

MONITOR PRODUCTIVO

MEJORES PRECIOS COMPENSAN CAÍDA DE LAS EXPORTACIONES LÁCTEAS EN 2025

POR
FRANCO ARTUSSO

IERAL

Fundación
Mediterránea



¿Cómo vienen las exportaciones lácteas en 2025?

Las exportaciones argentinas de productos lácteos sumaron 147 mil toneladas y USD 588 millones entre enero y mayo de 2025, un 5% menos volumen y 2% más valor que en el mismo período del año pasado, respectivamente.

La dinámica negativa de los volúmenes se explica fundamentalmente por el retroceso en las ventas del rubro leches (-14% i.a), el más importante dentro de las exportaciones lácteas (40% del total aproximadamente), aunque también retrocedieron los quesos (-5%) y no llegaron a compensar las mayores ventas de postres (+27%) y manteca y afines (+8%). Afortunadamente el precio medio al que se vendieron estos productos mejoró 7% interanual y más que compensó la caída en términos del valor exportado.

Vistos en perspectiva, los volúmenes y valores de 2025 se encuentran en línea con los registros de los últimos años para los mismos meses (enero - mayo), apenas 2% por debajo del promedio de los últimos 5 años los volúmenes y 2% por encima los valores. El dato desalentador es que, si se amplía la mirada, las cantidades exportadas acumulan una década y media sin crecer (desde 2011/12).

¿Cuáles fueron los principales destinos?

El 76,4% de los envíos totales del período (112 mil toneladas de 147 mil totales) estuvo explicado por tan solo 5 países: Brasil (44,3%), Argelia (12,4%), China (9,4%), Chile (7,1%) y Rusia (3,6%). Un 10,4% adicional (15,4 mil ton) por los otros 5 países que les siguieron en el ranking: Uruguay (3,1%), Indonesia (2,3%), Estados Unidos (2,1%), Paraguay (1,6%) y Perú (1,3%). Y el 13,2% restante (19,4 mil toneladas) por un grupo numeroso de países de menor participación individual.

El ranking de cantidades no se condice exactamente en términos de valores porque los lácteos que se envían a cada país no son los mismos y tienen distinta valoración en el mercado. Sin embargo, pesar de algunos cambios de posiciones, los 8 principales destinos se repiten tanto en cantidades como en valores (Brasil, Argelia, China, Chile, Rusia, Uruguay, Indonesia y Estados Unidos) y tan solo entre ellos explican el 84% de los envíos y el 82% del valor total exportado en este período.

¿Qué pasa con los márgenes de exportación?

Aproximando el margen bruto de exportación de leche en polvo entera (LPE) como la diferencia porcentual entre el valor por litro de la leche cruda implícita en una operación de exportación estándar (precio FOB LPE) y el valor de la leche cruda pagado al productor (precio de la materia prima principal), se encuentra que este promedió 16,7% entre enero – mayo 2025. Este valor constituye el *cuarto peor* registro de los últimos 15 años para estos meses, solo en 2024, 2023 y 2019 el margen fue inferior al actual (12,7%, 5,3% y 10,8%, respectivamente).

Introducción

En un escenario donde la producción de leche cruda crece a tasa de dos dígitos, impulsada por una buena disponibilidad de pasturas y una relación favorable de precios relativa (leche/maíz), y donde los ingresos del mercado interno se recuperan —aunque de forma desigual según actividades y niveles sociales— poner foco en la dinámica exportadora pasa a ser muy relevante. Sucede que, a diferencia del mercado local, que tiene techo, la demanda externa puede, en principio, absorber volúmenes crecientes, sin necesidad de ajustes significativos de precios en los productos que elabora la cadena.

En función de lo anterior, el objetivo de esta columna es repasar lo que viene sucediendo con las exportaciones del sector lácteo argentino en lo que va del 2025 y también ampliar la perspectiva incluyendo referencias del desempeño logrado en los últimos 25 años (2000 – 2025). Con este propósito, se analiza, en primer lugar, cómo evolucionaron el volumen y la composición de las exportaciones. Luego, se observa qué pasó con los precios y el valor total exportado por los distintos productos lácteos. La tercera sección se enfoca en los principales destinos de exportación y su dinámica reciente (2024 vs. 2025). Y, por último, se presenta una estimación del margen bruto de la industria exportadora de leche en polvo.

