

# El Informe Global de Cannabis



Panorama en América Latina



© 2014-2021 New Frontier Data. Reservados Todos los Derechos.

Patrocinado por:



# Saludo de la Editora

---

Desde que Uruguay se convirtió en la primera nación en legalizar el consumo de cannabis para adultos en 2014, sus vecinos en toda la región de América Latina comenzaron a aceptar posibilidades de reforma. Siete años después, nos enteramos de que los mercados médicos crecen más lentamente de lo previsto. Debido a los retrasos regulatorios, las restricciones financieras y la curva de aprendizaje de los sistemas de salud, el número de pacientes ha aumentado gradualmente. A fines de 2020, el registro uruguayo de cannabis incluye a 70.000 usuarios. Del mismo modo, los mercados médicos en Colombia y Perú exhibieron una modesta tasa de crecimiento con 11.000 y 16.000 respectivamente.

La producción y comercialización de la flor de THC desempeñó un papel crucial en la consolidación de la industria nacional. El modelo uruguayo demostró que las empresas latinoamericanas pueden encontrar un nicho en el mercado europeo de flores gracias a los esfuerzos concertados de las empresas y los reguladores. Sin lugar a dudas, esta joven industria requiere un apoyo gubernamental constante. A medida que evolucionan las percepciones públicas y las preferencias de los consumidores, los reguladores y las empresas deben continuar colaborando

para fortalecer sus mercados nacionales y encontrar nuevas oportunidades en el extranjero.

En la actualidad, la región ofrece oportunidades únicas para nuevas empresas y empresarios. En los próximos años, esperamos un crecimiento en Colombia, Perú y Ecuador, seguido por el surgimiento de un fuerte sector del cáñamo en Argentina e innumerables nuevas iniciativas de políticas en toda la región. Además, si el Senado mexicano aprueba el proyecto de ley de uso para adultos durante el período legislativo actual, América Latina saltará a la vanguardia de la industria global.

Estas y otras ideas se pueden encontrar en nuestro Informe Global de Cannabis: crecimiento y tendencias hasta 2025. El informe abre camino abordando los mercados legales e ilícitos en todo el mundo, con especial atención a las jurisdicciones que brindan acceso legal a productos con alto contenido de THC para uso médico o adulto. Confiamos en que se beneficiará de este análisis basado en hechos, imparcial y procesable, y de nuestro compromiso inquebrantable de ayudarlo a comprender mejor la industria del cannabis y sus consumidores.

---



**Giadha A. DeCarcer**

Fundadora, Editora y Presidenta Ejecutiva  
*New Frontier Data*



**Strength in Knowledge®**

# Sobre New Frontier Data

---

**N**ew Frontier Data es la principal empresa de datos, inteligencia de mercados y tecnología especializada en la industria global del cannabis. Ofrecemos soluciones que permiten a los inversionistas, operadores, anunciantes, empresas, investigadores y agencias regulatorias evaluar, entender y participar en la industria legal del cannabis. El alcance global y la reputación de New Frontier Data se evidencian en sus reportes, investigaciones y citas en más de 85 países. Fundada en 2014, New Frontier Data tiene su sede en Washington, D.C. y cuenta con presencia en Europa, América Latina y África.

## Misión

Nuestra misión consiste en documentar rigurosamente los avances regulatorios y comerciales de la industria legal del cannabis. Mantenemos una posición neutral sobre los méritos de la legalización, realizamos análisis empíricos, objetivos y transparentes que nos permiten proyectar los avances, tendencias, dinámicas y oportunidades de la industria.

## Valores Fundamentales

- Honestidad
- Respeto
- Comprensión

## Visión

Ser la principal fuente de datos para la industria mundial del cannabis.

## Compromiso con Nuestros Clientes

New Frontier Data, es un proveedor confiable y sistemático de inteligencia de mercados sobre la industria del cannabis. Brindamos acceso único a información comercial, regulatoria y estratégica debidamente verificada y lista para utilizar. Nuestros productos le permiten a las empresas, personas y organizaciones tener éxito en esta industria tan rápida y dinámica. Estamos comprometidos con estrictos protocolos para la obtención y análisis de datos y para el desarrollo de informes y reportes. Protegemos la propiedad intelectual y las fuentes de información mientras promovemos la transparencia y el rigor en la información pública.

Para obtener más información sobre New Frontier Data, visite: [NewFrontierData.com](https://NewFrontierData.com).



## Contribuyentes del Informe

### EDITOR EJECUTIVO

**Giadha A. DeCarcner**, Founder & Executive Chair, *New Frontier Data*

### EDITOR

**John Kagia**, Chief Knowledge Officer, *New Frontier Data*

### AUTOR PRINCIPAL / ANÁLISIS CUANTITATIVO

**Kacey Morrissey**, Senior Director, Industry Analytics, *New Frontier Data*

### AUTORES CONTRIBUYENTES

**Molly McCann**, Senior Analyst, Industry Analytics, *New Frontier Data*

**Noah Tomares**, Research Analyst, *New Frontier Data*

### RECOPIACIÓN DE DATOS

**Ionio Alvarado**, Director, Latin America Affairs, *New Frontier Data*

### EDITOR DE COPIA

**J.J. McCoy**, Senior Managing Editor, *New Frontier Data*

### DIRECTOR CREATIVO

**Emily Watkins**, Director, Brand & Creative, *New Frontier Data*

### FECHA DE PUBLICACIÓN

November 2021

## Derechos de Autor

Copyright © 2021 de Frontier Financial Group, Inc., dba / New Frontier Data. Reservados todos los derechos. Fotocopiar o reproducir este informe en cualquier forma, incluida la transmisión electrónica o por fax, el escaneo o el almacenamiento electrónico es una violación de la ley federal de derechos de autor y está estrictamente prohibido sin el permiso expreso por escrito del editor.

Este informe no se puede revender. New Frontier Data solo vende sus publicaciones directamente o mediante revendedores autorizados. La información sobre revendedores autorizados puede obtenerse de New Frontier Data, 1400 I Street NW, Suite 350, Washington DC 20005.

Si bien New Frontier Data, Inc. ha hecho todo lo posible para garantizar la precisión de la información en este informe, no acepta responsabilidad por errores u omisiones. El informe se vende tal cual, sin garantía de ningún tipo, ya sea expresa o implícita, respetando su contenido, incluidas, entre otras, las garantías implícitas de la calidad, rendimiento, comerciabilidad o idoneidad del informe para cualquier propósito en particular. Ni New Frontier Data ni sus distribuidores de distribuidores serán responsables ante el comprador o cualquier otra persona o entidad con respecto a cualquier responsabilidad, pérdida o daño causado o presuntamente causado directa o indirectamente por este informe.



# Visualiza el Mercado del Cannabis Como Nunca Antes

TENDENCIAS MINORISTAS  
COMPORTAMIENTO DEL CONSUMIDOR  
DINÁMICAS DE MERCADO



PRUEBA GRATIS

[NewFrontierData.com/equio](https://NewFrontierData.com/equio)

equio<sup>®</sup>

# IT'S CANNABIS. IT'S WATER-SOLUBLE. IT'S SÖRSE.™

---

Leader in water-soluble emulsion technology for infusing cannabinoids to beverages, food, supplements, and personal care products.

**MAKE YOUR PRODUCT BETTER. GO TO THE SÖRSE.**

- ◆ Safe / Clean Label
- ◆ Scalable
- ◆ No Cannabis Taste or Smell
- ◆ Up to 12 Months' Stability
- ◆ Accurate Dosing
- ◆ GMP
- ◆ Vegan
- ◆ Gluten Free
- ◆ Kosher
- ◆ All-Natural

**SÖRSE**™  
TECHNOLOGY

[sorsetech.com](http://sorsetech.com)  
[@sorsetech](https://twitter.com/sorsetech)

[foodscience@sorsetech.com](mailto:foodscience@sorsetech.com)  
206.428.3795



# FTI Consulting's Services for the Cannabis Industry



## OUR SERVICES

### Litigation

- Dispute Advisory Services
- Intellectual Property
- Valuation

### Regulatory

- Anti-Money Laundering
- Compliance

### Risk

- Strategic Communication & Public Relations
- Cybersecurity

### Business Enhancement

- Accounting Advisory Services
- Business Performance and Optimization
- Business Transformation, Turnaround & Restructuring Services
- Transactions
- Tax Advisory

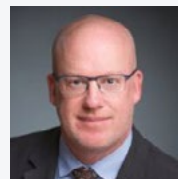


## Meet Our Experts



### ELAINE CAREY

Managing Director  
elaine.carey@fticonsulting.com  
T: +1 213 452 6324 | Los Angeles



### LINCOLN ECKHART

Managing Director  
lincoln.eckhart@fticonsulting.com  
T: +1 503 974 5410 | Portland

### EXPERTS WITH IMPACT

© 2020 FTI Consulting Inc. All rights reserved



CANNABIS  
PRACTICE

# THE POWER OF ONE

TSRgrow's centralized remote power LED lighting solution is transforming cannabis production - maximizing yields and reducing operating costs.



## Advanced Horticulture LED Lighting Solutions

At TSRgrow, we've decoupled all ballasts from our LED grow lights, creating the first grow lights where ballast heat will not affect the temperature of your grow room. Powered by Remote Power Server technology, TSRgrow centralizes the lighting power system outside of the grow room for simplified installation, maintenance and control for a TOTALgrow Solution™, and that's just the beginning!



