

SITUACIÓN 2025 Y PERSPECTIVAS 2026 DE LA LECHERÍA URUGUAYA

inale
Instituto Nacional de la Leche

Junio 2026

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 Nº 25
ISSN: 2301-055X
www.inale.org
Junio 2026

Se autoriza la reproducción de esta publicación citando la fuente.

inale
Instituto Nacional de la Leche

www.inale.org

Resumen

Indicador	2025	Variación año anterior
Remisión	2.212 millones de litros	+8,4%
Precio en tambo	$17,54 / US$ 0,43	+10% / 8%
Poder de compra de la leche	100	+3%
Precio recibido industria	$28,3 / US$ 0,69	+10% / +8%
Leche destinada a la exportación	1.644 millones de litros	+2,1%
Exportación	US$ 965 millones	+13%

LPE	Queso	LPD	Manteca
168 mil ton (+6%)	18 mil ton (-15%)	17 mil ton (-9%)	11 mil ton (-10%)
US$ 669 millones (+19%)	US$ 91 millones (-13%)	US$ 55 millones (0%)	US$ 75 millones (6%)
US$ 3.978 (+12%)	US$ 4.978 (+2%)	US$ 3.222 (10%)	US$ 6.660 (-6%)

Principales mercados

1. Argelia	1. Brasil	1. Brasil	1. Arabia Saudita
2. Brasil	2. México	2. Argelia	2. Rusia
3. Mauritania	3. Chile	3. Rusia	3. Egipto
4. Nigeria	4. Paraguay	4. Bolivia	4. Georgia
5. Venezuela	5. Argentina	5. Argentina	5. Malasia

Mercado internacional

	Precio promedio de LPE US$/ton	Variación año anterior
Europa	US$ 3.595	+7%
Oceanía	US$ 3.890	+14%
Sudamérica	US$ 4.240	+12%
Global Dairy Trade	US$ 3.901	+13%

Fuente de íconos: Freeicon

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. Departament of Agriculture (USDA) y Global Dairy Trade (GDT).

En el último capítulo se presenta la situación actual y perspectivas para 2026, 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

En 2025 la remisión alcanzó su pico histórico. Los litros de leche remitidos llegaron a la cifra de 2.212 millones de litros y en kilos de sólidos a 172 millones. Representa un aumento de 8,4% y 9,7% respecto al año anterior, respectivamente.

En el sector industrial, las cuatro principales industrias captaron el 91% (CONAPROLE, Estancias del Lago, Lactalis y Alimentos Fray Bentos) y las cooperativas mantienen una alta participación: 75%. El pasado año se caracterizó por adquisiciones y cierres. Durante el primer trimestre, Lactalis adquirió Granja Pocha y cerró la planta de Cardona de Indulcsa (que también es propiedad de Lactalis). Por lo tanto, toda la leche recibida por Lactalis comenzó a procesarse en la nueva planta de Juan Lacaze (ex-Granja Pocha). En el segundo trimestre, Calcar cerró su planta en Tarariras. La planta reactivo sus operaciones a través de la firma Nofrock.

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 74% a la exportación y el 26% restante al mercado interno.

Los lácteos destinados a la exportación tuvieron una facturación de US$ 965 millones, lo que implica un aumento de 13% respecto al año anterior (US$ 854 millones). Este aumento responde a la mayor valoración de la leche exportada (+11% respecto al año anterior). Ahora bien, los principales destinos fueron Argelia (36%), Brasil (26%), Mauritania (3%), Chile (3%) y Rusia (2%). En cuanto a los productos de exportación, se mantiene la tendencia de los años anteriores. Lidera la leche en polvo entera (69%), seguido de los quesos (9%), manteca (8%) y LPD (6%).

Contenidos

I. Contexto 7
- I.1 Condiciones climáticas 8
- I.2 Inflación y tipo de cambio 11
- I.3 Tipo de cambio real 12

II. Fase primaria 13
- II.1 Existencias de ganado lechero 14
- II.2 Vacas lecheras enviadas a faena 15
- II.3 Vaquillonas lecheras exportadas en pie 17
- II.4 Remisión a planta 18
- II.5 Precio y costo por litro de leche en tambo 20
  - II.5.1 Precio de la leche 20
  - II.5.2 Costos de producción 23
  - II.5.3 Poder de compra 24
- II.6 Endeudamiento del sector primario 26
- II.7 Conclusiones 28

III. Fase industrial 29
- III.1 Captación de leche por industria 30
- III.2 Evolución del precio de la leche 31
- III.3 Destinos de la leche procesada 33
- III.4 Conclusiones 34

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 38
  - IV.4.3 Principales productos 39
    - 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 54
- V.1 Mercado internacional 54
- V.2 Uruguay 56


inale
Instituto Nacional de la Leche
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.

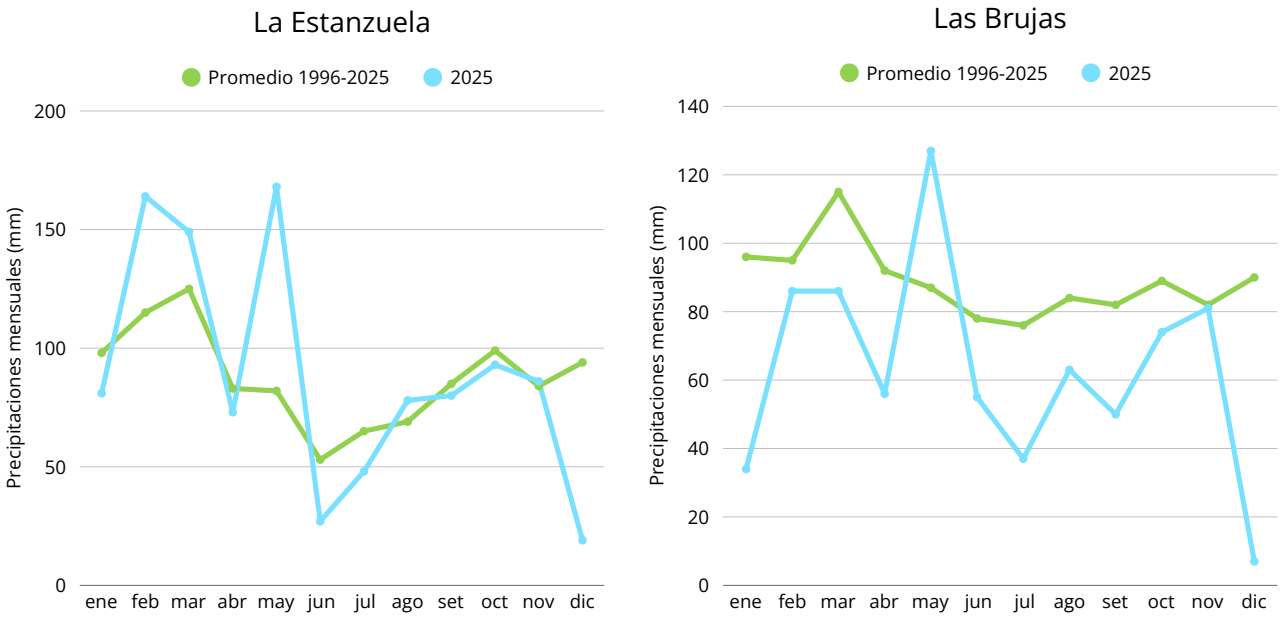
Condiciones climáticas

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 2025 en INIA-LE se registraron 1.067 milímetros acumulados. Si bien es 2% por debajo del promedio histórico, fue 14% superior al año anterior. En efecto, desde el 2017 no superaba los 1.000 milímetros.

En INIA-LB, se registraron 754 milímetros acumulados. Esto es 29% por debajo del promedio histórico y 19% por debajo del año anterior. A diferencia de INIA-LE, este año se registraron menos de 1.000 milímetros mostrando la variabilidad climática entre ambas estaciones y regiones del país. De hecho, todos los meses las precipitaciones en INIA-LB se encontraron por debajo del promedio histórico (a excepción de mayo). Mientras que en INIA-LE no se visualiza una tendencia clara, mostrando meses con precipitaciones acumuladas que duplican el promedio histórico y otros que representaron la mitad. En ambas estaciones, mayo fue el mes de mayor precipitaciones acumuladas y diciembre el de menor. Mostrando un comienzo del 2026 de bajas precipitaciones.

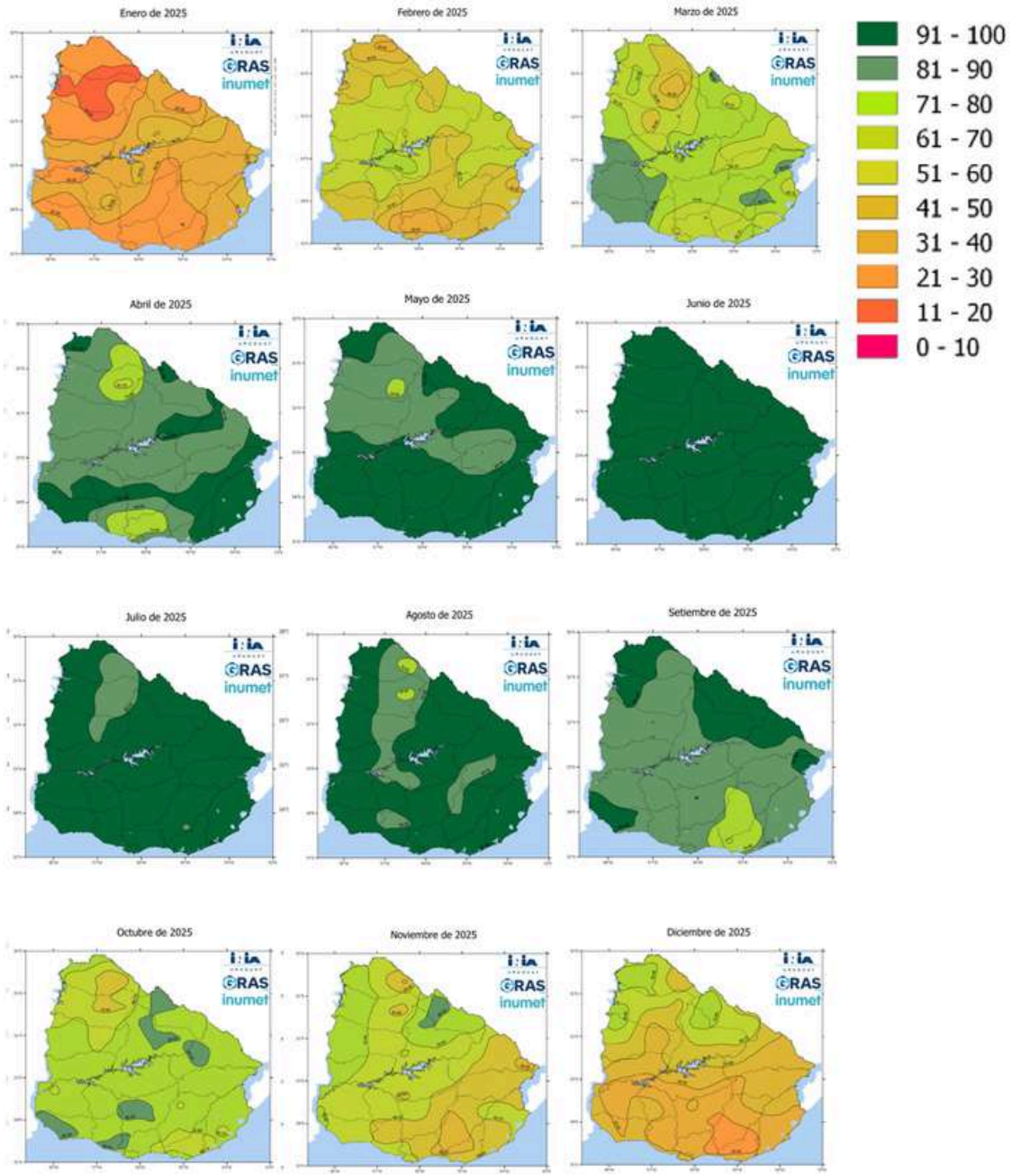
Gráfico N° I.1. Precipitaciones mensuales efectivas del año y promedio de los últimos 30 años para las estaciones La Estanzuela y Las Brujas de INIA
Fuente: Elaborado en base a datos del INIA-GRAS



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.

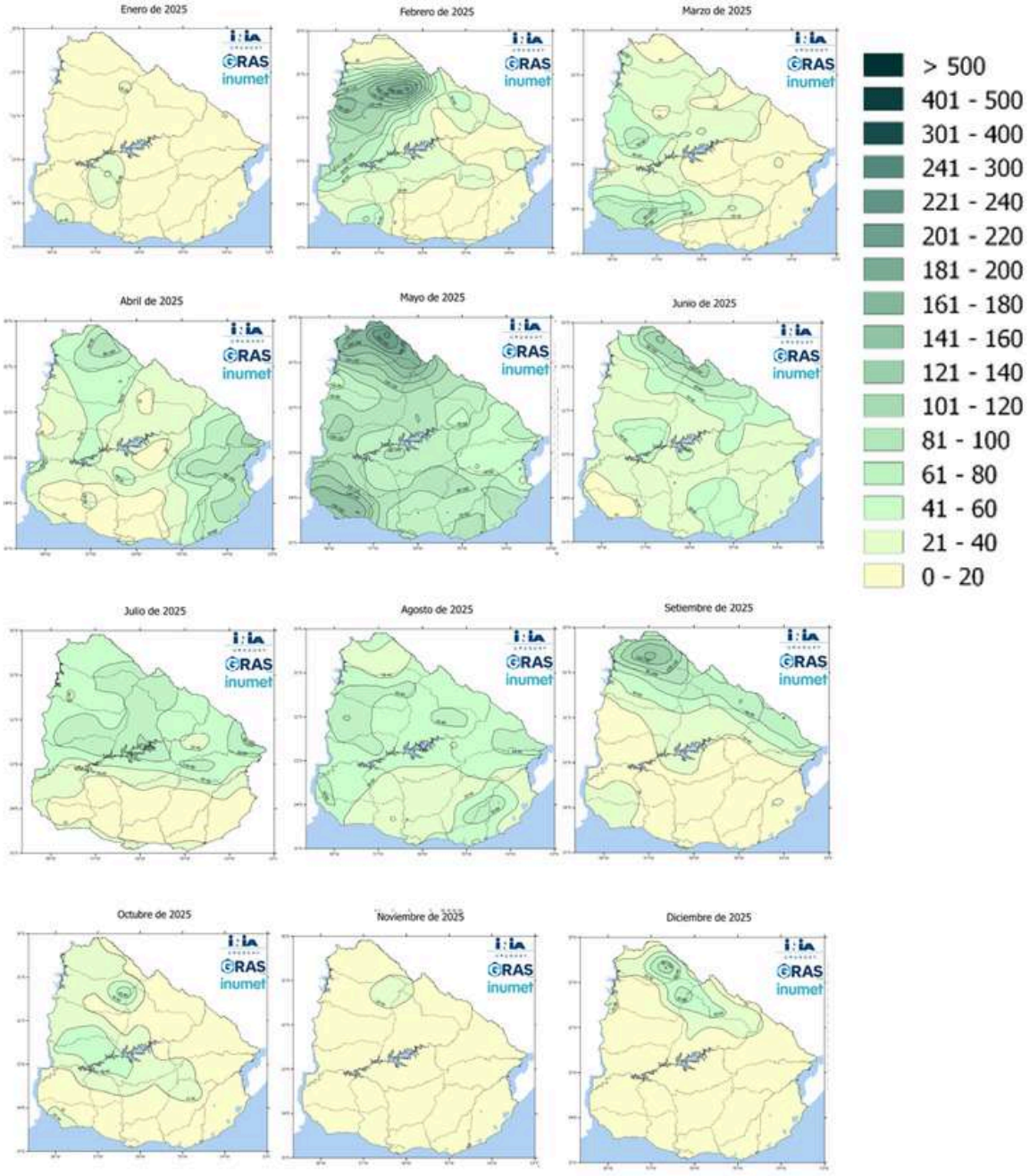
El año comenzó con niveles de agua disponibles en el suelo en el entorno de 31%-40%, que fueron aumentando hasta llegar a junio de 2025 con todo el país en niveles entre 91%-100%. A partir de julio empezó a descender los niveles de agua disponibles, llegando a diciembre de 2025 con niveles entre 41%-50% (ver gráfico N° I.1).