Volumen y composición de las exportaciones lácteas (2000 – 2025)

Las exportaciones argentinas de productos lácteos sumaron 147,3 mil toneladas entre enero - mayo de 2025, un promedio de 29,5 mil toneladas por mes. Como habitualmente ocurre, las ventas del rubro *leches* (fundamentalmente leche en polvo) acapararon la mayor parte de las exportaciones, casi el 40% del total en este período (58,2 mil toneladas); le siguieron las de *manteca y productos afines* (como sueros y aceite butírico) y las del segmento *quesos* (principalmente queso mozzarella) con una participación prácticamente empatada del 25% cada rubro (37,4 - 36,7 mil toneladas, respectivamente); y finalmente las exportaciones de *postres* (dulce de leche, helados) y *otros lácteos* (se incluyen productos resguardados por secreto estadístico), con participaciones del 2% y el 8% del total (3,7 y 11,4 mil toneladas, respectivamente).

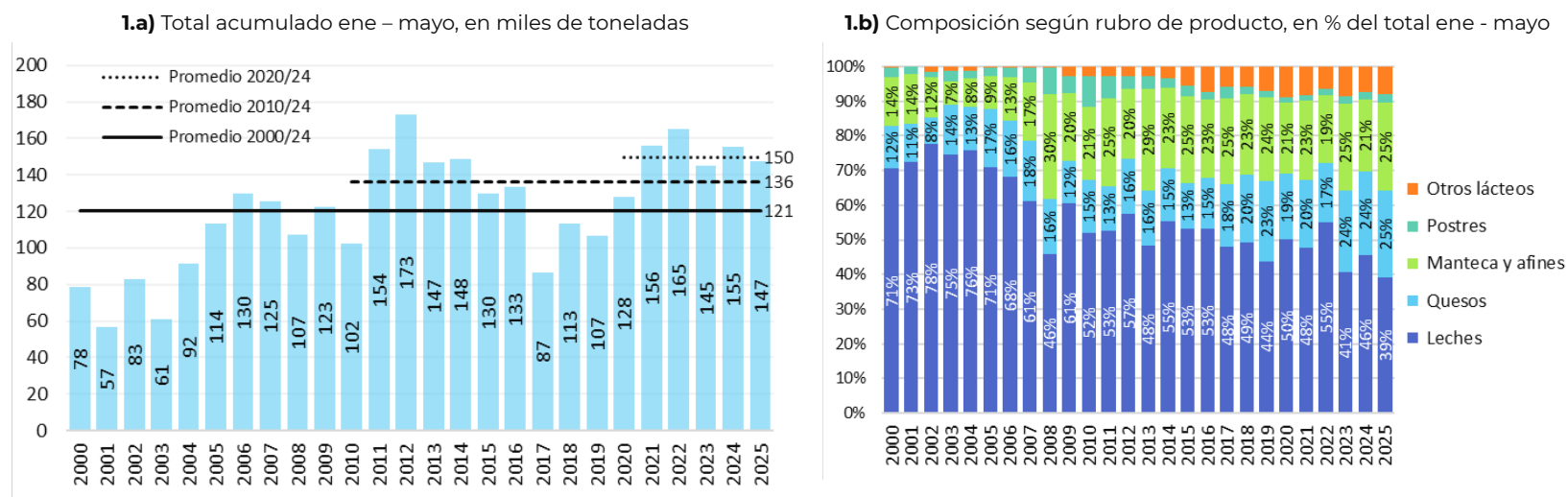
La dinámica interanual arroja una caída del 5% en los volúmenes exportados durante los primeros cinco meses del año (147 vs 155 mil toneladas) que estuvo explicada fundamentalmente por el retroceso en las exportaciones de leches (-14% interanual) y en mucha menor medida por lo sucedido con los quesos (-5%). No llegaron a compensar estas pérdidas las mayores ventas de manteca y afines (+8%) y postres (+27%), en tanto que los otros lácteos se mantuvieron relativamente al mismo nivel (+1%).

