COLEGIOS Y UNIVERSIDADES	31 DÍAS 2 FESTIVOS 21 DÍAS HÁBILES 2 PUENTES	30 DÍAS 0 FESTIVOS 21 DÍAS HÁBILES 0 PUENTES	31 DÍAS 1 FESTIVO 21 DÍAS HÁBILES 1 PUENTE SEMANA DE RECESO	30 DÍAS 2 FESTIVOS 20 DÍAS HÁBILES 2 PUENTES	31 DÍAS 2 FESTIVOS 19 DÍAS HÁBILES 2 PUENTES VACACIONES COLEGIOS, UNIVERSIDADES, EMPRESAS.

LAS REFORMAS GENERAN

ELECCIONES GENERAN

INCERTIDUMBRE

INCERTIDUMBRE

PÉRDIDA DE CAPACIDAD DE COMPRA

COMIENZA CRECIMIENTO DE GASTO DE HOGARES

CALENDARIO CULTURAL 2023: FERIAS, FIESTAS Y FESTIVALES

- Feria de Manizales / Reinado Internacional del Café.
- Carnaval de Negros y Blancos, Pasto.
- HAY Festival, Cartagena.
- Carnaval del Diablo, Riosucio.
- Fiestas en Corraleja, Sincelejo.

Enero

- Carnaval de Barranquilla.
- Carnavales del Fuego, Nariño.
- Festival Nacional del Bunde, Tolima.
- Torneo Internacional del Corrido Llanero, Vichada.

Febrero

- Festival Internacional de Cine, Cartagena.
- Festival vallenato "Francisco el Hombre", Riohacha.
- Festival Internacional de la Canción Llanera, Villavicencio.
- Festival internacional de arte en Cali.

Marzo

- Festival Internacional de Cine "Eurocine", Bogotá.
- FILBO, Corferias.
- Festival Internacional de música llanera, Saravena.
- Festival de la Leyenda Vallenata, Valledupar.
- Feria agrocomercial, Bucaramanga.

Abril

- Feria de La antioqueñidad, Medellín.
- AGROCARIBE, Barranquilla.
- Festival de la cultura wayüu, Uribia.
- Festival de intérpretes de la canción "Mono Nuñez", Ginebra.
- Triathlon internacional, San Andrés.

Mayo

- Reinado nacional del bambuco, Neiva.
- Festival Nacional del folclor colombiano, Ibagué.
- Torneo Internacional del Joropo, Villavicencio.
- Festivales de: cine, poesía, tango, Medellín.

Junio

- Colombia al parque, Bogotá.
- Agroexpo, Corferias.
- Colombiamoda, Medellín.
- Feria de las flores, Medellín.
- Fiestas del mar, Santa Marta.

Julio

- Feria de las flores, Medellín.
- Carnaval de Bogotá.
- Rock al parque, Bogotá.
- Festival nacional de cometas en Villa de Leyva.
- Juegos bolivarianos, Armenia y Pereira.
- Fiesta del petróleo, Barrancabermeja.

Agosto

- Festival Internacional de Jazz, Medellín y Bogotá.
- Fiesta de Nuestra Señora de las Lajas en Ipiales.
- Feria nacional del café, Armenia.
- Feria Bonita, Bucaramanga.
- Festival "Luna Verde", Islas San Andrés.

Septiembre

- Hip-Hop al parque, Bogotá.
- Festival Internacional de cine, Bogotá.
- Reinado nacional de turismo, Girardot.
- Encuentro mundial de coleo, Villavicencio.
- Feria del libro del oriente colombiano, Bucaramanga.

Octubre

- Concurso Nacional de Belleza, Cartagena.
- Festival internacional de música popular amazonense el "Piracucú de oro", Leticia.
- Fiesta de la independencia, Cartagena.
- Festival Internacional folclórico y turístico del Llano.