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). 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

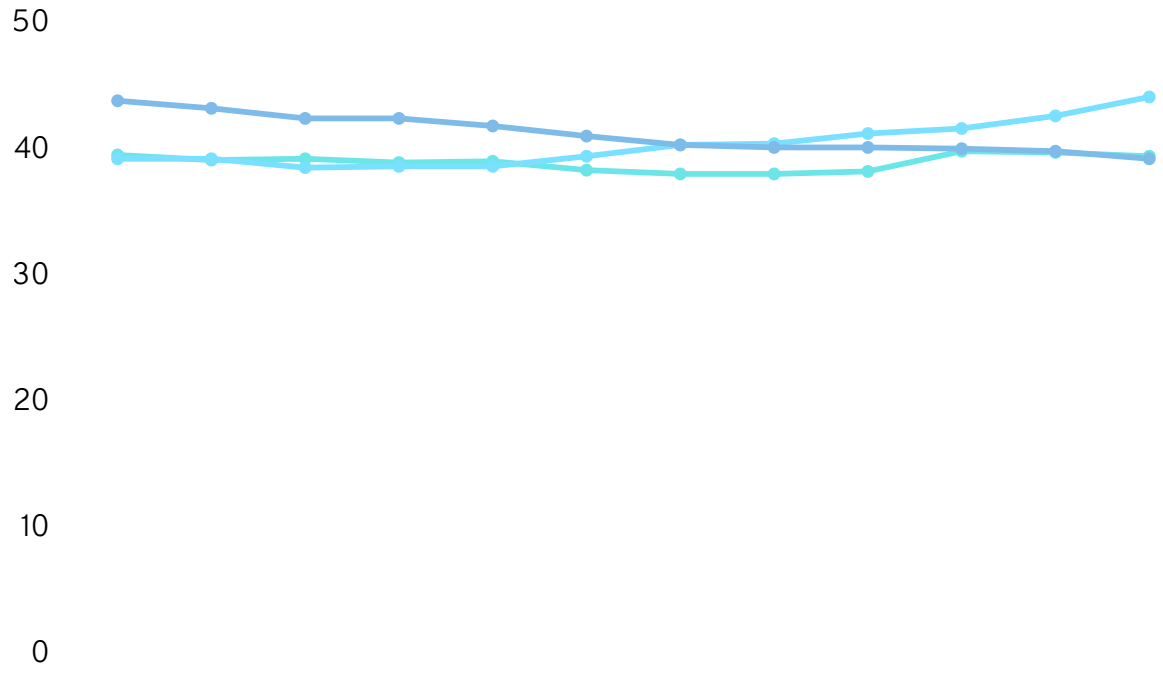


Inflación y tipo de cambio

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 2025 cerró con un Índice de Precios al Consumo (IPC) con un valor de 114,32 que fue 3,7% superior al de diciembre 2024 (con valor de 110,29).

Durante el año, el tipo de cambio se situó en promedio en $ 41, el cual superó al promedio de 2024 y 2023 en 2% y 6%, respectivamente. El efecto del aumento en el tipo de cambio repercute en el aumento de los costos de producción expresados en pesos (pues afecta a los componentes que cotizan en dólares). Sin embargo, para las industrias exportadoras implica una mayor valorización de las exportaciones expresadas en moneda local. La evolución que tuvo el tipo de cambio se puede visualizar en el gráfico I.2. El pico máximo se dio en enero ($43,7) y el mínimo en diciembre ($39,1).

Gráfico N° I.2. Tipo de cambio promedio por mes
Fuente: Elaborado en base a Banco Central del Uruguay (BCU)



	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
2022	39,4	39,0	39,1	38,8	38,9	38,2	37,9	37,9	38,1	39,7	39,6	39,3
2023	39,1	39,1	38,4	38,5	38,5	39,3	40,2	40,3	41,1	41,5	42,5	44,0
2025	43,7	43,1	42,3	42,3	41,7	40,9	40,2	40,0	40,0	39,9	39,7	39,1

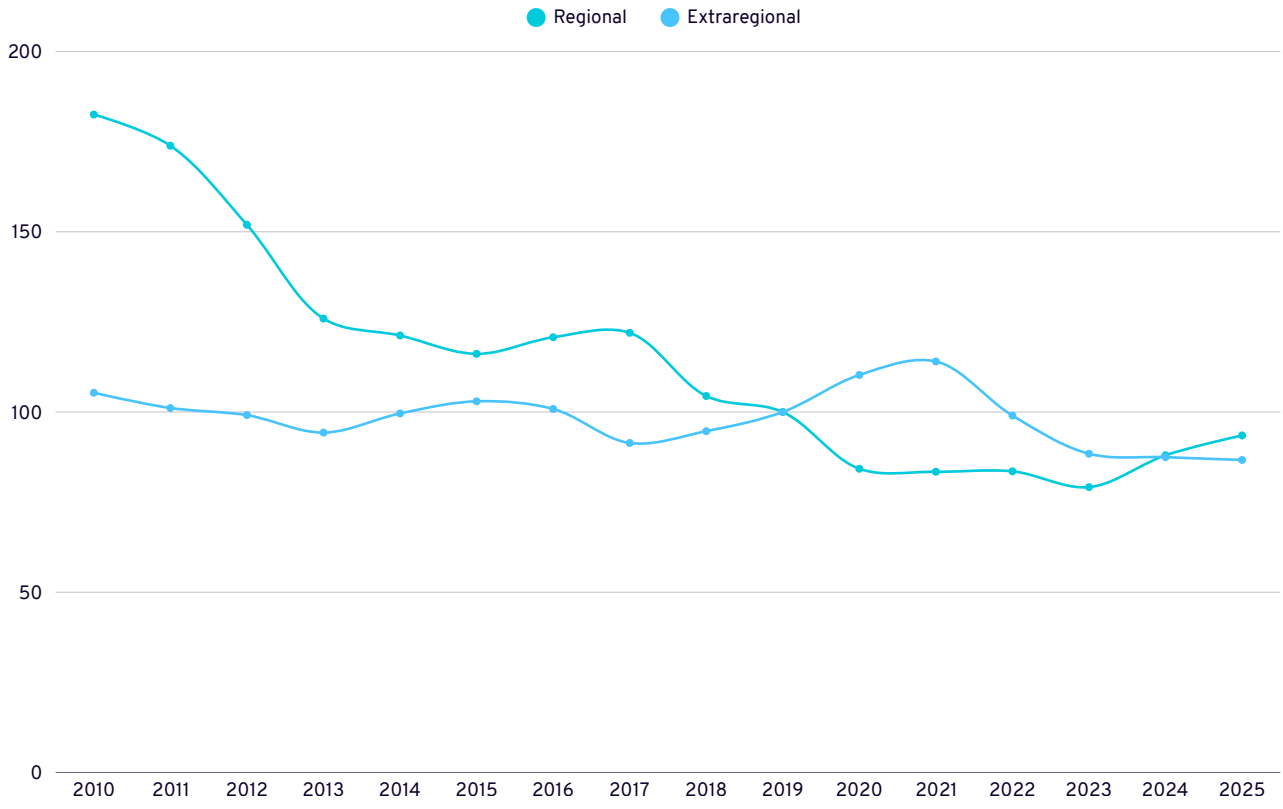
Tipo de cambio real[I.1]

El tipo de cambio real (TCR) es el cociente entre la canasta de bienes de consumo de los socios comerciales y la de Uruguay, y refleja la competitividad de Uruguay en relación con esos socios. La interpretación general es que cuando el TCR es menor a 100 estamos perdiendo competitividad, ya que nos estamos encareciendo en relación a nuestros socios comerciales. En el caso contrario estamos ganando competitividad. En el gráfico I.3 se presentan 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. La caída es particularmente notoria a partir de 2017, cuando la competitividad del país se deterioró aún más llegando al 2020 -año de propagación del COVID-19- con un valor debajo de 100. Siendo el 2023 el valor mínimo de la serie. A partir del 2024, se observa una mejora en el TCR regional. No obstante, sigue siendo menor al valor de referencia lo que indica que Uruguay no logra recuperar la competitividad.

El comportamiento del TCR extrarregional desde el 2010 al 2019 osciló en el entorno a 100, mostrando que la competitividad externa no ha cambiado respecto al momento de referencia. Durante el 2020-2021, Uruguay ha ganado competitividad, llegando a valores mayores a 100. Sin embargo, a partir del 2022 hasta la actualidad ha caído, ubicándose por debajo del valor de referencia.

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.

inale
Instituto Nacional de la Leche

FASE PRIMARIA



II.Fase primaria

El análisis de la fase primaria incluye una síntesis de la evolución de las existencias de ganado lechero, 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.

Existencias de ganado lechero

A julio de 2025, las hembras del rodeo lechero (vaquillonas, terneras, vacas secas y vacas en ordeñe) eran 622.351 cabezas. Esto representa una caída de 1% respecto al año anterior (626.391 cabezas) (ver cuadro N°II.1).

Cuadro N° II.1. Existencias de hembras del rodeo lechero
Fuente: Elaborado en base a Declaraciones Juradas de DICOSE

Año	Vaca masa (vacas secas y vacas en ordeñe)	Variación	Vaquillonas	Variación	Terneras	Variación
2018	444.640		136.802		137.896	
2019	428.857	-4%	137.329	0%	133.146	-3%
2020	410.499	-4%	134.722	-2%	121.050	-9%
2021	419.665	2%	103.906	-23%	120.698	0%
2022	391.970	-7%	106.118	2%	122.438	1%
2023	386.413	-1%	118.336	12%	126.431	3%
2024	385.170	0%	120.540	2%	120.681	-5%
2025	390.098	1%	113.966	-5%	118.287	-2%

Las existencias de hembras lecheras se encuentran descendiendo desde 2018. Si bien en 2023 aumentaron respecto al año anterior, los siguientes dos años volvieron a caer. En efecto, la tasa de caída acumulativa anual es de 2%.

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 cruzas entre ellas) que pertenecían a establecimientos lecheros y se destinaron a este fin.

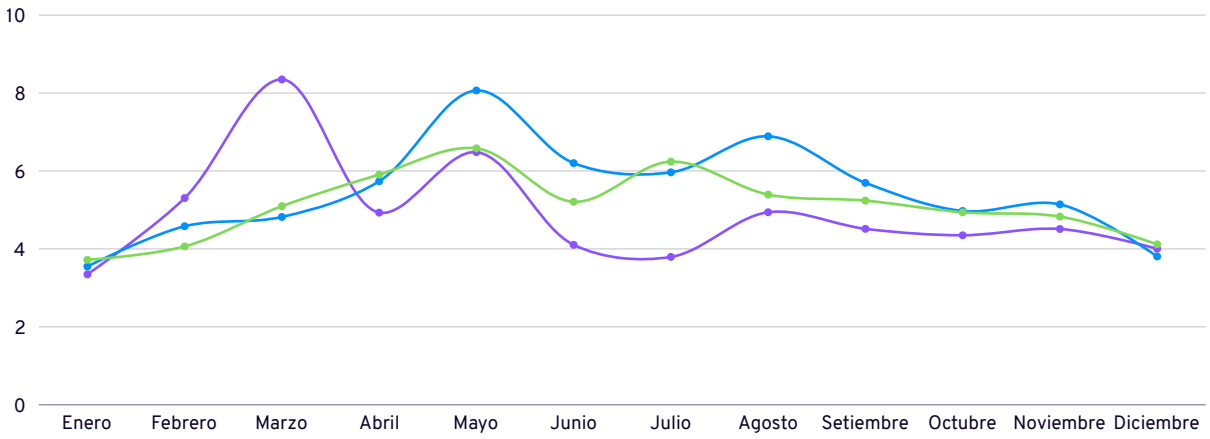
El cuadro II.2 refleja la evolución que ha tenido en los últimos 5 años el envío de vacas lecheras a faena. La variación ha sido negativa en los años analizados, a excepción del 2021.

Cuadro N° II.2. 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%
2025	61.338	-6%

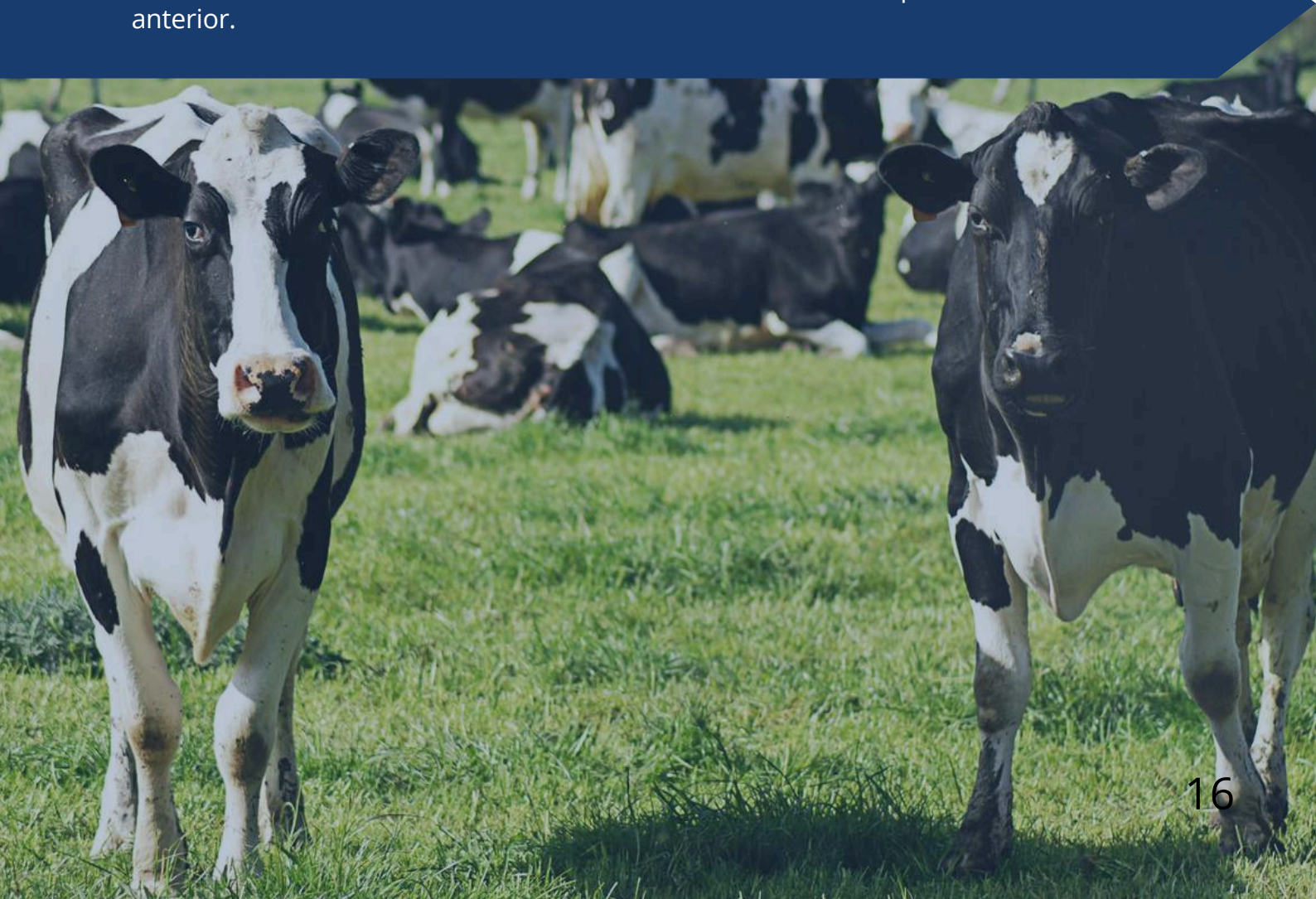
En el 2025 se enviaron a faena 61.338 vacas lecheras, lo cual representa un descenso de 6% (4.032 cabezas menos) respecto al total de 2024 (65.370 vacas) y fue 5% mayor a la cantidad enviada a faena en 2023 (58.640 vacas). El mes de mayor envío a faena fue mayo (6.580 vacas) y el menor envío a faena ocurrió en enero (3.720 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



	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
2023	7.478	4.188	6.186	5.892	6.602	5.623	5.265	3.889	4.608	5.166	3.755	4.935
2024	3.374	5.305	8.349	4.932	6.484	4.105	3.795	4.941	4.515	4.350	4.512	4.005
2025	3.720	4.064	5.097	5.907	6.580	5.209	6.240	5.395	5.240	4.938	4.830	4.188

En 2025 la cantidad de vacas lecheras a faena descendió 6% respecto al año anterior.