En perspectiva, los volúmenes 2025 (5M) resultan 2% inferiores al promedio de los mismos meses de los últimos 5 años (2020 – 2024), pero 8% y 22% superiores al de los últimos 15 y 25 años, respectivamente. A pesar de esto último, si se compara contra años puntuales, las exportaciones lácteas llevan una década y media sin crecer (desde 2011/12). Lo que sí se observa, particularmente después del primer quinquenio del siglo, es un cambio en la composición de las exportaciones,

caracterizado por un retroceso continuo del rubro leches. Para tener referencia, entre 2000 – 2005 las exportaciones de leches representaban en promedio el 72% del total, las de manteca y afines el 13%, las de quesos el 12% y las de postres y otros lácteos el 3% restante; entre 2021 – 2025 las de leche representaron el 45% (-27 puntos porcentuales), las de manteca y afines el 22% (+9 pp), las de quesos el 23% (+11 pp) y las de postres y otros lácteos el 10% (+7 pp).

En función de las relaciones estándar insumo-producto, se estima que las exportaciones lácteas absorbieron unos 217 millones de litros promedio mensuales de leche equivalente entre enero y mayo de este año, un 4% menos que en el mismo período del año pasado (226 millones mes). Nótese que esta dinámica de las exportaciones medidas en litros de leche equivalente se condice con lo sucedido en términos de toneladas de productos (-5% i.a), algo que también se convalida cuando se compara contra otros períodos del pasado (similar nivel respecto a últimos 5 años, pero 10% y 25% por debajo de los últimos 15 y 25 años, respectivamente).

Gráfico 1. Evolución de las exportaciones argentinas de productos lácteos – acumulados 5 meses cada año (2000 – 2025)



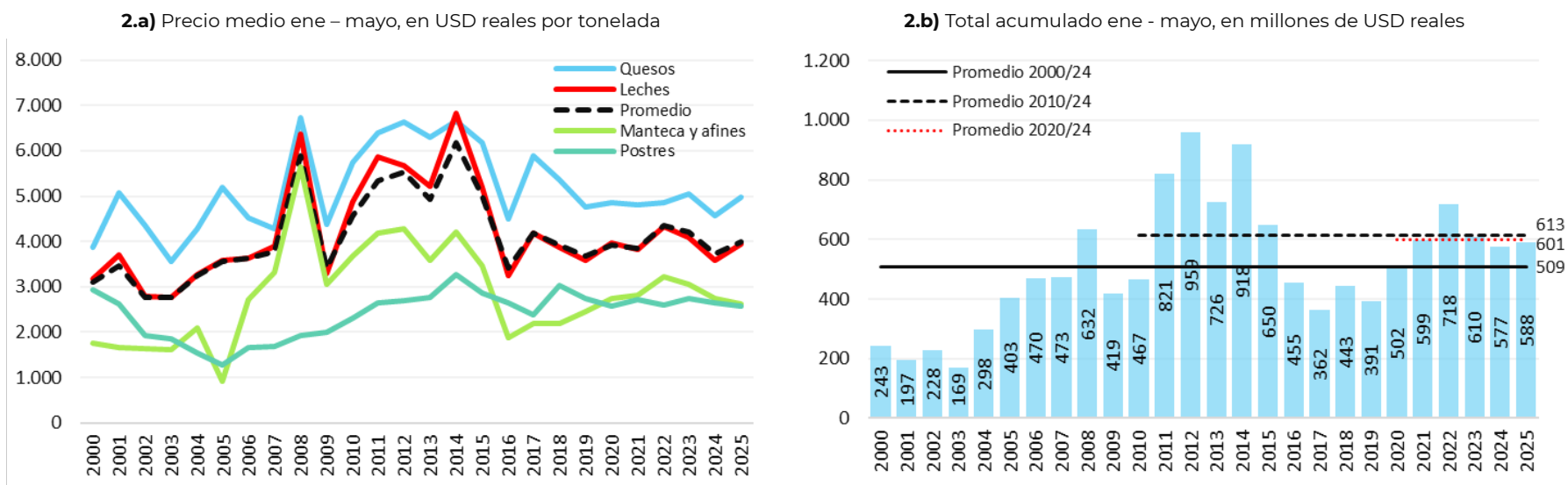
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a SACyP.