ALL-IN-ONE POWER, MONITORING & CONTROL LED LIGHTING SOLUTION

## Let's Get Growing!

INDOOR · VERTICAL · GREENHOUSE

### TOTALgrow™ Solution



#### TGHV Remote Power Servers

- + Eliminates Heat From Grow Room
- + Highest Efficiency - 95%
- + 600/480 3-Phase Direct Power
- + Compatible with Microgrid, Solar, Battery Storage & Cogen



#### High Performance LED Lighting

- + Up to 3µmol/J
- + Up to 3000µmol/s and 1000W
- + No Local Ballasts
- + Greenhouse Lighting, Top Lighting Vertical Rack Lighting



#### Real Time Monitoring & Control

- + Record & Replicate Your Best Yields
- + Power Monitoring, Management and Control
- + Historical Data Analytics
- + Hit Your Targets Every Time



#### Environmental Monitoring

- + Temp., Humidity, CO2, EC, pH, VPD
- + Sustainable - Lowest Energy Usage - Maximize Yields
- + Demand Response
- + Micro-Climate Monitoring



# Panorama Latinoamericano

---

**LA** industria del cannabis reviste una importancia especial en Latinoamérica. Las razones son contundentes: Uruguay fue el primer país en establecer un marco regulatorio robusto para garantizar el acceso al cannabis a nivel nacional (Ley 19.172 -2014) y la región ha sido especialmente golpeada por las políticas prohibicionistas durante las últimas cuatro décadas. Probablemente sin los esfuerzos de la administración de José (Pepe) Mujica, la industria global del cannabis no existiría como la conocemos hoy. Gracias al éxito de las políticas charrúas otros países de la región establecieron sus marcos regulatorios con diversos enfoques: primero Colombia (2017) y Perú (2017), seguidos de Canadá (2018) y posteriormente Ecuador (2020). Actualmente, casi todos los países de la región cuentan con algún tipo de regulación para el mercado medicinal o la están desarrollando. En los próximos meses, a medida que avance el mercado mexicano esperamos que la industria regional se consolide. A continuación, describimos las principales características de la industria del cannabis en Latinoamérica.

## Oportunidades

Latinoamérica ofrece interesantes oportunidades comerciales. El potencial del mercado Latino se puede estimar con base en el número de consumidores adultos, la prevalencia de las patologías susceptibles a manejo con cannabis, o el tamaño del mercado adulto. Como se puede observar en nuestro reporte global, para 2020 el mercado ilícito de la región presentó ventas por \$12 mil millones USD, mientras que en el mercado legal se observaron ventas por apenas \$7,5 millones USD. Por consiguiente, el mercado legal tiene un potencial de crecimiento de más de dos órdenes de magnitud.

## Potencial

El potencial de la industria del cannabis en Latinoamérica se debe a una combinación de factores. Primero, los aprendizajes de los países pioneros, son un ejemplo para otros países que buscan establecer un esquema regulatorio adecuado. Uruguay y Colombia probaron con diferentes modelos regulatorios, atrajeron inversión extranjera y desarrollaron una gran capacidad productiva. Segundo, un creciente apoyo del público que cada vez se aleja más de las políticas puramente prohibicionistas. Y tercero, la demanda de pacientes y usuarios que requieren acceso a productos de cannabis de calidad.

## Avances

Las características de cada mercado se describen en detalle en la sección de cada país. Sin embargo, algunos de los avances más importantes incluyen: Uruguay consolidó un mercado local de uso adulto, donde se vende flor de THC, bajo la supervisión del estado. El modelo uruguayo, implementado por el Instituto de Regulación y Control del Cannabis (IRCCA) logró quitarle un segmento del mercado a los productores ilegales sin incrementar el consumo entre los menores de edad. Asimismo, el país austral reguló exitosamente el autocultivo, los clubes y la exportación de flor de THC. Sin duda la región tiene mucho que aprender de la experiencia uruguayana.

Colombia, por su parte, estableció una gran capacidad de cultivo y transformación con estándares



**Para 2020 el mercado ilícito de la región presentó ventas por \$12 mil millones USD, mientras que en el mercado legal se observaron ventas por apenas \$7,5 millones USD.**

internacionales y atrayendo alrededor de \$450 millones de dólares. Algunas empresas establecieron equipos de trabajo de excelente calidad y buscan posicionarse como proveedores del mercado europeo. Adicionalmente, el gobierno colombiano recientemente aprobó la inclusión de las fórmulas magistrales en el programa de seguridad social del estado, lo que amplía el acceso a productos con cannabis para personas de bajos ingresos. Al mismo tiempo, observamos algunos problemas complejos en la industria colombiana. En los últimos tres años el gobierno retrasó el avance de la regulación, rechazó la exportación de flor seca y falló en el fortalecimiento del mercado local. Esperamos que con el nuevo decreto 811, publicado en Julio de 2021, la industria recupere el impulso.



## Desafíos

Ahora, revisemos los principales desafíos que previenen o retrasan la consolidación de la industria en Latinoamérica. El principal reto para los empresarios, pacientes y usuarios adultos consiste en lograr el apoyo de las agencias del estado para regular adecuadamente la industria. En países como Brasil no se ha establecido un marco regulatorio y en Chile el estado se opone, por razones desconocidas, decididamente a tomar medida para proteger a los auto-cultivadores. Por tanto, el principal reto para los países de la región consiste en establecer reglas claras para controlar los diferentes canales de acceso y así permitir el desarrollo de mercados domésticos funcionales.

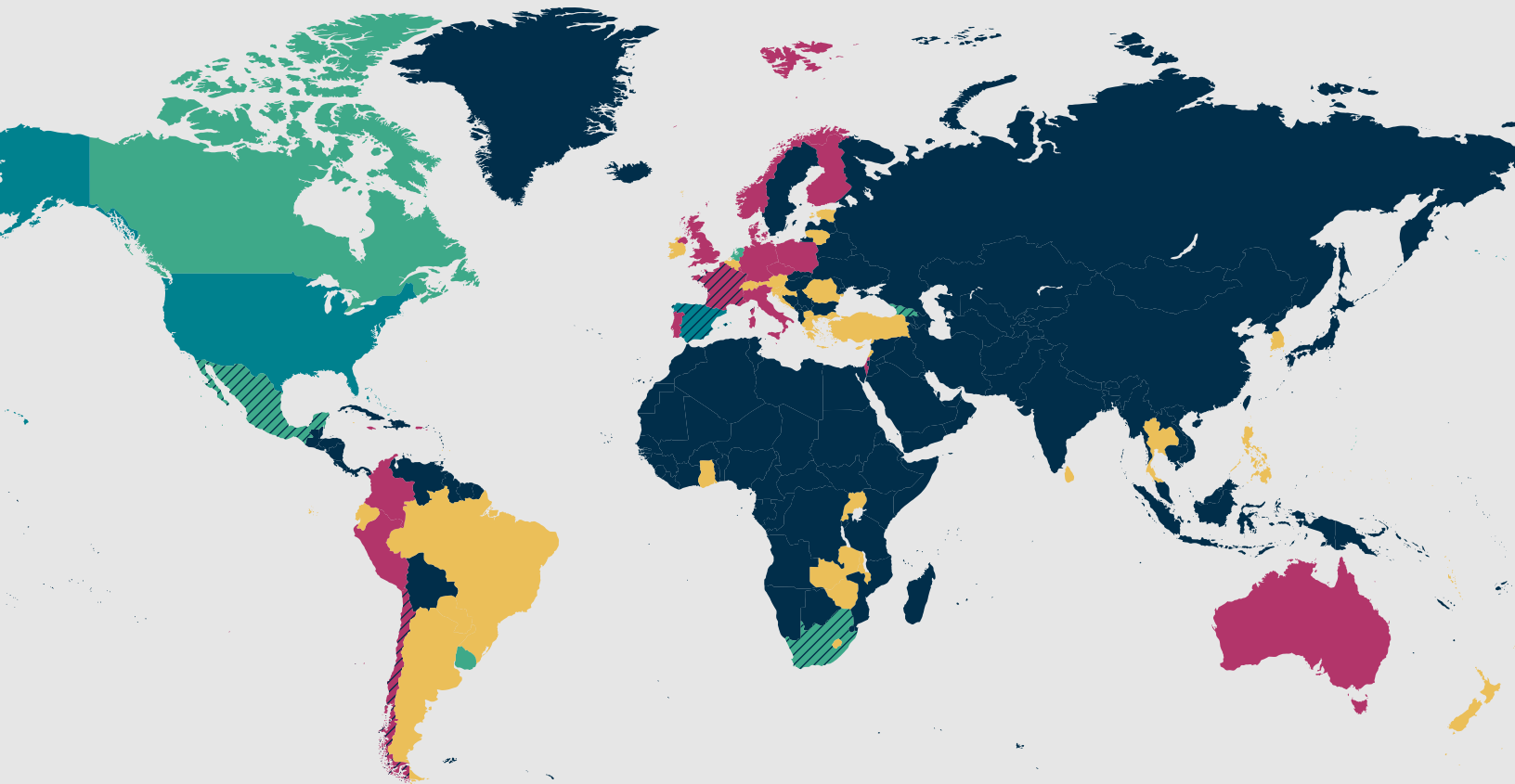
## Recomendaciones


En resumen, un mercado funcional requiere como mínimo los siguientes elementos. Normas claras para regular el cultivo en casa para uso personal (autocultivo), acceso a productos medicinales con alto THC a un costo razonable con el ingreso del país o con cobertura del sistema de seguridad social. Adicionalmente, en las jurisdicciones donde el contexto cultural lo permita, es conveniente desarrollar un modelo que permita el uso adulto mediante clubes o dispensarios. Con estos elementos será posible establecer mercados domésticos funcionales económicamente productivo como los que encontramos en Uruguay o en el estado de California (USA).