Vaquillonas lecheras exportadas en pie

En el año 2025 se enviaron 13.958 vaquillonas en pie (hembras de menos de 24 meses) a exportación que fue tres veces más que el año anterior (+180%). El valor promedio de los 12 últimos años fue 8.744 cabezas y el máximo ocurrió en 2014 (27.832 vaquillonas) (ver cuadro II.3).

Cuadro N° II.3. Cantidad de vaquillonas (hembras de menos de 24 meses) enviadas a exportación en pie por año
Fuente: Elaborado en base a datos del SNIG

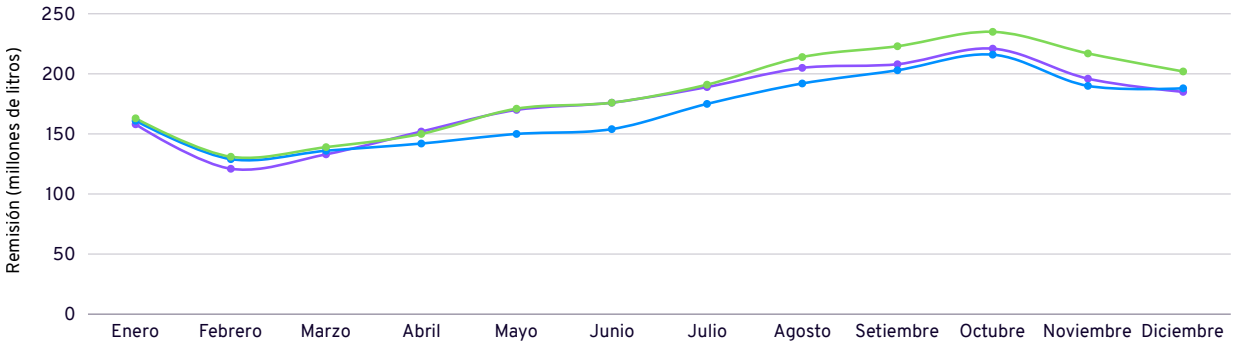
Año	Cantidad de vaquillonas
2014	27.832
2015	3.609
2016	611
2017	402
2018	349
2019	53
2020	16.789
2021	25.263
2022	8.251
2023	2.831
2024	4.979
2025	13.958

Remisión a planta

En el año se alcanzó un volumen de leche procesada en plantas industriales de 2.212 millones de litros, lo que implicó un aumento de 8,4% respecto al año anterior. En kilos de sólidos, se ubicó en 172 millones. En el 2025 se registró un máximo histórico en litros y sólidos.

A diciembre de 2025 la cantidad de remitentes (cantidad de RUT de establecimientos lecheros) era de 1.947 esto representa una caída de 4,7% respecto al año anterior (2.042 establecimientos) según datos del FFDSAL. En base al dato de remisión se estima que la producción del año podría situarse en 2.409 millones de litros. La remisión en 2025 fue superior a la del año anterior en todos los meses.

Gráfico N°II.2. Remisión de leche a planta por mes*
Fuente: INALE en base a FFDSAL



	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
2023	158	121	133	152	170	176	189	205	208	221	196	185
2024	161	129	136	142	149	154	175	192	203	216	190	188
2025	163	131	139	150	171	176	191	214	223	235	217	202

*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 2% lográndose un volumen 25% mayor que el de 2016 (que fue el valor mínimo de la serie). Si bien la tendencia es positiva, la variación interanual ha mostrado altibajos (ver cuadro II.4). No obstante, desde el 2020, la remisión se ha encontrado por encima de los 2.000 millones de litros.

Cuadro N° II.4. 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	-3,5%	157	3,2%
2025	2.212	8,4%	172	9,7%

En litros, la remisión aumentó 8,4%. En kilos de sólidos, aumentó 9,7%. El 2025 se convirtió en el máximo histórico.



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 $17,54, esto implica un aumento de 10% respecto al año anterior. Por su parte, en dólares se situó en US$ 0,43 con aumento del 8% respecto al año anterior (ver cuadro II.5).

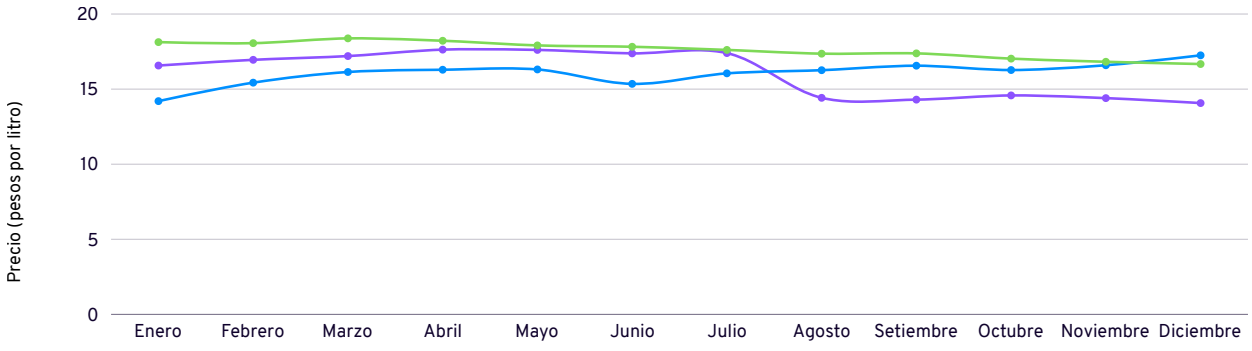
Cuadro N° II.5. Precio promedio corriente de la leche en tambo, ponderado por leche, en pesos y dólares por año*
Fuente: INALE en base a OPYPA

Año	Precio en tambo (pesos)	Precio en tambo (dólares)
2023	15,87	0,41
2024	16,02	0,40
2025	17,54	0,43

*Diciembre 2025 estimado en base a datos del Registro de Industrias INALE que representa a más del 90%.

En pesos el precio mínimo fue de $ 16,67 y se alcanzó en diciembre, mientras que el precio máximo fue de $ 18,38 y se alcanzó en marzo (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



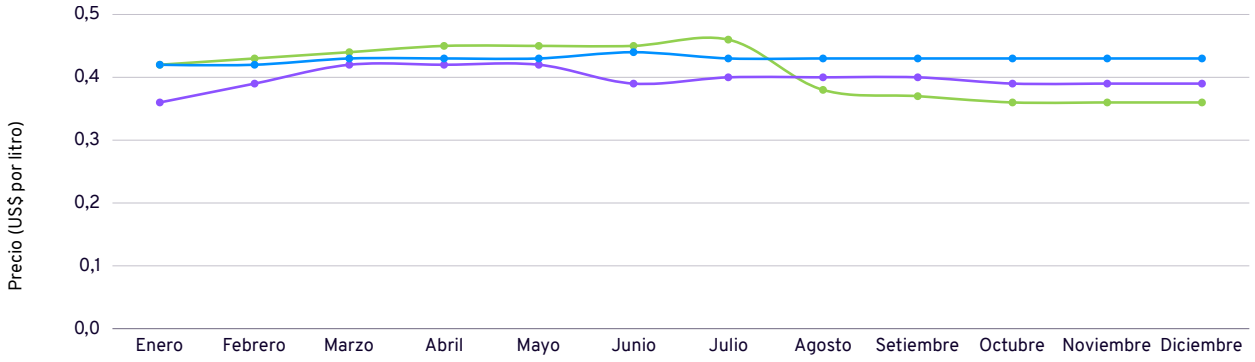
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
2023	16,6	17,0	17,2	17,6	17,6	17,4	17,4	14,4	14,3	14,6	14,4	14,1
2024	14,2	15,4	16,1	16,3	16,3	15,4	16,0	16,3	16,6	16,3	16,6	17,3
2025	18,1	18,1	18,4	18,2	17,9	17,8	17,6	17,4	17,4	17,0	16,8	16,7

*Diciembre 2025 estimado en base a datos del Registro de Industrias INALE que representa a más del 90%.

En dólares, el precio mínimo fue de US$ 0,42, se alcanzó en enero y febrero, mientras que el máximo fue de US$ 0,44 y se alcanzó en junio. El año finalizó con un precio de US$ 0,43 (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



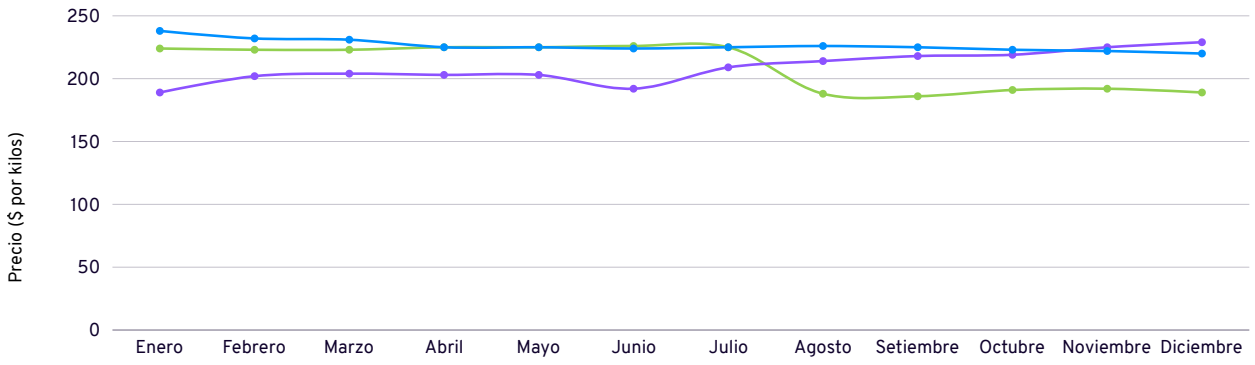
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
2023	0,42	0,43	0,44	0,45	0,45	0,45	0,46	0,38	0,37	0,36	0,36	0,36
2024	0,36	0,39	0,42	0,42	0,42	0,39	0,40	0,40	0,40	0,39	0,39	0,39
2025	0,42	0,42	0,43	0,43	0,43	0,44	0,44	0,43	0,43	0,43	0,42	0,43

En 2025, el precio promedio en tambo por litro de leche fue de $17,6 y US$ 0,43. Ambos valores representan un aumento con respecto al año anterior: un 10% más en pesos y un 8% más en dólares.

El precio promedio ponderado por kilos de sólidos en 2025 fue $225,8 varió 8% si se compara con el 2024. El precio mínimo se alcanzó diciembre con $221,5, mientras que el máximo se alcanzó en enero con $238,4.

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



	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
2023	224	223	223	225	225	226	225	188	186	191	192	189
2024	189	202	204	203	203	192	209	211	216	216	222	226
2025	238	232	231	225	225	224	225	226	225	223	222	220

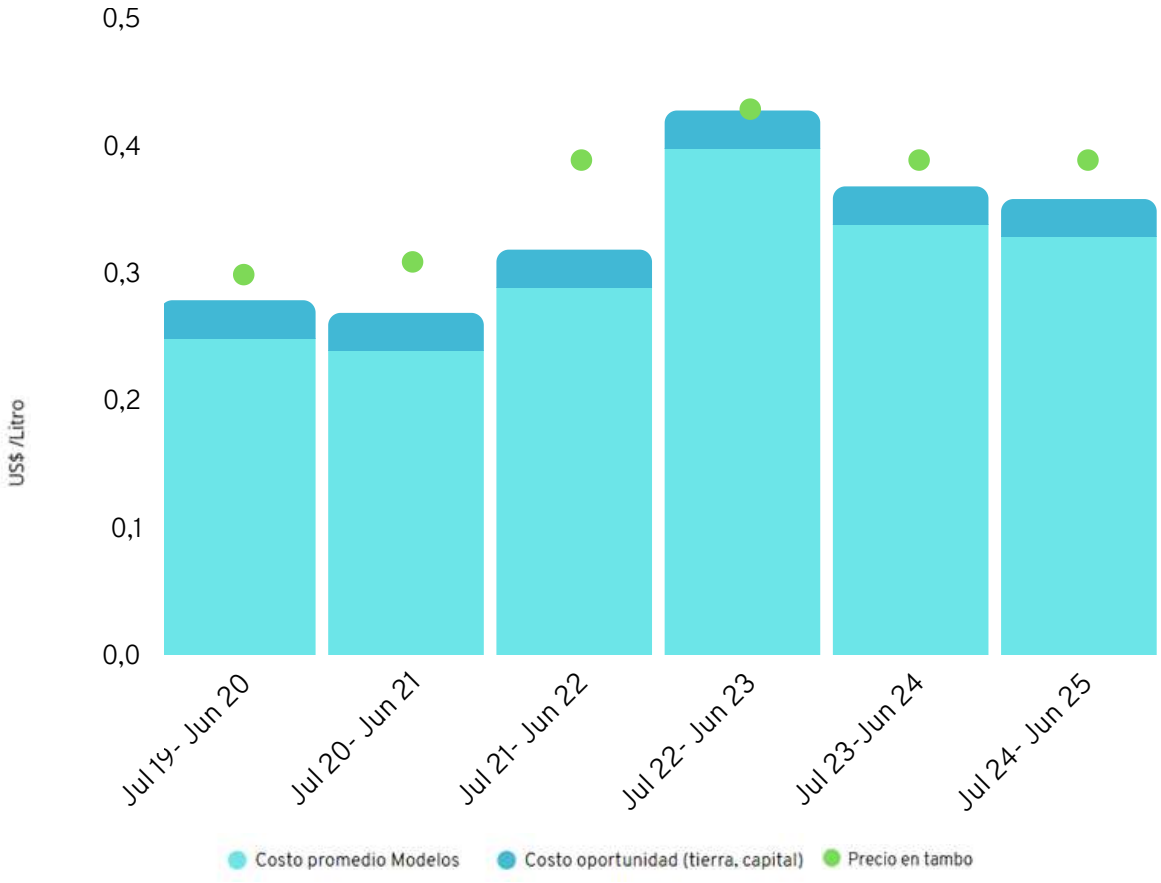
*: Incluye grasa y proteína.

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 2024/2025 se estimó en US$ 0,33 que sumándole el costo de oportunidad alcanza los US$ 0,36 con descenso del 3% en comparación con el ejercicio 2023/2024 (US$ 0,37). En el mismo ejercicio, el precio en tambo se situó en US$ 0,39 lo que implica un aumento de 1% respecto al ejercicio anterior.

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



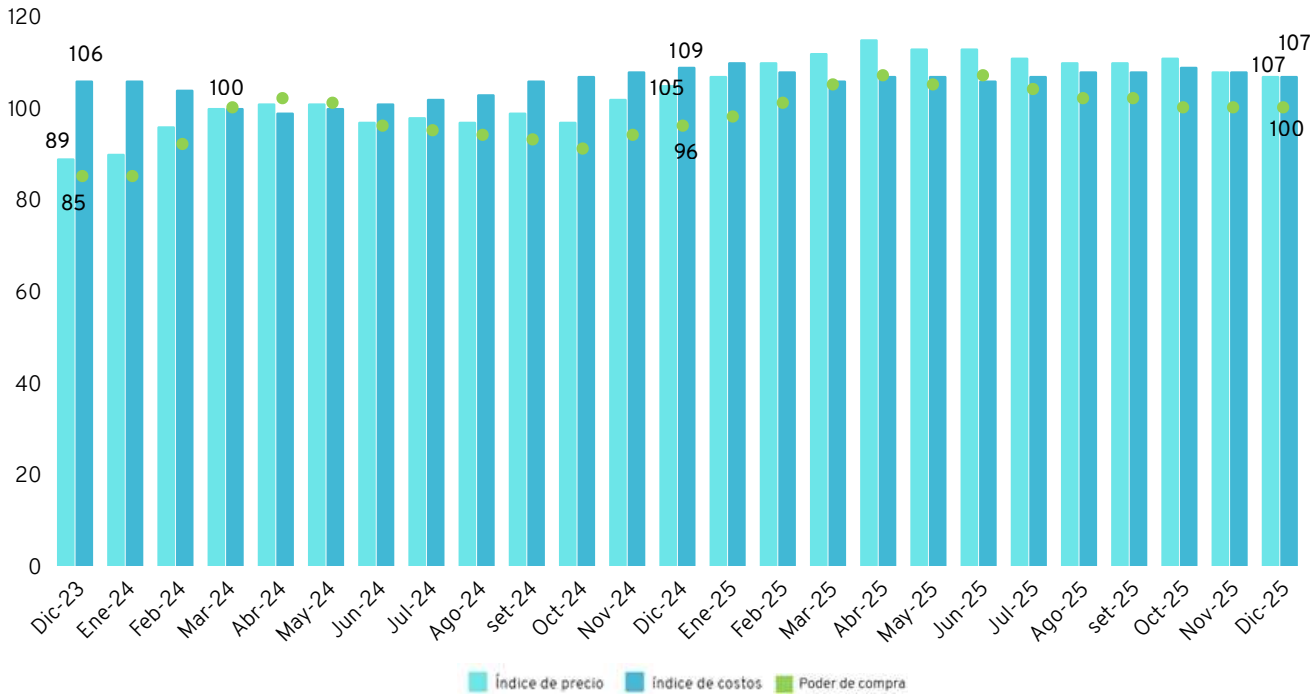
Nota: los precios promedio por litro de leche en tambo que se muestran en esta sección corresponden al ejercicio 2024/2025, por lo tanto difieren del presentado en el Cuadro N°II.4.