Precios de los distintos productos lácteos y valor total exportado (2000 – 2025)

El precio medio de las exportaciones lácteas (ponderado según la participación de cada rubro en el total exportado) promedió USD 3.995 por tonelada entre enero y mayo de este año (FOB puertos argentinos). Comparado en dólares ajustados por inflación contra el pasado (**gráfico 2.a**), este valor resulta 7% superior al del mismo período 2024 (USD 3.719 / ton) y prácticamente idéntico al promedio enero – mayo de los últimos 5 años (2020 – 2024). Sin embargo, si se amplía la perspectiva, resulta 10% y 2% inferior al promedio enero – mayo de los últimos 15 y 25 años, respectivamente.

La mejora interanual del precio medio se condijo con valores mejores para las leches y los quesos (+10% i.a), pero algo peores para manteca y afines (-4%) y los postres (-2%). El precio del rubro leches es el que más se asemeja, en dinámica y niveles, al precio medio de las exportaciones lácteas. Esto se debe a que, como se mencionó en la sección anterior, se trata del rubro de mayor importancia relativa dentro de las exportaciones lácteas y por tanto su ponderación en el precio medio es mayor.

Gráfico 2. Precios y valor exportado de productos lácteos, FOB puertos argentinos – 5 meses de cada año (2000 – 2025)



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a SAGyP.

Teniendo en cuenta las toneladas exportadas y el precio medio al que se vendieron, se estima que el complejo lácteo vendió al exterior por un valor total de USD 588 millones entre enero y mayo 2025 (USD 118 millones promedio por mes). En

el **gráfico 2.a** se puede apreciar que se trata de un valor muy similar al del mismo período del año pasado, apenas 2% superior en términos reales, debido a que menores cantidades se compensaron casi perfectamente con mejores precios (-5% y +7% i.a, respectivamente). Visto en perspectiva, se ubica un 2-4% por debajo del promedio enero - mayo de los últimos 5 y 15 años, respectivamente, pero 15% por encima del de los últimos 25 (2000 – 2024).

La composición es muy similar a la descrita en la sección anterior para el caso de los volúmenes, el 39% del valor total generado estuvo explicado por el rubro leches, el 31% por el rubro quesos, el 17% por manteca y afines, el 2% por postres y el 12% restante por otros lácteos. El cambio más importante con respecto al año pasado se dio en el rubro leches (-3 puntos porcentuales de participación), mientras que el resto de los rubros se mantuvo relativamente constante.

Principales destinos de las exportaciones lácteas

En la **tabla 1** se presenta el “top ten” de países destino de las exportaciones argentinas de productos lácteos, ordenados de mayor a menor según la magnitud del volumen exportado a cada uno de ellos entre enero - mayo 2025. Se observa que el 76,4% de los envíos totales del período (112 mil toneladas de 147 mil totales) estuvo explicado por tan solo 5 países: Brasil (44,3%), Argelia (12,4%), China (9,4%), Chile (7,1%) y Rusia (3,6%). Un 10,4% adicional (15,4 mil ton) por los otros 5 países que les siguieron en el ranking: Uruguay (3,1%), Indonesia (2,3%), Estados Unidos (2,1%), Paraguay (1,6%) y Perú (1,3%). Y el 13,2% restante (19,4 mil toneladas) por un grupo numeroso de países de menor participación individual.

En la tabla también puede observarse qué países tuvieron “mayor responsabilidad” a la hora de explicar la caída del 5% interanual de las cantidades exportadas de lácteos entre enero – mayo 2025. Esto se desprende del cálculo de la variación interanual ponderada por la importancia relativa de cada país destino dentro de las exportaciones argentinas. Nótese que la caída de las cantidades se explicó por menores envíos hacia países que no forman parte de los principales destinos del sector (-5,9% i.a), que no llegaron a ser compensados por los mayores envíos hacia el top ten (0,8% i.a en conjunto).

