

¿Subió el cartón o subió tu precio?

Corrugados 2026–2027:

qué está moviendo los costos
y cómo negociar con evidencia

La paradoja de 2026

El mercado global no está corto de papel.
Está desbalanceado por región.



23 M t

Sobrecapacidad global estimada de containerboard



3.9 M t

Capacidad retirada en EE. UU. entre feb-2025 y mar-2026



LatAm

Menor disponibilidad de kraftliner de EE. UU.



Resultado: pueden coexistir exceso global de oferta y aumentos locales de precios.

Fuentes: Fastmarkets / RISI

Septiembre fue el punto de quiebre

Fastmarkets reconoció alzas parciales en containerboard norteamericano.



+US\$70/t

Linerboard



+US\$100/t

Corrugating medium



Una carta de aumento no equivale a un **pass-through automático**. Hay que validar índice, mezcla de papel y fecha de compra.

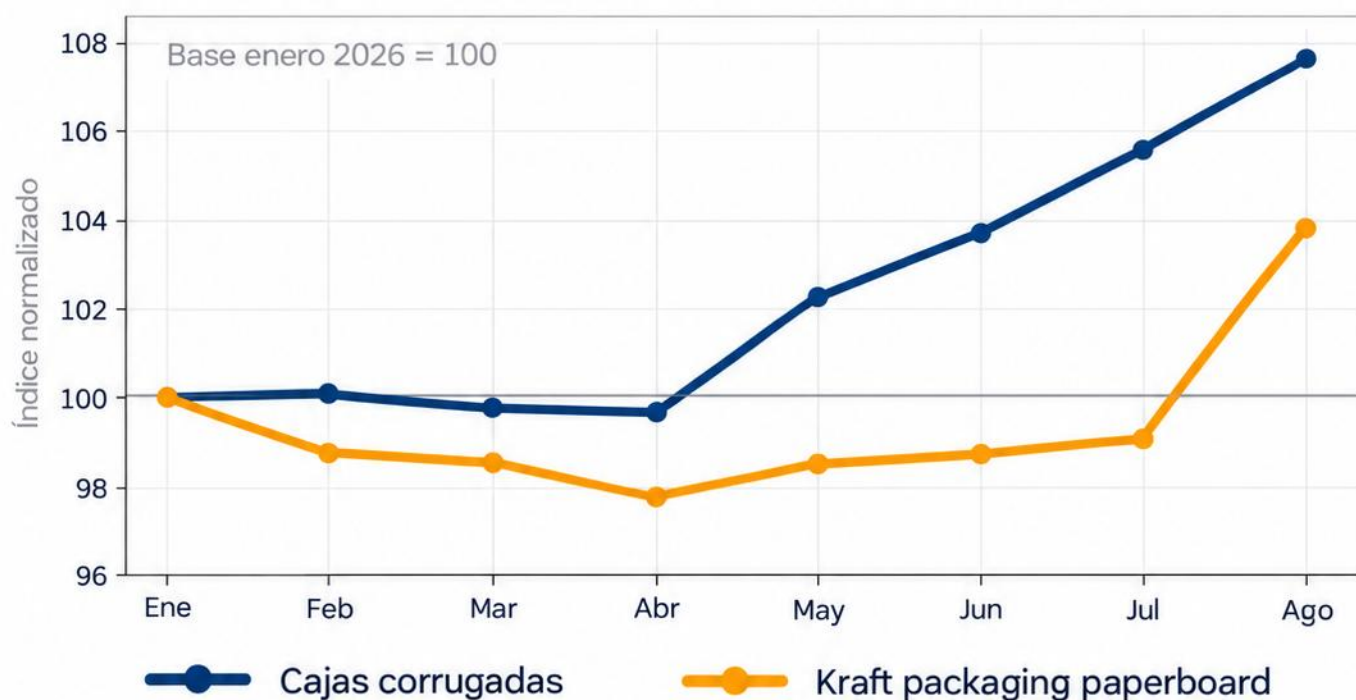
Fuente: Fastmarkets RISI / Packaging Dive

Análisis ejecutivo | ERA Group

value through insight™

El precio final cuenta otra historia

Materia prima vs. caja terminada (EE. UU.)