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 de insumos y servicios utilizados en la producción primaria de leche. En el gráfico II.6 se puede observar dicha evolución para los últimos dos años.[II.2]

El Poder de Compra de la Leche cerró el año con un valor de 100 puntos en diciembre, por lo que no varió respecto a la base de marzo 2024. Además aumentó 3% comparado con diciembre 2024. Durante todo el 2025 fluctuó entre 98 y 107. En cuanto al Índice del Precio de la Leche de diciembre se alcanzó un valor de 107 puntos valor 2% superior al obtenido en el mismo mes de 2024. El Índice de Costos de la Leche de diciembre 2025 registró un descenso 1% comparando con el mismo mes de 2024.

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



II.1: Ver apéndice metodológico
II.2: En base 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 de costos y cómo ha evolucionado. Al comparar los precios de diciembre de 2025 con los de 2024, la variación fue -1%. Al descomponer esta variación (en puntos porcentuales) se observa que los grupos de costos que experimentaron una mayor incidencia en la variación fueron: semillas y fertilizantes (-0,8), contratación maquinaria (-0,6), concentrados (-0,6) y arrendamiento (-0,6).

El componente insumos reservas fue el que más varió (-16,2%), le siguen la contratación de maquinaria (-8,5%) que tiene una alta incidencia en la variación y reparación y mantenimiento de maquinaria (-8,4%) con una incidencia de -0,4.

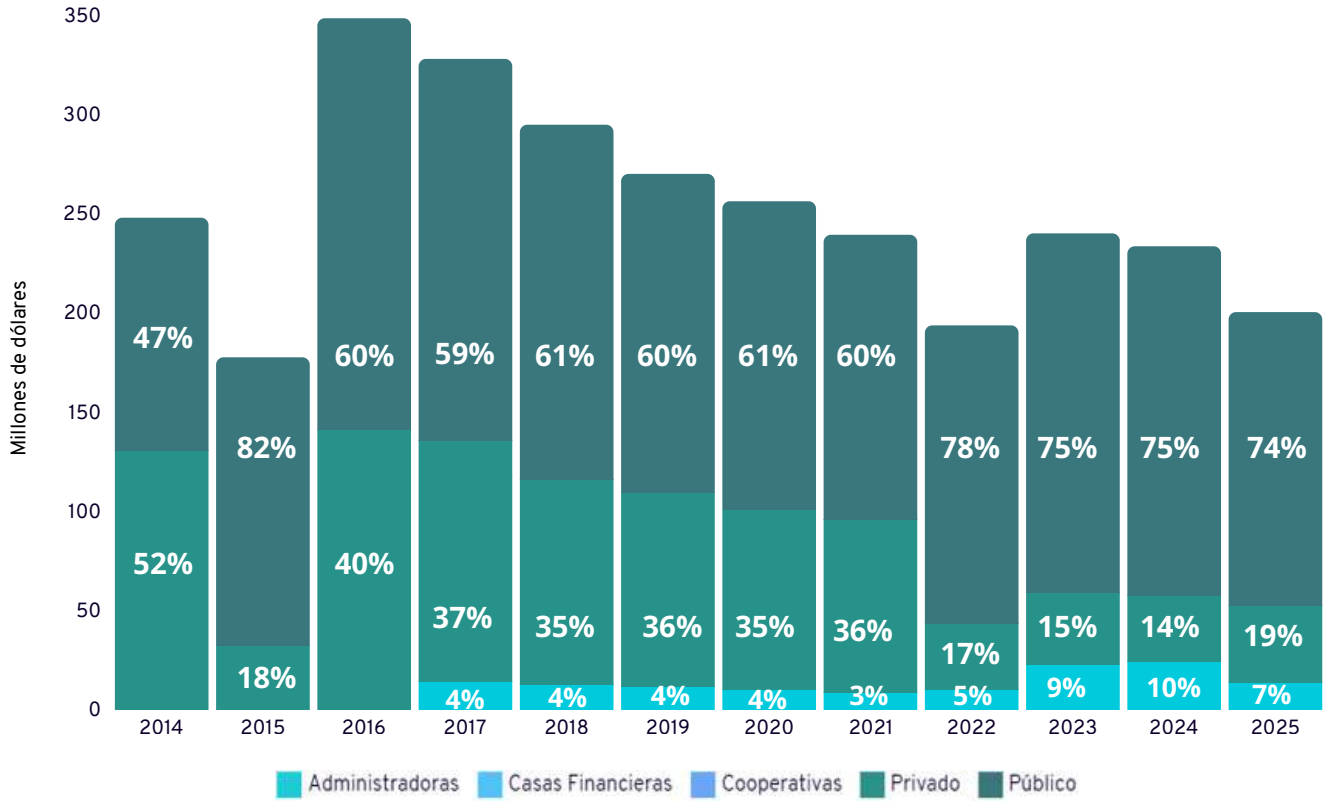
Cuadro N°II.5. Variación interanual de la incidencia y precio de cada grupo de costos en el Índice de Costos
Fuente: INALE

Año	**Incidencia en la variación** (puntos porcentuales) dic 25/dic 24	**Variación precios** dic 25/dic 24
Arrendamiento	-0,6	-7,5%
Asistencia Técnica	0,1	5,0%
Combustibles	0,0	-0,3%
Concentrados	-0,6	-2,3%
Contratación maquinaria	-0,6	-8,5%
Energía Eléctrica	0,0	0,0%
Flete	0,0	0,7%
Herbicidas	-0,1	-7,0%
Inseminación	-0,1	-4,1%
Insumos reservas	-0,1	-16,2%
Mano de obra asalariada	0,7	5,9%
Mano de obra familiar	0,5	3,7%
Repuestos y Mant Maquinaria	-0,4	-8,4%
Repuestos y Mant Mejoras	0,0	0,5%
Reservas	0,0	6,3%
Sanidad e higiene	0,3	13,4%
Semillas y fertilizantes	-0,8	-6,8%
Variación últ. 12 meses	**-1%**	

Endeudamiento del sector primario

El endeudamiento bancario del sector primario es un 14% menor al registrado en 2024 con un valor de 200 millones de dólares a diciembre 2025. El valor de 2015 de 177 millones fue el menor de la serie, mientras que el máximo fue en 2016 con 348 millones registrado en 2016, esta evolución se puede visualizar en el gráfico II.7 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.7. Evolución del endeudamiento bancario del sector primario expresado en dólares a diciembre de cada año
Fuente: INALE en base a Banco Central del Uruguay

Año	Endeudamiento bancario (millones US$)	Variación
2017	328	
2018	295	-10%
2019	270	-8%
2020	259	-5%
2021	239	-7%
2022	193	-19%
2023	240	24%
2024	233	-3%
2025	200	-14%

El endeudamiento bancario del sector primario a diciembre cayó desde el 2017. Sin embargo, debido a la sequía del 2023 mostró un aumento de 24%. Posteriormente, en 2024 y 2025 descendió 3% y 14%, respectivamente.



Conclusiones fase primaria

En 2025, la remisión de leche alcanzó los 2.212 millones de litros, lo que representa un aumento del 8,4% respecto al año anterior. En términos de kilos de sólidos, se registró un aumento del 9,7%, alcanzando los 172 millones, superando el máximo previo registrado en 2023 de 162 millones en 2023.

En lo que respecta a la faena, se enviaron 61.338 vacas, un 6% menos que en el año anterior. Mientras que las exportaciones de vaquillonas alcanzaron las 13.958, 3 veces más que en 2024. Para poner estas cifras en perspectiva, las vaquillonas que compusieron el rodeo lechero a julio del 2025 fueron 113.966 cabezas (vaquillonas de más de dos años y vaquillonas de 1 o 2 años).

El precio promedio de la leche en tambo se situó en US$ 0,43 por litro, un 8% mayor que en 2024. A nivel mensual, el precio mínimo fue de US$ 0,42, alcanzado en enero y febrero, mientras que el máximo de US$ 0,44 se registró en junio. El año concluyó con un precio de US$ 0,43.

En cuanto al costo promedio de producción de leche por litro para el ejercicio 2025/2024, se estimó en US$ 0,33, lo que, al incluir el costo de oportunidad, eleva el total a US$ 0,36. Esto representó un descenso de 3% en comparación con el ejercicio 2023/2024, cuando el costo fue de US$ 0,37. En el mismo período, el precio en tambo fue de US$ 0,39, lo que evidencia una mejora de 1% respecto al ejercicio anterior.

El Poder de Compra de la Leche cerró el año con un valor de 100 puntos en diciembre, por lo que se mantuvo respecto a la base con un aumento de 3% comparado con diciembre 2024. Durante todo el 2025 fluctuó entre 98 y 107. En cuanto al Índice del Precio de la Leche de diciembre se alcanzó un valor de 107 puntos valor 2% superior al obtenido en el mismo mes de 2024. El Índice de Costos de la Leche de diciembre 2025 registró un descenso de 1% comparando con el mismo mes de 2024.

El endeudamiento bancario del sector primario se situó en 200 millones de dólares a diciembre de 2025, un 14% menos que en 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. Este año, volvió a caer el endeudamiento tras el aumento de 24% en 2023 por la sequía.

inale
Instituto Nacional de la Leche

FASE INDUSTRIAL



III.Fase industrial

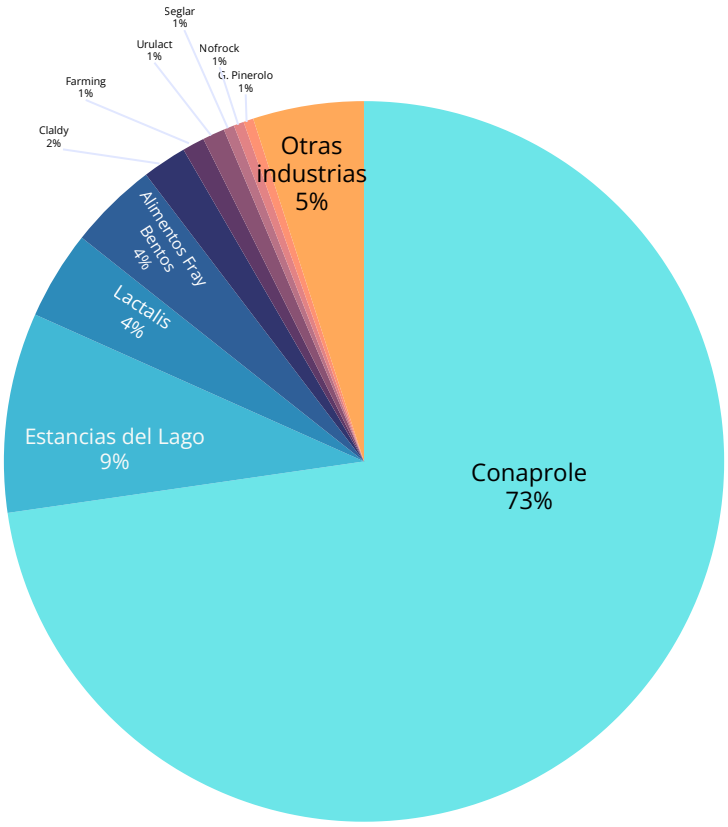
Captación de leche por industria

La fase industrial a diciembre 2025 estuvo conformada por 48 industrias elaboradoras de lácteos a partir de leche cruda (FFDSAL).

En base a datos del FFDSAL se pudo determinar que las tres principales industrias captaron el 86% de la leche. Si se agrupan las 4 principales industrias se alcanza el 90% de la leche. Además, se destaca la fuerte participación de las cooperativas con 75% de participación.

Conaprole fue la principal empresa, representó el 73% de la remisión. Le siguió Estancias del Lago con 9%. En tercer lugar, se encontró Lactalis con un 4% de la remisión. En cuarto y quinto lugar se encontró Alimentos Fray Bentos representando el 4% y Claldy con 2%. Por último se encuentran: Farming, Urulact, Seglar, Nofrock y Granja Pinerolo con 1%, respectivamente.

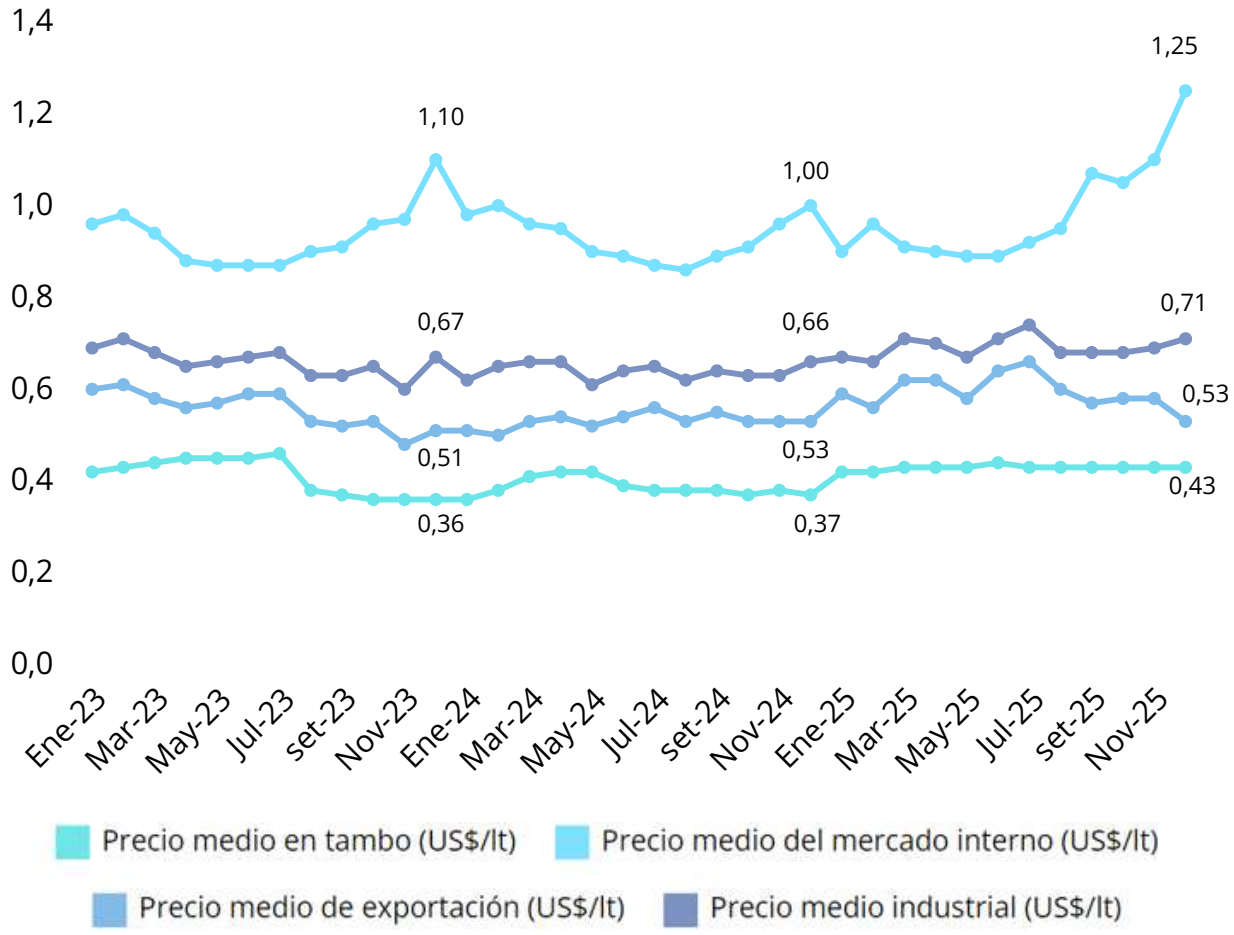
Gráfico N° III.1. Distribución de la captación de leche por industria
Fuente: Elaborado en base a datos del FFDSAL



Evolución del precio de la leche[III.1]

Se presenta el precio promedio de venta del litro de leche equivalente (LE) recibido por la industria nacional: mercado interno (precio en planchada), exportación (precios FOB) y promedio general, así como el precio de la leche en tambo (con reliquidaciones).