Noviembre

- Feria de Cali.
- Festival de luces, Villa de Leyva.
- Festival de música del Pacífico, Tumaco.
- Festival Internacional del Joropo.
- Desfile de danzas, mitos y leyendas, Medellín.

Diciembre

ALGUNOS ESTRENOS DE CINE ESPERADOS:2023



Deadpool 3



Guardianes de la Galaxia: Vol. 3



The Marvels



Spider-Man: Cruzando el multiverso
(Spider-Man: Un nuevo universo 2)



Balada de pájaros cantores y
serpientes



Aquaman 2



Dune: Parte 2



Ant-Man: Quantumania



La Sirenita



Barbie



Renfield



Wonka



Indiana Jones 5



John Wick 4



Fast X (Fast and Furious 10)



Misión Imposible 7:
Sentencia mortal - Parte 1

ALGUNOS DATOS Y ESTRENOS SOBRE STREAMING PARA 2023

Series- Netflix

- Berlín
- Los Bridgerton (Temporada 3)
- The Witcher (Temporada 3)
- Estamos muertos (Temporada 2)
- La caída de la casa Usher
- Tomb Raider
- Black Mirror (Temporada 6)
- Élite (Temporada 6)
- Vikingos: Valhalla (Temporada 2)
- Emily en París (temporada 4)
- Yo nunca (Temporada 4)

Series - HBO

- House of the dragon
- The Last Of Us
- The Idol
- The White House Plumbers
- Love & Death
- Sex and The City
- Succession
- Gossip Girl
- Barry
- Titans

Disney+

- ¡Baymax! – Serie
- Zootopia+ -Serie
- Mundo extraño
- Tiana-Serie
- Iwájú – Serie
- Moana (Vaiana) – Serie

Amazon prime

- The lord of The Rings: The Rings of Power
- A League of Their Own
- All or nothing: Arsenal
- The Boy's

Fusión entre HBO Max y Discovery +


En 2023 se dará la integración de contenido de HBO Max y Discovery+, y podría surgir un plan gratuito con anuncios. Además, puede desaparecer la estrategia de HBO Max de estrenar películas de Warner 45 días después de su lanzamiento, con el fin de dar la máxima exposición en los cines.

Cobros adicionales por parte de Netflix

A partir de agosto de 2022 Netflix tomará una medida en la que se empezará a cobrar a aquellos suscriptores que comparten cuenta y pagar un extra para quienes usan la cuenta en otra ubicación. La prueba inicial sería en Argentina, Honduras, Guatemala, El Salvador y República Dominicana. Además se sabe que Netflix estaría trabajando con Microsoft en una suscripción económica con anuncios.



CONCIERTOS CONFIRMADOS PARA 2023



al final...
somos
audiencias

¿CUÁNTO VA CRECER LA ECONOMÍA 2022?

3,4

**POR CIENTO
MUNDO**

3,9

**POR CIENTO
LATAM**

7,5

**POR CIENTO
COLOMBIA**

¿CUÁNTO VA CRECER LA ECONOMÍA 2023?

2,9
POR CIENTO
MUNDO

1,8
POR CIENTO
LATAM

1,1
POR CIENTO
COLOMBIA

¿CUÁNTO VA CRECER LA ECONOMÍA 2023?

