



Panorama Sector Aguacate Hass

Abril, 2024



+19%
Proyección 2024
var. % exportación

Estimaciones Grupo Bancolombia.



+7,6%
Proyección 2024
var. % precio

Precio implícito de exportación. Estimaciones Grupo Bancolombia.

Para 2024 se vuelven a alinear los astros en el sector exportador de aguacate

Las exportaciones empezaron 2024 con pie derecho. El año empezó con un crecimiento acumulado a febrero de las exportaciones en USD del 84%, luego de un 2022 y 2023 afectado por las lluvias. Para este año, gracias a un mejor clima, la disminución en costos de agroinsumos y la entrada de nuevas hectáreas productivas, esperamos que el sector crezca alrededor de 19% en volumen de exportación.

El mercado de aguacate Hass comienza a madurar. Según el Centro de Cooperación Internacional en Investigación Agrícola para el Desarrollo (CIRAD), el mercado ha venido presentando un exceso de oferta global desde 2020, lo cual explicaría el decrecimiento en precios de los últimos años. Según sus estudios, dicha sobreoferta llegaría a su pico este año: podríamos empezar a ver un punto de inflexión en la tendencia de decrecimiento en precios internacionales.

Los principales competidores de Colombia tienen problemas con sus exportaciones. Perú espera una cosecha este año entre un 10% y 15% por debajo de 2023, por condiciones climáticas adversas, que no serían compensadas con nuevas áreas productivas. Productores africanos, como Kenia y Tanzania, están siendo afectados por la problemática del canal de Suez, con lo cual los tiempos logísticos han aumentado 30 días, poniendo en juego la calidad de su fruta.

Los importadores europeos sufren problemas temporales de abastecimiento. La suma de las situaciones anteriores, y la creciente demanda europea, ha volcado el mercado a una tendencia alcista. Durante las primeras semanas de este año, los precios de la fruta (calibre #18) en Europa, donde se vende el 80% del aguacate colombiano, han estado alrededor del 6% a 8% por encima del mismo período en 2023. Si la tendencia se mantiene, el sector podría recuperar el crecimiento en ventas con el que venía en los últimos años.

Grandes apuestas en el mercado chileno y estadounidense. Gracias a la versatilidad colombiana para abastecer diferentes mercados, el sector le está apostando a exportar a Chile y la costa este de EE.UU. En el caso chileno, la demanda local sobrepasa su producción, por lo que cada vez necesitan más fruta de sus vecinos como Perú y Colombia; el volumen de compra es muy inferior al europeo, pero los precios se vienen igualando, y existe una ventaja de cercanía. En cuanto a EE.UU., se espera que en el corto plazo el consumo per cápita de la costa este sobrepase el promedio nacional (3,6 kg); esta zona está todavía un 40% por debajo del consumo per cápita en la costa oeste.

Es importante que productores y comercializadores optimicen su producción. A pesar de las expectativas positivas de este año, queda mucho por hacer. El cultivo en Colombia sigue siendo joven, y se requieren esfuerzos públicos y privados en investigación y desarrollo de técnicas agronómicas que respondan a nuestras condiciones. Un avance en este frente seguramente va a ir permitiendo homogenizar la calidad y madurez de la fruta, al mismo tiempo en que avanzamos en productividad e infraestructura.

Ahora más que nunca se necesita promocionar el consumo local de la variedad Hass. La expansión del cultivo irá generando una mayor oferta local (proveniente de la fruta que no cumple requisitos de exportación). Esta fruta deberá competir con las variedades piel verde que estamos acostumbrados a comprar. Por tal motivo, es importante enfocarnos en la promoción del consumo de la variedad Hass, y en las oportunidades de crecimiento en productos transformados: aceite de aguacate, entre otros.



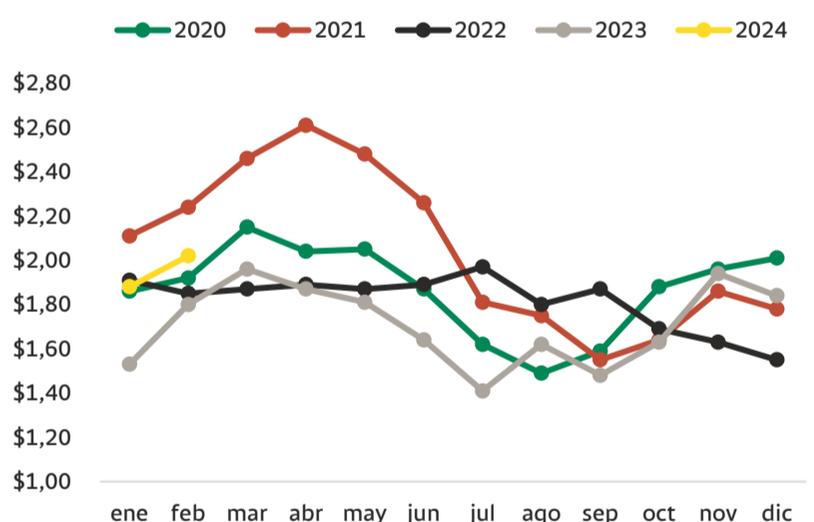
Exportación de aguacate Hass en valor y volumen