Gráfico N° III.2. Precios recibidos 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 ponderado por litros de leche equivalente recibido por los productos vendidos en el mercado externo fue US$ 0,59 por litro de LE, obteniéndose un valor 11% mayor al del año 2024. En el mercado interno, el precio promedio ponderado fue US$ 1 por litro de LE registrando un aumento de 6%. Ello llevó a que el precio promedio ponderado recibido por la industria fue de US$ 0,69 por litro de LE, lo que representó un aumento de 9% (ver cuadro III.1).

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).

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**
2023	0,41	0,66	63%
2024	0,40	0,64	60%
2025	0,43	0,69	61%

Este año el precio promedio de exportación se situó en US$ 0,59 y el de mercado interno en US$ 1 por litro de LE. La industria recibió en promedio US$ 0,69. El precio en tambo, fue de US$ 0,43 lo que hizo que su participación en el precio de la industria sea de 61%.



Destinos de la leche procesada

En el 2025, la leche utilizada para la elaboración de productos lácteos (en LE) tuvo como destino el mercado interno y externo. El 74% (1.644 millones de litros) fueron orientados a productos de exportación (representando un aumento de 2,1% respecto al 2024). El 26% restante fue destinado al mercado interno, correspondiente a 568 millones de litros que fueron 3% menor a los de 2024 (ver cuadro III.2). Si multiplicamos la leche colocada por destino por el precio recibido vemos que la distribución de la facturación sería de 63% por exportación y 37% 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
2023	27%	73%
2024	27%	73%
2025	26%	74%

En el 2025, se destinaron 1.644 millones de litros de leche en productos de exportación lo que representa el 74% de la remisión. El 26% restante se destinó al mercado interno. A diferencia del año anterior, cambio levemente la composición.



Conclusiones fase industrial

El 2025 se destacó por un aumento en la remisión de 8,4%. Las cuatro principales industrias captaron el 91% y las cooperativas mantienen una alta participación: 75%.

De toda la leche remitida se destina a productos de exportación el 74%, es decir 1.645 millones de litros. El 26% restante se destina al mercado interno lo que equivale a 568 millones de litros. En comparación con el año anterior, aumento en un 1 punto porcentual la leche destinada a la exportación en detrimento de la destinada al mercado interno.

En cuanto a los precios promedio ponderados por litros de leche equivalente (LE), el precio promedio de exportación se situó en US$ 0,59. En el mercado interno, el precio fue de US$ 1,00. Lo que llevó a que el precio de la industria sea de US$ 0,69 por litro. Este año, aumentaron los precios por litro de LE en el mercado externo en 11% dado por el crecimiento de la facturación por exportaciones (+13%) y el precio de mercado interno aumentó 6% dado por el crecimiento de la facturación del mercado interno (+3%). Ello hizo que aumente 9% el precio promedio recibido por la industria. Por su parte, el precio en tambo fue de US$ 0,43 y representó el 61%.

El 2025 se caracterizó por movimientos en la fase industrial. Durante el primer trimestre, Lactalis adquirió Granja Pocha y cerró la planta de Cardona de Indulacsa (que también es propiedad de Lactalis). Por lo tanto, toda la leche recibida por Lactalis comenzó a procesarse en la nueva planta de Juan Lacaze (ex-Granja Pocha). En el segundo trimestre, Calcar cerró su planta en Tarariras. La misma, reactivo sus operaciones a través de la firma Nofrock.

Estos cambios llevaron al aumento de la remisión en otras industrias: Alimentos Fray Bentos aumentó 33%, Conaprole y Claldy aumentaron 11%, respectivamente.

inale
Instituto Nacional de la Leche

COMERCIO DE LÁCTEOS



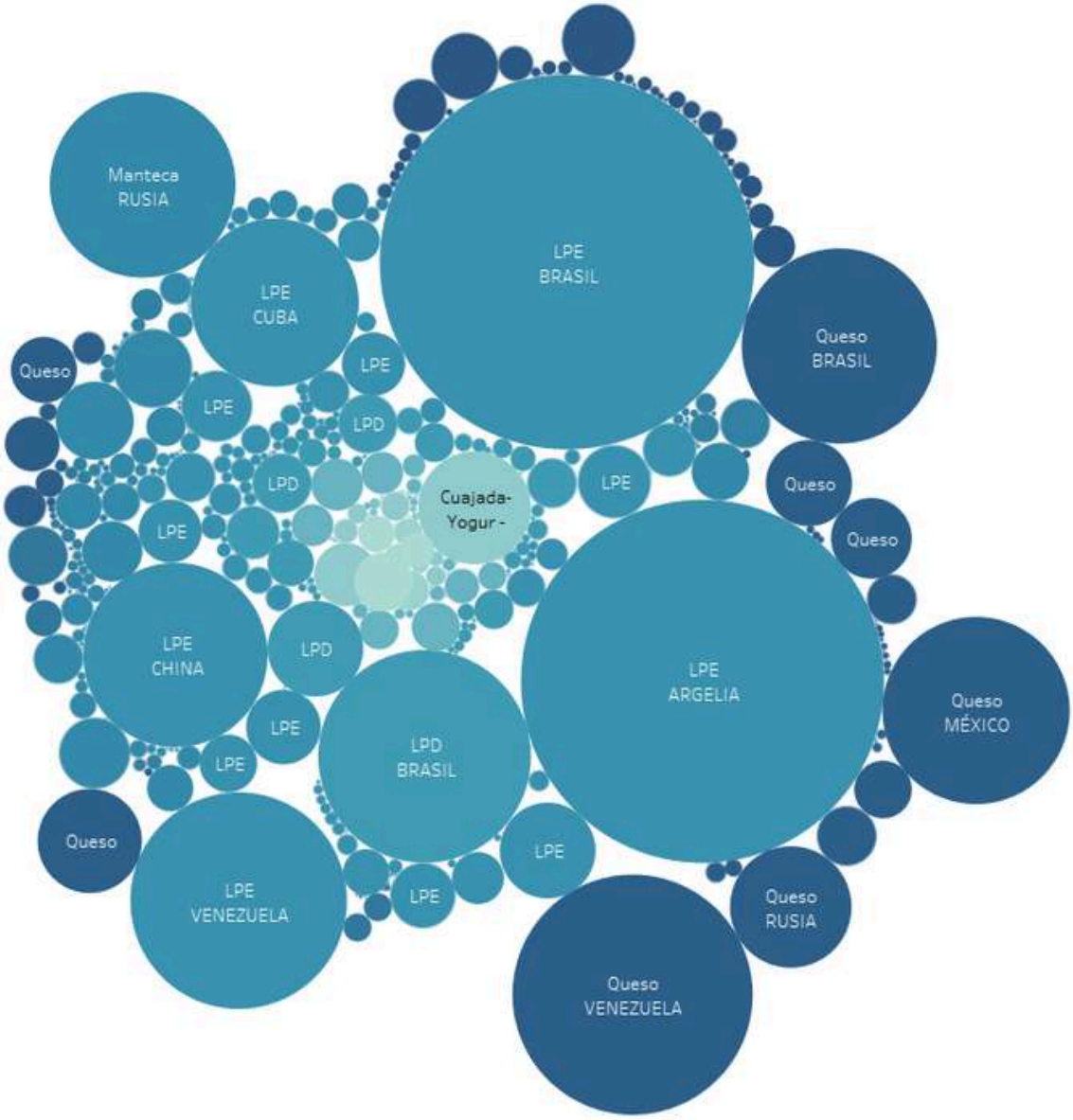
IV. Comercio de lácteos

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 valor de la facturación (el tamaño del circulo determina la relevancia).

Figura N° IV.1. Valor de las exportaciones de Uruguay por destino y producto, 2025

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



Facturación, volumen y precio

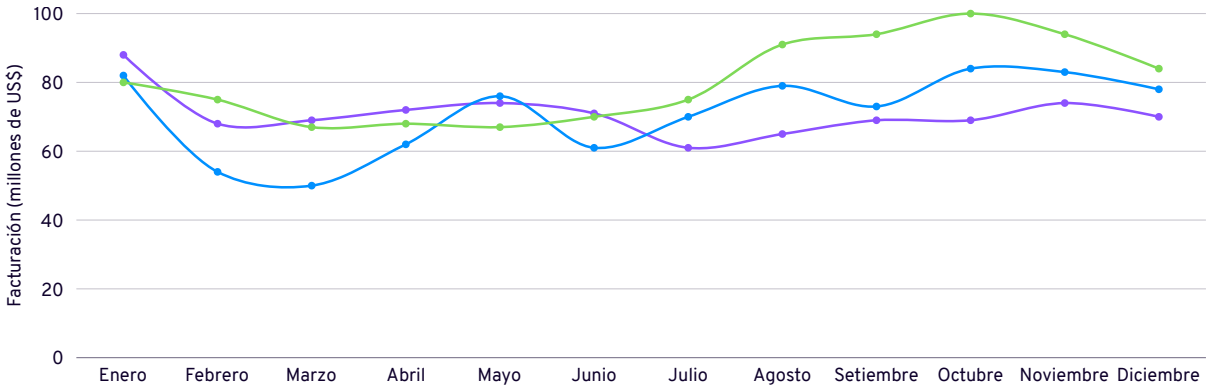
Las exportaciones del 2025 en términos de facturación ascendieron a US$ 965 millones y 1.637 millones de litros de leche equivalente (LE). Estos valores representan el máximo histórico. La tasa de crecimiento acumulativa anual de la última década ha sido de 5% para la facturación, que se vio acompañada del crecimiento del volumen colocado en 1% y los precios obtenidos por LE aumentaron en 5% (ver cuadro IV.1).

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)	
2015	632		1.363		0,46	
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%
2025	965	13%	1.637	2%	0,59	11%

El análisis de la evolución mensual de las exportaciones se muestra estable durante el primer semestre del año. En contraste, a partir del segundo semestre se observa un incremento significativo en los niveles exportados. Si se compara con el año anterior, todos los meses fueron superiores a excepción de enero y mayo.

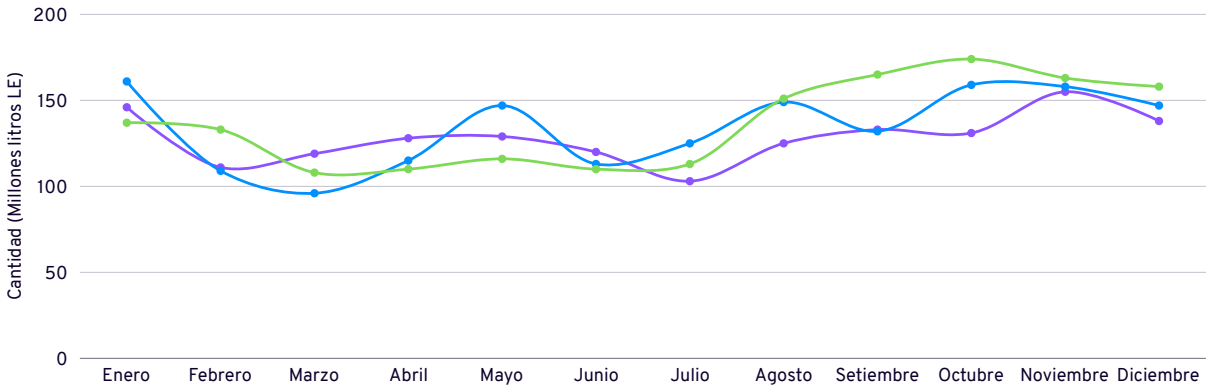
Gráfico N°IV.1. Facturación por exportaciones de lácteos por mes
Fuente: Elaborado en base a datos de DNA



	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
2023	88	68	69	72	74	71	61	65	69	69	74	70
2024	82	54	50	62	76	61	70	79	73	84	83	78
2025	80	75	67	68	67	70	75	91	94	100	94	84

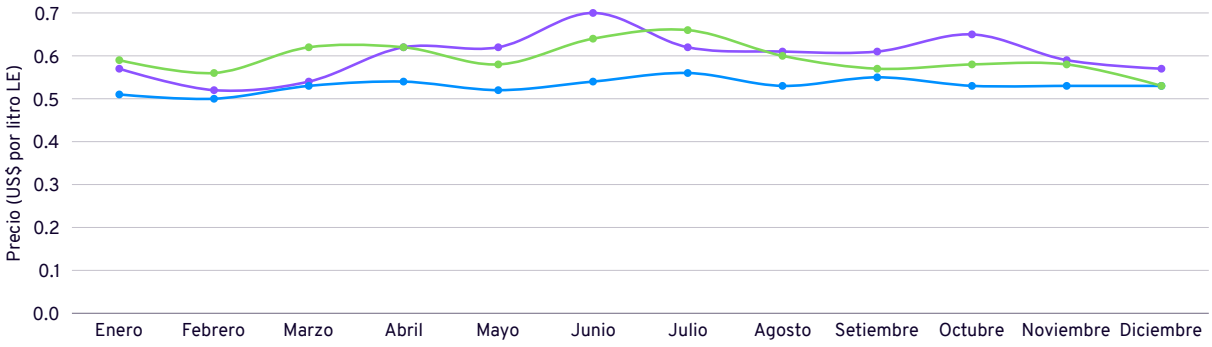
En términos de leche equivalente, el análisis es similar al de la facturación. Se evidencia el aumento de las exportaciones a partir del segundo semestre. El máximo de cantidades exportadas se dió en octubre con 174 millones de litros de LE, mientras que el mínimo se dio en marzo con 108 millones de litros de LE.

Gráfico N°IV.2. Volúmenes exportados de lácteos (LE) por mes
Fuente: Elaborado en base a datos de DNA



	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
2023	146	111	119	128	129	120	103	125	133	131	155	138
2024	161	109	96	115	147	113	125	149	132	159	158	147
2025	137	133	108	110	116	110	113	151	165	174	163	158

Gráfico N°IV.3. Precios recibidos por exportación de lácteos por mes
Fuente: Elaborado en base a datos de DNA



	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
2023	0,60	0,61	0,59	0,56	0,58	0,59	0,59	0,53	0,53	0,53	0,48	0,51
2024	0,60	0,61	0,59	0,56	0,58	0,59	0,59	0,53	0,53	0,53	0,48	0,51
2025	0,59	0,56	0,62	0,62	0,58	0,64	0,66	0,60	0,57	0,58	0,58	0,53

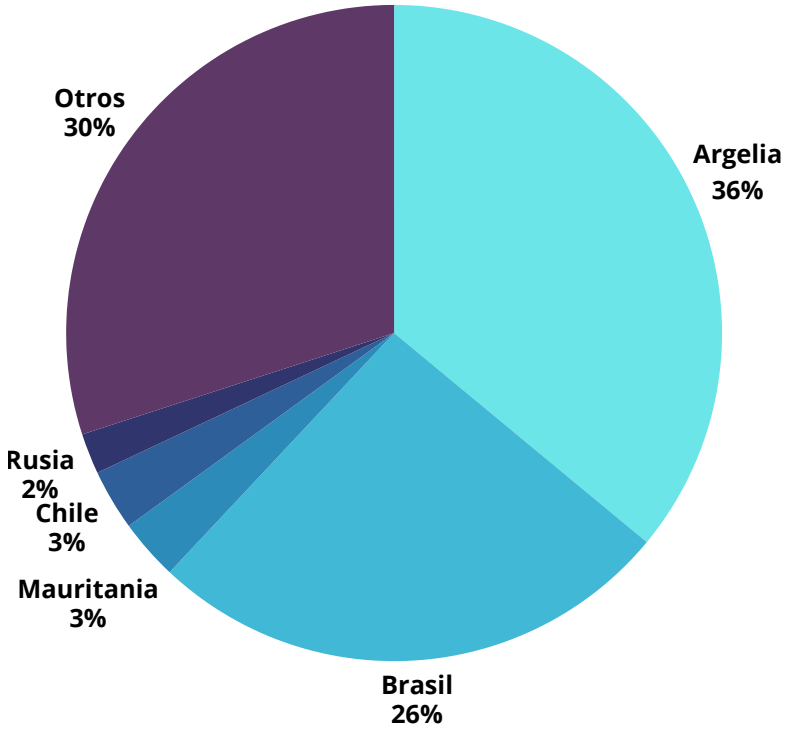
Este año se caracterizó por ser máximo histórico en términos de facturación (US$ 965 millones) y LE (1.637 millones de litros).