-10

POR CIENTO

**COMPRA DE
VIVIENDA**

1,2

POR CIENTO

**CONSUMO DE HOGARES
CUENTAS NALES**

1,1

POR CIENTO

COLOMBIA

CRECIMIENTO DEL GASTO EN PESOS

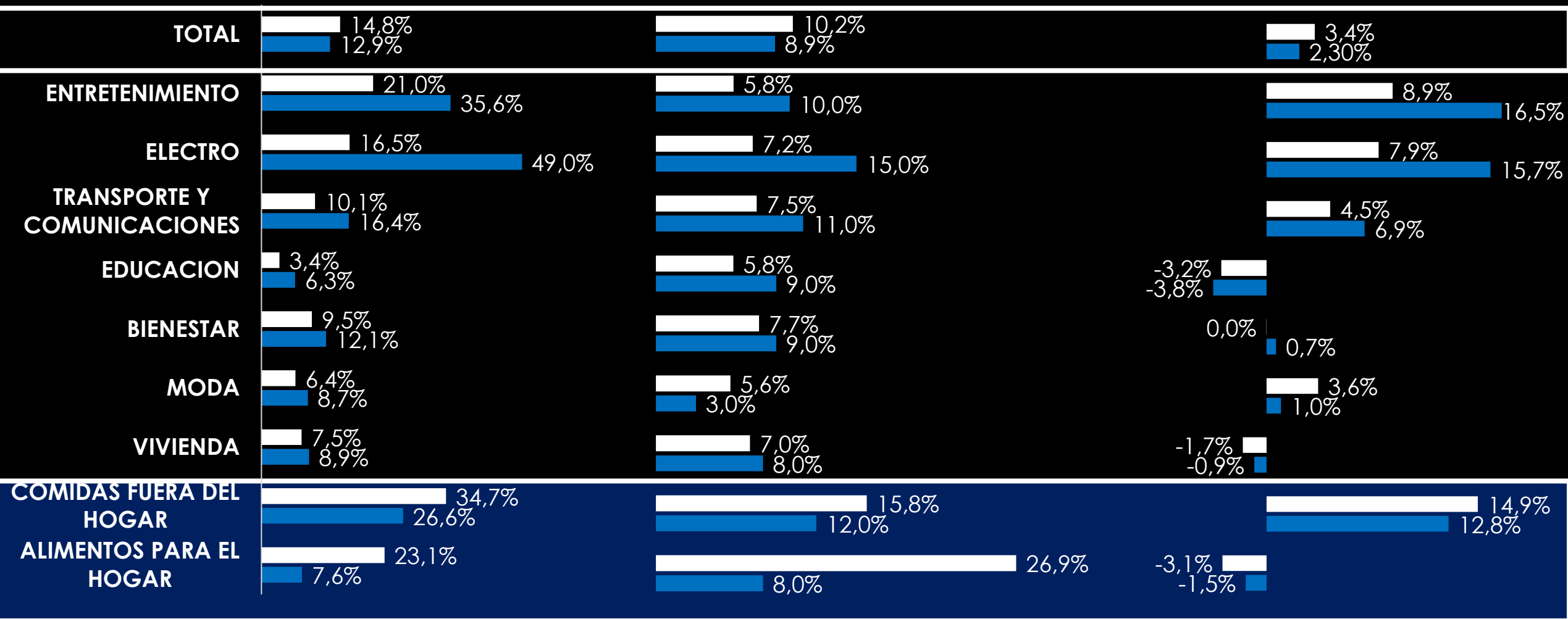
■ 2022 ■ 2023 p

INFLACIÓN

■ 2022 ■ 2023P

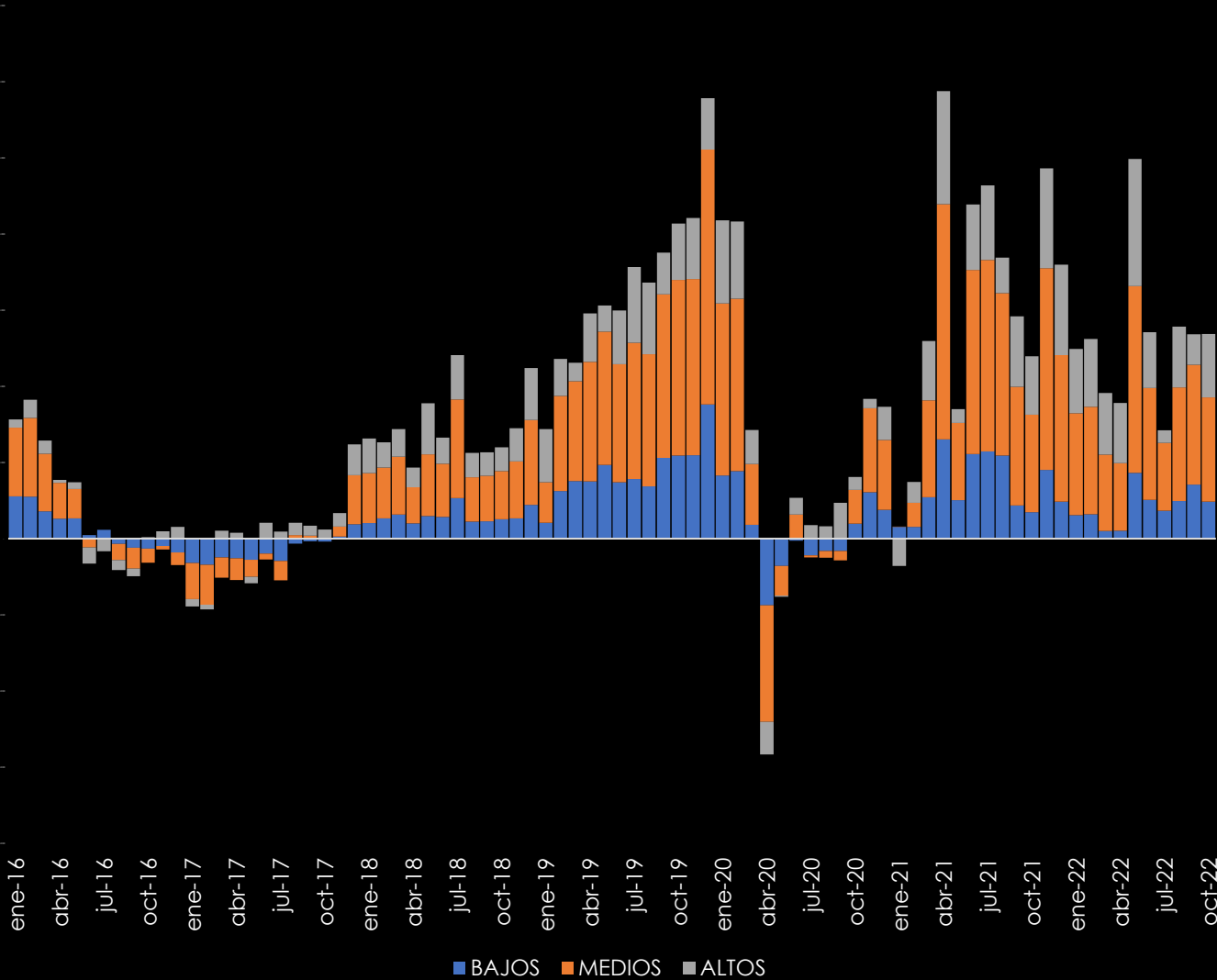
CRECIMIENTO DEL GASTO EN VOLUMEN

