



SITUACIÓN 2024 Y PERSPECTIVAS 2025 DE LA LECHERÍA URUGUAYA

inale

Instituto Nacional de la Leche

1
Mayo 2025

Área de Información y Estudios Económicos (AIEE)

Gerente: Ing. Agr. Jorge Artagaveytia

Ing. Agr. Ana Pedemonte

Ec. Mercedes Baraibar

Ec. Natalia Di Candia

Ec. Francisco Rostán

Elaboración: Ing. Agr. Ana Pedemonte y Ec. Natalia Di Candia

Capítulo Situación y Perspectivas: Ec. Mercedes Baraibar

Diseñador: Lic. Mateo Peri

Edición: Ec. Natalia Di Candia

Informes INALE N° 25

ISSN: 2301-055X

www.inale.org

Mayo 2025

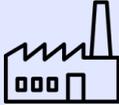
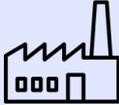
Se autoriza la reproducción de esta publicación citando la fuente.



Instituto Nacional de la Leche

www.inale.org

Resumen

Indicador	2024	Variación año anterior	
 Remisión	2.039 millones de litros	-3,6%	
 Precio en tambo	\$16 / US\$ 0,40	0% / -4%	
 Poder de compra de la leche	80	-14%	
 Precio recibido industria	\$25,7 / US\$ 0,64	0% / -3%	
 Leche destinada a la exportación	1.610 millones de litros	+5%	
 Exportación	US\$ 854 millones	0%	
LPE	Queso	LPD	Manteca
159 mil ton (-1%) US\$ 564 millones (-13%) US\$ 3.554 (0%)	21 mil ton (-5%) US\$ 105 millones (-9%) US\$ 4.899 (-5%)	19 mil ton (66%) US\$ 55 millones (36%) US\$ 2.932 (-18%)	12 mil ton (13%) US\$ 70 millones (28%) US\$ 5.702 (14%)
Principales mercados			
1. Brasil 2. Argelia 3. Mauritania 4. Venezuela 5. Nigeria	1. Brasil 2. México 3. Chile 4. Paraguay 5. Rusia	1. Brasil 2. Argelia 3. Bolivia 4. Rusia 5. Nigeria	1. Rusia 2. Arabia Saudita 3. Georgia 4. Marruecos 5. Egipto
Mercado internacional			
	Precio promedio de LPE US\$/ton	Variación año anterior	
	Europa	US\$ 4.289	12%
	Oceanía	US\$ 3.427	11%
	Sudamérica	US\$ 3.783	4%
	Global Dairy Trade	US\$ 3.440	12%

Introducción

El primer capítulo incluye aspectos relacionados al contexto que tienen impacto en la producción como ser las condiciones climáticas, inflación, tipo de cambio y tipo de cambio real. Las fuentes de información consultadas fueron: Unidad de Agroclima y Sistemas de Información del Instituto Nacional de Investigación Agropecuaria (INIA-GRAS) y Banco Central del Uruguay (BCU).

El segundo capítulo aborda temas de la fase primaria: vacas lecheras enviadas a faena, vaquillonas exportadas, remisión a planta, precio de la leche en tambo, costos, poder de compra y endeudamiento. Las fuentes de información incluyeron: Fondo de Financiamiento y Desarrollo Sustentable de la Actividad Lechera (FFDSAL), Registros de Industrias del Instituto Nacional de la Leche (INALE), BCU y del Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca (MGAP): Sistema Nacional de Información Ganadera (MGAP-SNIG), Dirección de Estadísticas Agropecuarias (MGAP-DIEA) y Oficina de Planificación de Políticas Agropecuarias (MGAP-OPYPA).

El capítulo tres se centra en la fase industrial con: distribución del recibo de leche por industria, destinos de la leche procesada y endeudamiento. Las fuentes de información son: Dirección Nacional de Aduanas (DNA), Instituto Nacional de Estadísticas (INE), FFDSAL, MGAP-DIEA, INALE y BCU.

El cuarto capítulo muestra el comercio de lácteos a nivel de nuestro país e internacional. Las fuentes de información son: DNA, INALE, Trade Data Monitor (TDM), U.S. Department of Agriculture (USDA) y Global Dairy Trade (GDT).

En el último capítulo se presenta la situación actual y perspectivas para 2024, en base al seguimiento de información del país (MGAP-OPYPA), principales destinos de exportaciones uruguayas (INALE) y de los principales analistas del mercado internacional de lácteos (GDT, Rabobank y USDA , entre los más destacados).

Síntesis

El 2024 fue desafiante debido al exceso hídrico de otoño, época de pariciones, ensilado y siembra de pasturas. Ello repercutió en la remisión que se ubicó en 2.039 millones de litros, lo que representa un descenso de 3,6% respecto al año anterior.

En cuanto a la posición de las industrias en términos de captación de leche fue similar a la del 2023. Conaprole fue la principal industria y captó el 71% de la leche, en segundo lugar, se ubicó Estancias del Lago con 9%, Alimentos Fray Bentos e Indulacsa-Lactalis ocuparon el tercer lugar y captaron el 3%, cada una. Le siguen Granja Pocha y Claldy que captaron 2%, cada una. En el quinto puesto se encontró Calcar, Farming y Urulact que captaron 1%, cada una.

El 73% de la leche utilizada para elaborar productos lácteos se destina al mercado externo, mientras que el 27% al mercado interno. Ello denota la orientación exportadora de la industria uruguaya.

Los lácteos destinados a la exportación tuvieron una facturación de US\$ 854 millones, manteniéndose respecto al año anterior (US\$ 850 millones). El precio por litro de leche equivalente (LE) descendió en 4%, lo cual fue contrarrestado con un aumento de 5% en el volumen vendido.

La canasta de productos exportados se ha mantenido respecto al año anterior. En términos de facturación se compone de los siguientes productos: LPE (66%), quesos (12%), manteca (8%), LPD (6%) y otros (8%). Los principales destinos de las exportaciones de Uruguay han sido: Brasil (36%), Argelia (26%), Rusia (3%), México (3%) y Chile (3%). Este año, Brasil retrajo su participación sustancialmente y China continua con la misma tendencia.

El mercado internacional de lácteos mostró una producción estable en las principales regiones exportadoras. La demanda global se mantiene debido a la menor participación de China, que, si bien sigue siendo el líder en las importaciones de LPE, ha mostrado una marcada reducción respecto a años anteriores.

Los precios internacionales mostraron una tendencia alcista impulsada por una oferta controlada y una recomposición de la demanda en países emergentes. Brasil se consolidó como un actor relevante en el comercio de LPE, beneficiando a exportadores del Mercosur como Uruguay y Argentina, aunque enfrentando tensiones comerciales con medidas antidumping en curso. Para 2025, se proyecta una producción levemente creciente y precios sostenidos, con un comercio internacional influido por la evolución del consumo en Asia, el comportamiento de China y los posibles efectos del creciente proteccionismo a nivel global.

Contenidos

I.	Contexto	10
	I.1 Condiciones climáticas.....	11
	I.2 Inflación y tipo de cambio.....	13
	I.3 Tipo de cambio real.....	14
II.	Fase primaria	15
	II.1 Vacas lecheras enviadas a faena.....	13
	II.2 Vaquillonas lecheras exportadas en pie.....	15
	II.3 Remisión a planta.....	16
	II.4 Precio y costo por litro de leche en tambo.....	21
	II.4.1 Precio de la leche.....	21
	II.4.2 Costos de producción.....	24
	II.4.3 Poder de compra.....	25
	II.5 Endeudamiento del sector primario.....	27
	II.6 Conclusiones.....	29
III.	Fase industrial	30
	III.1 Captación de leche por industria.....	31
	III.2 Evolución del precio de la leche.....	32
	III.3 Destinos de la leche procesada.....	34
	III.4 Conclusiones.....	35
IV.	Comercio de lácteos	35
	IV.1 Exportación de lácteos de Uruguay.....	36
	IV.4.1 Facturación, volumen y precio.....	37
	IV.4.2 Principales mercados.....	39
	IV.4.3 Principales productos.....	41
	IV.4.3.1 Leche en polvo entera.....	42
	IV.4.3.2 Queso.....	44
	IV.4.3.3 Manteca.....	46
	IV.4.3.4 Leche en polvo descremada.....	48
	IV.4.4 Importación de lácteos.....	50
	IV.4.5 Conclusiones.....	53
V.	Situación y perspectivas	55
	V.1 Uruguay.....	55
	V.1.1 Situación 2024.....	55
	V.1.2 Perspectivas 2025.....	56
	V.2 Mercado internacional.....	57
	V.2.1 Situación 2024.....	57
	V.2.2 Perspectivas 2025.....	58

CONTEXTO



I. Contexto

El análisis del contexto incluye una síntesis de las principales variables climáticas que afectan a la producción primaria, tipo de cambio real, inflación y valorización del dólar.

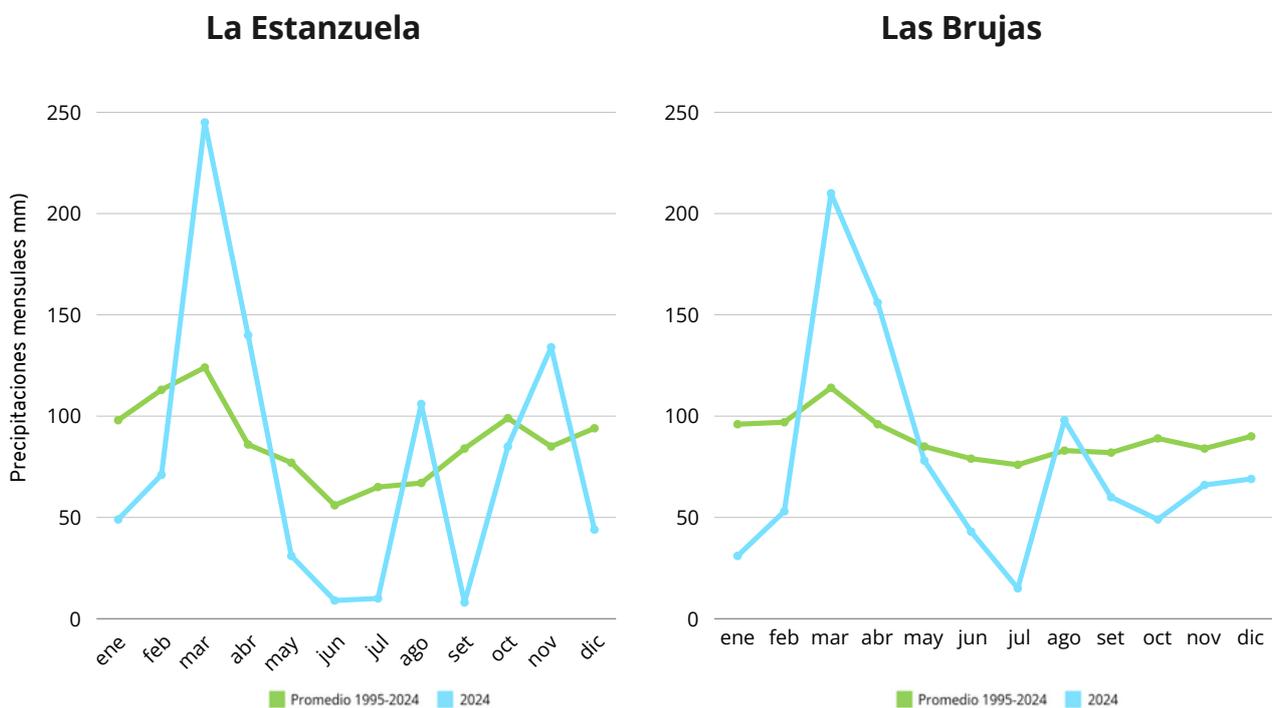
Condiciones climáticas

Para poder analizar las condiciones climáticas del año se presentan las precipitaciones efectivas mensuales ocurridas en el año y el promedio histórico de 30 años para las estaciones de INIA La Estanzuela (INIA-LE) y Las Brujas (INIA-LB) ambas localizadas en la principal cuenca lechera del país.

En INIA-LE, el acumulado anual de precipitaciones fue de 932 milímetros, lo que representa un 11% menos que el promedio histórico. En INIA-LB, el total alcanzó los 927 milímetros, es decir, un 14% por debajo del promedio. No obstante, al comparar con el año anterior, se observa un incremento significativo: las precipitaciones aumentaron un 27% en INIA-LE (731 mm en 2023) y un 21% en INIA-LB (764 mm en 2023).¹

Gráfico N° I.1. Precipitaciones mensuales efectivas del año y promedio de los últimos 30 años para las estaciones La Estanzuela y Las Brujas de INIA

Fuente: Elaborado en base a datos del INIA-GRAS



El primer semestre del año se caracterizó por un exceso hídrico significativo en otoño, con un pico marzo. Tanto en INIA-LE como en INIA-LB, marzo de 2024 fue el mes con mayores precipitaciones registradas para ese mes en los últimos quince años. Incluso esta situación motivó la declaración de emergencia agropecuaria en algunas regiones del país.

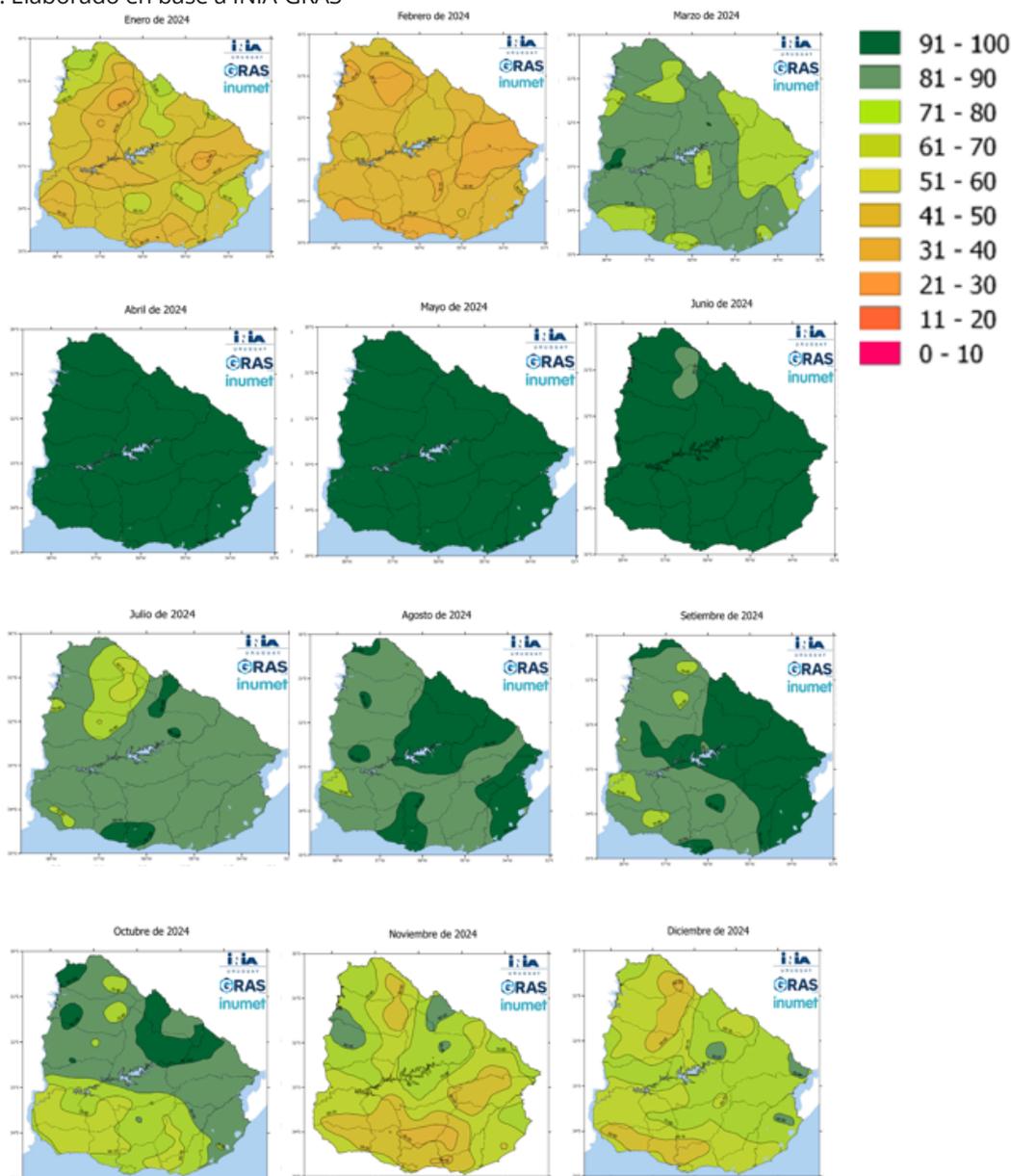
Nota 1: Se debe mencionar que el 2023 fue un año marcado por una gran sequía que derivó en la declaración de emergencia agropecuaria en todo el país.

Cabe mencionar que las condiciones climáticas extremas afectan la producción agropecuaria. En particular, el exceso hídrico aumenta el riesgo de enfermedades en la ubre y el aumento de requerimientos de energía debido a las dificultades en la movilidad por la aparición de barro. Ello impacta negativamente en la producción de leche.

La figura I.1 presenta el Porcentaje de Agua Disponible en el suelo (PAD) que es importante para determinar si existen condiciones hídricas desfavorables asociadas al déficit de agua. En el caso de que los niveles del PAD estén por debajo de 40 se ve afectado el crecimiento de las plantas.

En los primeros dos meses del 2024 se presentaron niveles de agua disponibles en el suelo en el entorno de 41% a 50%. Los siguientes meses reflejaron el exceso hídrico y a partir de junio comenzó a descender llegando a Diciembre con niveles de 61%-70% a nivel país. Sin embargo, en parte de la región donde se encuentra la cuenca lechera (Colonia, San José y Canelones) el PAD se encuentra en niveles menores (41%-50%).