En lo que respecta al valor exportado por destino, nótese que el ranking de cantidades no se condice exactamente en términos de valores, esto se debe a que no se envían los mismos productos lácteos a cada país y estos tienen distinta valoración en el mercado. China, por ejemplo, que recibió el 9,4% de los envíos y estaba tercera en el ranking de cantidades, quedaría sexta en el ranking de valor con solo el 2,4% del total; y algo similar, pero en sentido inverso ocurriría con Estados Unidos, que estaba octavo en cantidades (2,1%) y pasaría a estar quinto en valores (2,9%). A pesar de algunos cambios de posiciones, los 8 principales destinos son los mismos tanto en cantidades como en valores (Brasil, Argelia, China, Chile, Rusia, Uruguay, Indonesia y Estados Unidos) y tan solo entre ellos explican el 84% de los envíos y el 82% del valor generado por la exportación de productos lácteos.

Finalmente, nótese que el aumento del 2% interanual del valor total exportado estuvo explicado por un aumento del 7,3% de los envíos hacia el top ten de principales destinos, que fue más que suficiente para compensar la merma hacia el resto de los países (-5,3% i.a).

Tabla 1. Principales destinos de las exportaciones de productos lácteos (2025)

Top ten según volumen enviado a cada país, total entre enero - mayo 2025

	Volumen (toneladas)	Composición (volumen como % del total)	Variación interanual ponderada*	Valor (miles USD reales)	Composición (valor como % del total)	Variación interanual ponderada*
Brasil	64.799	44,0%	-1,4%	274.371	46,6%	+1,9%
Argelia	18.273	12,4%	-3,2%	78.597	13,4%	-0,9%
China	13.856	9,4%	+3,1%	14.416	2,4%	+0,9%
Chile	10.386	7,1%	-1,0%	46.722	7,9%	-0,8%
Rusia	5.238	3,6%	+2,4%	32.602	5,5%	+4,0%
Uruguay	4.636	3,1%	-0,4%	12.361	2,1%	+0,4%
Indonesia	3.342	2,3%	-0,1%	9.334	1,6%	-0,1%
EE.UU.	3.069	2,1%	+0,6%	17.067	2,9%	+0,8%
Paraguay	2.360	1,6%	+0,4%	11.149	1,9%	+0,5%
Perú	1.967	1,3%	+0,6%	7.468	1,3%	+0,5%
Total 10 líderes	127.924	86,8%	+0,8%	504.086	85,7%	+7,3%
Resto	19.379	13,2%	-5,9%	84.329	14,3%	-5,3%
Total	147.303	100,0%	-5,1%	588.415	100,0%	+2,0%

* Variación interanual a cada país ponderada por la importancia relativa de cada destino dentro de las exportaciones lácteas totales de argentina.

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a SACyP

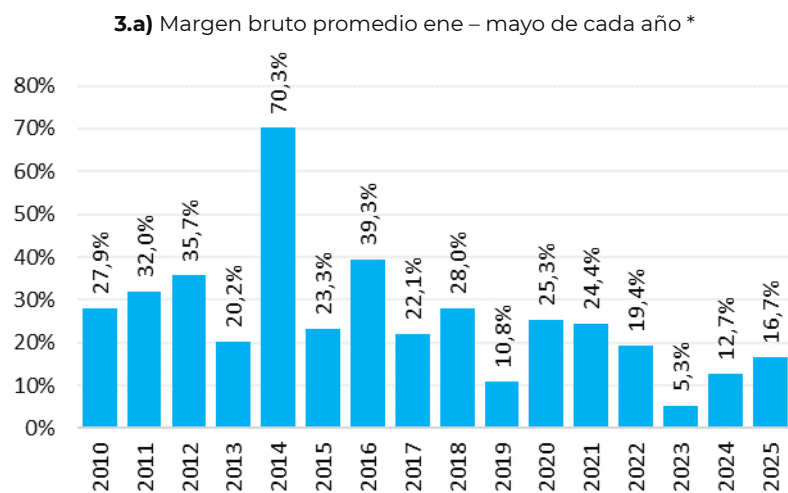
Margen bruto de la industria exportadora de leche en polvo

En el **gráfico 3.a** se presenta una aproximación del margen bruto de la exportación de leche en polvo entera (LPE) para los meses de enero – mayo de cada año durante el período 2010 – 2025. Este resultado económico se calcula como la diferencia porcentual entre el valor por litro de la leche cruda implícita en una operación de exportación estándar (precio FOB LPE) y el valor de la leche cruda pagado al productor (precio de la materia prima principal); visto en el **gráfico 3.b**, sería la diferencia entre la línea negra continua y la línea negra punteada, respectivamente.