■ 2022 ■ 2023P



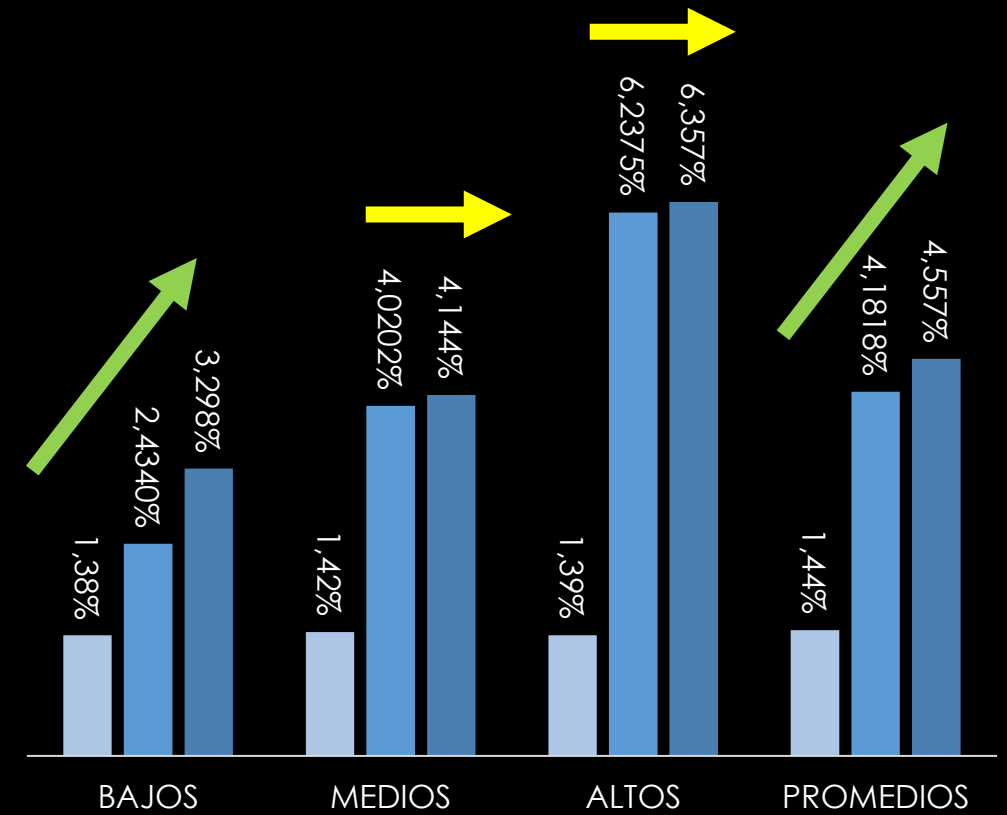
AUMENTA EL APOORTE DE LOS HOGARES DE INGRESOS BAJOS Y DISMINUYE EL DE INGRESOS ALTOS