Periodo	Millones \$ USD	Var %	Ton	Var %
2020	\$ 146.0		77,075	
2021	\$ 204.1	39.8%	96,600	25.3%
2022	\$ 178.3	-12.6%	97,935	1.4%
2023	\$ 200.5	12.5%	114,537	17.0%
ene-feb 23	\$ 30.5		18,261	
ene-feb 24	\$ 56.1	83.9%	28,768	57.5%

Fuente: SICEX, cálculos Grupo Bancolombia.



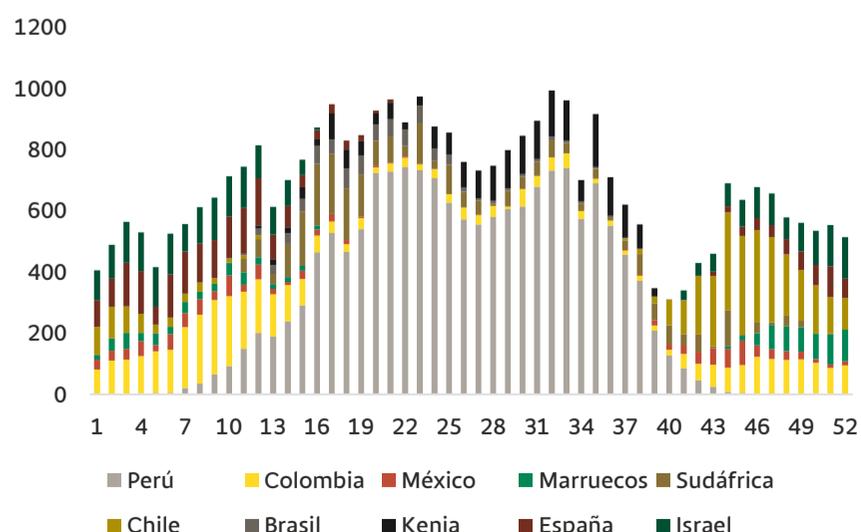
Precio implícito de exportación (FOB) del aguacate Hass (USD/Kg)



Fuente: SICEX, cálculos grupo Bancolombia.



Importaciones semanales de aguacate Hass en la Unión Europea por país de origen durante 2023 (contenedores)



Fuente: Avobook, gráfico Grupo Bancolombia.



Dirección de Investigaciones Económicas, Sectoriales y de Mercado

Laura Clavijo Muñoz
Directora
laclavij@bancolombia.com.co

Investigaciones Económicas

Arturo Yesid González Peña
Gerente Cuantitativo y de Analítica
arygonza@bancolombia.com.co

Santiago Espitia Pinzón
Gerente Macroeconómico
sespita@bancolombia.com.co

Sebastián Ospina Cuartas
Analítico
sospina@bancolombia.com.co

Andrés Camilo Miranda
Analista de Banca Central
acmirand@bancolombia.com.co

Valentina Guáqueta Sterling
Analista de Tasa de Cambio
vaguaque@bancolombia.com.co

Lisa Daniela Salgado Ortigón
Analista Macroeconómica
ldsalgad@bancolombia.com.co

María Paula González Rodríguez
Analista Internacional
mapgonza@bancolombia.com.co

Nicolás Velasco
Estudiante en Práctica
nvelasco@bancolombia.com.co

Investigaciones Sectoriales

Jhon Fredy Escobar Posada
Gerente Sectorial Agroindustria
jhescoba@bancolombia.com.co

Nicolás Pineda Bernal
Gerente Sectorial Comercio
nipineda@bancolombia.com.co

Laura Natalia Capacho Camacho
Analista Sectorial Comercio
lcapacho@bancolombia.com.co

María José Bustamante Grajales
Analítica
mabustam@bancolombia.com.co

Daniel Jiménez Cardona
Analista Sectorial Agroindustria
dajimen@bancolombia.com.co

Santiago Gómez Monsalve
Auxiliar Administrativo
sgmonsa@bancolombia.com.co

Investigaciones de Mercado

Juan Camilo Dauder Sánchez
Gerente Investigaciones Renta Variable
jdauder@bancolombia.com.co

