

Industria del papel se recuperaría durante el 2017

Carlos Asmat
carlos.asmat@scotiabank.com.pe

La industria de papel y productos de papel redujo su nivel de producción en 3% durante el 2016, la primera caída desde el año 2009. Este resultado estuvo explicado en parte por la desaceleración del consumo privado, por el nulo crecimiento de las actividades de impresión y la caída del sector construcción, resultado que no pudo ser compensado por la demanda de productos por parte del sector agroexportador.

A nivel desagregado, si bien se incrementó la fabricación de papel y cartón corrugado y de envases de papel y cartón (+7.5%), este rubro no pudo compensar la caída en la fabricación de otros artículos de papel y cartón (-7.1%) y la fabricación de pulpa, papel y cartón (-20.3%), según cifras del Ministerio de la Producción (Produce).

El desempeño del sector estuvo asociado a la desaceleración del consumo privado -el cual influyó en una menor compra de productos de higiene personal-, así como también debido casi nulo crecimiento en actividades de impresión -afectando la demanda de productos terminados-, y la caída del sector construcción -generando una menor demanda de sacos de papel, utilizados por la industria cementera-. Estos resultados no pudieron ser compensados por la demanda de productos de cartón por parte del sector agroexportador.

En lo que se refiere a principales productos del sector durante el 2016, destacó el incremento en la manufactura de materiales para empaque como las cajas de cartón (+12.2%), papel corrugado (+11.6%) y cartones diversos (+23.7%). La mayor demanda provino del sector agroexportador -el cual creció 6.4% en el 2016- y de sectores ligados a la industria de alimentos. A ello se sumó la mayor producción de papel toalla (+10.9%) y productos de papelería como la cartulina (+11.1%). Sin embargo, el incremento de estos productos no pudo compensar el bajo desempeño en la producción de bolsas de papel (-0.6%), debido a una menor demanda por

parte del sector construcción -el cual cayó por segundo año consecutivo-, el nulo crecimiento en la producción de papel higiénico (+0.1%), la caída en la producción de pañales (-11.6%) -en parte debido a la desaceleración del consumo privado-, y la caída en la producción de papel bond (-42.8%) -en parte debido al cambio de hábitos en el uso de este producto como lectura digital, así como también un mayor volumen de productos similares importados-.

Según la Northern Bleached Softwood Kraft (NBSK) -cotización de la celulosa de fibra larga-, este insumo cerró el 2016 en US\$809 por TM, valor similar al registrado en diciembre del 2015. Si bien se registró un descenso en los primeros meses del año, para la segunda mitad del 2016, el mayor incremento de la demanda -en parte debido a un mayor consumo de hogares en China- respecto al incremento de la oferta -cierre de plantas en zonas urbanas de China-, impulsaron la recuperación de la cotización internacional.

Perspectivas

Durante el 2017 la industria del papel y cartón crecería cerca de 3%, según nuestras proyecciones (ver gráfico).

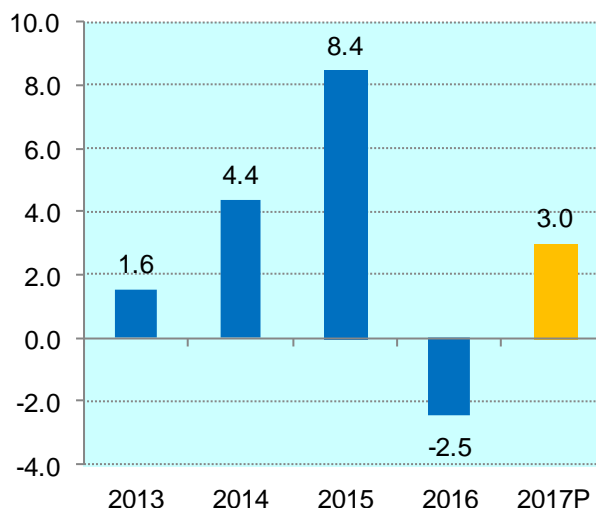
Esta evolución positiva estaría sustentada en: i) la continua demanda de envases y embalajes asociada al crecimiento del sector agroexportador; ii) incremento en la manufactura de productos de higiene personal -debido a un efecto base, regresando a niveles de años previos-, y iii) el desempeño positivo del consumo privado -que eleva la demanda de bienes de consumo masivo favoreciendo indirectamente la industria de envases y embalajes-. Sin embargo este crecimiento podría ser atenuado por la caída del sector construcción -afectando la demanda de bolsas de papel destinada a la industria de cemento-.

Los precios de los insumos, que en su mayoría son de origen importado, mantendrían cierto sesgo al alza en lo que resta del 2017. En este caso, el incremento de la cotización internacional de la fibra larga NBSK durante el primer trimestre del año (1T17) se explica por una mayor demanda por parte de China, países de Europa del Este y Japón, un modesto crecimiento de la oferta, y un menor nivel de inventarios en comparación al 1T16.

INDUSTRIA DEL PAPEL Y PRODUCTOS DE PAPEL (Principales productos)

Productos de Papel	Unidad Medida	2015	2016	Var. (16/15)
Caja de Cartón	TM	279,400	313,471	12.2
Papel Corrugado	TM	43,140	48,147	11.6
Cartones diversos	TM	74,545	92,239	23.7
Bolsas de Papel	Miles	274,183	272,440	-0.6
Papel Higiénico	TM	169,056	169,172	0.1
Pañales	Miles	1,754,549	1,550,231	-11.6
Papel Bond	TM	55,885	31,957	-42.8
Servilletas	TM	14,717	13,872	-5.7
Papel Toalla	TM	25,236	27,982	10.9
Papeles Diversos	TM	57,310	53,553	-6.6
Cartulina	Ciento	127,472	141,631	11.1

INDUSTRIA DEL PAPEL Y PRODUCTOS DE PAPEL (Variación porcentual)



Fuente: Produce Proy.: Estudios Económicos Scotiabank

Fuente: Produce Elab.: Estudios Económicos Scotiabank