# Panorama Global


## Acceso al Cannabis





 Acceso legal a productos con alto THC según la jurisdicción

 Acceso limitado a productos de bajo THC para pacientes

 Acceso legal a productos de alto de THC para uso adulto

 Sin acceso legal a productos con cannabis

 Acceso legal a productos de alto THC exclusivo para pacientes

 Mercado regulado todavía sin ventas



Setenta países han legalizado alguna forma de cannabis para uso medicinal de estos, 26 brindan a los pacientes médicos acceso legal a productos con alto contenido de THC. En todo el mundo únicamente 10 países han legalizado el cannabis para uso adulto, y 6 han adoptado un sistema de distribución regulada. Las regulaciones del cannabis varían de acuerdo a la jurisdicción.

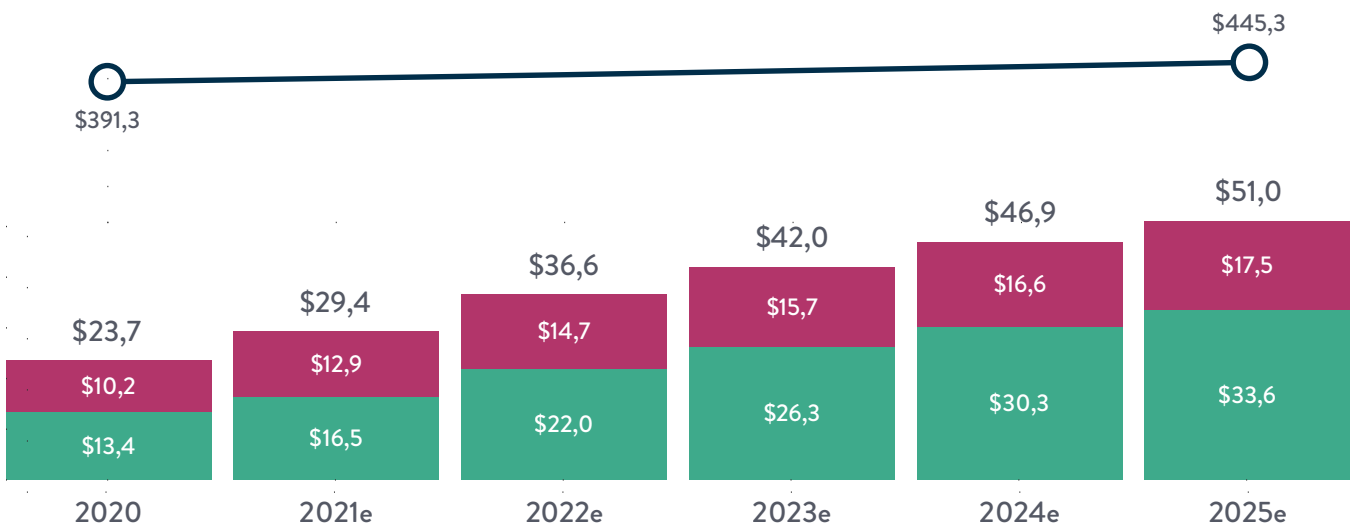
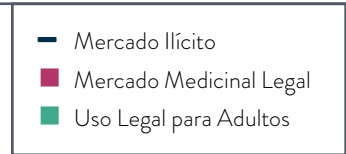
Mientras algunos países establecen reglas claras para la conformación del mercado, la distribución minorista y la tributación de varios productos para uso adulto, otros optan simplemente por la despenalización. En

Georgia y Sudáfrica, por ejemplo, el autocultivo para uso adulto está permitido, pero no existe un marco legal que permita la comercialización.

Por otra parte, España y los Países Bajos, han legalizado sus mercados de cannabis a través de clubes, asociaciones o empresas a las que se les permite el consumo en un lugar específico. Sin embargo, la mayoría de los países que cuentan con acceso a cannabis con alto contenido de THC lo han hecho mediante la adopción de un marco para pacientes médicos calificados.

### Ventas Globales de Cannabis

\$USD miles de millones



**16,6%**  
2020-2025 MERCADO LEGAL CAGR



Nota: En un esfuerzo por organizar los datos de los mercados legales New Frontier Data desarrollo un índice de legalización. El índice permite comparar países de acuerdo con el nivel de acceso a productos de cannabis con alto contenido de THC tanto para pacientes como para uso adulto.

De los 70 países que cuentan con alguna legislación sobre cannabis apenas 30 cumplen con el requisito de permitir la posesión o el uso productos con alto contenido de THC. En apenas 26 países observamos ventas legales de productos con alto contenido de THC.

Nota: En este informe, el análisis y la cuantificación de la demanda legal global de cannabis, se enfoca en los mercados operativos en que se permite el acceso a productos con alto contenido de THC. Se incluyen los siguientes países:

 Mercados de uso Adulto
Canadá
Guam
México
Países Bajos
Islas Marianas del Norte
Estados Unidos**
Uruguay
Sudáfrica*
España*

 Mercados Medicinales
Australia
Canadá
Chile*
Colombia
República Checa
Dinamarca
Finlandia
Francia*
Alemania
Guam
Israel
Italia
Jamaica
Luxemburgo
Malta
Países Bajos
Islas Marianas del Norte
Noruega
Perú
Polonia
Portugal
Puerto Rico
Reino Unido
Estados Unidos
Islas Vírgenes (EE. UU.)

\* Acceso legal a cannabis con alto contenido de THC, pero sin ventas en el mercado regulado.

\*\* El acceso legal varía según el estado.



# América Latina



Estimaciones para el año 2020. Los consumidores, el gasto y los precios indicados son los totales de los mercados legales e ilegales combinados.



**POBLACIÓN**

609,8 millones



**CONSUMIDORES DE CANNABIS**

16,4 millones



**GASTO TOTAL EN CANNABIS**

\$12,8 billones



**TASA ANUAL DE CONSUMO**

3,5%



**PRECIO PROMEDIO POR GRAMO (Flor)**

\$4,69



**PACIENTES DE CANNABIS MEDICINAL**

27.538\*



- Acceso Legal Alto-THC para Uso de Adultos ■
- Acceso Legal Alto-THC Solo para Pacientes Clínicos ■
- Acceso Limitado Bajo-THC para Pacientes Clínicos ■
- No Hay Acceso Legal ■
- No Hay Ventas Reguladas en el Mercado

\*Pacientes registrados estimados al segundo trimestre de 2021.

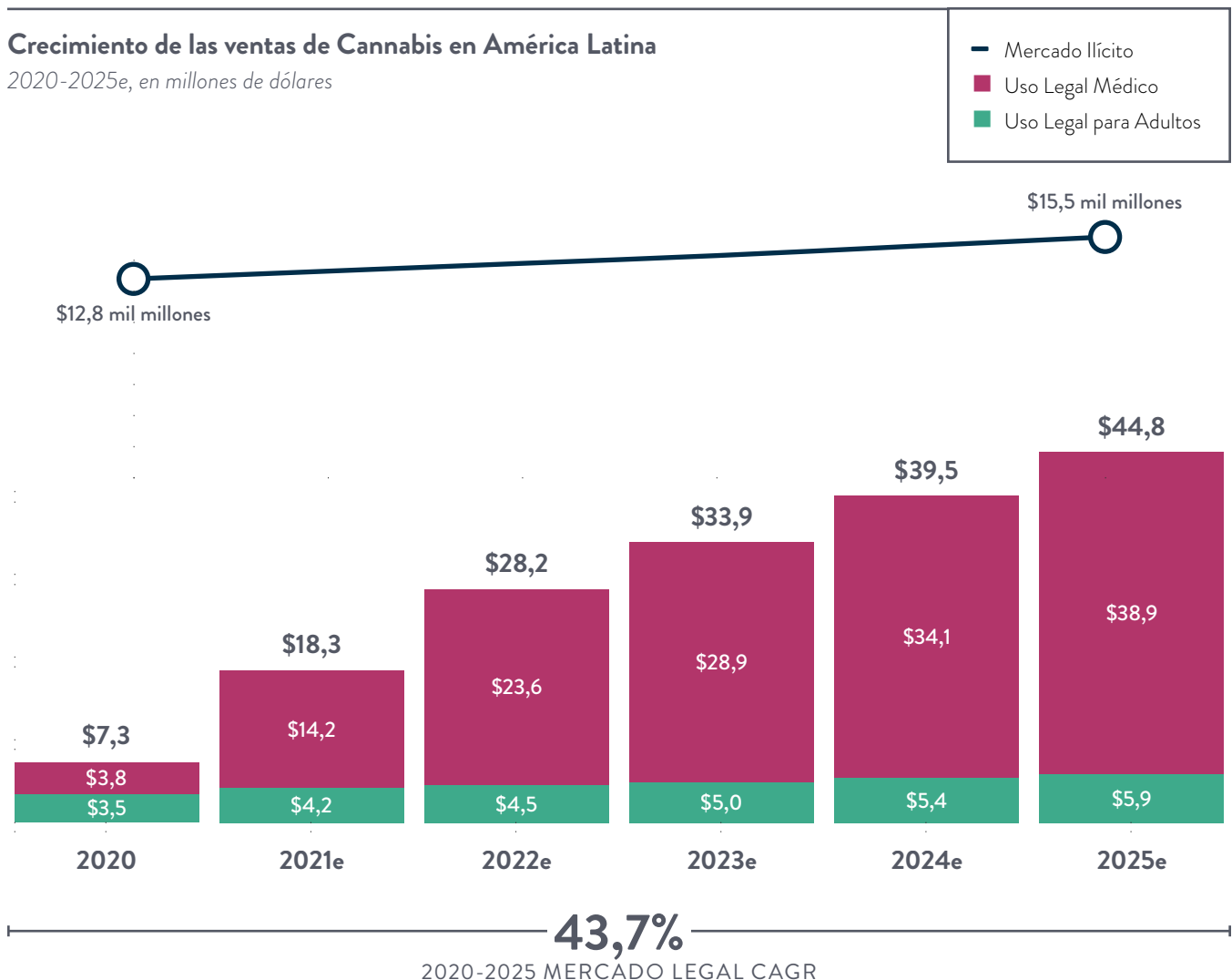


Reconociendo el enorme potencial de la industria regulada, las empresas de América Latina están buscando oportunidades para exportar a los mercados maduros y fortalecer los mercados domésticos. Observamos algunos importantes avances en la región. Uruguay, fue el primero en legalizar y regular un programa nacional para el uso de adultos, y México publicó su reglamento para uso medicinal a principios

de 2021 despenalizando el autocultivo. En Colombia y Perú se ha facilitado el acceso de los pacientes a productos con alto contenido de THC mediante la ampliación de las clínicas privadas de cannabis. En Chile, las tasas de consumo de cannabis son significativamente más altas que en la mayoría de los países de la región, y existe un amplio acceso al cannabis a través del mercado no regulado de los clubes médicos.

### Crecimiento de las ventas de Cannabis en América Latina

2020-2025e, en millones de dólares





# México



## POBLACIÓN

129,1 millones



## CONSUMIDORES DE CANNABIS

2,2 millones



## GASTO TOTAL EN CANNABIS

\$3 mil millones



## TASA PROMEDIO DE CONSUMO ANUAL

2,3%



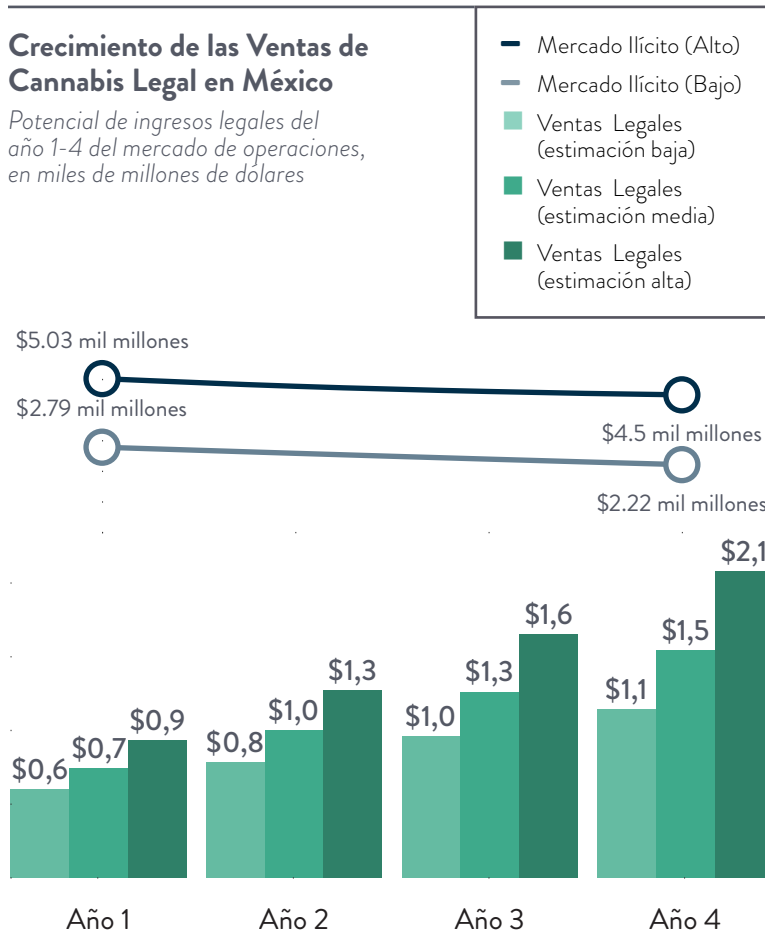
## PRECIO PROMEDIO POR GRAMO (Flor)

\$7,59

A finales de junio, siguiendo un camino inusual y sinuoso, la Suprema Corte de Justicia de México sentó las bases para la consolidación de un mercado nacional de cannabis legal. Al modificar la ley nacional de salud, el tribunal eliminó la prohibición federal del consumo de cannabis para adultos. Además, al utilizar sus facultades para modificar la ley de salud, el tribunal presionó al poder ejecutivo para que liderara el debate

### Crecimiento de las Ventas de Cannabis Legal en México

Potencial de ingresos legales del año 1-4 del mercado de operaciones, en miles de millones de dólares



Nota: Estimaciones de Ventas Ilícitas para Ventas Domésticas Solamente

Estimaciones anuales para 2020. Los consumidores, el gasto y los precios indicados son los totales de los mercados legales e ilícitos combinados.

nacional sobre la política de cannabis. Dado que la población de México supera los 127 millones de habitantes, si el gobierno finaliza las normas para regular el cultivo doméstico, las asociaciones y las ventas comerciales, los legisladores mexicanos podrían crear el mayor mercado del mundo para el cannabis en el uso de adulto. Al no haber ninguna regulación establecida, el mercado actual en México es el del autocultivo doméstico legal sin un mercado de distribución regulado (similar al de Georgia y Sudáfrica). Por lo tanto, no se incluye actualmente

entre los resúmenes globales y regionales de New Frontier Data sobre las ventas de cannabis con alto contenido de THC que operan legalmente. Mientras que el calendario para la implementación de las ventas legales es incierto y las regulaciones finales no están claras, el tamaño y el crecimiento potencial de un mercado de cannabis legal en México es considerable - New Frontier estima que el país podría ver un potencial de 2,4 mil millones en ventas anuales de cannabis legal para el cuarto año de ventas.





# Uruguay



## POBLACIÓN

3,5 millones



## CONSUMIDORES DE CANNABIS

420 mil



## GASTO TOTAL EN CANNABIS

\$127,5 millones



## TASA PROMEDIO DE CONSUMO ANUAL

15,2%



## PRECIO PROMEDIO POR GRAMO (Flor)

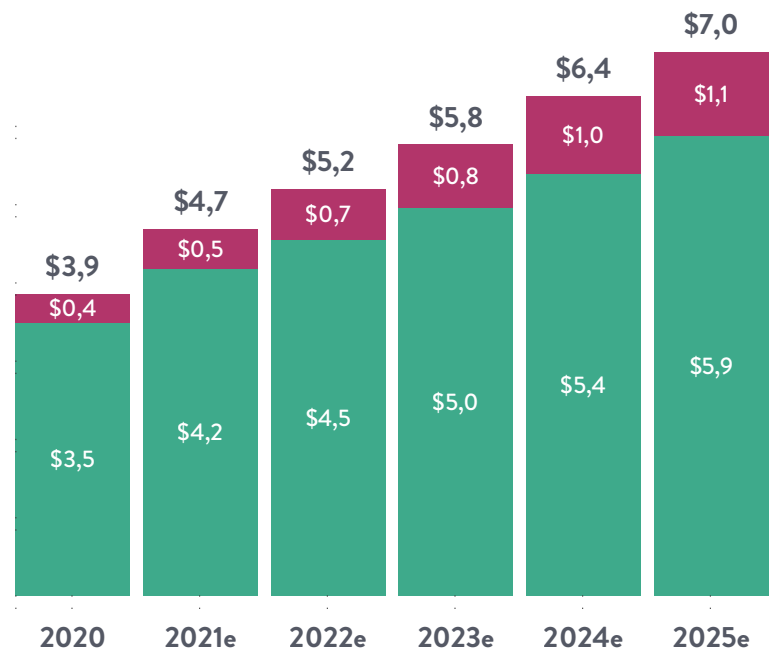
\$3,87

La reforma del uso para adultos en Uruguay se promulgó en 2014, estableciendo las bases para el programa nacional. A diferencia de muchos de los primeros esfuerzos de legalización en los Estados Unidos, que fueron impulsados por iniciativas de los votantes, la reforma de la política de cannabis en Uruguay fue impulsada por el poder ejecutivo. La regulación del uso adulto se basó en tres objetivos: reducir la violencia asociada al tráfico de drogas, generar desarrollo y promover la salud pública.

### Crecimiento de las Ventas de Cannabis Legal en Uruguay

2020-2025e, en millones de dólares

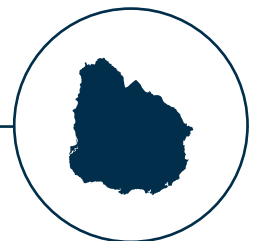
- Uso Legal Médico
- Uso Legal para Adultos



Estimaciones anuales para 2020. Los consumidores, el gasto y los precios indicados son los totales de los mercados legales e ilícitos combinados.

El gobierno Uruguayo controla estrictamente el cultivo, el procesamiento y la distribución de cannabis para uso adulto, y es el único mercado conocido que exige el registro de los consumidores para adquirir productos de uso adulto. Las ventas de cannabis a través de las farmacias llegaron a 1,600 kilogramos en 2020, sin embargo, el mercado regulado ofrece cantidades limitadas y menos variedades que el mercado ilícito. El sistema de registro desmotiva, en alguna medida, la participación en este mercado.

Los clubes de Uruguay no cobran a los consumidores por el cannabis según un modelo típico de venta minorista (es decir, los consumidores pagan por el producto por peso), sino que los consumidores pueden unirse a un club por el que pagan una cuota de inscripción y una membresía mensual para tener acceso a un máximo de 40 gramos al mes.