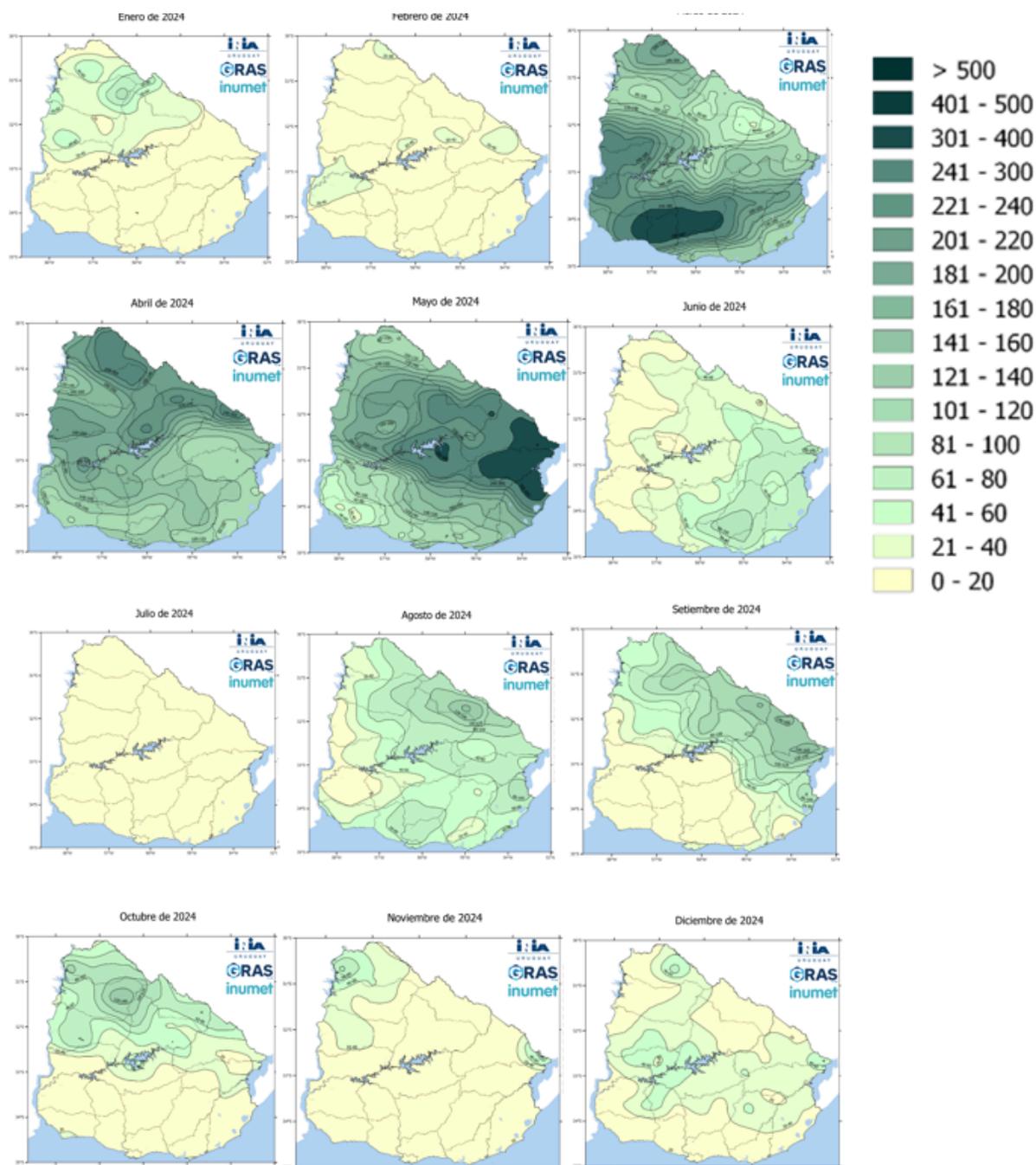
Figura N° I.1. Porcentaje de agua disponible a nivel de cuenca promedio por mes
Fuente: Elaborado en base a INIA-GRAS



Los niveles de agua no retenida en el suelo, presentados en la Figura I.2 muestran que durante el otoño el suelo ha recibido más agua de la que puede absorber. En efecto, entre marzo-mayo los niveles se situaron entre 221 y 300 mm. Esta situación comenzó a revertirse recién en junio, cuando los niveles empezaron a descender progresivamente, alcanzando valores bajos en julio (entre 0 y 20 mm). Posteriormente, aumentaron los niveles de agua no retenida asociados a mayores precipitaciones. Finalmente, diciembre presentó niveles de agua no retenida entre 0 y 40 mm.

Figura N° I.2. Agua no retenida acumulada a nivel de cuenca por mes (mm)

Fuente: Elaborado en base a INIA-GRAS



Inflación y tipo de cambio

La inflación es otro de los componentes de contexto que impacta en los resultados a nivel de los establecimientos lecheros y de las industrias, pues afecta de forma directa parte de los costos de producción. El año 2024 cerró con un Índice de Precios al Consumo (IPC) con un valor de 110,29 que fue 5,5% superior al de diciembre 2023 (con valor de 104,55).

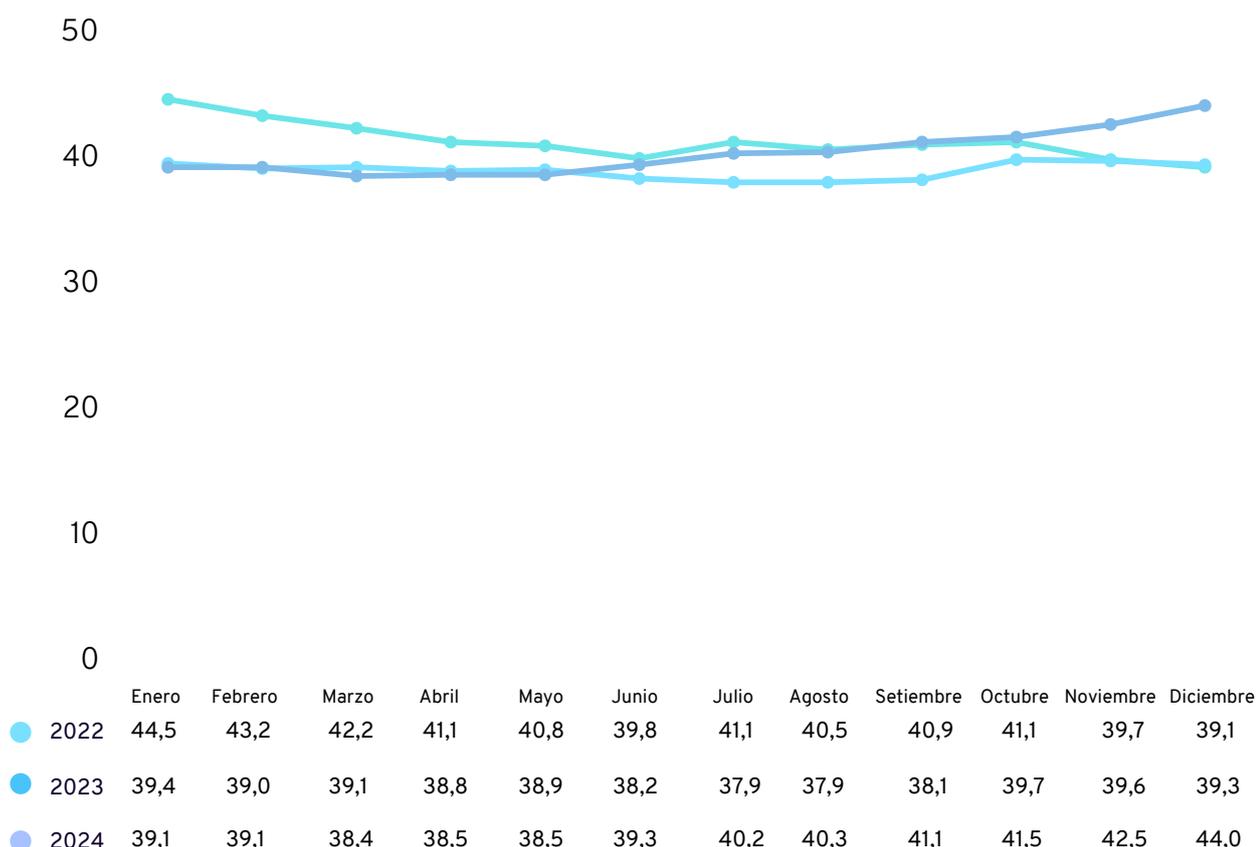
Durante el año, el tipo de cambio se situó en promedio en \$ 40, lo cual es superior al tipo de cambio promedio de 2023 en 4% e inferior al de 2022 en 2%. El efecto del aumento en el tipo de cambio repercute en el aumento de los costos de producción. En especial, en la lechería más del 60% de la canasta de costos se encuentra medida en dólares.

Si bien para las industrias exportadoras implica una mayor valorización de las exportaciones expresadas en moneda local, también es necesario considerar la evolución del IPC dado que los salarios son una parte importante de los costos. En 2024, la variación del IPC (5,5%) fue mayor a la del tipo de cambio (+4%).

La evolución que tuvo el tipo de cambio se puede visualizar en el gráfico I.2. En este sentido, en los primeros meses se encontró en el entorno de \$38-\$39, finalizando el año con un tipo de cambio en \$44. Lo que evidencia la tendencia al alza del dólar.

Gráfico N° I.2. Tipo de cambio promedio por mes

Fuente: Elaborado en base a Banco Central del Uruguay (BCU)



Tipo de cambio real^{1.1}

El tipo de cambio real (TCR) es el cociente entre la canasta de bienes de consumo de los socios comerciales y la de Uruguay. Refleja la competitividad de Uruguay en relación con esos socios. Es un concepto sumamente importante para el sector lechero debido a su orientación exportadora. Cuando aumenta el TCR estamos ganando competitividad, ya que los precios de los principales socios comerciales están aumentando en relación a los de Uruguay, esto hace que las exportaciones se vean estimuladas. En el gráfico I.3 se presenta el TCR regional y extrarregional.

El comportamiento del TCR regional muestra una clara tendencia descendente desde 2010, lo que indica que Uruguay ha ido perdiendo competitividad frente a la región. El TCR regional cayó desde el 2010 hasta el 2024 51%. Mostrando que Uruguay es más caro que sus principales socios fronterizos (Brasil y Argentina).

El TCR extrarregional ha caído levemente desde el 2010 al 2013. Los años posteriores ha mostrado una mejora en la competitividad (hasta el 2016). Nuevamente comenzó a crecer a partir del 2018 hasta el 2021, llegando al 2024 con una caída de 17% respecto a 2010. Esto evidencia que Uruguay se encareció respecto a sus socios extrarregionales.

Gráfico N° I.3. Tipo de cambio real efectivo y extrarregional

Fuente: Elaborado en base a Banco Central del Uruguay (BCU)



I.1. El TCR regional es un promedio ponderado (en función del peso del comercio) del IPC de Brasil y Argentina, dividido el IPC de Uruguay. El TCR extrarregional es un promedio ponderado de los IPC de nuestros principales socios comerciales fuera de la región (China, Estados Unidos, México, Alemania, España, Reino Unido e Italia), dividido por el IPC de Uruguay.

FASE PRIMARIA

II. Fase primaria

El análisis de la fase primaria incluye una síntesis de la evolución del envío de vacas a faena, vaquillonas exportadas, remisión a planta, precios, costos por litro de leche, poder de compra de la leche y endeudamiento.

Vacas lecheras enviadas a faena

La cantidad de vacas que se enviaron a faena se monitorea en base a datos del MGAP-SNIG considerando las vacas de 3 años o más de razas lecheras (Holando, Jersey, Normando, Roja Sueca, Kiwi y cruza entre ellas) que pertenecían a establecimientos lecheros y se destinaron a este fin.

El cuadro II.1 refleja la evolución que ha tenido en los últimos 6 años el envío de vacas lecheras a faena. La variación ha sido negativa en los años analizados, a excepción del 2021 y 2024.

Cuadro N° II.1. Cantidad de vacas lecheras enviadas a faena por año

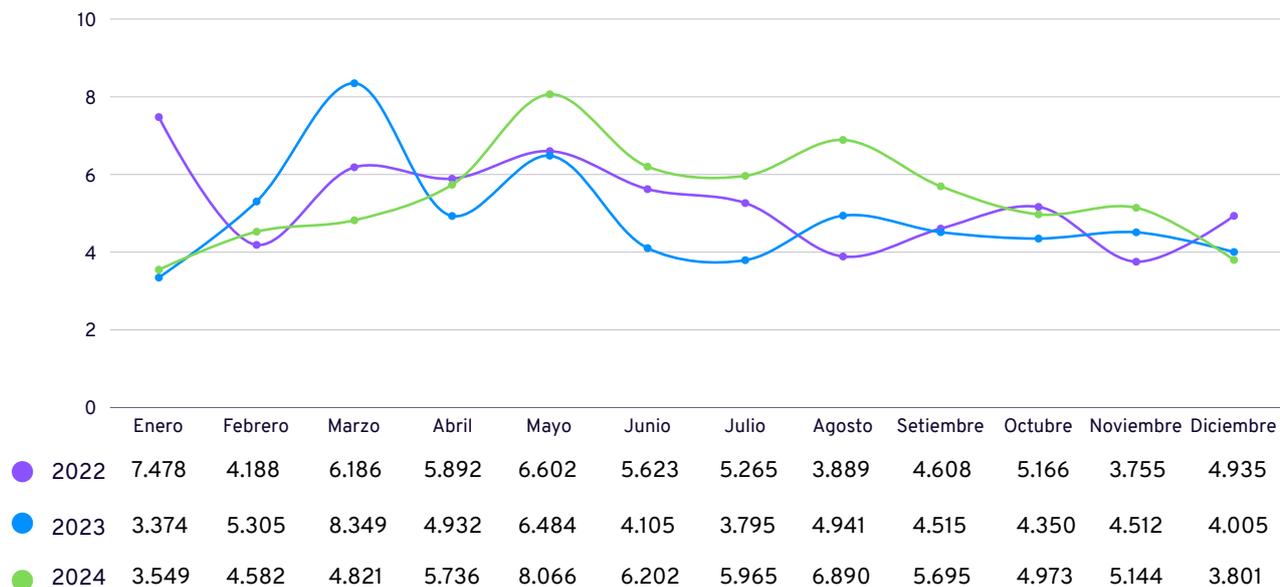
Fuente: Elaborado en base a datos del SNIG

Año	Cantidad de vacas enviadas a faena	Variación
2019	80.141	
2020	67.636	-16%
2021	72.052	7%
2022	63.587	-12%
2023	58.640	-8%
2024	65.370	11%

En el 2024 se enviaron a faena 65.370 vacas lecheras, lo cual representa un aumento de 11% (6.730 cabezas mas) respecto al total de 2023 (58.640 vacas) y fue 3% mayor a la cantidad enviada a faena en 2022 (63.587 vacas). El mes de mayor envío a faena fue mayo (8.066 vacas) y el menor envío a faena ocurrió en enero (3.549 cabezas) ver gráfico II.1.

Gráfico N° II.1. Cantidad de vacas lecheras enviadas a faena por mes

Fuente: Elaborado en base a datos del SNIG



En 2024 la cantidad de vacas lecheras a faena aumentó 11% respecto al año anterior y se encuentra 4% por debajo del promedio de los últimos 6 años.



Vaquillonas lecheras exportadas en pie

En el año 2024 se exportaron 4.979 vaquillonas en pie (hembras de menos de 24 meses) que fue casi dos veces más que el año anterior (+75%). El valor promedio de los 12 últimos años fue 7.617 cabezas y el máximo ocurrió en 2014 (27.832 vaquillonas) (ver cuadro II.2).

Cuadro N° II.2. Cantidad de vaquillonas (hembras de menos de 24 meses) enviadas a exportación en pie por año

Fuente: Elaborado en base a datos del SNIG

Año	Cantidad de vaquillonas
2013	440
2014	27.832
2015	3.609
2016	611
2017	402
2018	349
2019	53
2020	16.789
2021	25.263
2022	8.251
2023	2.831
2024	4.979

Las mayores exportaciones ocurrieron en los años 2014 y 2021, superando las 25.000 cabezas, seguidas por las de 2020 que superaron las 15.000 cabezas. Y en el período varios años registraron muy bajas exportaciones (2013, 2016-2019).

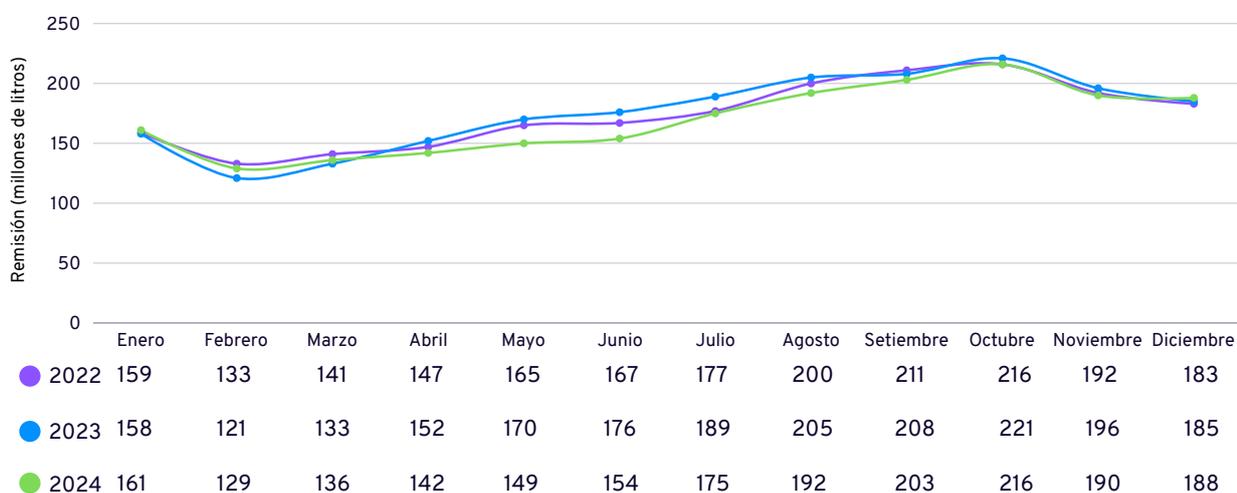
Remisión a planta

En el año se alcanzó un volumen de leche procesada en plantas industriales de 2.039 millones de litros (con noviembre y diciembre estimados), lo que implicó un descenso de 3,6% respecto al año anterior y de 2,4% respecto al 2022.

A noviembre la cantidad de remitentes (cantidad de RUT de establecimientos lecheros) era de 2.050 aproximadamente. En base al dato de remisión se estima que la producción del año podría situarse en 2.182 millones de litros. La remisión en el primer trimestre se situó por encima de los niveles del año anterior. En el resto de los meses fue inferior a los valores del 2023 (a excepción de diciembre).

Gráfico N°II.2. Remisión de leche a planta por mes*

Fuente: INALE en base a FFDSAL



*Noviembre y Diciembre 2024 estimado en base a datos del Registro de Industrias INALE que representa a más del 90%.