Andrea Atuesta Meza
Analista Sector Financiero
aatuesta@bancolombia.com.co

Ricardo Andrés Sandoval Carrera
Analista Sector Energético
rsandova@bancolombia.com.co

Javier David Villegas Restrepo
Analista Sectorial Inmobiliario y Hotelería
javilleg@bancolombia.com.co

Valentina Marín Quintero
Analista Junior Sectorial
valmarin@bancolombia.com.co

Manuela Ortiz Márquez
Estudiante en Práctica
maorti@bancolombia.com.co

Edición

Alejandro Quiceno Rendón
Editor de Investigaciones
aqrendo@bancolombia.com.co

Juan Esteban Echeverri Agudelo
Comunicaciones
jueagude@bancolombia.com.co

Condiciones de Uso: Este informe ha sido preparado por la Dirección de Investigaciones Económicas, Sectoriales y de Mercado, un área de investigación y análisis del Grupo Bancolombia. No debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa del Grupo Bancolombia, ni debe ser utilizado para cualquier fin distinto a servir como material informativo, el cual no constituye una oferta, asesoría financiera o económica, recomendación personalizada o sugerencia del Grupo Bancolombia para la toma de decisiones de inversión o la realización de cualquier tipo de transacciones o negocios en el mercado público de valores o cualquier otro. El uso de la información suministrada es de exclusiva responsabilidad de su receptor, por lo que será responsabilidad de cada usuario el análisis que desarrolle y las decisiones que se tomen con base en la información que en este documento se relaciona. Antes de tomar una decisión de inversión, usted deberá evaluar múltiples factores tales como los riesgos propios de cada instrumento, su perfil de riesgo, sus necesidades de liquidez, entre otros. El presente informe o documento es tan sólo uno de muchos elementos que usted debe tener en cuenta para la toma de sus decisiones de inversión. Para ampliar el contenido de esta información, le solicitamos comunicarse con su gerente comercial. Le recomendamos no tomar ninguna decisión de inversión hasta no tener total claridad sobre todos los elementos involucrados en una decisión de este tipo. Los valores, tasas de interés y demás datos que allí se encuentren, son puramente informativos y no constituyen una oferta, ni una demanda en firme, para la realización de transacciones. Así mismo, de acuerdo con la regulación aplicable, nuestras opiniones o recomendaciones no constituyen un compromiso o garantía de rentabilidad para el inversionista.

La información y opiniones del presente informe constituyen un análisis a la fecha de publicación y están sujetas a cambio sin previo aviso. Por ende, la información puede no estar actualizada o no ser exacta. Las proyecciones futuras, estimados y previsiones, están sujetas a varios riesgos e incertidumbres que nos impiden asegurar que las mismas resultarán correctas o exactas, o que la información, interpretaciones y conocimientos en los que se basan resultarán válidos. En ese sentido, los resultados reales pueden diferir sustancialmente de las proyecciones futuras acá contenidas. Debe tener en cuenta que la inversión en valores o cualquier activo financiero implica riesgos. Los resultados pasados no garantizan rendimientos futuros. Las entidades que hacen parte del Grupo Bancolombia pueden haber adquirido y mantener en el momento de la preparación, entrega o publicación de este informe, para su posición propia o la de sus clientes, los valores o activos financieros a los que hace referencia el reporte. El Grupo Bancolombia cuenta con políticas de riesgo para evitar situaciones de concentración en sus posiciones y las de sus clientes, las cuales contribuyen a la prevención de conflictos de interés. En relación con tales conflictos de interés, declaramos que (i) Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa y/o Banca de Inversión Bancolombia S.A. Corporación Financiera han participado en la estructuración y/o colocación de valores de renta variable para Bancolombia S.A. (ii) el Grupo Bancolombia es beneficiario real del 10% o más del capital accionario emitido por Valores Simesa S.A., y Protección S.A. (iii) Bancolombia es uno de los principales inversionistas del Fondo Inmobiliario Colombia – FIC. (iv) Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa es filial de Bancolombia S.A. No obstante lo anterior, este informe ha sido preparado por nuestra área de Análisis Bancolombia con base en estrictas políticas internas que nos exigen objetividad y neutralidad en su elaboración, así como independencia frente a las actividades de intermediación de valores y de banca de inversión. La información contenida en este reporte no se fundamenta, incluye o ha sido estructurada con base en información privilegiada o confidencial. Cualquier opinión o proyección contenida en este documento es exclusivamente atribuible a su autor y ha sido preparada independiente y autónomamente a la luz de la información que hemos tenido disponible en el momento. El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.39.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen.