

## Agua envasada liderará expansión de industria de bebidas no alcohólicas

Carlos Asmat [carlos.asmat@scotiabank.com.pe](mailto:carlos.asmat@scotiabank.com.pe)

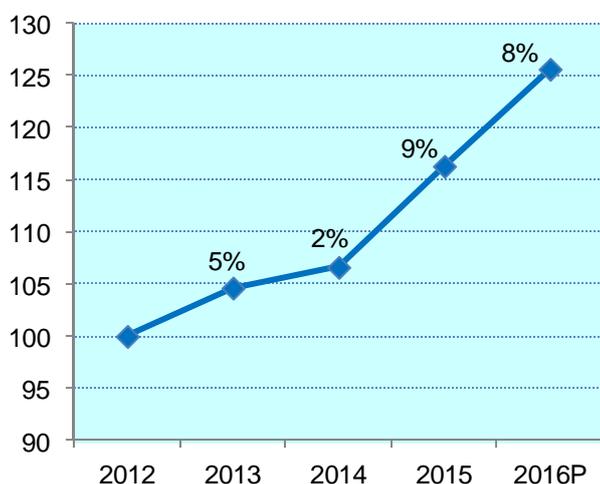
La industria de bebidas no alcohólicas está compuesta por cuatro líneas de negocio principales: bebidas gaseosas; aguas embotelladas; refrescos; y bebidas hidratantes (isotónicas).

Las principales firmas de la industria son: Arca Continental - embotelladora de la The Coca Cola Company en el Perú-, CBC -embotellador de los productos PepsiCo-, Ajeper - perteneciente a la corporación Ajegroup del local Grupo Añaños Jerí-, UCP Backus & Johnston -empresa cervecera que por acuerdo con The Coca Cola Company embotella algunas de sus marcas- y Embotelladora Don Jorge.

Adicionalmente, existen decenas de embotelladoras que cubren mercados focalizados en provincias. Dentro de ellas resalta Industrias San Miguel (ISM), perteneciente a la familia Añaños Alcázar, que no forma parte de Ajegroup pero comparten marcas -Kola Real, Sabor de Oro y Cielo-. A ello se suman, Compañía Cassinelli e hijos con su marca Casinelli de mayor presencia en la ciudad de Trujillo; Empresa Yura con su marca Kola Escocesa; y Socosani con sus marcas Energina, Socosani y Black; estas dos últimas con presencia en la ciudad de Arequipa

En los últimos años la configuración del mercado ha tenido cambios importantes. Es así que a finales del 2014, The Coca-Cola Company adquirió a nivel global las marcas de bebidas no alcohólicas y agua de propiedad de SABMiller –o sus subsidiarias-, en África y América Latina. Con ello las marcas de agua Cristalina y San Mateo fueron transferidas a The Coca-Cola Company. Asimismo, las marcas Agua Tónica Backus, Guaraná Backus y Viva Backus fueron licenciadas a The Coca-Cola Company a perpetuidad. Cabe mencionar que en este acuerdo Backus continuará fabricando, embotellando y distribuyendo estas marcas.

### PRODUCCIÓN DE BEBIDAS NO ALCOHÓLICAS (Índice 2012=100 y var. % anual)



Fuente: Produce Elab.: Estudios Económicos Scotiabank  
Proyección 2016 : Scotiabank

En junio del 2015, la multinacional de origen guatemalteco CBC -Central America Bottling Corporation por sus siglas en inglés-, se hizo de la operación exclusiva de las marcas de PepsiCo en el país, representación que antes estaba a cargo de Ambev Perú. Con ello, la firma centroamericana, se hizo cargo de las marcas Pepsi, 7up, Triple Kola, Concordia, Gatorade, agua San Carlos, entre otras.

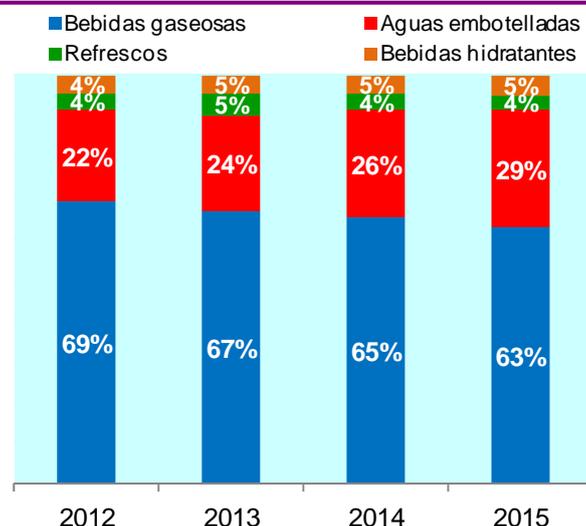
Asimismo, en setiembre del 2015, la multinacional mexicana Arca Continental -la segunda mayor embotelladora de Coca-Cola en América Latina- llegó a un acuerdo con la familia Lindley para la compra de 53.16% de las acciones comunes de la firma, para lo cual desembolsó US\$760 millones. Asimismo, como parte de los acuerdos para que la familia Lindley no invierta como accionista en cualquier negocio que compita con Arca Continental en Perú, la multinacional desembolsó S\$150 millones. Finalmente, la familia Lindley se comprometió a suscribir y pagar 64.5 millones de acciones representativas del capital social de Arca Continental por un monto de US\$400 millones.