En los últimos 10 años la remisión creció a una tasa acumulada anual de 0,3% lográndose un volumen 3% mayor que el de 2015, fue 15% superior al valor mínimo en el período (1.775 millones de litros en 2016).

En los últimos 10 años la remisión en litros de leche creció a una tasa acumulada anual de 0,3%, mostrando cierto estancamiento. Al analizar la remisión a nivel anual las tasas de crecimiento han mostrado variabilidad asociada a la coyuntura propia de cada año (ver cuadro II.3).

Cuadro N° II.3. Remisión a planta por año*

Fuente: INALE en base a FFDSAL

Año	Remisión (millones de litros)		Remisión (millones de kilos de sólidos)	
2015	1.974		144	
2016	1.775	-10,1%	130	-9,7%
2017	1.924	8,4%	141	8,5%
2018	2.063	7,2%	152	8,1%
2019	1.970	-4,5%	146	-3,9%
2020	2.078	5,5%	155	6%
2021	2.118	1,9%	159	2,7%
2022	2.089	-1,4%	158	-0,9%
2023	2.114	1,2%	162	2,4%
2024	2.039	-3,6%	156	-3,2%

*Mayo 23 -Diciembre 23 estimado en base a datos del Registro de Industrias INALE que representa a más del 90%.

En litros, la remisión descendió 3,6%. En kilos de sólidos, descendió 3,2% y se sitúa en los niveles de 2021 y 2022 prácticamente (158 millones de kilos de sólidos).



Precio y costo por litro de leche en tambo

Precio de la leche

El precio promedio del litro de leche con reliquidaciones, ponderado por remisión, en pesos corrientes se situó en \$16, se mantuvo respecto al año anterior y un descenso de 7% respecto al 2022. Por su parte, en dólares se situó en US\$ 0,40 con descenso del 4% respecto al año anterior y descenso de 5% respecto a 2022. En kilos de sólidos, hubo un leve aumento 1% respecto al 2023 y un descenso de 8% respecto al 2022 (ver cuadro II.4).

Cuadro N° II.4. Precio promedio corriente de la leche en tambo, ponderado por leche, en pesos y dólares por año*

Fuente: INALE en base a OPYPA

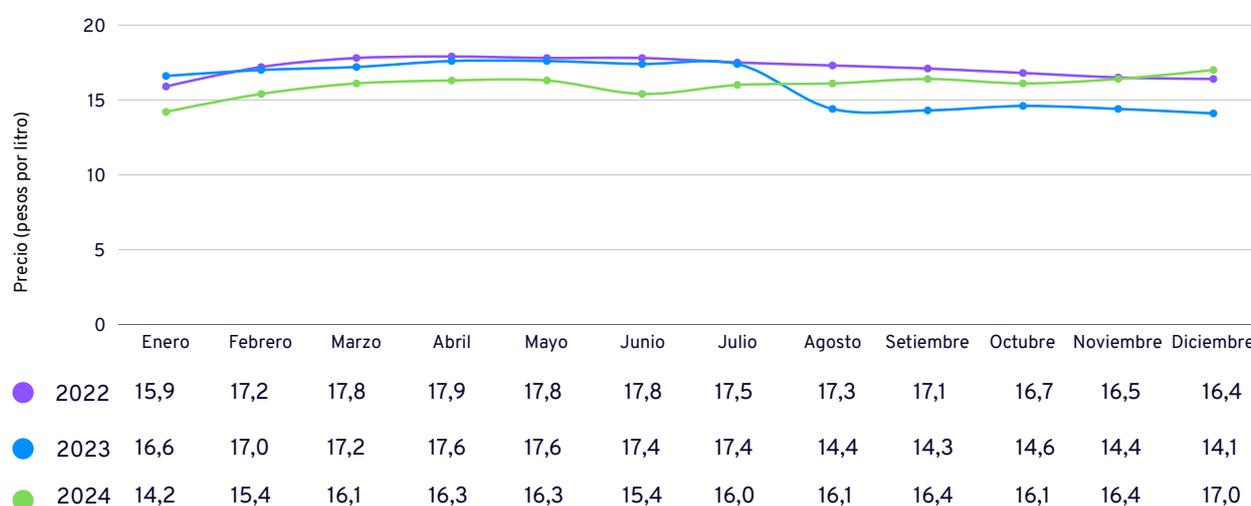
Año	Precio en tambo (pesos)	Precio en tambo (dólares)	Precio en tambo (pesos, en kilos de sólidos)
2022	17,16	0,42	226,8
2023	16,04	0,41	207,7
2024	15,98	0,40	208,7

*Diciembre 2023 estimado en base a datos del Registro de Industrias INALE que representa a más del 90%.

En pesos el precio mínimo fue de \$ 14,2 y se alcanzó en enero, mientras que el precio máximo fue de \$ 17,0 y se alcanzó en diciembre (ver figura II.3).

Gráfico N°II.3. Precio promedio de la leche en tambo con reliquidación en pesos por mes*

Fuente: INALE en base a Registro de Industrias y OPYPA

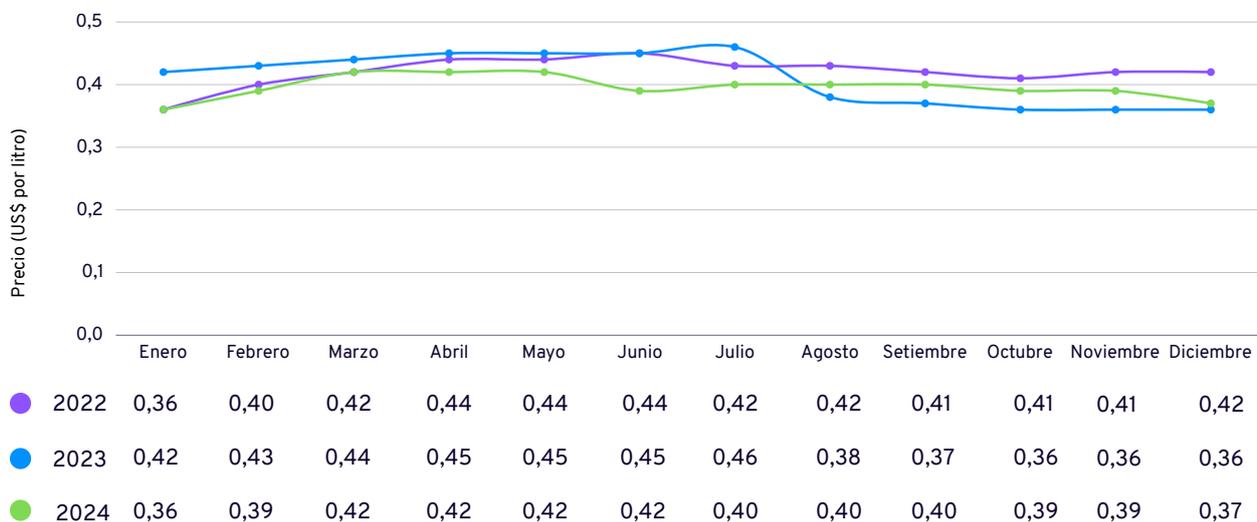


*Diciembre 2023 estimado en base a datos del Registro de Industrias INALE que representa a más del 90%.

En dólares, el precio mínimo fue de US\$ 0,36, se alcanzó en enero, mientras que el máximo fue de US\$ 0,42 y se alcanzó en marzo, abril y mayo. El año finalizó con un precio de US\$ 0,37 (ver gráfico II.4).

Gráfico N°II.4. Precio promedio de la leche en tambo con reliquidación en dólares por mes*

Fuente: INALE en base a Registro de Industrias y OPYPA

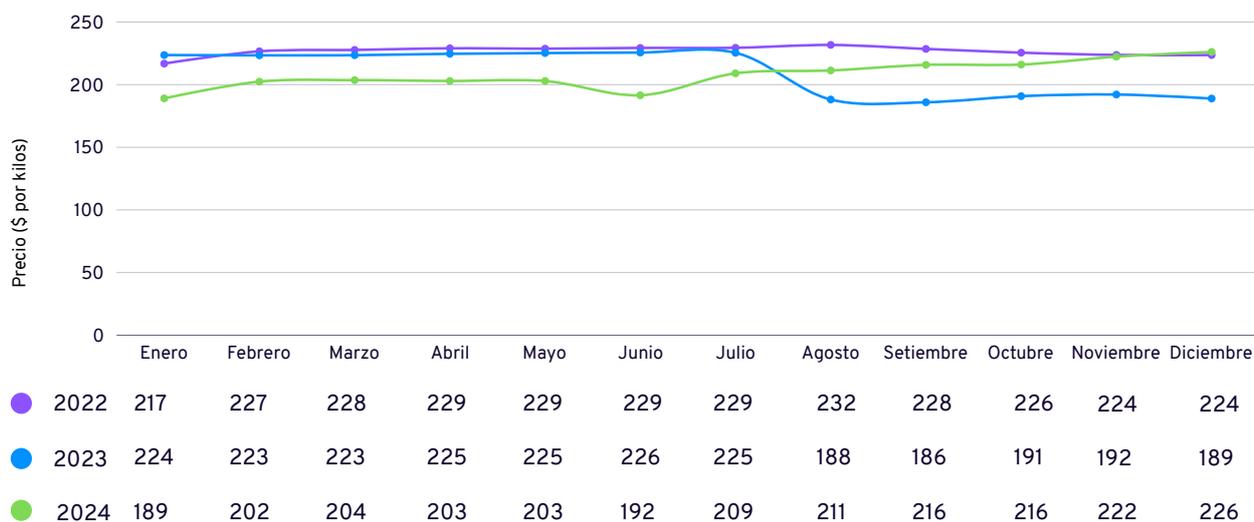


*Noviembre y Diciembre de 2024 estimado en base a datos del Registro de Industrias INALE que representa a más del 90%.

El precio promedio por kilos de sólidos ponderado en 2024 fue \$ 208,7, por lo que prácticamente no varió respecto al año anterior (+0,5%). Si se compara con el 2022 cayó 8% (cabe destacar que fue un año récord en términos de kilos de sólidos). El precio mínimo se alcanzó enero con \$189, mientras que el máximo se alcanzó en diciembre con \$226 (ver gráfico II.5).

Gráfico N°II.5. Precio promedio de la leche en tambo por kilos de sólidos con reliquidación**

Fuente: INALE en base a Registro de Industrias y OPYPA



**Noviembre y Diciembre de 2024 estimado en base a datos del Registro de Industrias INALE que representa a más del 90%.

*: Incluye grasa y proteína.

En 2024, el precio promedio en tambo por litro de leche fue de \$15,98, US\$0,40 y \$209 por kilos de sólido. Se mantuvo en pesos, 4% menos en dólares y en términos de kilos de sólidos prácticamente no varió (+ 0,5%).



Costos de producción

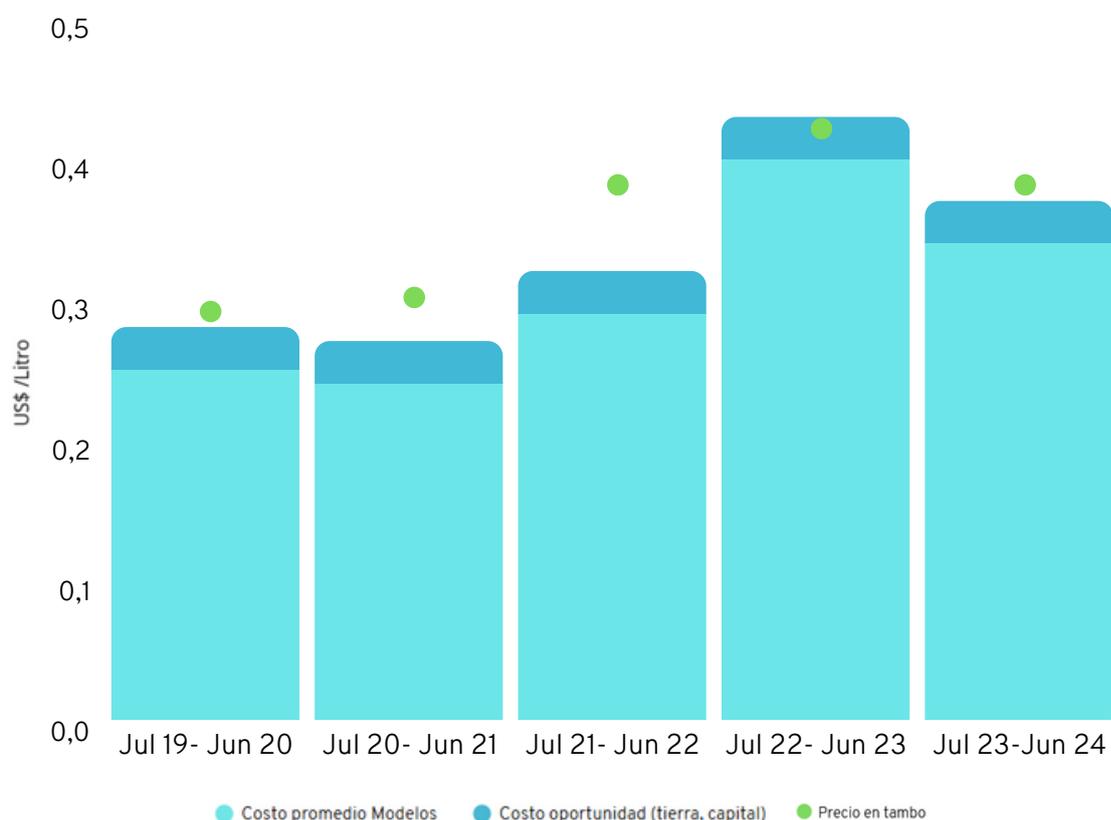
Los costos unitarios se determinaron a partir de la actualización de precios de los insumos de los Modelos Lecheros elaborados por INALE en base a la Encuesta Lechera 2019. En estos costos se consideran las variaciones en los precios de los insumos y servicios manteniendo fijas las cantidades utilizadas. En el gráfico II.5 se presenta el costo promedio de los modelos (incluye arrendamiento, intereses, impuestos y ficto de mano de obra), el componente de costo de oportunidad (por la tierra propia y capital) y el precio promedio recibido para los últimos cuatro ejercicios (1/7-30/6).

El costo promedio de producción (ponderado por leche) por litro de leche del ejercicio 2023/2024 se estimó en US\$ 0,34 que sumándole el costo de oportunidad alcanza los US\$ 0,37 con un descenso del 13% en comparación con el ejercicio 2022/2023 (US\$ 0,43) y 15% mayor al de 2021/2022 (US\$ 0,32).

El precio de la leche en tambo en el ejercicio 2023/2024 obtuvo un valor promedio de US\$ 0,39 con un descenso de 9% comparado con el ejercicio anterior cuyo valor fue de US\$ 0,43 (ver gráfico II.6).

Gráfico N° II.6. Costo promedio de producción incluyendo costo de oportunidad y precio promedio por litro de leche por ejercicio

Fuente: INALE



Nota: los precios promedio por litro de leche en tambo que se muestran en esta sección corresponden al ejercicio 2022/2023, por lo tanto difieren del presentado en el Cuadro N°II.4.

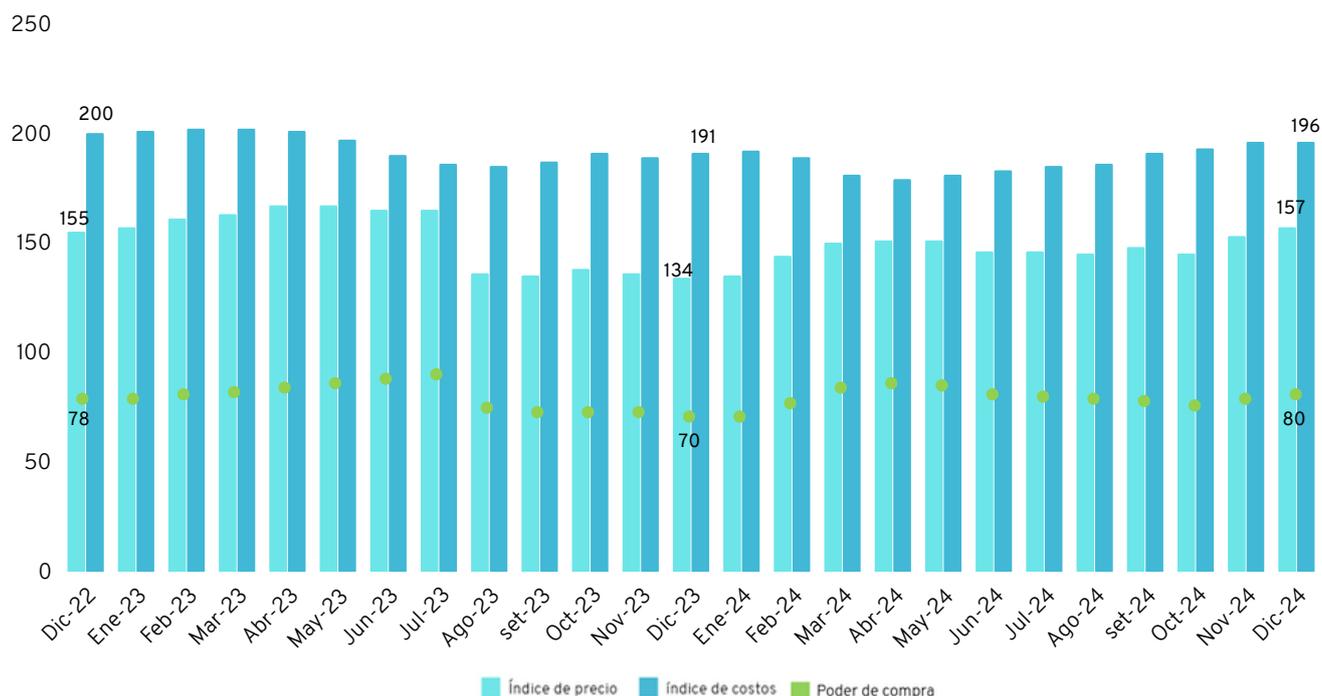
Poder de compra^{II.1}

El Poder de Compra de la leche (IPCL) es el cociente entre el índice del precio de la leche (IPLeche) y el índice de costos de la producción (ICL). El mismo permite conocer en forma relativa cómo evolucionan los precios en pesos de la leche y los precios correspondientes a una canasta fija^{II.2} de insumos y servicios utilizados en la producción primaria de leche. En el gráfico II.7 se puede observar dicha evolución para los últimos dos años.

El Poder de Compra de la Leche cerró el año con un valor de 80 puntos en diciembre, 20 puntos abajo del valor de marzo 2014 (base del índice) con un aumento de 14% comparado con diciembre 2023. Durante todo el 2024 fluctuó entre 70 y 80. En cuanto al Índice del Precio de la Leche de diciembre se alcanzó un valor de 157 puntos valor 17% superior al obtenido en el mismo mes de 2023. El Índice de Costos de la Leche de diciembre 2024 registró un aumento 3% comparando con el mismo mes de 2023. El mayor aumento del IPL respecto al IPC determinó la mejora del PC.

Gráfico N°II.7. Poder de Compra, Índice de Precio y Costos de la producción primaria de leche por mes en pesos

Fuente: INALE



II.1: Ver apéndice metodológico

II.2: En base a la Encuesta Lechera 2019 se actualizó la canasta de insumos y servicios incluidos en el índice de Costos correspondientes al ejercicio 2018/19. La base de los precios considerada para los índices es marzo 2024.

La evolución de los precios de los distintos componentes de la canasta de costos y su importancia relativa en el índice determinan la incidencia de cada grupo y cómo ha evolucionado. Al comparar el índice de costos de diciembre de 2024 con los de 2023, la variación fue 2,6%. Al descomponer esta variación (en puntos porcentuales) se observa que los grupos de costos que experimentaron una mayor incidencia en la variación fueron: mano de obra asalariada (1,1), contratación maquinaria (1), semillas y fertilizantes (-0,9), mano de obra familiar (0,9).

El componente contratación maquinaria fue el que tuvo una mayor variación al alza de precios, lo que sumado a la incidencia hizo aumentar el índice en 16,4%. En segundo lugar se encuentran las reservas en 13,3%. La caída en el precio participaron en contrarrestar el efecto de aumento de las partidas anteriores en 12%.

Cuadro N°II.5. Variación interanual de la incidencia y precio de cada grupo de costos en el Índice de Costos

Fuente: INALE

Año	Incidencia en la variación (puntos porcentuales) dic 24/dic 23	Variación precios dic 24/dic 23
Arrendamiento	0,7	9,4%
Asistencia Técnica	0,2	6,3%
Combustibles	-0,4	-12%
Concentrados	-0,2	-1%
Contratación maquinaria	1	16,4%
Energía Eléctrica	-0,1	-3%
Flete	0	0,8%
Herbicidas	-0,2	-10,8%
Inseminación	0	1,9%
Insumos reservas	0	1,6%
Mano de obra asalariada	1,1	10,2%
Mano de obra familiar	0,9	6,7%
Repuestos y Mant Maquinaria	0,3	7,2%
Repuestos y Mant Mejoras	0,1	5,6%
Reservas	0	13,3%
Sanidad e higiene	0,1	3,9%
Semillas y fertilizantes	-0,9	-7,5%
Variación últ. 12 meses	2,6%	

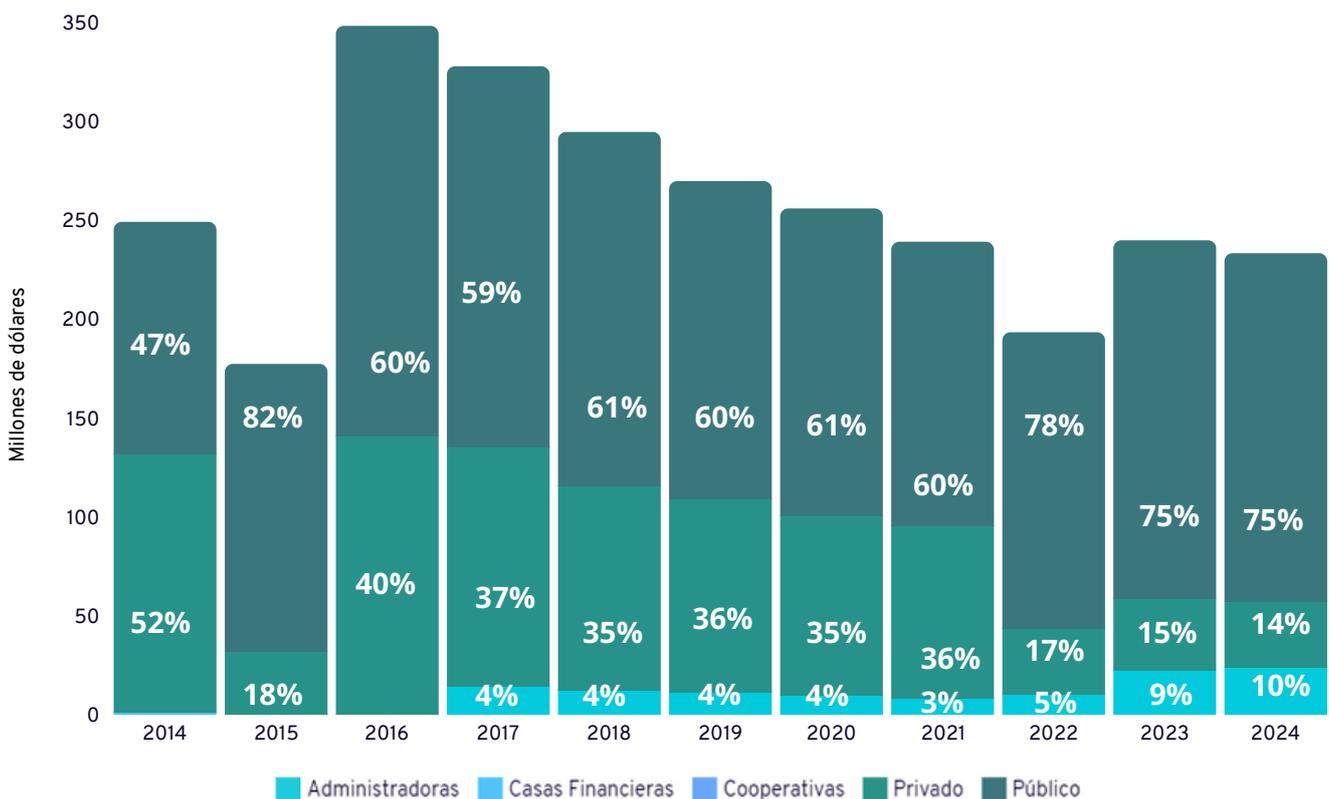
Endeudamiento del sector primario

El endeudamiento bancario desde el 2016 ha presentado una tendencia decreciente hasta 2022. En particular se destaca el 2022, año el que cerró sus operaciones un emprendimiento de gran escala que canceló sus obligaciones. En 2023, el aumento del pasivo bancario ascendió a US\$ 240 millones y se encontró asociado a la sequía. Representó un aumento de 24% respecto a 2022.

En el último año, el endeudamiento bancario del sector primario fue de US\$ 233 millones, esto es 3% menos que el año anterior. Lo que evidencia un descenso del pasivo del sector primario, la evolución del mismo se puede visualizar en el gráfico II.8 y el cuadro II.6.

Gráfico N°II.8. Evolución del endeudamiento bancario del sector primario según fuente de financiamiento a diciembre de cada año desde 2014

Fuente: INALE en base a Banco Central del Uruguay



Cuadro N° II.6. Evolución del endeudamiento bancario del sector primario expresado en dólares a diciembre de cada año

Fuente: INALE en base a FFDSAL

Año	Endeudamiento bancario (millones US\$)	Variación
2015	177	
2016	348	96%
2017	328	-6%
2018	295	-10%
2019	270	-8%
2020	256	-5%
2021	239	-7%
2022	193	-19%
2023	240	24%
2024	233	-3%

El endeudamiento bancario del sector primario a diciembre decreció desde el 2017. Sin embargo, debido a la sequía del 2023 mostró un aumento de 24%. En cuanto al 2024 descendió 3% respecto al año anterior.



Conclusiones fase primaria

En 2024, la remisión de leche alcanzó los 2.039 millones de litros, lo que representa una caída del 3,6% respecto al año anterior. En términos de kilos de sólidos, se registró una disminución del 3,2%, alcanzando los 157 millones, frente al pico histórico de 162 millones en 2023.

El precio promedio de la leche en tambo se situó en US\$ 0,40 por litro, un 5% menos que en 2023. A nivel mensual, el precio mínimo fue de US\$ 0,36, alcanzado en enero, mientras que el máximo de US\$ 0,42 se registró en marzo, abril y mayo.

En cuanto al costo promedio de producción de leche por litro para el ejercicio 2023/2024, se estimó en US\$ 0,34, lo que, al incluir el costo de oportunidad, eleva el total a US\$ 0,37. Esto representó una disminución del 13% en comparación con el ejercicio 2022/2023, cuando el costo fue de US\$ 0,43.

El PC cerró el año con un valor de 80 puntos en diciembre de 2024, el IPL con 157 y el IPC con 196. El mayor aumento del IPL respecto al IPC determinó la mejora del PC.

En lo que respecta a la faena, se enviaron 65.370 vacas, un 11% más que en el año anterior, mientras que las exportaciones de vaquillonas alcanzaron las 4.979, un 75% más que en 2023.

El endeudamiento bancario del sector primario se situó en 233 millones de dólares a diciembre de 2024. El valor más bajo de la serie se registró en 2015, con 177 millones de dólares, mientras que el máximo fue en 2016, con 348 millones. En comparación con 2023, se observó una disminución del 3% en el pasivo bancario.

FASE INDUSTRIAL

III. Fase industrial

Captación de leche por industria

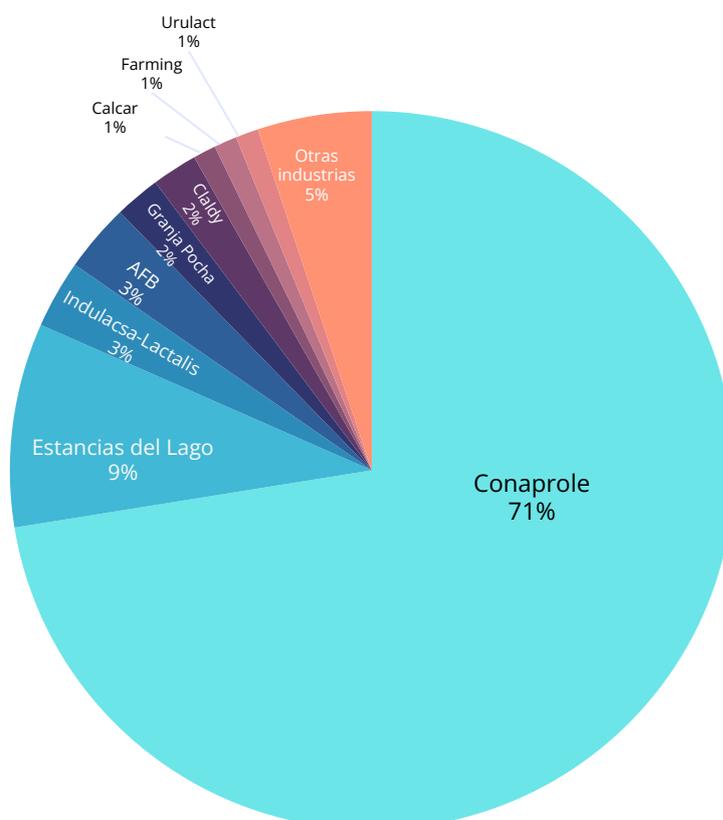
La fase industrial a diciembre 2024 estuvo conformada por 49 industrias elaboradoras de lácteos a partir de leche cruda (FFDSAL).

En base a datos del FFDSAL se pudo determinar que las cuatro principales industrias capturaron el 86% de la leche. Si se agrupan las 5 principales industrias se alcanza el 90% de la leche. Además, se destaca la fuerte participación de las cooperativas con 74% de participación.

Conaprole fue la principal industria del país y se mantuvo su participación respecto al año anterior con 71% de la captación de leche. En segundo lugar se ubicó Estancias del Lago con 9%, también se mantuvo en su captación. Alimentos Fray Bentos e Indulacsa-Lactalis ocuparon el tercer lugar y capturaron el 3%, cada una. Le siguen Granja Pocha y Claldy (2%, cada una). En el quinto puesto se encontró Farming, Calcar y Urulact que capturaron 1%, cada una (ver gráfico III.1).

Gráfico N° III.1. Distribución de la captación de leche por industria

Fuente: Elaborado en base a datos del FFDSAL

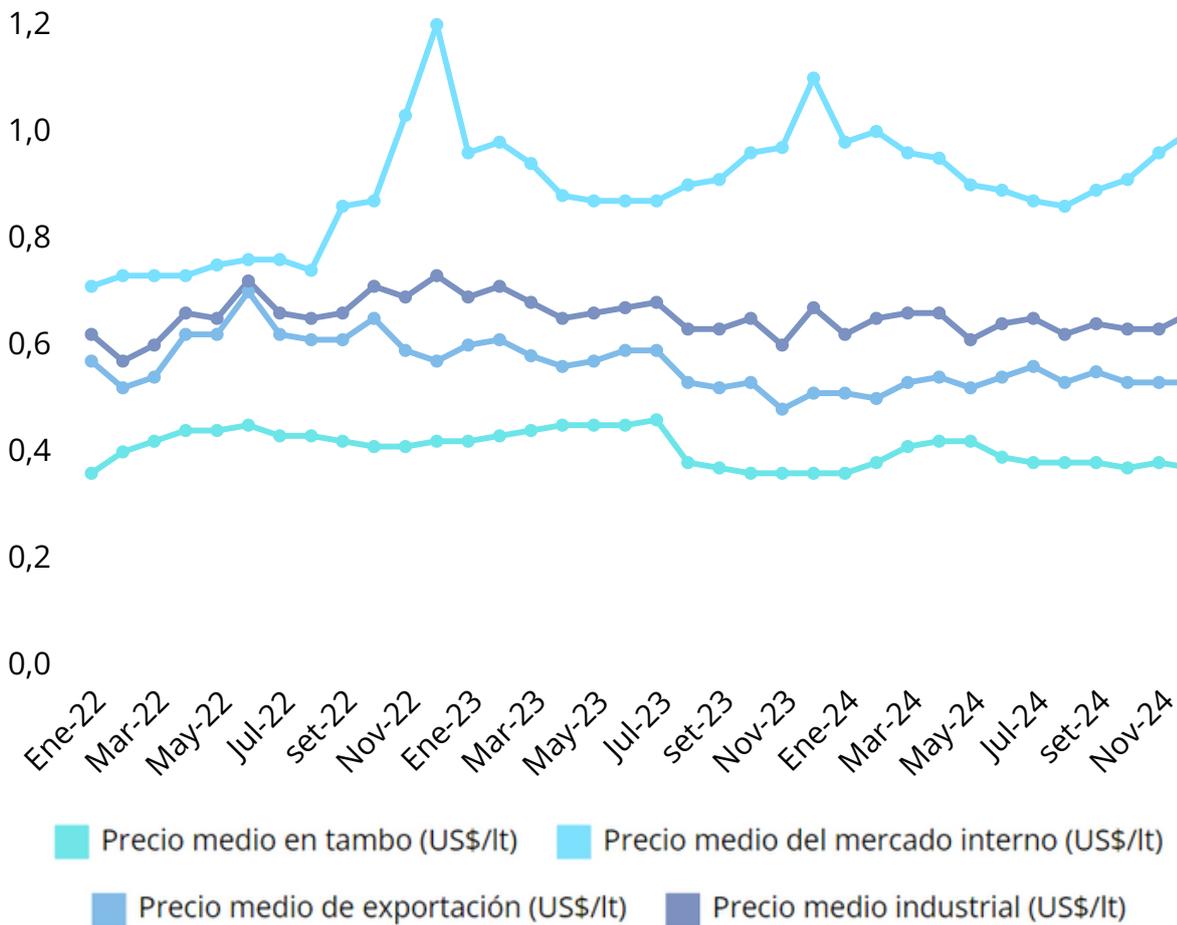


Evolución del precio de la leche^{III.1}

Se presenta el precio promedio de venta por litro de leche equivalente (LE) recibido por la industria nacional (mercado interno y exportación), así como el precio de la leche en tambo. El precio promedio ponderado por volumen recibido por los productos vendidos en el mercado interno fue US\$ 0,93 por litro de LE, valor que no ha cambiado respecto al recibido el año anterior. El valor a diciembre de 2024 fue de US\$ 1,00 con un descenso del 9% comparado con diciembre 2023 (ver gráfico III.2).

Gráfico N° III.2. Precios recibidos (US\$ por litro) en la industria y en los tambos por mes

Fuente: INALE en base a información de DNA, INE, OPYPA, Registro de Industrias



El precio promedio recibido por los productos vendidos en el mercado externo fue US\$ 0,53 por litro de LE, obteniéndose un valor 4% menor al del año 2023. Si se compara diciembre de 2024 (US\$ 0,53) con el mismo mes de 2023 (US\$ 0,51) se registró un aumento de 4%.

III.1: El precio medio recibido por la industria se determinó en base a una canasta de productos comercializados en el período en estudio que incluye a los principales productos destinados al mercado interno (precio en puerta de planta) y todos los de exportación (valor FOB).

III.2: La leche equivalente es una medida que permite transformar los productos lácteos en términos de cantidad de leche que se necesitaría para producirlos. Permite estandarizar y comparar volúmenes de productos lácteos distintos.

El precio recibido por la industria en el mercado interno es mayor al recibido en el mercado de exportación. Esto se debe a que la canasta de productos que se comercializa en el mercado interno (quesos, leche fluida, manteca, helados y dulce de leche) tiene mayor valor por litro de LE que la que se comercializa en el mercado de exportación (LPE, LPD, manteca y quesos). Esto se debe en gran medida a que los productos que se vuelcan en el mercado interno tienen mayor grado de diferenciación, mayormente se orientan al comercio minorista y al consumidor final. Esto hace que la leche utilizada para elaborar estos productos se valore más que la utilizada en la canasta exportadora donde los productos se comporten como un commodity, mayormente se exportan a granel y se utilizan como insumos por otras industrias.

Dado el mix de productos que se colocan en los dos destinos el precio promedio que recibió la industria en el año fue de US\$ 0,64 por litro de LE registrando un descenso de 3% respecto al valor promedio obtenido en 2023 (ver cuadro III.1).

Cuadro N° III.1. Precio de la leche en tambo ponderado, precio recibido por la industria y participación del precio de la leche en tambo

Fuente: INALE

Año	Precio promedio en tambo (US\$ por lt)	Precio promedio de la industria (US\$ por lt)	Participación del precio en tambo en el de la industria
2022	0,42	0,66	63%
2023	0,41	0,66	63%
2024	0,40	0,64	61%

Este año el precio promedio de exportación se situó en US\$ 0,53 y el de mercado interno en US\$ 0,93 por litro de LE. La industria recibió en promedio US\$ 0,64. El precio en tambo, fue de US\$ 0,40 lo que hizo que su participación en el precio de la industria sea de 61%.