Principales mercados

En el año se exportó a 82 destinos. El 70% de la facturación se concentró en: Argelia, Brasil, Mauritania, Chile y Rusia. Mientras Argelia aumentó su participación de 26% a 36%, Brasil bajó en los mismos guarismos. Chile mantuvo su participación en 3%, Rusia descendió de 3% a 2% y Mauritania aumentó de 2% a 3%.

Los principales mercados se mantuvieron, mostrando otro año más que China ha perdido la relevancia que supo tener en 2021 como destino de los lácteos mundiales, y en especial de los uruguayos.

Gráfico N°IV.4. Distribución de la facturación por destino
Fuente: Elaborado en base a datos de DNA



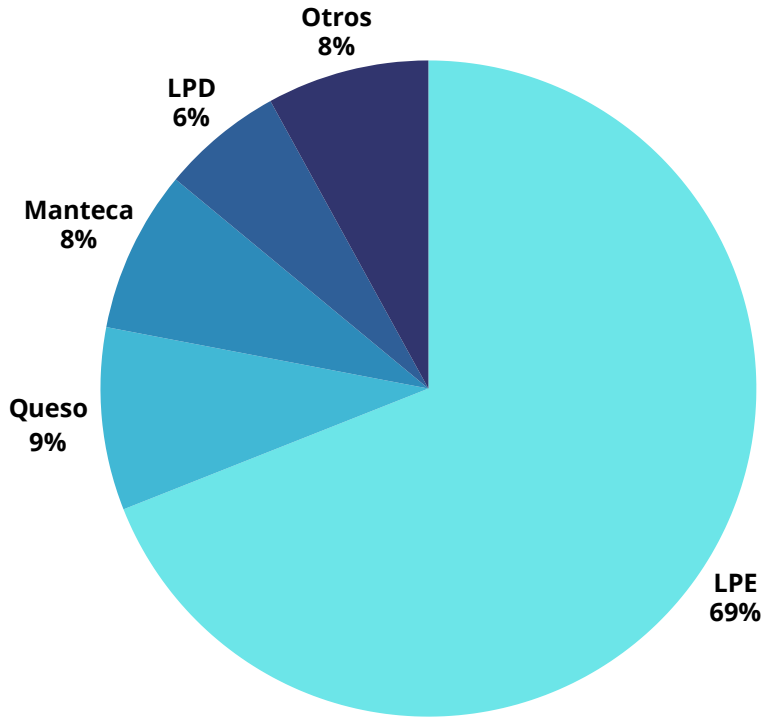
Cuadro N°IV. 2. Volumen y facturación de las exportaciones por destino y variación respecto al año anterior
Fuente: Elaborado en base a datos de DNA

Año	Facturación (millones de US$ FOB)		Volumen (millones de litros de LE)		Precio (US$/ litro LE)	
ARGELIA	343	55%	658	32%	0,52	18%
BRASIL	256	-17%	509	-22%	0,50	8%
MAURITANIA	32	97%	62	79%	0,51	10%
CHILE	24	-7%	19	-30%	1,27	33%
RUSIA	23	-18%	15	25%	1,46	-35%
OTROS	287	12%	374	-2%	0,77	14%
TOTAL	965	13%	1.637	2%	0,59	11%

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 representaron US$ 889 millones y 1.622 millones de litros de LE. Lo que implica el 92% 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

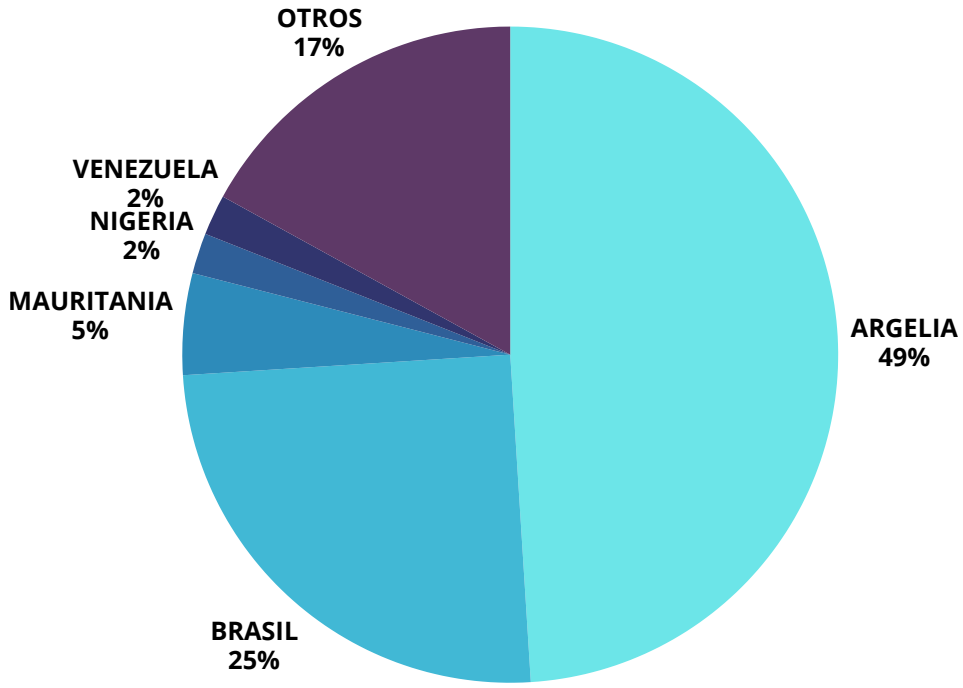
Se constituye como el principal bien de exportación. El 2025 cerró con una facturación de US$ 669 millones y 168.077 toneladas. Representó el 69% del ingreso de las divisas por exportaciones con un aumento del 19% respecto al año anterior. Lo cual se debe al crecimiento de las cantidades colocadas (6%) y del precio (12%). Las exportaciones de LPE vienen creciendo a una tasa acumulativa anual en los últimos diez años de 7,7%, con un crecimiento de 2,9% anual en el volumen y 4,7% anual en el precio (ver cuadro IV.3).

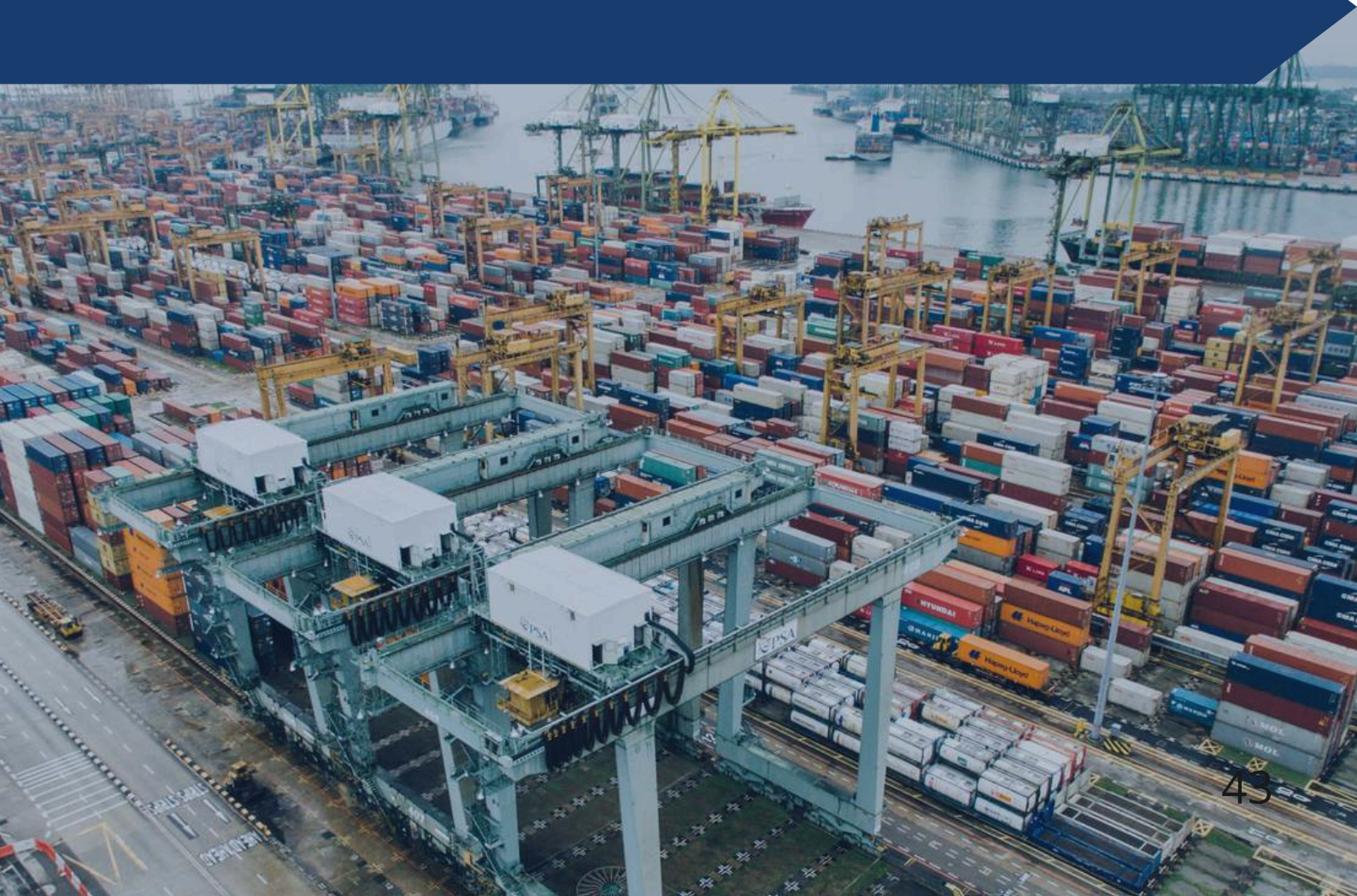
Cuadro N°IV.3 Facturación, volumen y precio de LPE por año
Fuente: Elaborado en base a datos de DNA

Año	Facturación (millones de US$ FOB)		Volumen (toneladas)		Precio (US$/ ton)	
2015	286		96.409		2.969	
2016	318	11%	126.700	31%	2.510	-15%
2017	344	8%	107.965	-15%	3.190	27%
2018	428	24%	144.154	34%	2.972	-7%
2019	403	-6%	131.470	-9%	3.068	3%
2020	448	11%	146.682	12%	3.055	0%
2021	491	10%	141.176	-4%	3.479	14%
2022	554	13%	138.858	-2%	3.993	15%
2023	569	3%	159.539	15%	3.565	-11%
2024	564	-1%	158.617	-1%	3.554	0%
2025	669	19%	168.077	6%	3.978	12%

Entre los principales destinos se encuentra Argelia (49%), Brasil (25%), Mauritania (5%), Nigeria (2%) y Venezuela (2%). Si se compara el 2025 con el 2024 las exportaciones de LPE a Argelia, Mauritania y Nigeria aumentaron 57%, 97% y 6%, respectivamente. Por su parte, las de Brasil y Venezuela descendieron 21% y 6%, respectivamente (ver gráfico IV.6).

Gráfico N°IV.6. Distribución de la facturación de LPE por destino
Fuente: Elaborado en base a datos de DNA





Queso

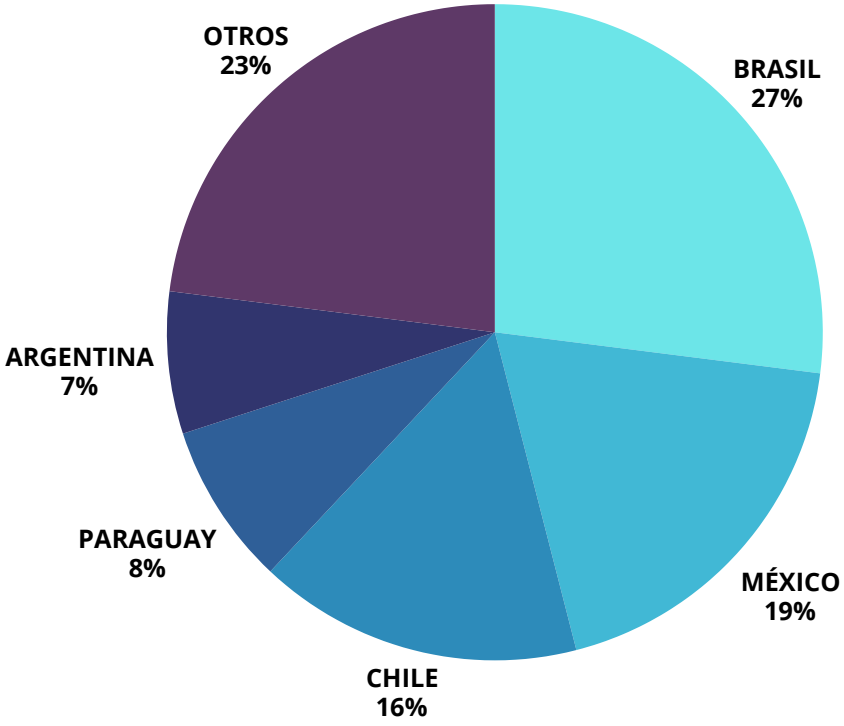
Se constituye como el segundo bien de exportación, representando el 9%. El 2025 cerró con una facturación de US$ 91 millones y 18.304 toneladas. Tuvo un descenso de 13% en la facturación respecto al año anterior, la cual estuvo determinada por la caída en las cantidades exportadas. Las exportaciones de quesos vienen cayendo a una tasa acumulativa anual de 3%, con una caída de 7% anual en el volumen y un aumento de 4% anual en el precio (ver cuadro IV.4).