CRECIMIENTO REAL DEL GASTO



CRECIMIENTO ANUAL DEL GASTO REAL

■ oct-20 ■ oct-21 ■ oct-22

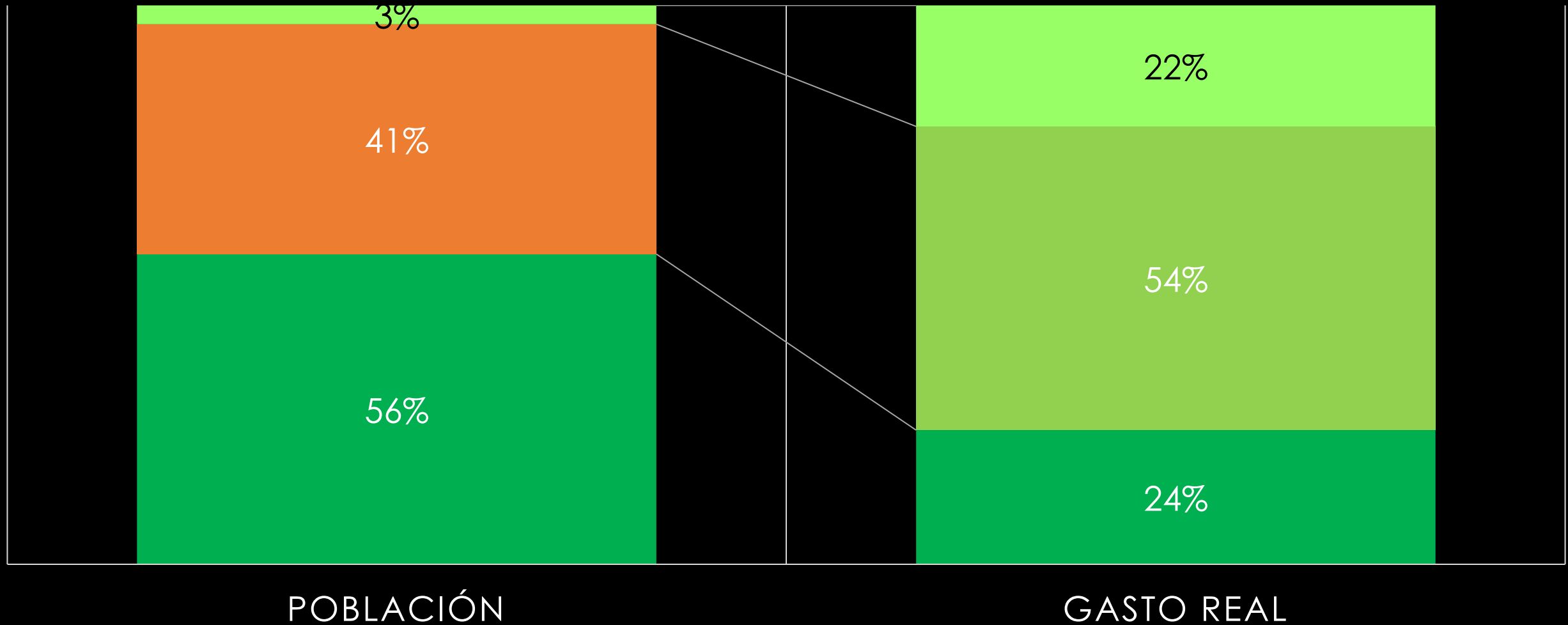


2023 SERÁ EL AÑO DEL CAMBIO HACÍA

LOWINCOME

COMPOSICIÓN DEL GASTO EN COLOMBIA 2022

■ BAJOS ■ MEDIOS ■ ALTOS



PENSANDO UN POCO MÁS ALLÁ EL GASTO EN 2023

	CRECIMIENTO	NO DURABLES	SEMIDURABLES	DURABLES	SERVICIOS
INGRESOS BAJOS	2,5% - 3,5% 3,5% - 4,5% 4,5 - 5,5%	MARCAS FUERTES PROBAR COSAS NUEVO PREMIUM	INFORMALIDAD TIENDAS ECOMMERCE	USADO – MOTO MÓVIL- MUEBLES CARRO - CASA	RESTAURANTES RUMBA VIAJES
INGRESOS MEDIOS	1,5% - 2,5% 2,5% - 3,5% 3,5 - 4,5%	MARCA BLANCA LANZAMIENTOS NUEVO PREMIUM	INFORMALIDAD ECOMMERCE NUEVO LUJO	USADOS GAMA BAJA GAMA MEDIA	STREAMING CONCIERTOS TURISMO
INGRESOS ALTOS	0,5% - 1,5% 1,5% -2,5% 2,5 - 4,5%	MARCAS LOCALES VOLUMEN NUEVO PREMIUM	VOLVER A TIENDAS ARTESANAL NUEVO LUJO	SIN RECAMBIO ELECTRO CARROS	CONCIERTOS VIAJES CIRUGÍAS
TOTAL	1,5% - 2,5% 2,5% - 3,5% 3,5 - 4,5%	MARCA BLANCA LANZAMIENTOS NUEVO PREMIUM	INFORMALIDAD ECOMMERCE NUEVO LUJO	USADOS GAMA BAJA GAMA MEDIA	RESTAURANTES CONCIERTOS TURISMO