Destinos de la leche procesada

La orientación exportadora de Uruguay se evidencia en el destino de la leche equivalente por mercado. En este sentido, se destinó 73% a la exportación, con 1.610 millones de litros (descendió 4,7% respecto al 2023), y el 27% restante fue destinado al mercado interno, correspondiente a 586 millones de litros que fueron 1% mayor a los de 2023 (ver cuadro III.2).

En cuanto a la distribución de la facturación sería 61% por exportación y 39% por mercado interno.

Cuadro N° III.2. Destinos de la leche comercializada medida como LE

Fuente: INALE en base a información de Aduanas e Instituto Nacional de Estadísticas

Año	Mercado interno	Exportaciones
2022	28%	72%
2023	27%	73%
2024	27%	73%

En el 2024, se destinaron 1.610 litros de leche en productos de exportación lo que representa el 73% de la remisión. El 27% restante se destinó al mercado interno. Por lo tanto, se mantuvo respecto al año anterior.



Conclusiones fase industrial

Según datos del FFDSAL, las cuatro principales industrias capturaron el 86% de la leche, y al incluir las cinco principales, esta cifra asciende al 90%. Un aspecto destacado es la importante participación de las cooperativas, que concentraron el 75% del total.

Este año, el precio promedio de exportación se situó en US\$ 0,53 por litro de LE, mientras que el precio en el mercado interno alcanzó los US\$ 0,93 por litro de LE. La industria recibió por el mercado externo y mercado interno en promedio US\$ 0,64 por litro de LE. El precio en tambo fue de US\$ 0,40, lo que representó el 61% del precio recibido por la industria.

En 2024, se destinaron 1.610 millones de litros de leche a productos de exportación, lo que equivale al 73% de la remisión total. El 27% restante se destinó al mercado interno, manteniendo la misma proporción que el año anterior.

COMERCIO DE LÁCTEOS



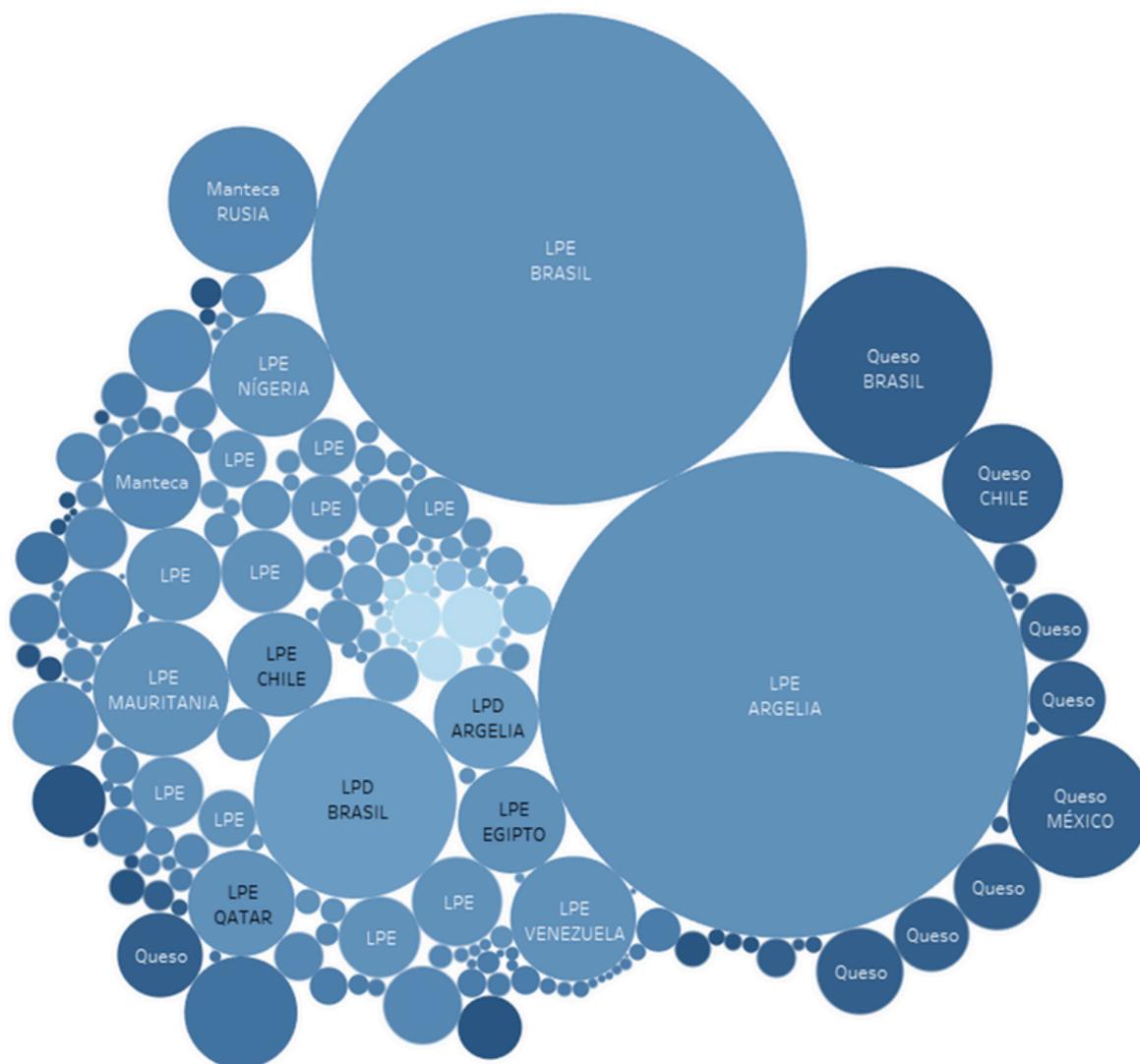
Comercio de lácteos

Exportación de lácteos de Uruguay

El análisis de las exportaciones considera la evolución de la facturación, volúmenes, precios y destinos. En la figura IV.1 se reflejan los productos y destinos más importantes en términos de facturación (el tamaño del círculo determina la relevancia).

Figura N° IV.1. Facturación por exportaciones de Uruguay por destino y producto, 2024

Fuente: Elaborado en base a datos de DNA, con Tableau Public



Facturación, volumen y precio

La facturación en el año 2024 ascendió a US\$ 854 millones. Este valor es el segundo más alto en los últimos cinco años (ver cuadro IV.1). Hubo un aumento de 0,5% respecto al año anterior, fue 50% superior al valor mínimo (US\$ 568 millones en 2016). Si vemos la leche exportada en leche equivalente (LE) aumentó 5% respecto al 2023 (1.610 millones de litros). Además se encontró 40% por encima del valor mínimo (1.154 millones en 2014).

Si se analiza la evolución de la última década la facturación aumentó a una tasa acumulativa anual de 0,4% con un volumen colocado que creció a una tasa de 3% y los precios obtenidos por litro de LE descendieron a 3%.

Cuadro N° IV.1. Facturación, cantidad (LE) y precio recibido por año

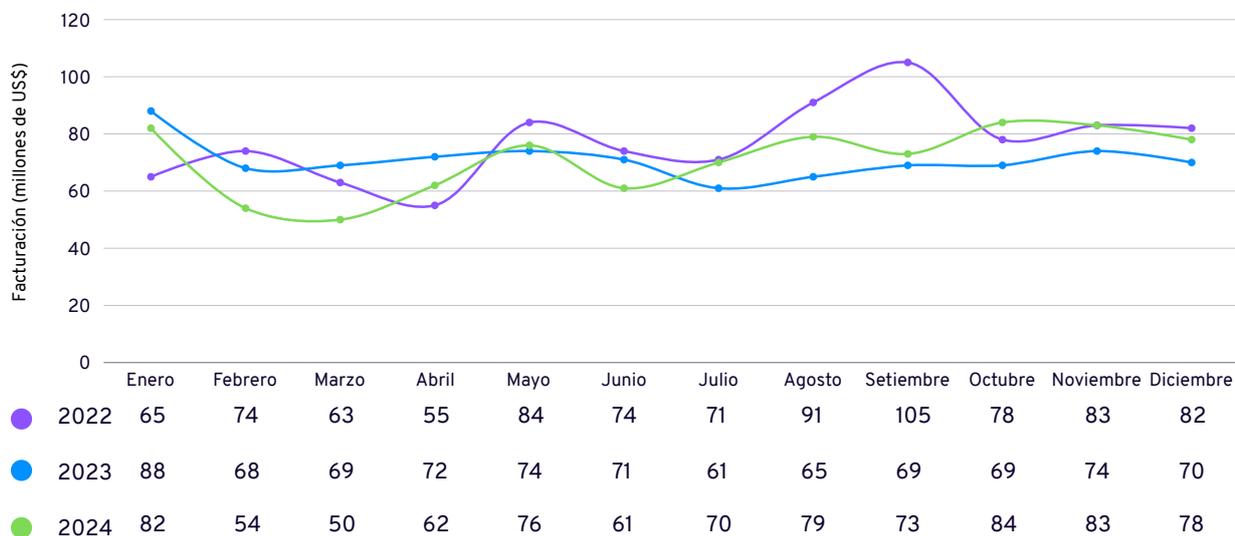
Fuente: Elaborado en base a datos de DNA

Año	Facturación (millones de US\$ FOB)	Volumen (millones de litros de LE)	Precio (US\$/ litro LE)
2014	817	1.154	0,71 10%
2015	632 -23%	1.363 18%	0,46 -34%
2016	568 -10%	1.539 13%	0,37 -20%
2017	593 4%	1.227 -20%	0,48 31%
2018	684 15%	1.538 25%	0,45 -8%
2019	655 -4%	1.458 -5%	0,45 1%
2020	692 6%	1.591 9%	0,44 -3%
2021	754 9%	1.515 -5%	0,50 14%
2022	925 23%	1.545 2%	0,60 21%
2023	850 -8%	1.537 0%	0,55 -8%
2024	854 0,5%	1.610 5%	0,53 -4%

Durante el primer semestre del 2024, la facturación mensual se encontró por debajo de la del año anterior en casi todos los meses. En el segundo semestre la situación se revirtió mostrando ser superior a la del año anterior en todos los meses (ver gráfico IV.1).

Gráfico N°IV.1. Facturación por exportaciones de lácteos por mes

Fuente: Elaborado en base a datos de DNA



Este año se exportó un volumen de 1.610 millones de litros de LE presentando un máximo en el mes de enero (161 millones de litros) y cantidades mínimas colocadas en marzo (ver gráfico IV.2).

Gráfico N°IV.2. Volúmenes exportados de lácteos (LE) por mes

Fuente: Elaborado en base a datos de DNA

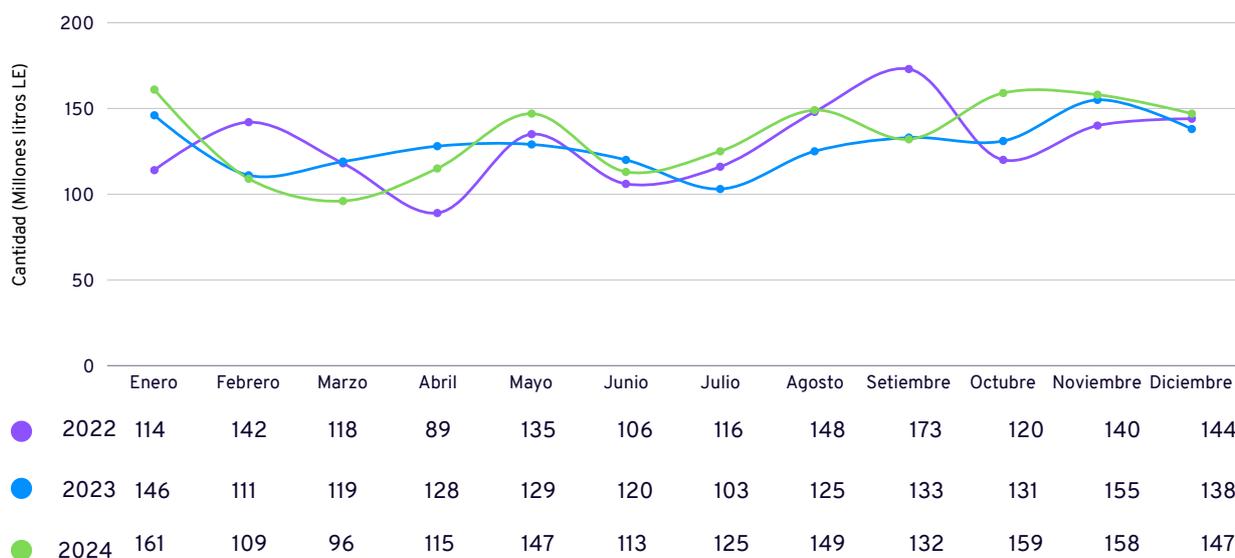
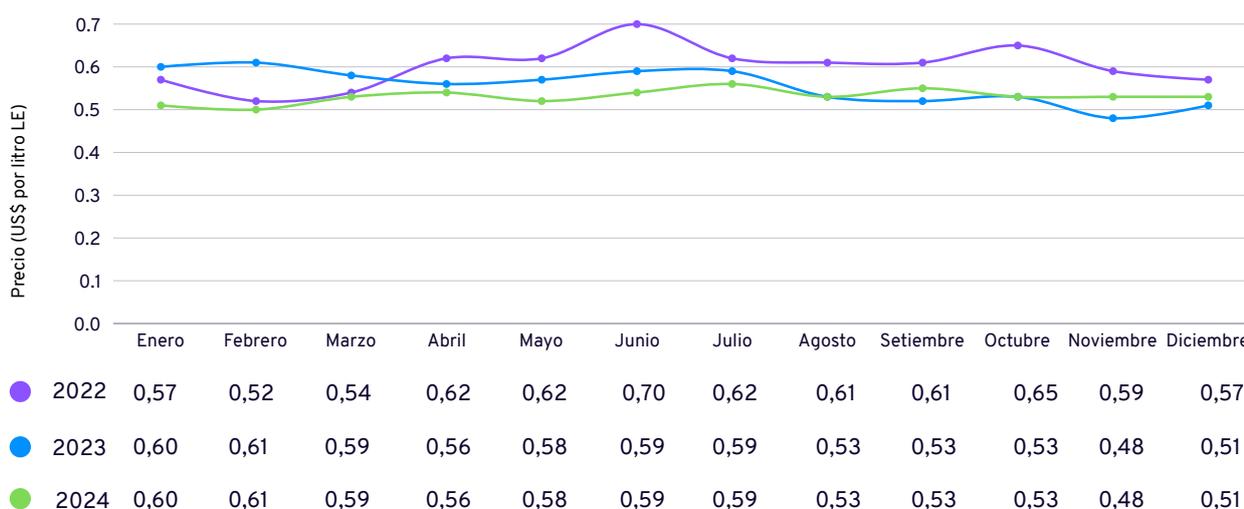


Gráfico N°IV.3. Precios recibidos por exportación de lácteos por mes

Fuente: Elaborado en base a datos de DNA



Principales mercados

En el año se exportó a 83 destinos. El 71% de la facturación se concentró en: Brasil, Argelia, Rusia, México y Chile. La posición de China como principal destino viene cayendo desde el 2022, pasando de concentrar el 10% de la facturación al 1% en 2024.

Este año, Brasil cayó como destino de las exportaciones uruguayas. En el 2023 concentró el 50% mientras que en el 2024 concentró el 36%. Esto implica un descenso del 28% respecto a la del 2023 (ver gráfico IV.4 y cuadro IV.2). El segundo puesto es ocupado por Argelia y concentra el 26%, con un aumento de 82% respecto al año anterior. Con menor porcentaje de representación se encuentran Rusia, México y Chile con 3% cada uno. En el caso de la facturación descendió en el caso de Rusia y México de 14% y 20%, respectivamente. Por su parte, Chile aumentó 46%.

La demanda de China sigue cayendo a nivel mundial. Pasó de concentrar el 10% de la facturación por exportaciones de lácteos de Uruguay en 2022 al 1% en 2024. El principal mercado sigue siendo Brasil, sin embargo, mostró una caída respecto al 2023 de 28%.