En 2025 (5 meses) el margen bruto de la exportación de LPE promedió 16,7%, una diferencia de USD 78,2 por litro entre el precio recibido por el producto final exportado y el que se pagó por la materia prima. Se trata de un margen que resulta levemente superior al del mismo período del año pasado (12,7%, unos USD 14,5 más) debido a una merma interanual de precios que fue algo peor para los productores (-10%) que para los exportadores (-6,4%). El margen de 2025 viene siendo mejor al de los últimos dos años, pero visto en perspectiva, se encuentra casi 20 puntos por debajo del promedio de los

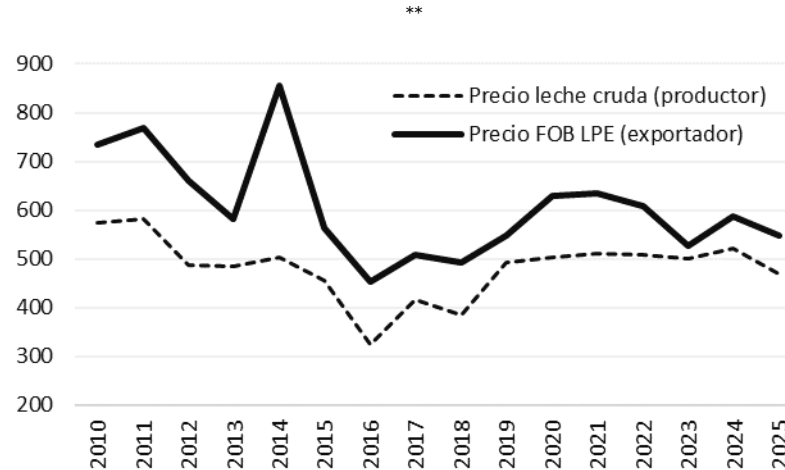
últimos 15 años (16,7% vs. 36,4%) y constituye el *cuarto peor* registro del período (además de ene-mayo 2023 y 2024, solo en 2019 el margen fue inferior).

Gráfico 3. Margen bruto de la industria exportadora de leche en polvo (2010 – 2025)



* Diferencia porcentual entre el valor por litro de la leche cruda implícita en una operación de exportación estándar (precio FOB LPE) y el valor de la leche cruda pagado al productor (precio de la materia prima principal).

3.b) Precios en USD reales por litro de leche equivalente, ene – mayo cada año



** El precio FOB LPE fue expresado en USD por litro utilizando un factor de conversión de 8,3 litros de leche fluida por kilo de leche en polvo.

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a MAGyP.

Finalmente, con una producción que crece al 12% interanual y exportaciones que retroceden en volumen (-4% en litros de leche equivalente), el abastecimiento al mercado interno muestra una suba significativa (+18% i.a.). Este mayor volumen volcado al mercado doméstico presiona a la baja los precios internos: en mayo, el precio de la leche cruda pagado al productor se ubicó casi 20% por debajo del nivel real de igual mes de 2024. Esta tendencia podría profundizarse en los próximos meses por la estacionalidad típica del sector, que suele alcanzar su pico productivo entre agosto y noviembre. En un contexto sin impuestos a la exportación y sin cambios relevantes esperados en el tipo de cambio, la evolución de los precios internacionales será clave para mejorar los márgenes de la industria y sostener su competitividad exportadora.

Esta publicación es propiedad del Instituto de Estudios sobre la Realidad Argentina y Latinoamericana (IERAL). Dirección Osvaldo E. Giordano. Dirección Nacional del Derecho de Autor Ley N° 11723 - N° 2328, Registro de Propiedad Intelectual en trámite. Se autoriza la reproducción total o parcial citando la fuente. Sede Buenos Aires y domicilio legal: Viamonte 610 2° piso, (C1053ABN) Buenos Aires, Argentina. Tel.: (54-11) 4393-0375. Sede Córdoba: Campillo 394 (5001), Córdoba., Argentina. Tel.: (54-351) 472-6525/6523. E-mail: info@ieral.org ieralcordoba@ieral.org