**POBLACIÓN**

19,2 millones



**CONSUMIDORES DE CANNABIS**

2,5 millones



**GASTO TOTAL EN CANNABIS**

\$2,1 mil millones



**TASA PROMEDIO DE CONSUMO ANUAL**

16,3%



**PRECIO PROMEDIO POR GRAMO (Flor)**

\$4,54

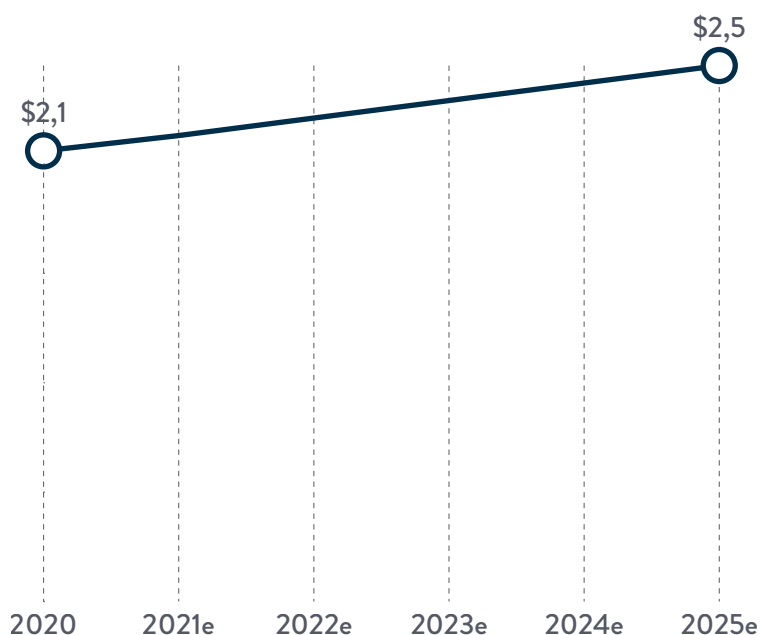
Estimaciones anuales para 2020.  
Los consumidores, el gasto y los precios indicados son los totales de los mercados legales e ilícitos combinados.

# Chile

El cultivo de cannabis tiene una larga historia en Chile, y el país tiene la tasa de uso anual más alta de América Latina. Aunque actualmente no existe un marco regulatorio para el cannabis, el país inició ensayos clínicos con cannabis medicinal en 2014 y despenalizó el consumo personal y el cultivo doméstico en 2015, lo que, dado el clima de la región, la riqueza de su suelo y la gran tradición agrícola del cultivo de cáñamo, ha dado lugar a un mercado próspero de equipos de autocultivo.

## Crecimiento de las Ventas Ilícitas de Cannabis en Chile

2020-2025e, en miles de millones de dólares



## Acceso de los Pacientes

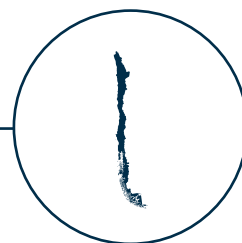
La ley en Chile estipula que si un médico certificado prescribe un tratamiento para un paciente, el estado debe permitir el acceso seguro a los medicamentos prescritos, lo que lleva a un mercado gris de dispensarios médicos que venden cannabis con alto contenido de THC a pacientes con recetas válidas - a pesar de que el cannabis no es explícitamente legal a nivel federal para su distribución.

Aproximadamente 20,000<sup>1</sup> chilenos han recibido prescripciones de cannabis medicinal que les permiten comprar cannabis con alto contenido de THC en más de 500 dispensarios estimados en todo el país. Chile no cuenta con regulación para productos comestibles, ni para la distribución de flor, por lo que en los estantes únicamente se consiguen extractos y productos registrados. El precio de la flor en los mercados ilícitos es de \$10 el gramo. Con una población de 2.5 millones de consumidores de cannabis, el mercado de cannabis medicinal regulado está lejos de satisfacer la demanda nacional por lo que un gran número de consumidores compran productos de cannabis en el mercado ilícito.

## Mercado Ilícito

En los países o jurisdicciones que legalizan o despenalizan el consumo de cannabis y el autocultivo, pero que no ofrecen vías claras para la distribución minorista regulada, se observa un gran crecimiento del mercado ilícito. Incluso en las jurisdicciones que legalizan el cannabis con planes explícitos para establecer mecanismos de distribución, los retrasos en la implementación de las regulaciones favorecen el mercado ilícito. En Chile, la combinación de la historia del cultivo de cáñamo en el país, la alta tasa de consumo de cannabis y el acceso al mercado médico pseudo-legal facilitan el crecimiento del mercado ilícito. Se estima que sólo una fracción pequeña de los consumidores participan en el programa medicinal y obtiene productos con prescripción. El segmento regulado para uso medicinal tiene grandes oportunidades de crecimiento si el país decide regular la distribución de cannabis para uso adultos en el futuro.

1. Se espera que una fracción del número total estimado de recetas de pacientes esté inactiva o adquiera parte o todo su cannabis en el mercado ilícito o autocultivo.





#### POBLACIÓN

51 millones



#### CONSUMIDORES DE CANNABIS

1,5 millones



#### GASTO TOTAL EN CANNABIS

\$709,7 millones



#### TASA PROMEDIO DE CONSUMO ANUAL

3,8%



#### PRECIO PROMEDIO POR GRAMO (Flor)

\$2,66



#### PACIENTES CON CANNABIS MEDICINAL

11.382

Estimaciones anuales para 2020. Los consumidores, el gasto y los precios indicados son los totales de los mercados legales e ilícitos combinados.

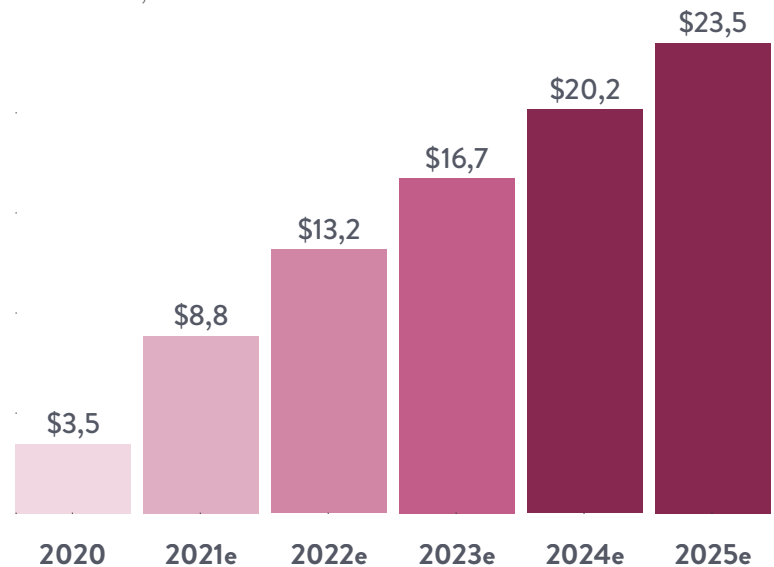
El recuento de pacientes es una estimación de los pacientes registrados en el segundo trimestre de 2021.

# Colombia

Colombia se está posicionando como un proveedor y exportador mundial de derivados del cannabis. Con bajos costos de cultivo, condiciones ideales de crecimiento y experiencia en cultivos certificados, se espera que Colombia produzca cannabis a una fracción del costo de exportadores como Canadá. Por otra parte, el mercado local de productos medicinales ha recibido poca atención. Por esta razón empresas como Khiron Life Sciences desarrollaron un canal de acceso propio, que ofrece atención médica especializada y distribuye productos magistrales con alto contenido de THC para los pacientes de todo el país y de algunos países vecinos la región. Khiron cuenta con una clínica propia llamada Zerenia y con nueve centros de venta al público Colombiano y tiene la intención de abrir nuevos centros de distribución en otros países de América Latina que han permitido el acceso al alto contenido de THC a los pacientes médicos, pero que aún no han establecido ningún programa estructurado con acceso a productos regulados.

## Crecimiento de las Ventas de Cannabis Medicinal Legal en Colombia

2020-2025e, en millones de dólares





# Perú



## POBLACIÓN

33 millones



## CONSUMIDORES DE CANNABIS

425 millones



## GASTO TOTAL EN CANNABIS

\$308,6 millones



## TASA PROMEDIO DE CONSUMO ANUAL

1,7%



## PRECIO PROMEDIO POR GRAMO (Flor)

\$4,09



## PACIENTES CON CANNABIS MEDICINAL

16.156

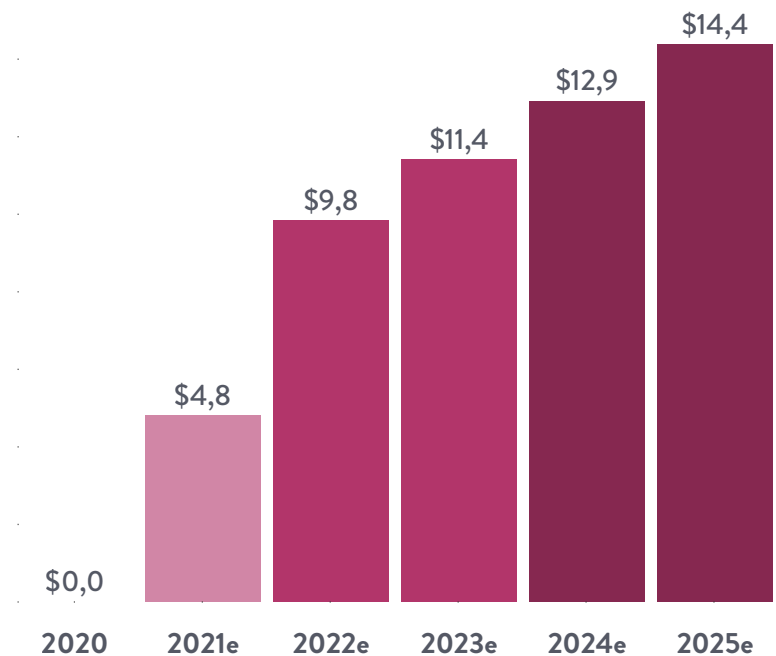
Estimaciones anuales para 2020. Los consumidores, el gasto y los precios indicados son los totales de los mercados legales e ilícitos combinados.

El recuento de pacientes es una estimación de los pacientes registrados en el segundo trimestre de 2021.