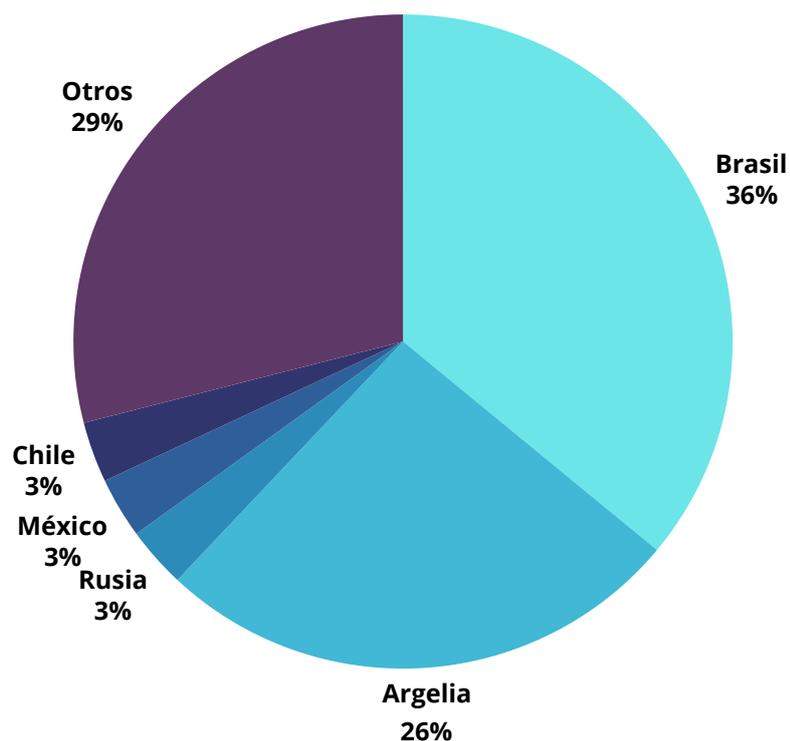
Cuadro N°IV. 2. Volumen y facturación por las exportaciones por destino y variación respecto al año anterior

Fuente: Elaborado en base a datos de DNA

Año	Facturación (millones de US\$ FOB)	Volumen (millones de litros de LE)	Precio (US\$/ litro LE)
BRASIL	306 -28%	657 -18%	0,47 10%
ARGELIA	222 82%	500 76%	0,44 -34%
RUSIA	28 -14%	56 -19%	2,24 -20%
MÉXICO	26 -20%	35 342%	0,47 31%
CHILE	26 46%	35 -2%	0,96 -8%
VENEZUELA	18 94%	33 106%	0,54 1%
OTROS	228 7%	295 -8%	0,70 -3%
TOTAL	854 0,5%	1.610 5%	0,53 14%

Gráfico N°IV.4. Distribución de la facturación por destino

Fuente: Elaborado en base a datos de DNA

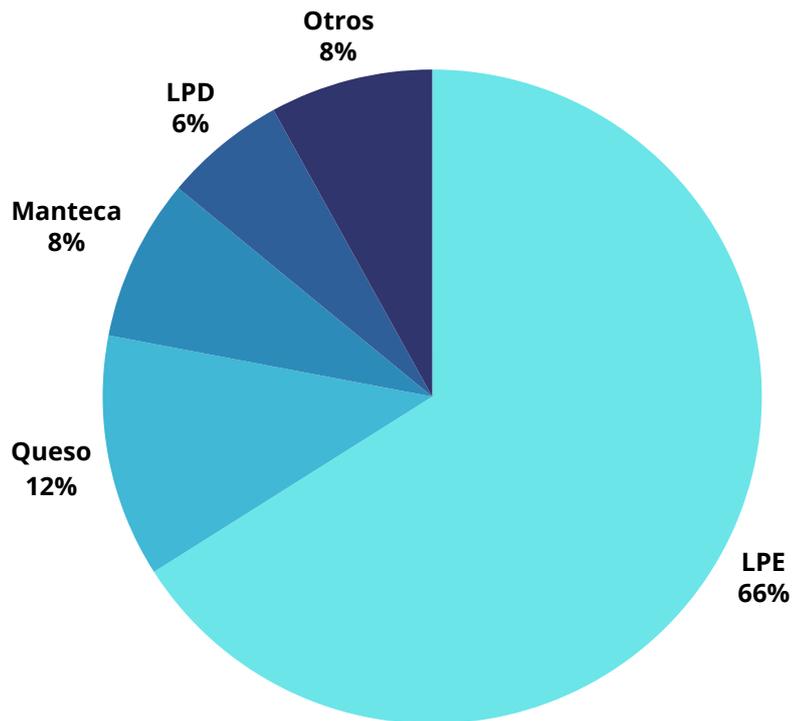


Principales productos

La canasta de los principales productos exportados incluye: leche en polvo entera (LPE), leche en polvo descremada (LPD), quesos y manteca. Estos productos representan US\$ 795 millones y 1.600 millones de litros de LE. Lo que implica el 93% de la facturación total por exportaciones y el 99% del total de la LE exportada.

Gráfico N°IV.5. Distribución de la facturación entre productos principales

Fuente: Elaborado en base a datos de DNA



LPE

Se constituye como el principal bien de exportación, representó el 66% del ingreso de las divisas con un descenso del 1% respecto al año anterior. Lo cual se debe al descenso de las cantidades colocadas (-1%) y el precio (-4%). El 2024 cerró con una facturación de US\$ 5.687 millones y 158.617 toneladas. Es necesario mencionar, que las exportaciones de LPE vienen creciendo a una tasa acumulativa anual de 7%, con un crecimiento de 11% anual en volumen y un descenso de 3% anual en precio (ver cuadro IV.3).

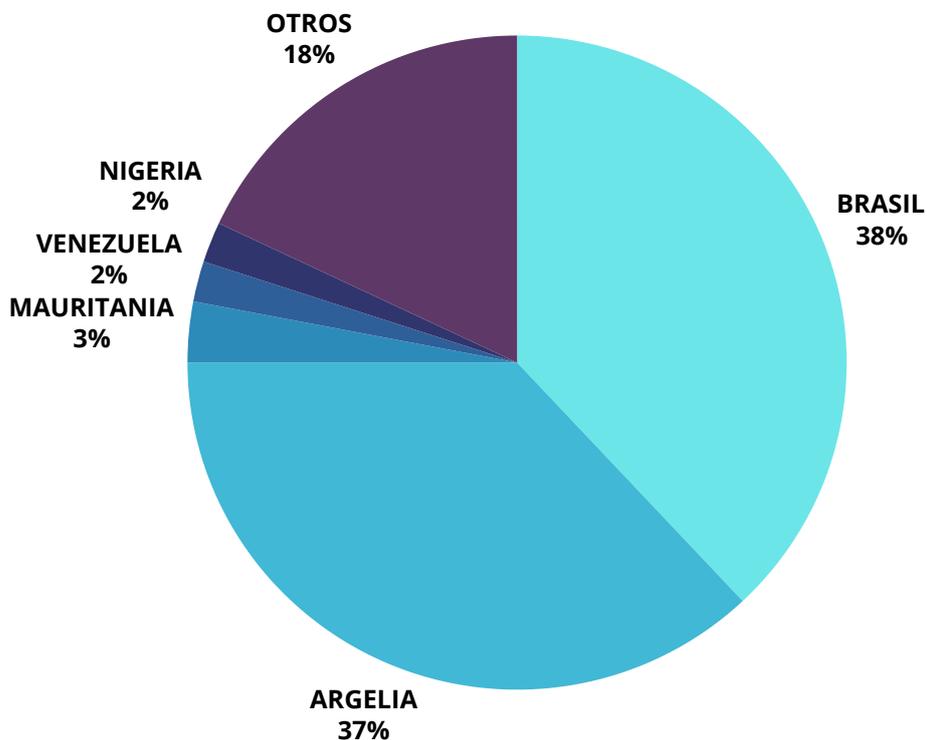
Cuadro N°IV.3 Facturación, volumen y precio de LPE por año

Fuente: Elaborado en base a datos de DNA

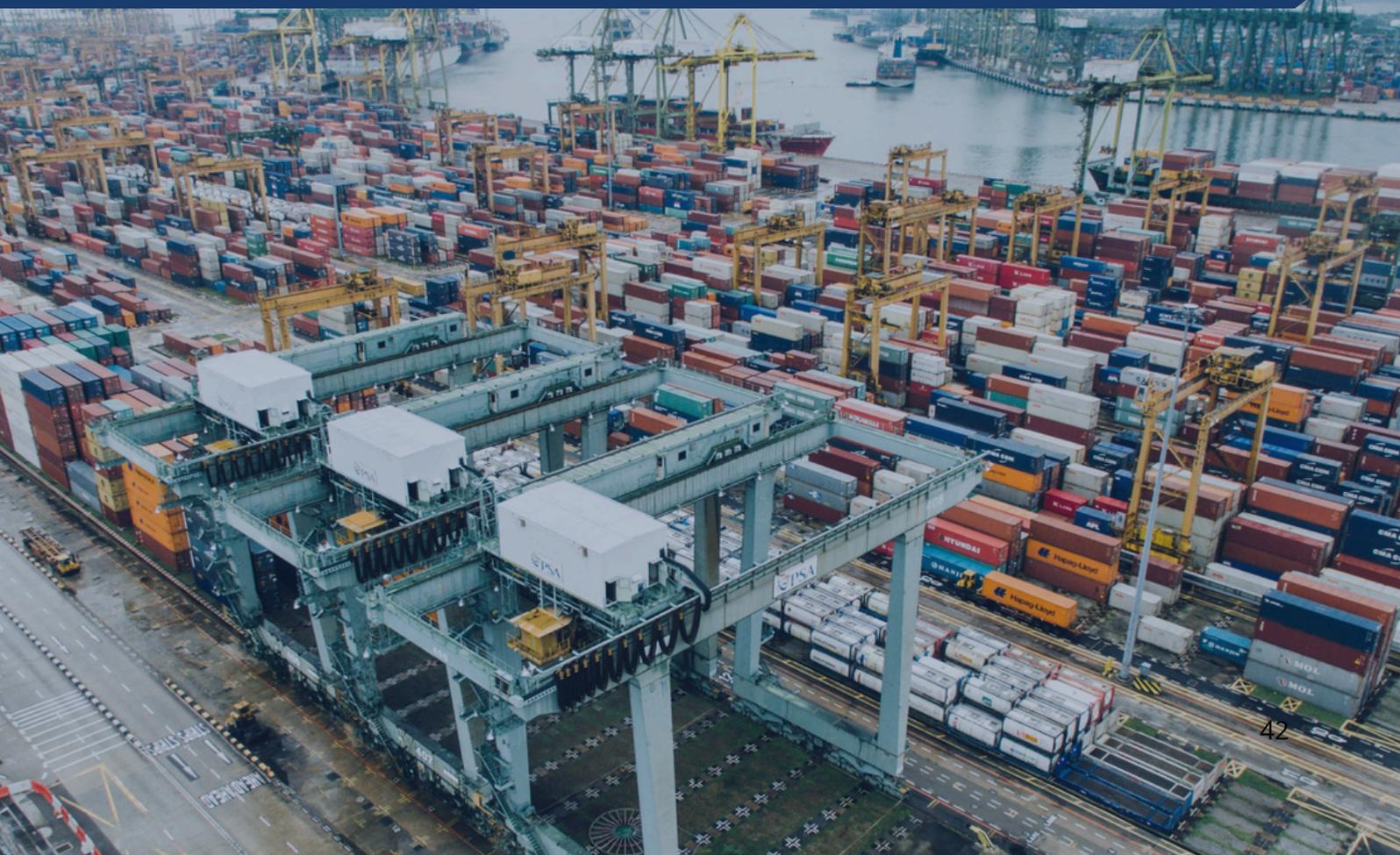
Año	Facturación (miles de US\$ FOB)	Volumen (toneladas)	Precio (US\$/ ton)
2014	2.843	58.402	4.867 -39%
2015	2.862 1%	96.409 65%	2.969 -15%
2016	3.180 11%	126.700 31%	2.510 27%
2017	3.444 8%	107.965 -15%	3.190 -7%
2018	4.284 24%	144.154 34%	2.972 3%
2019	4.033 -6%	131.470 -9%	3.068 0%
2020	4.482 11%	146.682 12%	3.055 14%
2021	4.912 10%	141.176 -4%	3.479 15%
2022	5.545 13%	138.858 -2%	3.993 -11%
2023	5.687 3%	159.539 15%	3.565 0%
2024	5.637 -1%	158.617 -1%	3.554 -4%

Gráfico N°IV.6. Distribución de la facturación por LPE por destino

Fuente: Elaborado en base a datos de DNA



Es el principal bien de exportación, representa el 66% del ingreso por exportaciones de Uruguay. El principal destino es Brasil (38%), seguido de Argelia (37%) y Mauritania (3%).



Queso

Se constituye como el segundo bien de exportación, representando el 12%. Tuvo un descenso de 9% en la facturación respecto al año anterior, la cual estuvo determinada principalmente por el descenso en los precios y volumen de 5%, respectivamente. El 2023 cerró con una facturación de US\$ 105 millones, lo cual se encuentra 57% por debajo del pico del 2014 (US\$ 246 millones). Entre 2014 y 2024 la facturación descendió a una tasa del 8% acumulativo anual, con descensos en el volumen (-7%) y en los precios (-1%) (ver cuadro IV.4).

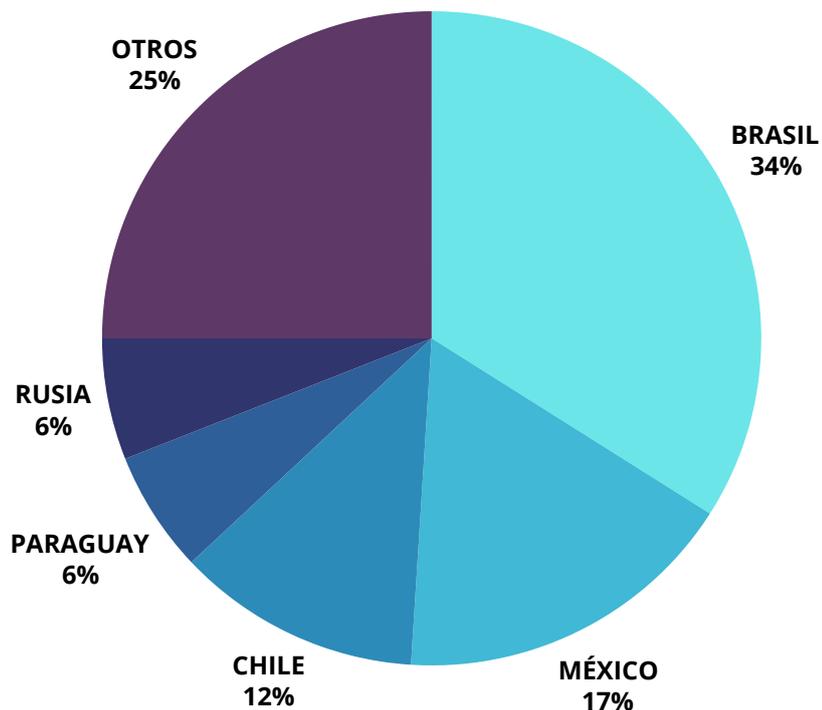
Cuadro N°IV.4 Facturación, volumen y precio de queso por año

Fuente: Elaborado en base a datos de DNA

Año	Facturación (millones de US\$ FOB)	Volumen (toneladas)	Precio (US\$/ ton)
2014	246	45.602	5.394
2015	144 -41%	32.026 -30%	4.497 -17%
2016	129 -11%	37.589 17%	3.423 -24%
2017	128 -1%	31.430 -16%	4.069 19%
2018	121 -5%	28.502 -9%	4.247 4%
2019	107 -12%	25.558 -10%	4.169 -2%
2020	111 4%	27.458 7%	4.029 -3%
2021	107 -3%	26.004 -5%	4.117 2%
2022	112 4%	23.382 -10%	4.771 16%
2023	116 4%	22.516 -4%	5.161 8%
2024	105 -9%	21.497 -5%	4.899 -5%

Gráfico N°IV.7. Distribución de la facturación de queso por destino

Fuente: Elaborado en base a datos de DNA



Es el segundo bien de exportación, representa el 12% del ingreso por exportaciones de Uruguay. El principal destino es Brasil (34%), seguido de México (17%) y Chile (12%).



Manteca

La manteca ocupa el tercer puesto en orden de ingresos por exportaciones, representó el 8% y tuvo un aumento de 28% respecto al año anterior. Este aumento se debe a aumentos en el volumen y precios (13% y 14%, respectivamente). Entre 2014 y 2024 la facturación descendió a una tasa del 3% acumulativo anual, con descensos en el volumen (-5%) y aumentos en los precios (+2%) (ver cuadro IV.6).

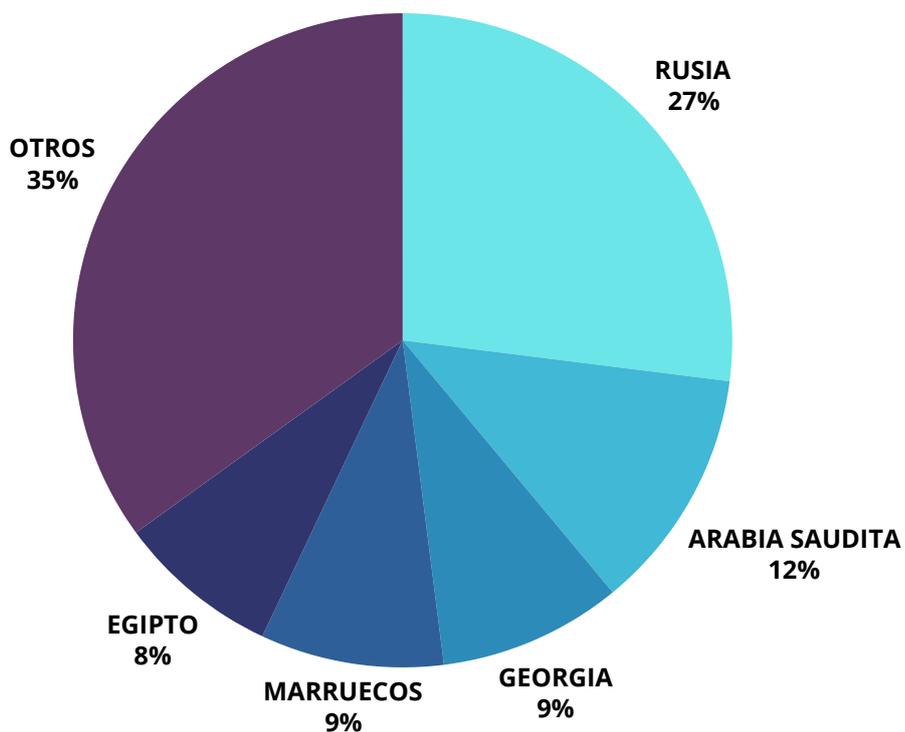
Cuadro N°IV.6 Facturación, volumen y precio de manteca por año

Fuente: Elaborado en base a datos de DNA

Año	Facturación (millones de US\$ FOB)	Volumen (toneladas)	Precio (US\$/ ton)
2014	99	21.077	4.705
2015	61 -39%	20.280 -4%	2.984 -37%
2016	41 -32%	12.517 -38%	3.283 10%
2017	50 21%	9.625 -23%	5.176 58%
2018	68 36%	13.615 41%	4.992 -4%
2019	63 -8%	13.093 -4%	4.789 -4%
2020	45 -29%	13.661 4%	3.268 -32%
2021	52 16%	12.418 -9%	4.167 27%
2022	90 74%	16.682 34%	5.399 30%
2023	55 -39%	10.938 -34%	5.022 -7%
2024	71 28%	12.377 13%	5.702 14%

Gráfico N°IV.9. Distribución de la facturación de manteca por destino

Fuente: Elaborado en base a datos de DNA



Es el tercer bien de exportación, representa el 8% del ingreso por exportaciones de Uruguay. El principal destino es Rusia (27%), seguido de Arabia Saudita (12%), Georgia (9%) y Marruecos (9%).



LPD

Es el cuarto bien de exportación y representó el 5% de la facturación. Tuvo un aumento de 36% respecto al año anterior. Esto se debe principalmente al aumento en las cantidades colocadas (+66%). Por su parte, los precios cayeron (-18%). Entre 2014 y 2024 la facturación descendió a una tasa del 5% acumulado anual, con descensos en el volumen (-1%) y en los precios (-4%) (ver cuadro IV.5).