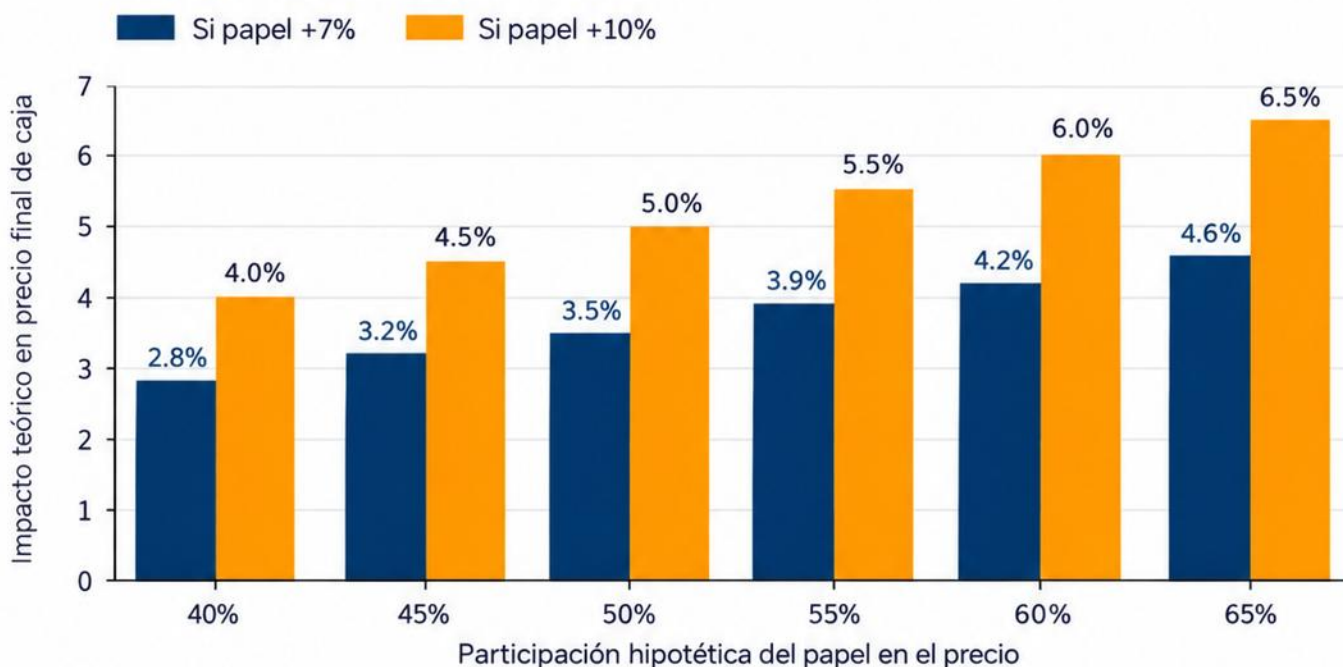
Ene-ago 2026:
cajas +7.7% vs. kraft +3.8%

La caja refleja también conversión, logística, energía, utilización de capacidad e inventarios.

El aumento no se traslada 1:1

Impacto teórico = aumento del papel × participación del material

Si el papel sube 7% o 10%



Si el papel sube 7%, el efecto teórico sobre la caja sería **2.8% a 4.6%**, según el peso del material.



Un aumento de 3.6% puede ser plausible, pero debe demostrarse.

Antes de aceptar el aumento, pregunta esto

- ✓ ¿Qué grado de linerboard y medium usa mi caja?
- ✓ ¿Cuál es el índice que respalda el ajuste?
- ✓ ¿Qué porcentaje del precio corresponde al papel?
- ✓ ¿Cómo impactan tipo de cambio, energía y logística local?
- ✓ ¿El mecanismo baja si el índice baja?

**No negocies aumentos.
Negocia evidencia.**