Perú legalizó el cannabis medicinal en octubre de 2017 mediante su Ley 30681. Esta ley ordena la creación de un sistema de registro dentro del Ministerio de Salud y permite la producción, importación y comercialización de cannabis con fines médicos y científicos. Sin embargo, la disponibilidad de productos con alto THC ha sido muy limitada. Hasta fines de 2020, los pacientes tenían acceso principalmente a productos de CBD.

## Crecimiento de las Ventas de Cannabis Medicinal Legal en Perú

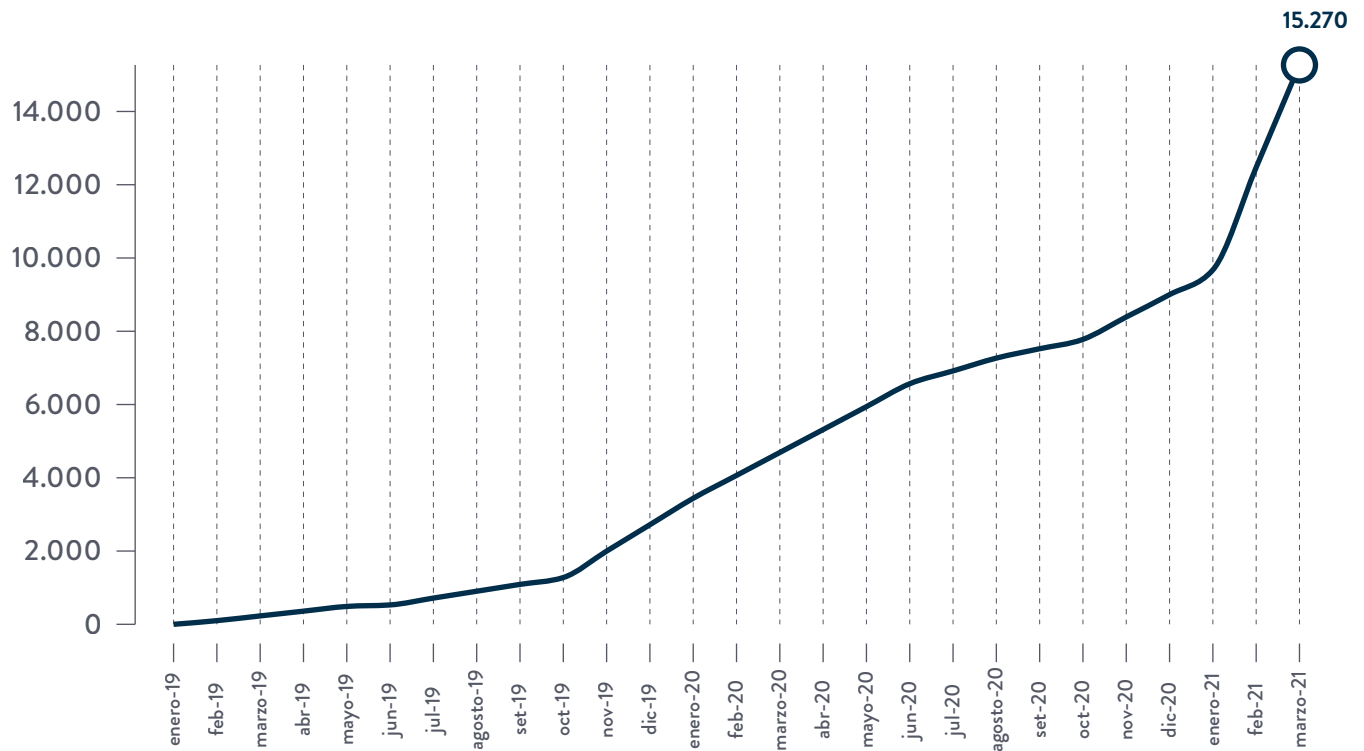
2020-2025e, en millones de dólares



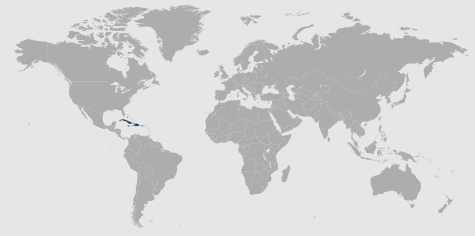
Tras una serie de desabastecimientos de productos farmacéuticos y de CBD en las farmacias en 2020, los pacientes calificados tuvieron por primera vez acceso a productos con alto contenido de THC en junio de 2021, a través de clínicas especializadas en cannabis. Al principio del programa, el acceso a pro-

ductos de CBD en las farmacias impulsó el registro hasta 2019, y es probable que la participación y los volúmenes de importación aumenten significativamente durante el próximo año a medida que mejore el acceso a los productos con alto contenido de THC a través de la aparición de nuevas clínicas especializadas.

### Pacientes de Cannabis Medicinal Registrados en Perú



# Caribe



Estimaciones anuales para 2020. Los consumidores, el gasto y los precios indicados son los totales de los mercados legales e ilícitos combinados.



**POBLACIÓN**

43,1 millones



**CONSUMIDORES DE CANNABIS**

1,3 millones



**GASTO TOTAL EN CANNABIS**

\$1,6 mil millones



**TASA ANUAL DE CONSUMO**

3,8%



**PRECIO PROMEDIO POR GRAMO (Flor)**

\$8,29



**PACIENTES DE CANNABIS MEDICINAL**

129.436\*



\*Estimación de pacientes registrados a partir del segundo trimestre de 2021.



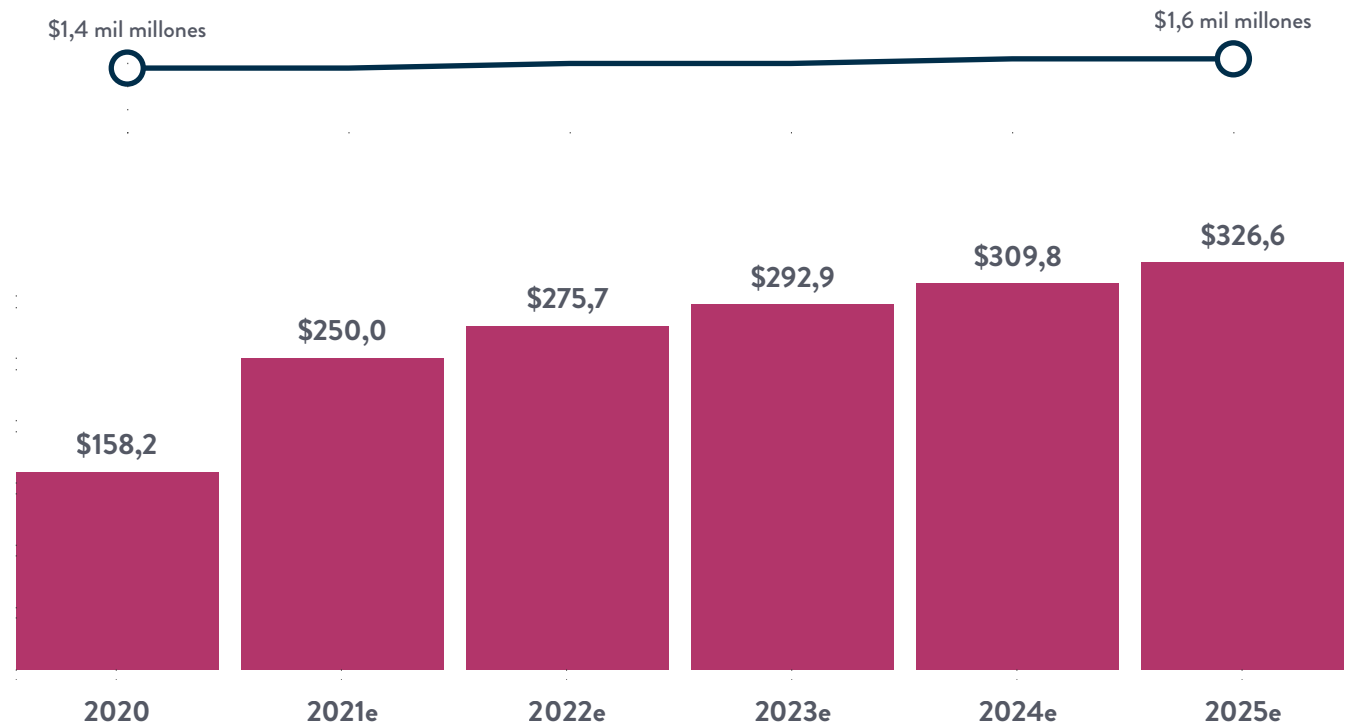
El número de consumidores en el Caribe es comparativamente pequeño en términos globales, pero la región tiene varias ventajas. Conocida como una de las regiones más fértiles del mundo, el Caribe tiene una rica historia agrícola y un bajo costo de producción que los fabricantes han

aprovechado desde la década de 1970. Aunque el mercado interno es relativamente pequeño, el potencial de producción de las exportaciones (y la demanda del mercado turístico) es extremadamente atractivo en el contexto del futuro comercio mundial de cannabis.

### Crecimiento de las Ventas de Cannabis en el Caribe

2020-2025e, en millones de dólares

- Mercado Ilícito
- Uso Legal Médico



**15,6%**

2020-2025 MERCADO LEGAL CAGR





# Jamaica



## POBLACIÓN

3 millones



## CONSUMIDORES DE CANNABIS

408 mil



## GASTO TOTAL EN CANNABIS

\$282,4 millones



## TASA PROMEDIO DE CONSUMO ANUAL

18,0%



## PRECIO PROMEDIO POR GRAMO (Flor)

\$3,73



## PACIENTES CON CANNABIS MEDICINAL

10.812

Estimaciones anuales para 2020. Los consumidores, el gasto y los precios indicados son los totales de los mercados legales e ilícitos combinados.