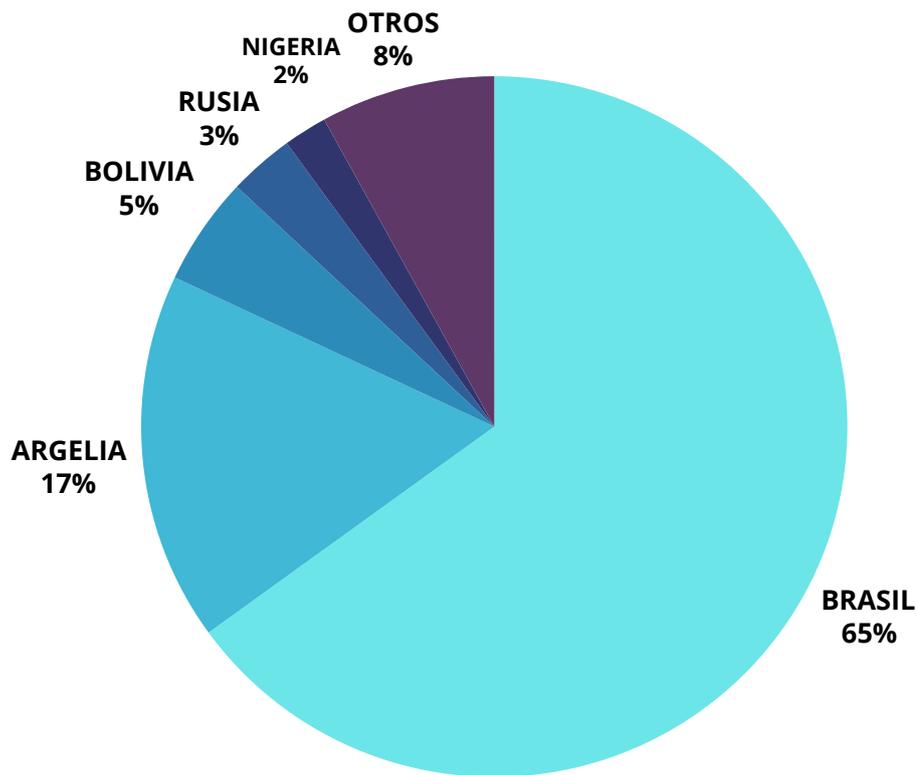
Cuadro N°IV.5 Facturación, volumen y precio de LPD por año

Fuente: Elaborado en base a datos de DNA

Año	Facturación (miles de US\$ FOB)	Volumen (toneladas)	Precio (US\$/ ton)
2014	94	20.972	4.476
2015	70 -25%	25.802 23%	2.730 -39%
2016	47 -33%	17.411 -33%	2.694 -1%
2017	35 -26%	12.089 -31%	2.883 7%
2018	35 0%	16.442 36%	2.115 -27%
2019	50 45%	21.276 29%	2.368 12%
2020	53 6%	20.798 -2%	2.570 9%
2021	59 10%	19.618 -6%	2.984 16%
2022	99 68%	25.874 32%	3.807 28%
2023	40 -59%	11.338 -56%	3.569 -6%
2024	55 36%	18.809 66%	2.932 -18%

Gráfico N°IV.8. Distribución de la facturación de LPD por destino

Fuente: Elaborado en base a datos de DNA



Es el cuarto bien de exportación, representa el 5% del ingreso por exportaciones de Uruguay. El principal destino es Brasil (65%), seguido de Argelia (17%) y Bolivia (5%).

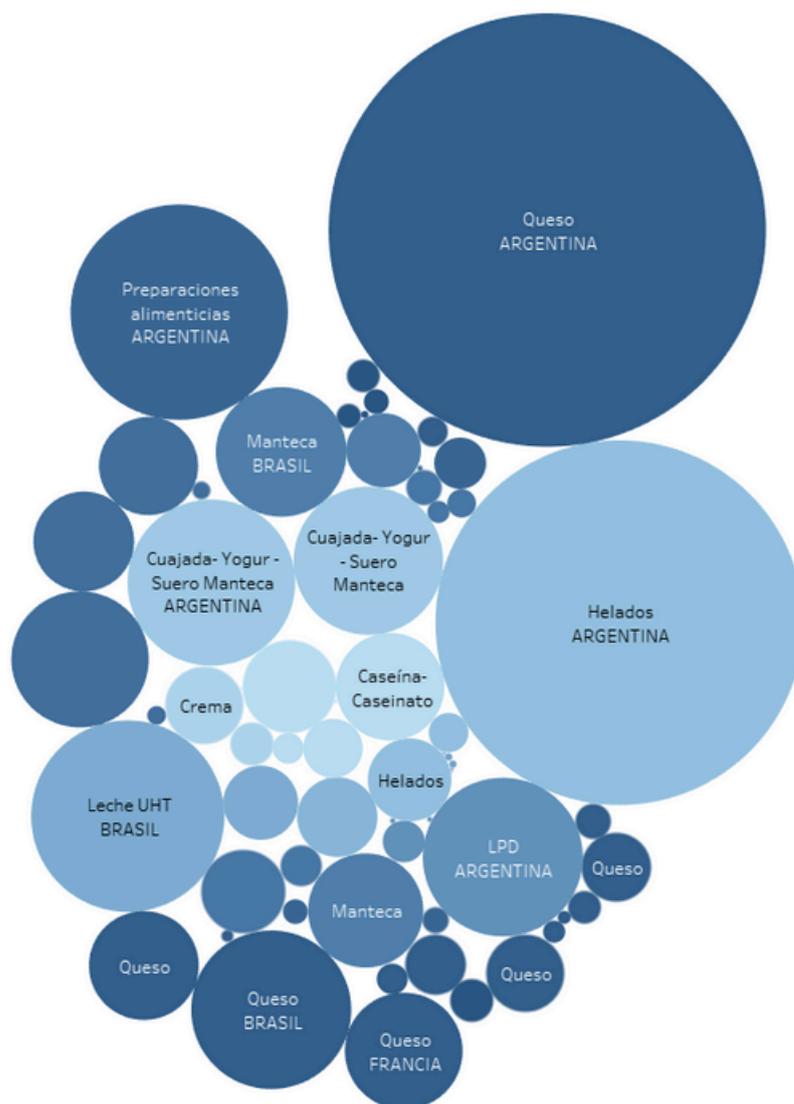


Importación de lácteos de Uruguay

Las importaciones de Uruguay son poco significativas, en el año representaron un valor equivalente al 3,8% del total recibido por las exportaciones de lácteos en facturación y 1,9% en LE. La figura IV.2 muestra cuales fueron los principales productos por orígenes y valor importado en el 2024.

Figura N°IV. 2. Importaciones de Uruguay por origen y producto, 2024

Fuente: Elaborado en base a datos de DNA, con Tableau Public



En la figura IV.2 se destaca a Argentina como el principal origen de quesos, helados y otros productos (yogures, postres y otros productos) y Brasil se destaca en leche UHT. En 2024 las importaciones aumentaron 16% respecto al año anterior con un importante aumento en leche equivalente (+28%). El valor de las importaciones creció a una tasa acumulativa anual de 4% en los últimos diez años. Como se visualiza en el cuadro 7, las importaciones han tenido un comportamiento dispar año a año. Durante el 2015, 2017, 2020, 2021, 2023 y 2024 las importaciones han crecido respecto al año anterior. Los restantes años han decrecido. El crecimiento más importante se dio en el 2021 (+94%), mientras que la caída más importante ha sido en el 2022 (-34%) en términos de valor. Este 2024 aumentó la facturación (+16%) y el volumen total importado de LE (+28%) (ver cuadro 7).

Cuadro N°IV.7 Facturación y cantidad (LE) de productos importados por año

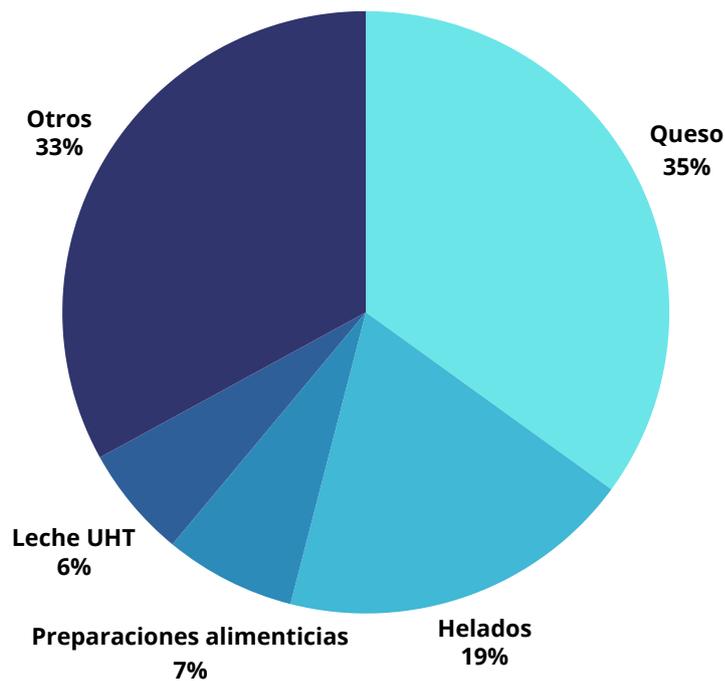
Fuente: Elaborado en base a datos de DNA

Año	Facturación (millones de US\$ FOB)		Volumen (millones de litros de LE)	
2014	18		9	
2015	22	24%	11	64%
2016	17	-25%	11	-31%
2017	19	17%	10	-2%
2018	18	-9%	16	9%
2019	16	-9%	11	9%
2020	20	23%	11	72%
2021	38	94%	12	159%
2022	25	-34%	13	-66%
2023	29	15%	22	24%
2024	33	16%	57	28%

El principal producto importado este año fueron quesos (35%), seguido por helados (19%), preparaciones alimenticias (7%), leche UHT (6%) y otros (33%) (ver gráfico IV.9).

Gráfico N°IV.9. Distribución de productos importados por valor monetario

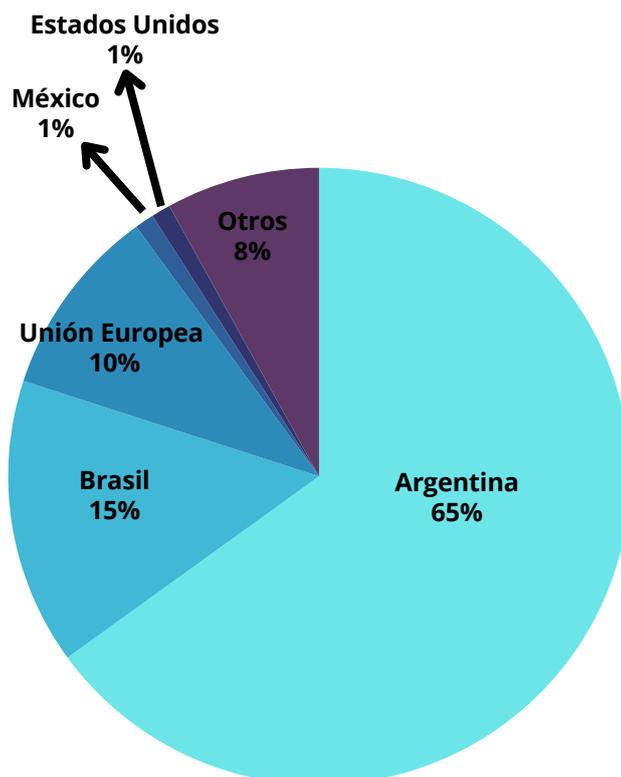
Fuente: Elaborado en base a datos de DNA



Como muestra la figura 10 Argentina se destaca como nuestro principal proveedor de los lácteos importados con el 65% del valor, le sigue Brasil (15%), la Unión Europea (10%, incluye Alemania, Bélgica, Dinamarca, España, Francia, Holanda, Italia y Polonia), México (1%), Estados Unidos (1%) y otros (8%).

Gráfico N°IV.10 Origen de los productos importados

Fuente: Elaborado en base a datos de DNA



Reflexiones finales

La facturación por exportaciones en el 2024 ascendió a US\$ 854 millones, lo cual representa un leve aumento respecto al año anterior (+0,5%). A diferencia del 2023, se colocó mayor cantidad de leche equivalente (+5%). Este aumento no fue acompañado por los precios (-4%) lo que generó que apenas aumentara la facturación.

Uruguay sigue posicionándose como un exportador de lácteos mundial, logrando insertarse en 83 países. Los destinos que concentraron el 71% de las exportaciones fueron: Brasil, Argelia, Rusia, México y Chile. China sigue bajando su posición como destino a nivel mundial, lo cual determina cambios en la colocación de lácteos de Uruguay. De hecho, pasó de concentrar el 10% de la facturación por exportaciones de lácteos de Uruguay en 2022 al 1% en 2024.

Desde hace varios años, la LPE es el principal producto de exportación y en 2024 representó el 66% de la facturación. Tuvo una caída de 1% respecto al año anterior a nivel de facturación y volumen. El principal destino fue Brasil (38%). En segundo lugar, siguen los quesos representando el 12% de la facturación, la cual cayó 9% en dólares y 5% en volumen. El principal destino fue Brasil (34%). En tercer lugar, se encuentra la manteca que concentró el 8% de la facturación, la cual creció 28% respecto al año anterior. En cantidades cayó 13%. El principal destino fue Rusia (27%). El cuarto producto de exportación fue la LPD, la cual concentró el 6% de la facturación total la cual creció 36% respecto al año anterior. En términos de cantidad aumentó 66%. El principal destino es Brasil (65%).

Si bien Uruguay es un exportador neto de lácteos, existe lugar a las importaciones. Las cuales representaron US\$ 33 millones. En litros de leche equivalente crecieron 28%. El principal producto importado son quesos (35%), seguido de helados (19%) y preparaciones alimenticias (7%).

V.Situación y perspectivas Uruguay

Situación 2024

En las actividades agropecuarias, el clima tiene un rol fundamental. En particular, el primer trimestre del 2024 estuvo marcado por exceso hídrico, llevando a la declaración de emergencia agropecuaria en algunos departamentos del país. A diferencia de la sequía, el exceso de precipitaciones aumenta las probabilidades de riesgo de enfermedades en la ubre y eleva los requerimientos de energía del ganado debido al movimiento limitado provocado por el barro. Este exceso hídrico se produjo durante el otoño afectando la época de pariciones en la mayoría de los establecimientos de Uruguay, dificultando el ensilado y atrasando la siembra de pasturas.

Los efectos del exceso hídrico impactaron durante todo el año, llevando a que la remisión del 2024 fuese de 2.039 millones de litros, lo que representa una caída respecto al 2023 de 3,6%. Según estimaciones realizadas por INALE el exceso hídrico implicó la pérdida de 52 millones de litro (esto representa el 5% de la remisión estimada para el año). Si bien el pico de precipitaciones se dio en marzo, tuvo impacto en los meses posteriores. En este sentido, en mayo y junio se visualizó la mayor diferencia entre la remisión estimada y la observada, mostrando una pérdida de 14 millones de litros, respectivamente.

La remisión es captada por las industrias, las cuatro principales captaron el 86%. El 71% fue captado por Conaprole, 9% por Estancias del Lago, 3% Alimentos Fray Bentos e Indulacsa-Lactalis, respectivamente. Por su parte, en 2024, Grupo Gloria comunicó el cierre de operaciones en Uruguay. En el 2023 habría captado el 1% de la remisión.

Las industrias uruguayas no solamente producen para abastecer al mercado interno, sino que desde hace años tienen presencia internacional. De hecho, de la leche utilizada para la elaboración de diferentes productos lácteos comercializados, medido en leche equivalente, se destinó el 73% a la exportación y el 27% restante al mercado interno. Esta proporción se viene manteniendo desde hace varios años.

Los lácteos destinados a la exportación tuvieron una facturación de US\$ 854 millones, se mantuvo respecto al año anterior. Esto se da como consecuencia en la caída del precio de exportación de 4% que fue contrarrestada por el aumento de lácteos en LE de 5%. La canasta de productos se ha mantenido respecto al 2023. En términos de facturación se compone de LPE (66%), quesos (12%), manteca (8%), LPD (6%) y otros (8%). Los principales destinos de las exportaciones de Uruguay han sido: Brasil (36%), Argelia (26%), México (3%), Rusia (3%) y Chile (3%). Nuevamente, China se retrajo como destino. Pasando en 2022 de ocupar el lugar 3° en las exportaciones uruguayas al 22° en 2024.

Por último, a finales de 2024 la Confederación de Agricultura y Pecuaria de Brasil (CNA) presentó ante las autoridades competentes de Brasil (Departamento de Defensa Comercial del Ministerio de Desarrollo, Industria, Comercio y Servicios de Brasil) una petición de investigación antidumping contra Uruguay y Argentina. Este proceso se encuentra en marcha en momentos de publicación de este informe.

En relación a políticas con destino al sector lácteo se encontraron las siguientes:¹

- Fondo de Reversión de la Industria Láctea (FRIL). En 2024 se otorgaron préstamos a industrias de pequeño y mediano porte dedicadas al procesamiento primario de leche a partir de propuestas de proyectos de inversión para la transformación productiva.
- Fondo de Financiamiento y Desarrollo Sustentable (FFDSAL) otorgó asistencia a productores remitentes de hasta 3.000 litros diarios (Ley N° 20.273).
- Fondo de Garantía Lechero (FOGALE) objetivo de mejorar la situación financiera de los tambos. En 2024 se continuó con esta política.
- Certificación de Sistemas de Gestión de Efluentes de Tambos (SGET). Son voluntarias y permiten que los productores evalúen sus prácticas ambientales, identifiquen oportunidades de mejora y validen su gestión.
- Quesería artesanal fase III. Se centra en la promoción de la producción y comercialización de quesos artesanales, la capacitación de los productores y el desarrollo de un esquema de certificación para la quesería artesanal.
- Proyecto Cuencas Lecheras que busca fortalecer el desarrollo territorial mediante la mejora de la sostenibilidad social, económica y ambiental de la lechería familiar y de los medianos productores en las cuencas del litoral y el centro del país.
- Comenzó a ejecutarse el proyecto “Gestionando el Crecimiento de los Sistemas Lecheros”, liderado por el Instituto Nacional de la Leche (INALE) y financiado por los Fondos de Promoción Tecnológica (FPTA) del Instituto Nacional de Investigación Agropecuaria (INIA), reuniendo una amplia red de actores del sector: la industria, gremiales de productores, la Red Tecnológica de la Cadena Láctea, las Facultades de Agronomía y Veterinaria, FUCREA, Mejoramiento Lechero Uruguayo, asesores privados, INIA e INALE.

1. Para ver más información acerca de esta sección ver Barboza (2025). Cadena láctea: situación y perspectivas.

Perspectivas 2025

A nivel industrial se espera reasignación de leche remitida dado el cierre de Calcar en 2025. Por otro lado, Granja Pocha ha sido adquirida por Lactalis, lo que marca cambios en la estructura industrial.