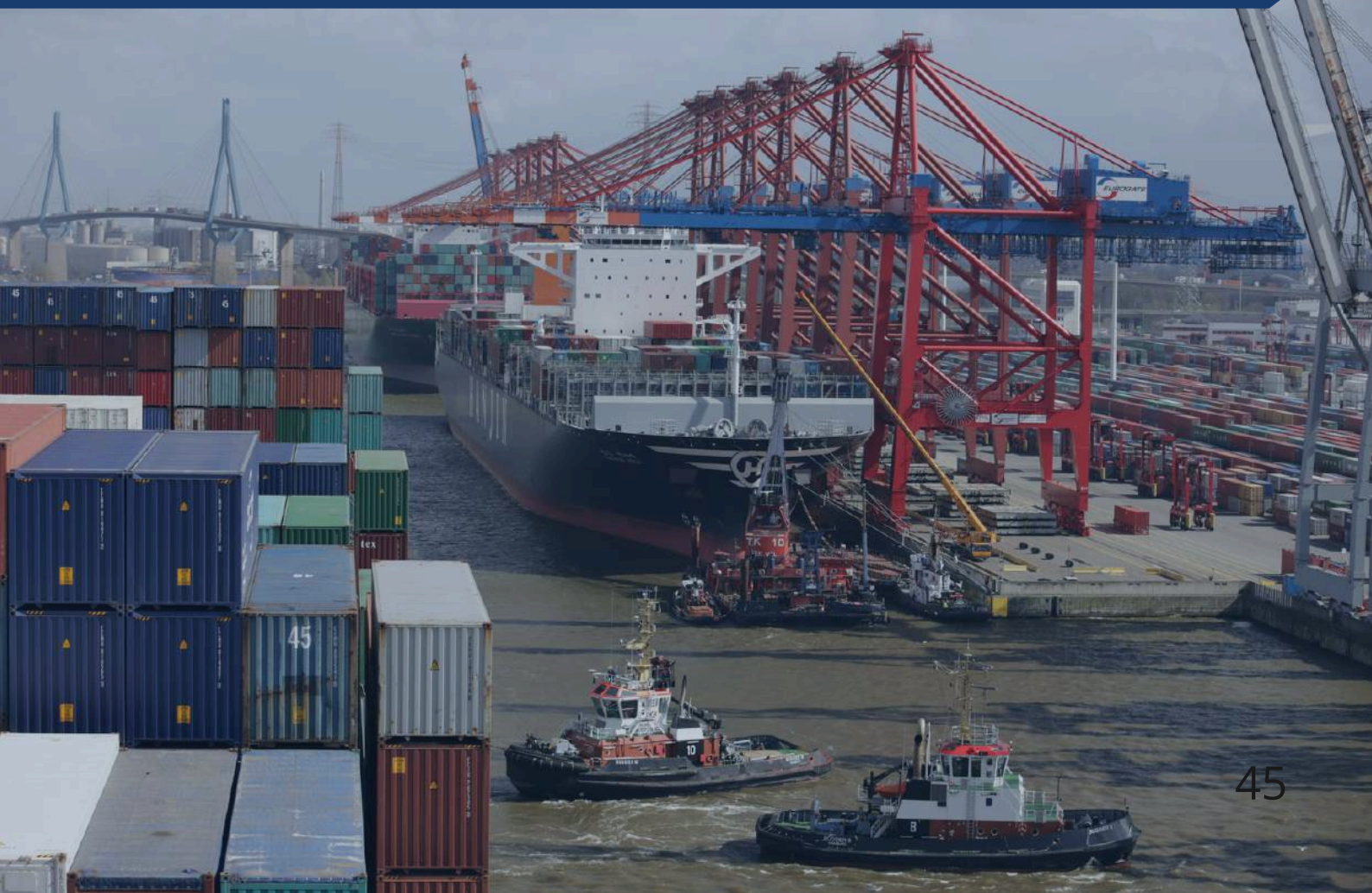
Cuadro N°IV.4 Facturación, volumen y precio de queso por año
Fuente: Elaborado en base a datos de DNA

Año	Facturación (millones de US$ FOB)		Volumen (toneladas)		Precio (US$/ ton)	
2015	144		32.026		4.497	
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%
2025	91	-13%	18.304	-15%	4.978	2%

Entre los principales destinos se encuentra Brasil (27%), México (19%), Chile (16%), Paraguay (8%) y Argentina (7%). Si se compara el 2025 con el 2024 las exportaciones de quesos a Brasil, México y Argentina descendieron 33%, 2% y 5%, respectivamente. Por su parte, las de Chile y Paraguay aumentaron 15% y 12%, respectivamente (ver gráfico IV.7).

Gráfico N°IV.7. Distribución de la facturación de queso por destino
Fuente: Elaborado en base a datos de DNA





Manteca

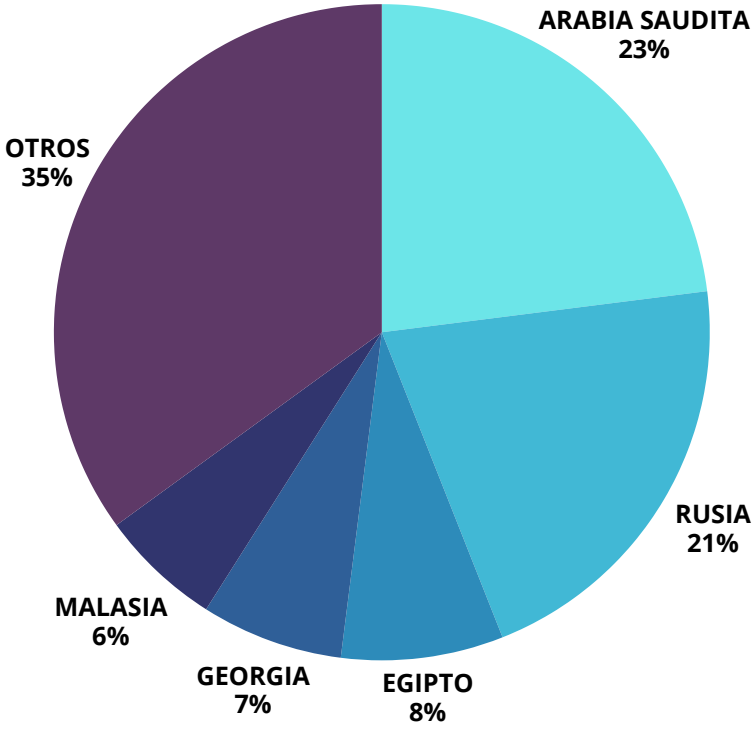
La manteca ocupa el tercer puesto en orden de ingresos por exportaciones, representó el 8%. El 2025 cerró con una facturación de US$ 75 millones y 11.186 toneladas. Tuvo un aumento de 6% respecto al año anterior. Este crecimiento se debe al aumento en los precios (17%), ya que el volumen descendió 10%. Las exportaciones de manteca vienen creciendo a una tasa acumulativa anual de 6%, con una caída de 1% anual en el volumen y un aumento de 7% anual en el precio (ver cuadro IV.5).

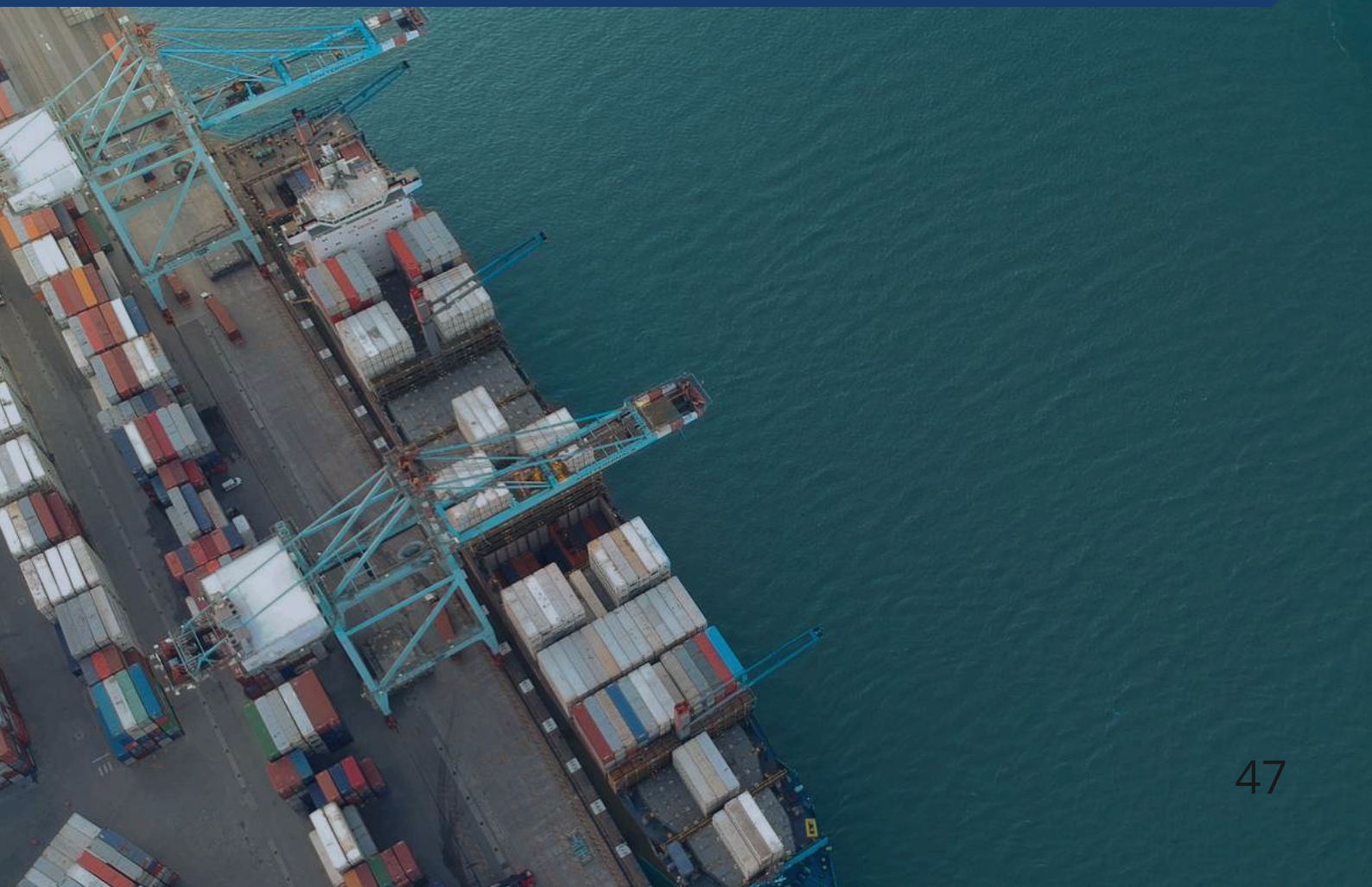
Cuadro N°IV.5 Facturación, volumen y precio de manteca por año
Fuente: Elaborado en base a datos de DNA

Año	Facturación (millones de US$ FOB)		Volumen (toneladas)		Precio (US$/ ton)	
2015	61		20.280		2.984	
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%
2025	75	6%	11.186	-10%	6.660	17%

Este año, Arabia Saudita (23%) fue el primer destino, quitándole el puesto a Rusia (21%). Otros destinos fueron: Egipto (8%), Georgia (7%) y Malasia (6%). Si se compara el 2025 con el 2024 las exportaciones de manteca muestran que Arabia Saudita creció 104%, mientras que Rusia descendió 20%. Egipto por su parte, creció 11%. Georgia descendió 21% y Malasia aumentó 536% (ver gráfico IV.8).

Gráfico N°IV.8. Distribución de la facturación de manteca por destino
Fuente: Elaborado en base a datos de DNA





LPD

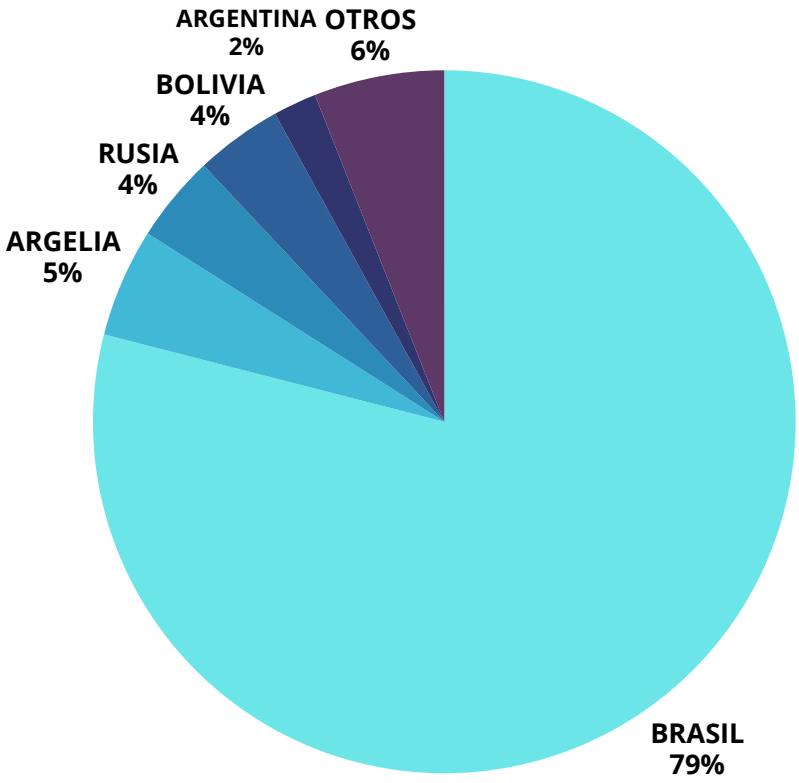
Es el cuarto bien de exportación y representó el 6% de la facturación. El 2025 cerró con una facturación de US$ 55 millones y 17.048 toneladas. Se mantuvo respecto al año anterior. Esto se debe al efecto contrapuesto del aumento de precios de 10% y el descenso en el volumen de 9%. Las exportaciones de LPD vienen creciendo a una tasa acumulativa anual de 1,6%, con una caída de 0,2% anual en el volumen y un aumento de 1,8% anual en el precio (ver cuadro IV.6).

Cuadro N°IV.6 Facturación, volumen y precio de LPD por año
Fuente: Elaborado en base a datos de DNA

Año	Facturación (millones de US$ FOB)		Volumen (toneladas)		Precio (US$/ ton)	
2015	70		25.802		2.730	
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%
2025	55	0%	17.048	-9%	3.222	10%

Brasil (79%) fue el primer destino. Otros destinos fueron: Argelia (5%), Rusia y Bolivia (4%, respectivamente) y Argentina (2%). Si se compara el 2025 con el 2024 las exportaciones de LPD a Brasil aumentaron 20%, manteniendo su posición como principal destino.Por su parte, Argelia mantuvo su posición como segundo destino, aunque descendió 71%. Rusia, aumentó su posición estableciéndose como el tercer mercado. Mostró un aumento de 32%. En el caso de Bolivia cayó al cuarto puesto, descendiendo 27%. Por último Argentina mostró un aumento sustancial en tanto el valor del año anterior era poco significativo (ver gráfico IV.9).

Gráfico N°IV.9. Distribución de la facturación de LPD por destino
Fuente: Elaborado en base a datos de DNA

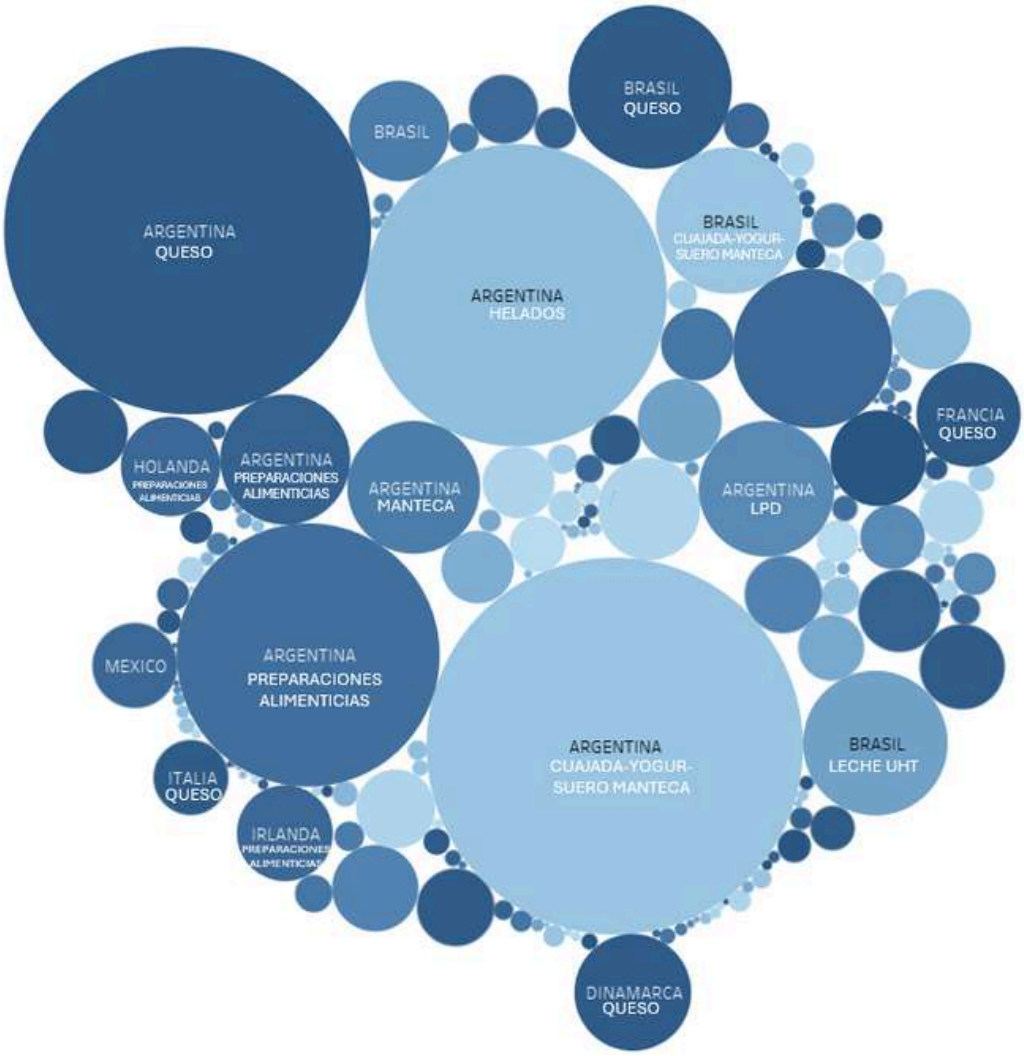




Importación de lácteos de Uruguay

Las importaciones de Uruguay son poco significativas, en el año representaron un valor equivalente al 4% del total recibido por las exportaciones de lácteos en facturación y 2% en LE. Esto denota que la composición de la canasta de productos importados tiene un precio promedio mayor en LE que la de exportados. La figura IV.2 muestra cuales fueron los principales productos por orígenes y valor importado en el 2025.