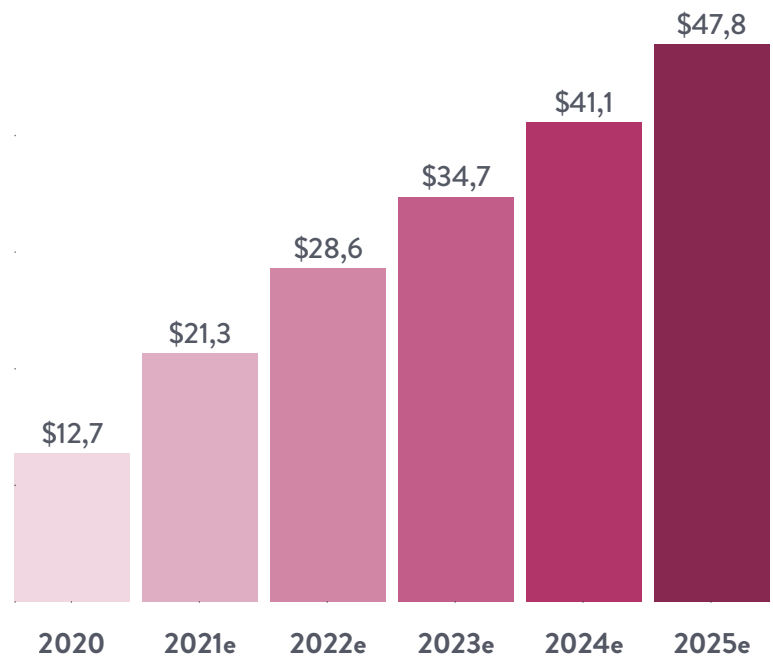
El recuento de pacientes es una estimación de los pacientes registrados en el segundo trimestre de 2021.

A pesar de una larga historia de uso terapéuticos y con fines religiosos, el cannabis siguió siendo ilegal en Jamaica hasta mediados de 2015, cuando el país aprobó una enmienda a su ley de drogas y despenalizó la posesión para uso personal. En virtud de esta ley, la posesión de hasta 2 onzas de cannabis se considera ahora una infracción leve y conlleva una multa, pero ya no se considera delito.

2020-2025e, en millones de dólares

## Crecimiento de las Ventas de Cannabis Legal en Jamaica

2020-2025e, en millones de dólares



Los adultos rastafaris de la isla ahora pueden consumir cannabis libremente con fines sacramentales, lo que convierte a Jamaica en uno de los únicos países que legaliza el consumo de cannabis con fines religiosos. Los ciudadanos jamaicanos también pueden cultivar hasta cinco plantas de cannabis para uso personal, y se ha legalizado el consumo en locales con licencia y en residencias privadas (aunque el consumo en público sigue estando prohibido).

La enmienda también permitió el desarrollo de una industria legal de cannabis medicinal para atender a los turistas que viajan con prescripciones de cannabis medicinal. Los primeros dispensarios médicos abrieron en 2018; desde entonces, el país ha autorizado a 29 cultivadores y ha emitido 73 licencias para el transporte, venta minorista y el procesamiento de cannabis medicinal.

## Acceso al Mercado Médico

Mientras que la mayoría de los proveedores de atención médica en otros países con regulación para cannabis medicinal sólo recetan cannabis para enfermedades graves que ponen en peligro la vida o para la epilepsia resistente a los medicamentos, los médicos jamaicanos han mostrado su disposición a recetar cannabis medicinal para afecciones menos severas, como la ansiedad, el insomnio, el dolor crónico o las náuseas. El enfoque más liberal de la calificación de los pacientes ha abierto una vía de crecimiento del mercado a través de la participación de los turistas.

Los jamaicanos pueden cultivar legalmente el cannabis en casa, y el amplio acceso a la flor de cannabis a precios bajos ha facilitado la participación de los pacientes nacionales en el mercado regulado, la historia de cultivo y uso en el país también ha facilitado este proceso. El mercado ilícito de cannabis en Jamaica, aunque abundante, es comparativamente menos fuerte que el mercado regulado.

## Canna-Turismo

En los pocos países y jurisdicciones que han legalizado el cannabis para uso médico y ofrecen reciprocidad -permitiendo a los pacientes de cannabis de otros países o estados acceder a su mercado legal local mientras están de visita- casi todos exigen que esos pacientes hayan obtenido sus tarjetas en sus mercados de origen antes de visitarlos. Jamaica, sin embargo, ha abordado el mercado del canna-turismo de forma diferente, con algunos dispensarios que ofrecen médicos de planta a los pacientes (por una pequeña cuota) con una receta para comprar en los dispensarios legales de cannabis medicinal.

## Escasez de Productos Reportada por los Turistas

En 2020, las fuertes lluvias y las restricciones relacionadas con la pandemia afectaron a los agricultores, lo que dio lugar a la escasez de productos reportada por los turistas que visitan la isla y que buscan acceder a los productos legales a través de los dispensarios médicos, aunque el gobierno no ha reportado problemas de distribución de forma oficial.





# Puerto Rico



## POBLACIÓN

3,1 millones



## CONSUMIDORES DE CANNABIS

172 mil



## GASTO TOTAL EN CANNABIS

\$229,0 millones



## TASA PROMEDIO DE CONSUMO ANUAL

6,6%



## PRECIO PROMEDIO POR GRAMO (Flor)

\$5,54



## PACIENTES CON CANNABIS MEDICINAL

118.625

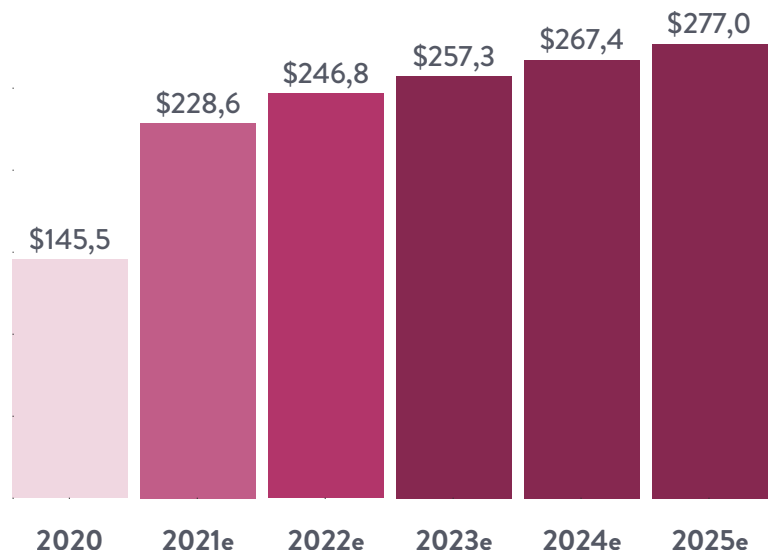
Estimaciones anuales para 2020. Los consumidores, el gasto y los precios indicados son los totales de los mercados legales e ilícitos combinados.

El recuento de pacientes es una estimación de los pacientes registrados en el segundo trimestre de 2021.

El uso medicinal del cannabis es legal en Puerto Rico desde 2015, y las primeras ventas se realizaron en 2017. Inicialmente el marco regulatorio fue muy restrictivo, pero desde entonces se ha ampliado. La lista actual de padecimientos aceptados es amplia, e incluye patologías con altos índices de participación de pacientes asociados, como la ansiedad, el dolor crónico, las migrañas o la depresión, y la isla ofrece reciprocidad médica a los pacientes de cannabis medicinal con tarjeta de otras jurisdicciones, una medida que ha impulsado las ventas en una isla con una gran afluencia de dólares del turismo procedentes de los Estados Unidos. Las formas de los productos también se han ampliado desde los primeros días del programa. Al principio, estaba prohibido fumar y sólo se permitían cápsulas, tinturas o productos tópicos, con una excepción para la inhalación/vaporización de la flor. Ahora, todas las formas de productos de cannabis se encuentran en los dispensarios médicos de toda la isla, proporcionando a los puertorriqueños y a los turistas médicos una amplia variedad de opciones para elegir.

## Crecimiento de las Ventas de Cannabis Legal en Puerto Rico

2020-2025e, en millones de dólares





**POBLACIÓN**

106 mil



**CONSUMIDORES DE CANNABIS**

3 mil



**GASTO TOTAL EN CANNABIS**

\$3,7 millones



**TASA PROMEDIO DE CONSUMO ANUAL**

3,8%



**PRECIO PROMEDIO POR GRAMO (Flor)**

\$6,29

Estimaciones anuales para 2020. Los consumidores, el gasto y los precios indicados son los totales de los mercados legales e ilícitos combinados.

# Islas Vírgenes de los Estados Unidos

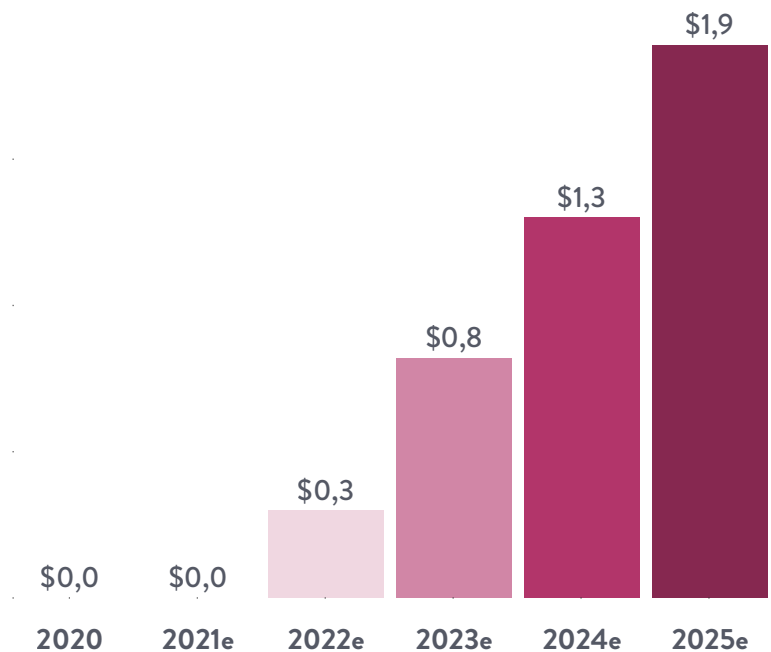
El cannabis fue legalizado para uso médico en las Islas Vírgenes de los Estados Unidos en 2018, y el marco regulatorio adoptado incluye amplias disposiciones para los pacientes, la concesión de licencias y el cultivo doméstico.