En las cuestiones relativas a la estructura de la lechería uruguaya desde INALE se viene trabajando en varios proyectos orientados al desarrollo de la producción primaria tanto para remitentes como para queserías artesanales.

El Acuerdo Interinstitucional para el Desarrollo de la Quesería Artesanal (AIDQA) continúa en 2025 con su Fase III (2022–2025) y comienza a plantear su Fase IV (2025–2028). Este acuerdo reúne a las intendencias de San José, Colonia, Soriano, Flores, Canelones, Florida, Río Negro y a los ministerios MGAP, MIEM y MIDES. En la primera etapa se avanzó en la habilitación de las queserías por parte del MGAP, se brindó apoyo tanto en lo productivo como en lo social, y se promovieron buenas prácticas de elaboración. Durante la segunda fase, se profundizó el trabajo en esas líneas transversales, incorporando soluciones tecnológicas, calderas de agua caliente, automatismos, sensores y digitalización, para mejorar la calidad de los quesos artesanales y del trabajo de la mano de obra familiar. El proceso comercial se concretó e instaló tres opciones de cercanía (Colonia y Canelones) y la negociación con una gran superficie a través de su marca paraguas denominada “Senda Clara”, buscando mejorar la rentabilidad de los productores a través de una mejor captura del margen de venta.

Sigue en marcha el proyecto Cuencas Lecheras, que involucra a las intendencias de Salto, Paysandú, Río Negro, Soriano y Florida, junto al MGAP, INALE y la OPP. Su objetivo principal es fortalecer el desarrollo territorial mediante la mejora de la sostenibilidad social, económica y ambiental de la lechería familiar y de los medianos productores en las cuencas del litoral y el centro del país. Cada establecimiento elaborará su propio proyecto de desarrollo, integrando una mirada de género y juventud con enfoque ambiental (considerando suelo, agua y aire) incluyendo las demandas sociales de los integrantes de cada familia.

Por otra parte, continúa el proceso de Certificación de Sistemas de Gestión de Efluentes de Tambos (SGET). Estas certificaciones son voluntarias y permiten que los productores evalúen sus prácticas ambientales, identifiquen oportunidades de mejora y validen su gestión. INALE coordina visitas técnicas al predio para realizar auditorías, que estarán a cargo de técnicos del Ministerio de Ambiente y del MGAP. Según los resultados de la auditoría, el productor podrá obtener una certificación ambiental que avale su sistema de gestión de efluentes en la sala de ordeño.

Mejora ambiental para tambos de la Cuenca del Río Santa Lucía en riesgo geográfico alto: co-ejecución parcial de los fondos del Banco Mundial, en determinados tambos remitentes con riesgo geográfico alto. Se les brinda la posibilidad de diseñar e instalar un sistema de gestión de efluentes acorde al sistema de producción, con un aporte no reembolsable de hasta U\$S 25.000 y adicionalmente hasta U\$S 3.000 por concepto de honorarios.

El proyecto “Gestionando el Crecimiento de los Sistemas Lecheros”, liderado por el Instituto Nacional de la Leche (INALE) y financiado por los Fondos de Promoción Tecnológica del Instituto Nacional de Investigación Agropecuaria (INIA), reúne a una amplia red de actores del sector: la industria, gremiales de productores, la Red Tecnológica de la Cadena Láctea, las Facultades de Agronomía y Veterinaria, FUCREA, Mejoramiento Lechero Uruguayo, asesores privados, INIA e INALE.

Durante este año, se trabaja en 29 predios piloto con foco en tres procesos fundamentales para el desarrollo de sistemas más eficientes y sostenibles: planificación integral del sistema productivo; proceso de alimentación (manejo del pasto, suplementación, formulación de dietas y control de la ejecución) y proceso de la vaca en transición, con énfasis en la salud y la reproducción.

Uno de los pilares del proyecto es el fortalecimiento del rol técnico de los asesores que acompañan a los productores, promoviendo una gestión más estratégica y basada en información. Implementando procesos como eje metodológico del trabajo en el tambo. Además, se están desarrollando herramientas digitales que facilitarán el monitoreo de estos procesos y apoyarán la toma de decisiones. Estas herramientas serán validadas directamente en los predios piloto, en conjunto con los productores, operarios y sus asesores, asegurando que respondan a las necesidades reales del campo.

Mercado internacional

Situación 2024

La producción en las principales regiones exportadoras se mantuvo.

En 2024, la producción de las principales regiones exportadoras (Unión Europea, Nueva Zelanda, EE.UU, Australia y Argentina) se mantuvo (0,0%). No hubo cambios mayores en la Unión Europea, Nueva Zelanda y EE.UU. Australia aumentó (2,4%) de acuerdo a la tendencia que venía en esa dirección, favorecida por la mayor disponibilidad de mano de obra. Argentina cayó (-9%) como resultado de eventos climáticos adversos (sequía y ola de calor que afectaron la disponibilidad de pasto).¹

La demanda mundial continuó restringida.

En la primera parte del año el comercio mundial creció tan solo 0,5%; aunque en la segunda parte del año creció 2,4%. El comportamiento del segundo semestre puso el crecimiento del comercio en línea con la tendencia que se observaba pre-covid a pesar de la menor presencia de China.²

Durante muchos años se vió a China como el termómetro de la demanda mundial de lácteos, pero el aumento de la autosuficiencia a lo largo de esta década ha impactado en la reducción de las importaciones. En el año 2021 se dio el pico de importaciones y luego no volvió a alcanzarse.

El comercio internacional de LPE aumentó 1%: mayores importaciones desde Arabia Saudita, Malasia, Tailandia, Emiratos Árabes Unidos, Argelia y Omán balanceado por la caída de China; a diferencia de la LPD que cayó 1,8%: los incrementos de Filipinas, Indonesia, Argelia, Egipto y Malasia no alcanzaron a compensar la caída de China.

El canal de consumo en las cadenas de comidas rápidas (queso cheddar, mozzarella y leche fluida) que ha impulsado el consumo en los principales países emergentes importadores de lácteos se encuentra estancado como regla general en la mayor parte de los países demandantes.

El suero en sus diferentes presentaciones está teniendo una demanda sostenida a nivel mundial. Se ha producido un cambio en las compras basadas en el volumen a las basadas en el valor de ingredientes lácteos, ya que los compradores priorizan cada vez más el contenido de proteínas. El concentrado de proteína de suero al 80% (WPC+80) está liderando el mercado de ingredientes para fabricantes y consumidores centrada en la nutrición, el bienestar y el rendimiento.³

1. USDA (2024), Dairy: World Markets and Trade, diciembre.

2. Rabobank (2024), A period of prosperity, Global Dairy quarterly Q4, noviembre.

3. USDA (2024), Dairy: World Markets and Trade, diciembre.

China en baja, aunque liderando el comercio internacional de LPE.

A pesar de la caída de las importaciones, China continúa siendo el principal demandante de LPE con 20% de las importaciones. En 2024, la producción de leche disminuyó quebrando la tendencia de aumento de los últimos años. No obstante, la disponibilidad de leche fue mayor. Se incrementó la producción y el consumo permanece estable. El mercado chino no pudo absorber toda la leche fluida, es así que la brecha se trasladó a producir más LPE. La producción de LPE arroja pérdidas financieras dado que los precios de mercado son normalmente menores a los costos de producción.

Las importaciones cayeron 14% en valor. Cayeron las importaciones de fórmulas infantiles (-9%), LPE (-5%), leche fluida (-13%) y LPD (-34%); en menor medida quesos (-3%); y aumentaron las de manteca (+4%).⁴

Los consumidores todavía enfrentan una situación económica que no se ha recuperado y en el global han abandonado el consumo de aquellos productos que no son básicos, que incluye el uso de la leche en alimentos procesados, panadería y bebidas lácteas (destino de la LPE). El gobierno ha implementado subsidios para la producción de LPE a los efectos de que no se pierda el exceso de producción de leche.⁵

Los precios internacionales se comportaron al alza.

Los precios internacionales de los principales productos lácteos se comportaron al alza desde el comienzo de 2024. Los precios de la LPE se incrementaron (26%) alcanzando 3.919 US\$/ton. Los precios de la LPD se incrementaron en menor medida (9%) alcanzando 2.863 US\$/ton. El precio de la manteca tuvo un incremento significativo (34%) llegando a US\$/ton 6.731. El queso creció (15%) y se situó en 4.750 US\$/ton.⁶

La situación de China influye en estas trayectorias. La estabilidad en la producción mundial fue más fuerte que la contracción de las importaciones de China, evitando una caída en los precios internacionales. Más aún, hubo un aumento hacia final de año. Los mayores precios recibidos por las regiones exportadoras se tradujeron en mayores precios para la leche en el tambo. Con un impacto positivo en los márgenes.

Brasil pasa al top 10 en el ranking de importadores mundiales.

En 2024 Brasil se posicionó en el tercer puesto de los importadores de LPE. Esto favoreció a Argentina y Uruguay que ante la baja de la demanda china y aprovechando la oportunidad del arancel externo común capturaron esta mayor demanda insertándose con mayores volúmenes y precios más elevados que el de referencia en el mercado internacional.

Las importaciones cayeron (comparando con 2023 que fue un año atípico y elevado): LPE (-11%), suero (-23%) y manteca (-26%) y aumentaron los quesos (47%) y LPD (16%). El principal proveedor fue Argentina con 59% del valor de las importaciones y Uruguay con 26%.⁷

4. INALE (2025), Importaciones de China, enero.

5. USDA (2024), Dairy and Products Annual: China, octubre.

6. Se refiere a datos de precios de Oceanía.

7. INALE (2025), Situación regional: análisis enero-diciembre..

Perspectivas 2025

La producción de las principales regiones exportadoras va a permanecer relativamente estable.

En 2025, se proyecta que la variación de la producción será 0,4% para toda la región. La Unión Europea tendrá un descenso (-0,2%), desincentivada por los altos costos de energía y de alimentación. Nueva Zelanda crecerá levemente (0,9%), como consecuencia de una respuesta a los mayores precios; similar que EE.UU. (0,7%). Australia crecerá modestamente (1,1%) dentro de la trayectoria de recuperación impulsada por la mayor disponibilidad de mano de obra. Argentina liderará el crecimiento (4,7%), rebote de la contracción de 2024 debido a eventos climáticos extremos (sequía y olas de calor).⁸

La demanda mundial continuará sin grandes cambios.

A pesar del retroceso de las importaciones de China, la demanda de otras regiones alienta al comercio de lácteos. Para 2025, se estima que las importaciones serán algo mayores que en 2024. Ya en enero de 2025 se incrementaron las importaciones de China, lo que a su vez ha ido acompañada por una mayor demanda desde otros destinos. El comercio internacional de LPD tiene perspectivas positivas para Filipinas e Indonesia inducido por la mayor demanda de sectores de procesamiento de alimentos y por precios relativos menores para LPD. En Malasia se espera un rebote por la mayor demanda para el uso en el procesamiento de alimentos, bebidas y cocina local. Hay un panorama positivo para la colocación de quesos de EE.UU en otros compradores diferentes de China. Nueva Zelanda está canalizando su leche hacia otros compradores lo que sostendrá a los precios.⁹

Sin embargo, este panorama positivo podrá estar afectado por los efectos de un mundo más proteccionista después de años de alineamiento global de EE.UU. Para que el comercio se mantenga equilibrado y los precios sostenidos los países importadores estarán dominados por el desarrollo del consumo frente a la reciente inflación.¹⁰

8.USDA (2024), Dairy: World Markets and Trade, diciembre.

9.Rabobank (2025), Modest growth amid trade shift, Global Dairy Quarterly Q1..

10.Rabobank (2024), A period of prosperity, Global Dairy quarterly Q4.

En China se espera disminución de las importaciones de LPE.

Se espera una caída de la producción de leche de 1,5%, marcando el segundo año sucesivo de reducción de la producción, con precios de la leche menor que no incentivan incrementar la producción. En este contexto, los gobiernos regionales vienen subsidiando la producción dado que los márgenes están en niveles que no promueven aumento de ésta. Por otro lado, también se han desarrollado paquetes de estímulo para impulsar el despegue de China lo que contribuiría al aumento del consumo. Sin embargo, la llegada de esta política al mercado de los lácteos no es clara en sus efectos. Probablemente haya nuevas medidas en este sentido.

La producción de LPE va a aumentar, pero se estima que las importaciones presenten un leve descenso. En la coyuntura actual, el mercado está limitado en el segmento de lácteos no básicos en un mercado interno que no despega.¹¹

Los patrones de consumo están cambiando con las tendencias demográficas en China (menor tasa de natalidad, mayor tasa de mortalidad y desaceleración del ritmo de crecimiento de la población) que resulta en una población más añosa preocupada por la salud; así como también la mayor incidencia del sobrepeso y obesidad. El mercado más tradicional (leche fluida y fórmulas infantiles) van dando paso a otras oportunidades hacia productos lácteos altos en proteína.¹²

El mercado de fórmulas para adultos viene incrementándose a partir de la disminución de la tasa de natalidad y seguirá incrementándose en 2025. Las industrias chinas han avanzado en la fabricación de este producto cuyo principal ingrediente es la LPE, pero aún es incipiente.¹³

Los precios internacionales permanecerán sostenidos

Los precios internacionales deberían permanecer respaldados dado que el ritmo de crecimiento de la oferta no será lo suficientemente fuerte como para generar stocks ni un exceso de oferta mundial. Para mantener un equilibrio a nivel comercial y que los precios se mantengan sostenidos dependerá de cómo evolucionen las importaciones de China. Los precios permanecerán en los niveles actuales. No vamos a asistir a precios más altos que los actuales.¹⁴

Brasil continúa su ascenso en el mercado de LPE

La desaceleración de la economía y la inflación por encima del rango meta puede dañar la demanda. La apreciación del real y los menores precios de los granos son buenas noticias para impulsar las importaciones de lácteos. Esta situación resulta positiva principalmente en la segunda parte del año cuando las importaciones son menos competitivas (pico de producción y precio de la leche en los tambos más bajo). Por otro lado, la mayor fortaleza del peso argentino hará que las exportaciones a Brasil sean menos competitivas a favor de la industria nacional y de las exportaciones de Uruguay.¹⁵

11.Rabobank (2024), A period of prosperity, Global Dairy quarterly Q4.

12. Rabobank (2025), Strategic expansion needed in China's dairy sector: how to embrace new markets and consumers needs, febrero.

13. USDA (2024), Dairy and Products Annual: China, octubre.

14.Rabobank (2024), A period of prosperity, Global Dairy quarterly Q4.

15.Rabobank (2025), Modest growth amid trade shift, Global Dairy Quarterly Q1.

16.Rabobank (2025), Modest growth amid trade shift, Global Dairy Quarterly Q1.

La desaceleración de la economía y la inflación por encima del rango meta podría diezmar la demanda. Se esperan menores importaciones principalmente en la segunda parte del año en la medida que el menor precio al productor vuelva menos competitivas a las importaciones. Esto se verá más agravado por el fortalecimiento del peso argentino que puede redundar en la caída de las exportaciones hacia Brasil en comparación a la mayor influencia de las compras internas. Aquí hay dos efectos para Uruguay: la mayor competencia de la leche nacional y el mejor posicionamiento por la menor competencia de Argentina.

Riesgos del proteccionismo

La guerra comercial podría tener efectos imposibles de cuantificar. Por el momento los productos lácteos no han sido afectados en el comercio internacional. El aumento de los aranceles de China a la importación de lácteos originarios de EE.UU afectará negativamente a esta relación comercial que vincula principalmente lactosa y suero.

El mercado internacional de lactosa está dominado por EE.UU en la oferta y por China en la demanda. La lactosa de EE.UU tendrá menores posibilidades de sustitución en China dado su menor precio y su destino (alimentación animal). La lactosa de los posibles oferentes (UE, y Reino Unido así como Nueva Zelanda) es más cara y su destino es el consumo humano y la industria farmacéutica. En una situación similar, ante las medidas del gobierno de EE.UU en 2019, las exportaciones de EE.UU a China para lactosa bajaron 30%.

Por su parte el suero no corre con la misma suerte. El mayor productor y exportador mundial es EE.UU y China es el mayor destino de las compras, además que China depende del suero de EE.UU. Sin embargo, este producto es más sustituible porque su precio es más bajo y los competidores pueden volverse potenciales proveedores. La consecuencia sería, un exceso de oferta del suero en EE.UU con la consiguiente disminución de su precio, un encarecimiento del suero en su destino final en China. En una situación similar, ante las medidas del gobierno de EE.UU en 2019, la corriente comercial prácticamente se cortó entre ambos países con una disminución de 55%. En aquella ocasión llegó a experimentarse una baja en el precio de la leche Clase III.¹⁷ En esta ocasión se ve un riesgo mayor dado que EE.UU está en una fase expansiva de producción de queso y por lo tanto de suero.¹⁸

Más allá del 2025

- Riesgos de mayor proteccionismo de EE.UU y persistencia de tensiones comerciales.
- Aumento de las tarifas de la Unión Europea hacia los vehículos eléctricos de China desata una investigación sobre subsidios para algunos productos. Todavía no se conoce el impacto sobre la leche líquida y varios tipos de queso de la Unión Europea.
- El fortalecimiento del dólar puede afectar las importaciones por disminución en el poder de compra de las monedas locales.
- Fiebre Aftosa continúa en EE.UU y Europa, es otro factor que podría incidir en el futuro de los lácteos.
- Efecto de los estímulos de China sobre la economía aún no impacta en la demanda de lácteos.
- Han disminuido los costos de logística.
- Productos de mayor valor agregado (se destaca suero con proteínas).¹⁹

17. La leche clase III es utilizada para la producción de quesos duros.

18. Rabobank (2025). Upping the ante: the impact of China's reciprocal tariff on global lactose and whey trade, Abril

19. Rabobank (2025). Strategic expansion needed in China's dairy sector: How to embrace new markets and consumer needs

Ingresá a:



**y en la sección
publicaciones encontrará
respuestas para
las siguientes
preguntas:**

¿Cuántos dólares y qué volumen de lácteos exporta Uruguay?

¿Cómo son nuestros precios de exportación en relación a nuestros principales competidores?

¿Cuánto representa el precio de la leche al productor en el precio que recibe la industria?

¿Cómo viene evolucionando el precio de la leche y los costos de producción en los tambos de Uruguay?

¿Cómo viene evolucionando el mercado mundial de lácteos, la producción en las principales regiones exportadoras y cómo se comportan nuestros principales compradores?



Instituto Nacional de la Leche