El índice de la producción de bebidas no alcohólicas registró un crecimiento 9.3% durante el 2015, según Produce, superando el crecimiento de los dos años previos (1.7% en el 2014 y 4.6% en el 2013). Por productos, destacó la mayor producción de aguas envasadas (+15.0%), bebidas hidratantes o isotónicas (+13.5%) y, en menor medida, por el incremento en la producción de gaseosas (+1.0%). En contraste, la producción de refrescos cayó 5.3%.

La línea más importante dentro de la industria es la de bebidas gaseosas, la cual concentró el 63% del volumen de producción durante el 2015, seguida de las aguas embotelladas con el 29%, las bebidas hidratantes con el 5% y los refrescos con el 4%, según cifras del Ministerio de la Producción (Produce).

Cabe mencionar que las gaseosas vienen perdiendo participación en el mercado de bebidas no alcohólicas (69% en el 2012) debido al cambio en las preferencias del consumidor –ver gráfico-, optando por consumir productos más naturales y con menor contenido de azúcar como aguas envasadas y gaseosas con edulcorante.

### PARTICIPACIÓN EN BEBIDAS NO ALCOHÓLICAS (En porcentaje)



Fuente: Produce Elab.: Estudios Económicos Scotiabank

Por segmentos, la producción de bebidas gaseosas alcanzó los 1,955 millones de litros, mayor en 1% respecto al 2014, según Produce. Este resultado es similar al registrado en el 2014 (+1.4%) pero menor al 2013 (+7.1%). Cabe recordar que durante el primer semestre del 2015 (1S15) la demanda cayó ligeramente en línea con el menor ritmo de expansión del consumo privado. Sin embargo, las ventas se recuperaron en el 2S15 impulsadas por las mayores temperaturas asociadas a la presencia del Fenómeno El Niño.

El consumo per cápita de bebidas gaseosas bordeó los 63 litros por habitante en el 2015, según estimados propios en base a cifras de Produce. Si bien ha venido creciendo en los últimos años (59 litros en el 2012) aún se encuentra por debajo de otros países en la región. Así, el consumo per cápita anual es menor al registrado en Argentina (155 litros), Chile (141 litros) y México (137 litros), según Euromonitor International con cifras al año 2014, difundidas por el diario El País (Uruguay).

El menor consumo respecto a la región está explicado por el menor poder adquisitivo y por el consumo de bebidas tradicionales elaboradas en casa como limonada y chicha morada. Es así que del total del consumo de bebidas en los hogares del país, el 67% corresponde a bebidas caseras y el 33% a bebidas industrializadas -y de este porcentaje el 15% corresponde a bebidas gaseosas y el 8% a agua envasada-, según cifras de Kantar Worldpanel.

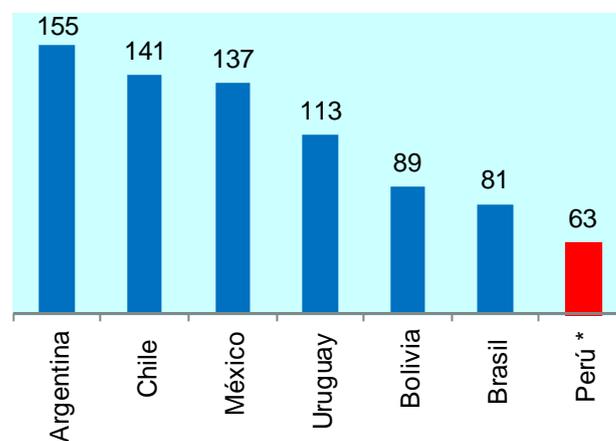
### Perspectivas

La producción de bebidas no alcohólicas registraría un crecimiento de alrededor de 8% durante el 2016, por el dinamismo del consumo privado, la mayor demanda en provincias -expandiéndose vía canal tradicional y moderno-, la tendencia al consumo de productos saludables y la presencia de un verano más intenso durante los primeros meses del año -ante la presencia del Fenómeno El Niño-.

Por segmentos, la expansión estaría liderada por la línea de aguas embotelladas, cuya producción crecería alrededor de 14% en el 2016. En ese sentido prevemos que continúe la tendencia del consumidor de preferir bebidas saludables, sin gas y con menor contenido de azúcar -como aguas embotelladas y bebidas hidratantes-, a lo que se sumaría el lanzamiento de nuevos productos y presentaciones por parte de las firmas del sector.

La línea de bebidas gaseosas mostraría un crecimiento de alrededor de 3% durante el 2016, mostrando una ligera aceleración respecto del 2015. En ese sentido, si bien la línea de bebidas gaseosas es una categoría madura, su evolución positiva estaría sustentada en la mayor penetración del producto en zonas de bajo consumo a nivel nacional, en Lima y especialmente en provincias

### CONSUMO PERCÁPITA DE BEBIDAS GASEOSAS (En litros por habitante)



Fuente: Euromonitor International, Diario El País (Uruguay), Estudios Económicos Scotiabank Perú.

\*: Cálculo para Perú con cifras al año 2015.