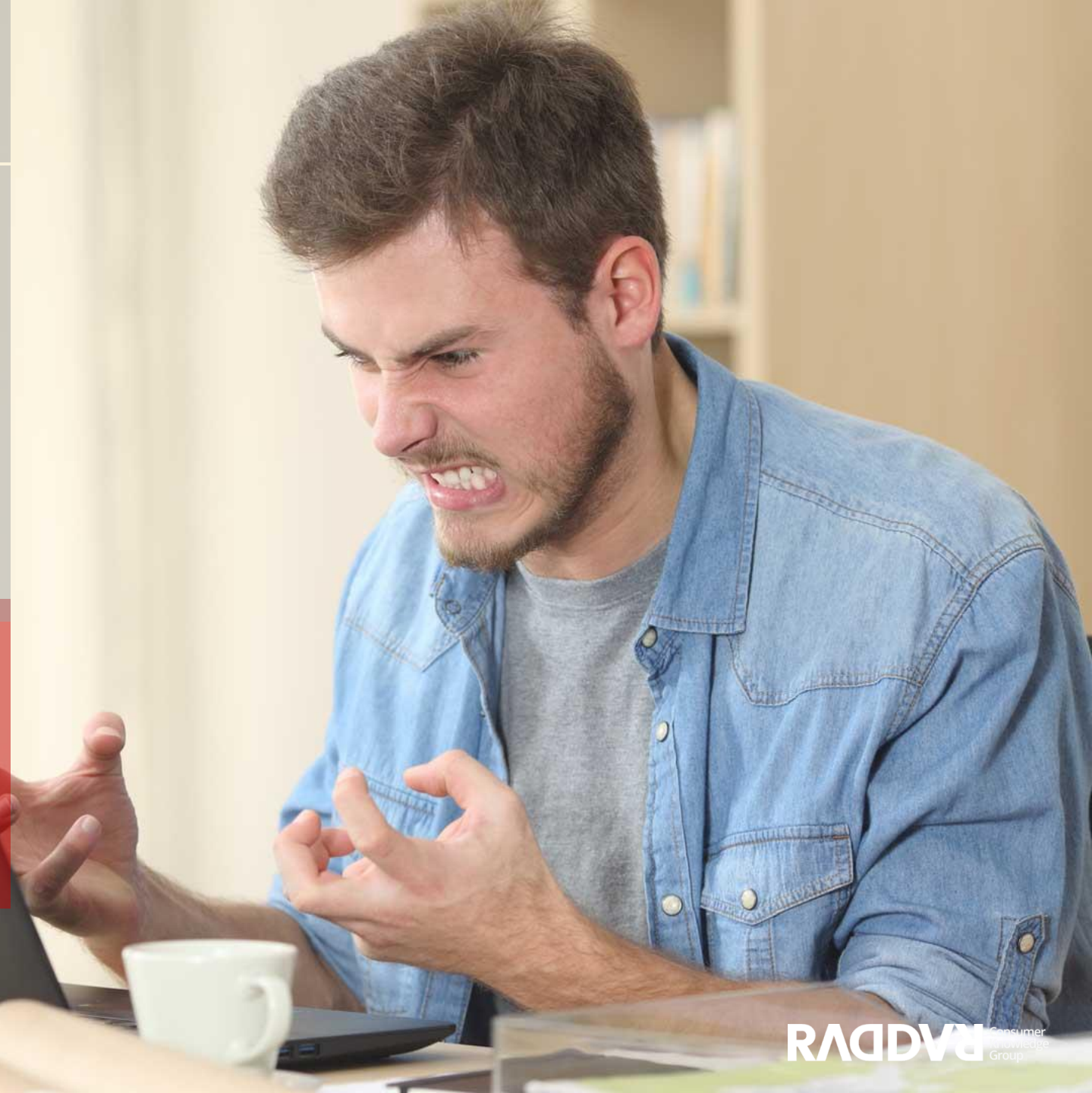
A close-up photograph of a young child with dark hair, wearing a blue patterned shirt, holding a piece of bread with both hands. The child's face is partially visible in the background, looking towards the camera. The text is overlaid on the left side of the image.

EN MARKETING

**PASAMOS DE
SATISFACER
NECESIDADES**

EN MARKETING

**PASAMOS DE
SATISFACER
NECESIDADES
A SOLUCIONAR
FRUSTRACIONES**









HOY, MÁS QUE **INNOVACIÓN**, NECESITAMOS

INDUSTRIA





IN CERTIDUM BRE

¡GRACIAS!