## Mercado Médico

Una vez funcionando, se espera que la tasa de participación en el mercado médico legal sea alta. La lista de condiciones médicas aceptadas que califican incluye el dolor crónico y el TEPT, y la isla tiene una alta concentración de residentes en los Estados Unidos (donde el uso de cannabis medicinal es ampliamente aceptado).

## Crecimiento de las Ventas de Cannabis Legal en Islas Vírgenes de Estados Unidos

2020-2025e, en millones de dólares



## LISTA COMPLETA DE AFECCIONES QUE REÚNEN LOS REQUISITOS

- Enfermedad de Alzheimer
- Esclerosis lateral amiotrófica (ELA) o enfermedad de Lou Gehrig
- Artritis
- Autismo
- Caquexia o síndrome de desgaste
- Cáncer
- Dolor crónico o intenso
- Enfermedad de Crohn
- Diabetes
- Glaucoma
- Hepatitis C
- VIH/SIDA
- Enfermedad de Huntington
- Esclerosis múltiple (EM)
- Neuropatía
- Trastorno por consumo de opiáceos
- Enfermedad de Parkinson
- Trastorno de estrés postraumático (TEPT)
- Convulsiones
- Náuseas graves
- Enfermedad terminal
- Lesión cerebral traumática
- Colitis ulcerosa

## Cadena de Suministro

Las normas de concesión de licencias para los cultivadores de cannabis en las Islas Vírgenes de los Estados Unidos tendrán diferentes niveles, según la cantidad de plantas. Las cantidades de los niveles de cultivo se especificaron como:

### LÍMITES DE LA TASA DE SOLICITUD DE LICENCIA:

Nivel	Límite de número de Plantas	Costo de la Licencia de Nuevo Agricultor	Costo para un Agricultor con Licencia Existente
1	100	\$1.000	\$500
2	500	\$2.500	\$2.000
3	1.000	\$5.000	\$4.500

*Nota: Estos son los recuentos totales de plantas que puede tener una operación de cultivo, tanto de plantas de cannabis en floración como sin floración.*

- 1) Licencias de Cultivo
- 2) Licencia de dispensario: \$5.000
- 3) Licencia de Fabricante de Productos de Cannabis: \$5.000
- 4) Licencia de Investigación y Desarrollo: \$1.000
- 5) Certificado de Vendedor Autorizado: \$1.000

Los cultivadores sólo pueden vender productos a las instalaciones de procesamiento o a los dispensarios, y a diferencia de algunos mercados de cultivo colectivo/casero, los cultivadores no pueden vender a los pacientes directamente. La Ley de Atención al Paciente de Cannabis Medicinal (MCPCA) grava la venta de productos de los cultivadores a los dispensarios e instalaciones de procesamiento con un 10% de sus precios de venta por libra.



# Lecciones Aprendidas

---



**Dado que los consumidores de la región gastan \$12,8 mil millones de dólares por año, el cannabis representa un mercado de importancia mundial.**

A pesar de que el tamaño del mercado Latinoamericano es considerable, la mayor parte de las ventas de productos de cannabis todavía ocurren en mercados ilícitos o no regulados donde el principal producto es flor seca. Por esta razón numerosos países vienen buscando flexibilizar sus marcos regulatorios para facilitar la transición de los consumidores a los mercados regulados.



**Los 16,4 millones de consumidores y la creciente aceptación social indican que el segmento del cannabis tiene un potencial considerable.**

Las investigaciones sobre los patrones de consumo llevadas a cabo por New Frontier Data indican que los consumidores del cannabis se ubican en diversos grupos demográficos y socioeconómicos. Los consumidores representan una sección transversal y diversa de la sociedad que están interesada en diversos productos, experiencias y marcas que todavía no se comprenden bien. En consecuencia,

esperamos observar innovaciones en el desarrollo de productos en los mercados más maduros seguidos de su difusión a diferentes mercados tanto regulados como no regulados.



**Numerosos países de la región han establecido algún marco regulatorio para el cannabis. Sin embargo, la mayoría de los marcos regulatorios son todavía demasiado restrictivos para ser considerados mercados funcionales.**

Únicamente cuatro países de la región cuentan con canales de acceso a productos con alto THC: Colombia y Perú (mercado medicinal), Chile uso medicinal especial con autorización especial y Uruguay que continúe siendo el único país de la región que tiene un mercado doméstico consolidado. Desafortunadamente, las restricciones a los productos con THC han retrasado el avance del mercado regional. Sin embargo, a medida que se desarrolle la capacidad productiva y crezca la participación de los consumidores, estos países pioneros jugarán un papel preponderante en la economía global del cannabis.





**Con un creciente número de pacientes registrados en programas médicos, se espera que el mercado medicinal se consolide rápidamente en Perú y Colombia, seguido de otros países de la región. Aunque la limitada experiencia de los doctores sobre los usos terapéuticos de los cannabinoides todavía ralentiza el crecimiento de estos mercados.**

La creciente evidencia científica indica que el cannabis presenta un gran número de aplicaciones terapéuticas gracias a sus efectos sobre diversos procesos fisiológicos. Sin embargo, la educación médica tradicional todavía no incluye protocolos de tratamiento con cannabis. Por consiguiente, son pocos los doctores que saben cómo utilizar el cannabis en sus estrategias terapéuticas lo que retrasa el acceso de los pacientes. Hasta la fecha, el avance de los programas medicinales se debe a médicos o investigadores que han dedicado especial atención a las propiedades del cannabis o a pacientes que buscaron activamente alternativas para el manejo de patologías complejas. En el futuro la educación médica será fundamental para que el cannabis se incorpore eficazmente en el abanico de opciones terapéuticas y se consoliden los mercados de uso medicinal.



**La rápida expansión de la capacidad de producción en los mercados enfocados en la exportación de materias primas está provocando asimetrías en las cadenas de suministros y una sobre oferta de productos.**

Europa constituye el mercado medicinal de mayor tamaño. Hasta el momento, ningún país europeo cuenta con suficiente capacidad de producción nacional para satisfacer la demanda proyectada. Reconociendo esta oportunidad, cultivadores canadienses, latinoamericanos y africanos buscan establecerse como proveedores del mercado europeo siguiendo la ruta trazada por algunas empresas basadas en Uruguay. Sin embargo, el aumento en la capacidad productiva ocurre con una velocidad mucho mayor a la del crecimiento del uso medicinal por lo que observamos una gran oferta de flor y extractos y una demanda que crece lentamente. Es muy probable que el exceso de inventario conduzca a fuertes caídas de precios, menor rentabilidad y fuerte competencia hasta que el mercado madure. Se espera que la demanda europea de productos no aumente rápidamente hasta que no se consoliden los mercados de uso adulto.





**En conclusión, la nueva industria cannabis es un fenómeno global que ofrece grandes oportunidades. Las dificultades regulatorias, los problemas con las cadenas de suministro y potenciales tendencias disruptivas constituyen riesgos para los inversionistas que deben ser evaluados cuidadosamente y que probablemente retrasarán el tiempo de llegada al mercado.**

El rápido crecimiento observado en los mercados legales de América del Norte refleja de forma contundente el potencial del mercado del cannabis luego de la regulación del cannabis, particularmente para uso adulto. Sin embargo, debido a la corta edad

de los mercados legales, las a veces complejas regulaciones y las particularidades de la cadena de suministro del cannabis, posicionarse en la industria del cannabis constituye un esfuerzo operativo, regulatorio y económico.

Los inversionistas y emprendedores deben prepararse para un difícil y largo camino hacia la rentabilidad, pero aquellos que conozcan sus mercados, ejecuten eficaz y pacientemente y sepan diferenciarse estarán bien posicionados para el futuro.





# AMEM

## Autocultivo Medicinal en México

Autocultivo Medicinal en México (AMEM) es una organización de la sociedad civil dedicada a facilitar el acceso al cannabis con un enfoque de justicia social.

AMEM se enfoca en educar y acompañar a pacientes y profesionales de la salud interesados en las propiedades terapéuticas del cannabis.

Asimismo AMEM participa activamente en los procesos regulatorios para el cannabis en México. Buscamos que la regulación sea incluyente, sustentable y participativa.

## DEMOCRATIZAR EL ACCESO DEL CANNABIS



Autocultivo



Acompañante Cannábico



Eventos y Talleres



Publicaciones

✉ [high@fundacionamem.org](mailto:high@fundacionamem.org)

☎ +52 1 55 86 61 95 19



# El Informe Global de Cannabis

Accede a la Información más Reciente del Mercado Global



Disponible Solo en Inglés

Descarga Gratis

Solo por Tiempo Limitado

NewFrontierData.com

New Frontier data

# NEW FRONTIER DATA

**LA OFICINA CENTRAL**  
1400 I Street NW / Suite 350 / Washington, DC 20005

✉ [info@NewFrontierData.com](mailto:info@NewFrontierData.com) ☎ 844-420-D8TA

@NewFrontierData



[NewFrontierData.com](http://NewFrontierData.com)

[InterCannAlliance.com](http://InterCannAlliance.com)

[HempBizJournal.com](http://HempBizJournal.com)

**Strength in Knowledge®**



New  
**Frontier**  
data