Figura N°IV. 2. Importaciones de Uruguay por origen y producto, 2025
Fuente: Elaborado en base a datos de DNA, con Tableau Public



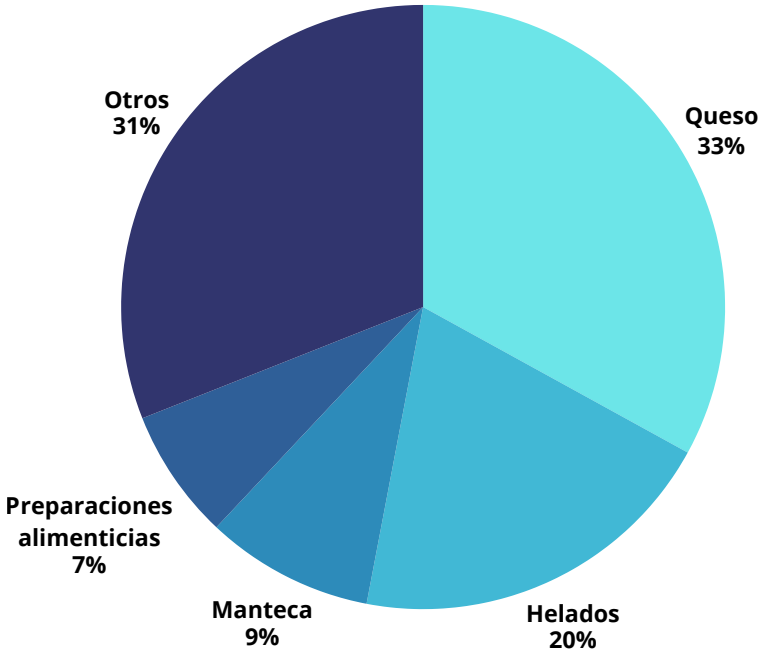
En la figura IV.2 se destaca a Argentina como el principal origen de quesos, helados y otros productos (yogures, postres y otros productos). El valor de las importaciones creció a una tasa acumulativa anual de 6% en los últimos diez años. Como se visualiza en el cuadro 7, las importaciones mostraron un comportamiento dispar año a año. Durante el 2017, 2020, 2021, 2023 y 2024 las importaciones crecieron respecto al año anterior. Los restantes años decrecieron. El crecimiento más importante se dio en el 2021 (94%), mientras que la caída más importante ha sido en el 2022 (33%) en términos de valor. Este 2025 aumentó la facturación 15% y el volumen total importado de LE 4% (ver cuadro IV. 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 LE)	
2015	22		16,1	
2016	17	-25%	11,1	-31%
2017	19	17%	10,9	-2%
2018	17	-11%	11,5	6%
2019	16	-9%	12,3	7%
2020	19	23%	21,4	74%
2021	38	94%	55,7	160%
2022	25	-34%	19,6	-65%
2023	29	15%	24,3	24%
2024	33	16%	31,1	28%
2025	39	17%	29,7	-4%

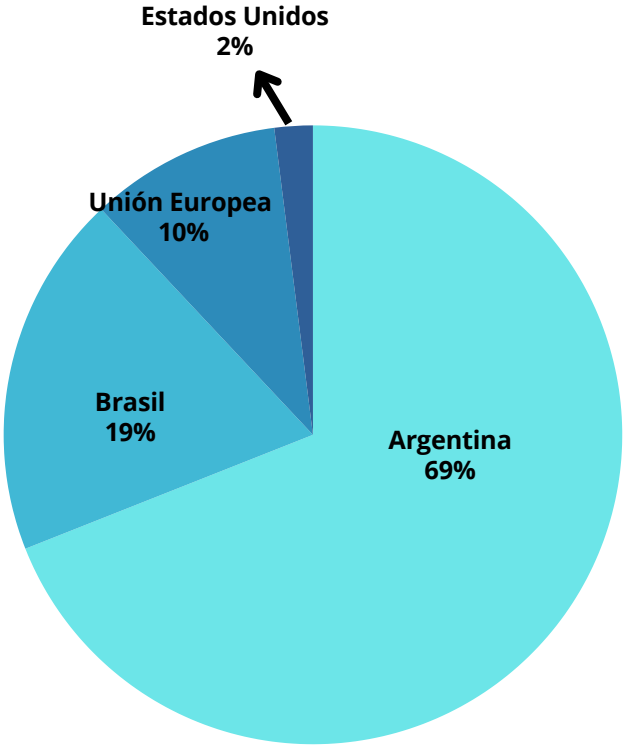
El principal producto importado este año fueron quesos (32%), seguido por helados (20%), manteca (10%), preparaciones alimenticias (6%) y otros (31%) (ver gráfico IV.9).

Gráfico N°IV.10. Distribución de productos importados por valor monetario
Fuente: Elaborado en base a datos de DNA



Como muestra el gráfico IV. 10 Argentina se destaca como nuestro principal proveedor de los lácteos importados con el 69% del valor, le sigue Brasil (19%), la Unión Europea (10%, incluye Alemania, Bélgica, Dinamarca, España, Francia, Grecia, Irlanda, Italia, Países Bajos y Polonia) y Estados Unidos (2%).

Gráfico N°IV. 11 Origen de los productos importados
Fuente: Elaborado en base a datos de DNA



Conclusiones comercio internacional de lácteos

La facturación por exportaciones en el 2025 ascendió a US$ 965 millones, lo cual representa un aumento de 13% respecto al año anterior. Este aumento en la facturación se dio por el aumento en el volumen colocado (2%) y en el precio por litro de LE (11%). Es decir, se colocaron más cantidades y se vendieron más productos que logran una mayor valorización de la leche.

Uruguay sigue posicionándose como un exportador de lácteos mundial, logrando insertarse en 82 países. Los destinos que concentraron el 70% de las exportaciones fueron: Argelia, Brasil, Mauritania, Chile y Rusia. Este año, Brasil bajó su posición mientras que Argelia la aumentó.

Desde hace varios años, la LPE es el principal producto de exportación y en 2025 representó el 66% de la facturación. Creció 19% en valor y 6% en volumen respecto al año anterior. El principal destino (49%) fue Argelia. En segundo lugar, siguen los quesos representando el 9% de la facturación, la cual cayó 13% en valor y 15% en volumen respecto al año anterior. El 27% de los quesos exportados tuvo como destino Brasil. En tercer lugar, se encuentra la manteca, cuya facturación por exportaciones representó el 8%. Esta aumentó 6% en valor y cayó 10% en volumen, respecto al año anterior. El 23% de las exportaciones fueron a Arabia Saudita.

Si bien Uruguay es un exportador neto de lácteos, existe lugar a las importaciones. Las cuales representaron US$ 39 millones. En litros de leche equivalente cayeron 4%. El queso es el principal producto importado (33%), seguido de helados (20%) y manteca (9%).

V.Situación y perspectivas

Global

Situación 2025 y perspectivas 2026

- Los precios internacionales de la leche en polvo entera (factor que determina fuertemente el precio de la leche en el tambo) se encontraron en promedio en US$ 3.901 por tonelada. Este valor fue 13% superior al del año anterior. Los precios del primer semestre se encontraron por encima de los US$ 4.000 por tonelada llegando a un máximo de US$ 4.340. Sin embargo, a partir de la segunda mitad del año los precios comenzaron a descender llegando a un mínimo de US$ 3.263 por tonelada.

- La Unión Europea mostró un crecimiento en su producción de 2% respecto al año anterior.[V.1] Entre los principales factores que impactaron en el crecimiento se encuentran los márgenes, el control de las enfermedades animales y el forraje de alta calidad. Fue la región que mostró el mayor aumento.[V.2]

- Argentina creció 9,6%,[V.3] las condiciones climáticas fueron favorables lo que llevó a mejorar el ensilaje, eso ayudó a mejorar la ratio grano-leche.[V.4]

- Estados Unidos mostró un crecimiento en su producción de 2,5%.[V.5] Entre los principales factores se encuentra el crecimiento del rodeo y el aumento de la producción de leche por vaca.[V.6]

- Nueva Zelanda creció 1,8%.[V.7] Entre los principales factores se encuentran las lluvias durante el período de verano que suele ser seco. Eso permitió asegurar la comida. Lo que mejoró los stocks de comida para otoño.[V.8]

- Australia cayó 2,1%[V.9] debido a déficit de humedad en el suelo y malas condiciones climáticas.[V.10]

- En el 2025 aumentaron las importaciones de China en 17%. El crecimiento general de las importaciones estuvo impulsado por Formulas Infantiles (+13%) que representa el principal producto de importación, LPE (+2%) que representa el segundo producto y manteca y butter-oil (+22%) que representa el tercer producto. También aumentaron las importaciones de quesos en 23% aunque representa el quinto producto. En el caso de la leche y nata y el suero cayeron 7% y 1%, respectivamente.[V.10]

V.1: INALE (2026). Producción de las principales regiones exportadoras marzo 2026.
V.2: Rabobank (2025). Global dairy prices under preassure as supply outpaces demand, Q4 2025.
V.3: INALE (2026). Producción de las principales regiones exportadores enero 2026.
V.4.: idem V.2.
V.5.: idem V.3
V.6: idem V.2
V.7: idem V.3
V.8: idem V.2
V.9: idem V.3
V.10: idem V.2
V.11: INALE (2026). Importaciones de China, enero 2026.

- Se visualiza un 2026 desafiante en términos de costos por el conflicto en el estrecho de Ormuz, lo que tiene un impacto directo en el precio del petróleo. Asimismo, es un canal relevante para el paso de mercancías: se destacan los fertilizantes. Aproximadamente un tercio del comercio mundial de fertilizantes pasa por allí. Esta situación resultaría particularmente crítica para Nueva Zelanda y Australia (dos de los principales exportadores mundiales de lácteos), dado que el 26% y el 32% de sus fertilizantes importados, respectivamente, provienen del Golfo Pérsico y transitan por el Estrecho de Ormuz. [V.12]

V.12. Las interrupciones del transporte marítimo en Ormuz aumentan los riesgos para la energía, los fertilizantes y las economías vulnerables. UNCTAD, marzo 2026.

Uruguay

Situación 2025 y perspectivas 2026

- En términos de comercio internacional, las exportaciones aumentaron 13% respecto al año anterior. Llegando a US$ 965 millones. Los principales mercados fueron Argelia (36%), Brasil (26%) y Mauritania (3%).

- En términos industriales el 2025 se caracterizó por movimientos en la fase industrial: Lactalis adquirió Granja Pocha y cerró la planta de Cardona de Indulacsa (que también es propiedad de Lactalis). Calcar cerró su planta en Tarariras y se reactivaron operaciones a través de Nofrock con la producción de yogures y leche (UHT, chocolatada, etc).

- A finales de 2025 se firmó el acuerdo entre los países de EFTA (Suiza, Noruega, Islandia, Liechtenstein) y MERCOSUR. Este acuerdo implica la protección por parte de EFTA de Suiza y Liechtenstein de 11 identificaciones geográficas. Ello implica que Uruguay podrá usar los términos Sbrinz y Gruyere bajo ciertas condiciones (consulta pública para definir usuarios previos de los términos). Por lo tanto, será un desafío para el 2026 confeccionar la lista de usuarios previos. Asimismo, son países autosuficientes en lácteos. El MERCOSUR se abre para 990 toneladas de queso, 50 de FI, se desgravan helados de más de 2kg (en 15 años) y caseínas-caseinatos (en 11 años).

- A principios de 2026 se firmó el acuerdo MERCOSUR-Unión Europea, que establece cuotas recíprocas para lácteos (10.000 para LP, 30.000 para quesos y 5.000 para fórmulas infantiles) con eliminación gradual de aranceles en diez años. La Unión Europea no solo es autosuficiente en lácteos, sino que es un gran exportador. A diferencia del MERCOSUR, la UE no es prácticamente demandante de lácteos fuera de la zona (en relación a su escala), mientras que en el MERCOSUR está Brasil que es deficitario en lácteos. Asimismo, hay cuestiones asociadas a la lista de excepciones en IGs. En particular, se establecieron restricciones para denominaciones de: “Queso Manchego”, “Parmigiano Reggiano”, “Reggianito”, “Fontina” y “Gruyere”, mientras que otras, como “grana” y “romano”, no podrán utilizarse. En materia de propiedad intelectual, el acuerdo implica el reconocimiento y protección de términos que previamente se consideraban de dominio público en el Mercosur, restringiendo su uso futuro. La lista de IGs de la UE es de 350 términos de quesos.

- El año 2025 también estuvo enmarcado por el inicio de una nueva administración gubernamental que implicó la definición de las prioridades de política. La Oficina de Planeamiento y Planificación del MGAP (OPYPA) realiza un análisis de los principales lineamientos estratégicos para los próximos cinco años. [V.13]

- Desde el punto de vista climático el 2026 será desafiante ya que se espera la llegada de El Niño, lo que implica el aumento de las precipitaciones por encima de lo normal.

- Desde el punto de vista comercial, también será desafiante el 2026 pues las relaciones con Brasil se encuentran tensionadas tras la investigación por dumping sobre leche en polvo. A la vez, que se están promoviendo leyes en contra de la reconstitución de leche en polvo importada.

- Asimismo, comenzarán a materializarse en la práctica los resultados del Acuerdo Mercosur – UE en su primer año de liberalización comercial, con una cuota que empieza a ser el 10% de la cuota total con un arancel 10% mas bajo en un período de 10 años hasta llegar al 100% de liberalización.

- En relación a políticas con destino al sector lácteo se encontraron las siguientes: consolidación del FOGALE y nuevas herramientas complementarias para acompañar a productores pequeños frente a la volatilidad, política activa de acceso a la tierra a través del INC, apoyo al desarrollo y consolidación de la pequeña y mediana industria, y en materia de comercio exterior avanzar en una estrategia de apertura y diversificación. Otras medidas fueron continuar con los descuentos en la energía eléctrica para productores e industrias (que se viene actualizando desde 2017). Mas en particular, los principales proyectos impulsados por INALE tuvieron los siguientes resultados:

1. 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. Reconocida como mérito en el puntaje de postulantes a líneas sostenibles del año 2026
2. Quesería artesanal (AIDQA 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. La marca de certificación, propiedad de INALE, se la lanzará en el primer semestre de 2026. A partir de febrero 2026 comienza un período puente durante la construcción del Proyecto Fase IV que incluye el convenio con INC de asistencia suplementaria a queseros artesanales colonos.
3. Proyecto Cuencas Lecheras. 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. Este proyecto ha finalizado en agosto de 2025.
4. El proyecto FPTA 385 “Gestionando el crecimiento de los sistemas lecheros”, desarrollado mediante un proceso de coinnovación con 26 predios piloto, ha dado lugar a una aplicación que genera información para la toma de decisiones en tiempo real, contribuyendo a simplificar y profesionalizar la gestión de los tambos. La herramienta integra módulos de planificación, manejo de pasturas, balance de la dieta, recomendaciones agronómicas, control de la ejecución, monitoreo de vacas secas y preparto, así como análisis de indicadores reproductivos y de incidencia de enfermedades. En julio de 2026 se iniciará la etapa de escalamiento, con el objetivo de alcanzar, en el corto plazo, 100 predios usuarios del sistema de información.

Ingresá a:



y en la sección publicaciones encontrá 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?

inale

Instituto Nacional de la Leche