

# Sector lácteo de Estados Unidos

Desempeño 2024-2025 y comparativo Ene-Feb 2026

*Implicaciones competitivas para Centroamérica —*

PRODUCCIÓN LECHE 2025

**231.7B lb**

+2.55% vs 2024

EXPORTS LÁCTEOS 2025

**16.7B lb**

+41.4% YoY

EXPORT QUESO "OTROS"

**1,042M lb**

+13.8% YoY

PER CÁPITA QUESO "OTROS"

**23.5 lb/año**

Récord histórico (2024)

# Acerca del informe presentado.

El siguiente informe y/o presentación ha sido elaborado por Zumma LC&S para uso propio y de Zumma Ratings El Salvador, Guatemala y demás unidades relacionadas a ambas empresas. La finalidad de la información presentada es la de comunicar y dar conocer la misma al mercado interesado. No representa ninguna intención de comercializar inversiones de ningún tipo. Solo tiene fines académicos.

Zumma LC&S utiliza software de Inteligencia Artificial para elaborar las presentaciones, la data es revisada al interior de la empresa, sin embargo, pudieran presentarse errores no observados, o la misma información puede diferir de otras fuentes diferentes a la utilizada por Zumma LC&S.

Carlos Pastor.

[carlos.pastor@zummaratings.com](mailto:carlos.pastor@zummaratings.com)

[carlos.pastor@zummalcs.com](mailto:carlos.pastor@zummalcs.com)

# Contenido

*El análisis sigue la cadena de valor láctea: del establo hasta el mercado externo*

1

## Resumen ejecutivo

Hallazgos clave y mensajes para LACTOLAC

3

## Precios al productor

All milk, Class III (queso), Class IV

5

## Quesos: foco mozzarella

Suministro, uso y exportaciones

7

## Precios mayoristas y consumo

Cheddar, butter, per cápita, CPI

2

## Producción primaria

Hato, productividad, leche al establo

4

## Producción de productos lácteos

Mantequilla, queso, polvo, congelados

6

## Comercio exterior

Boom exportador 2025 (+41%)

8

## Implicaciones para LACTOLAC

Lectura competitiva y conclusiones

# Resumen ejecutivo

EE.UU. acelera producción y vuelca el excedente al mercado externo — Centroamérica recibe el impacto

Producción de leche 2025

**+2.55%**

231.7B lb (vs 225.9B 2024)

Exportaciones totales 2025

**+41.4%**

16.7B lb eq. leche-grasa

Export queso "Otros" 2025

**+13.8%**

1,042M lb (mozzarella+)

Precio Class III (queso) 2025

**-4.7%**

\$/cwt 18.01 (vs \$18.89)

## La oferta crece y el costo cae

EE.UU. produjo 231.7B lb de leche en 2025 (+2.55%) con 9.49M de vacas (+1.6%) y mayor productividad por animal (+0.9%). El precio Class III, referencia del queso, cayó 4.7% (\$18.01/cwt vs \$18.89/cwt) y el cheddar mayorista bajó 2.1%. La estructura de costos del productor estadounidense es estructuralmente competitiva frente a Centroamérica.

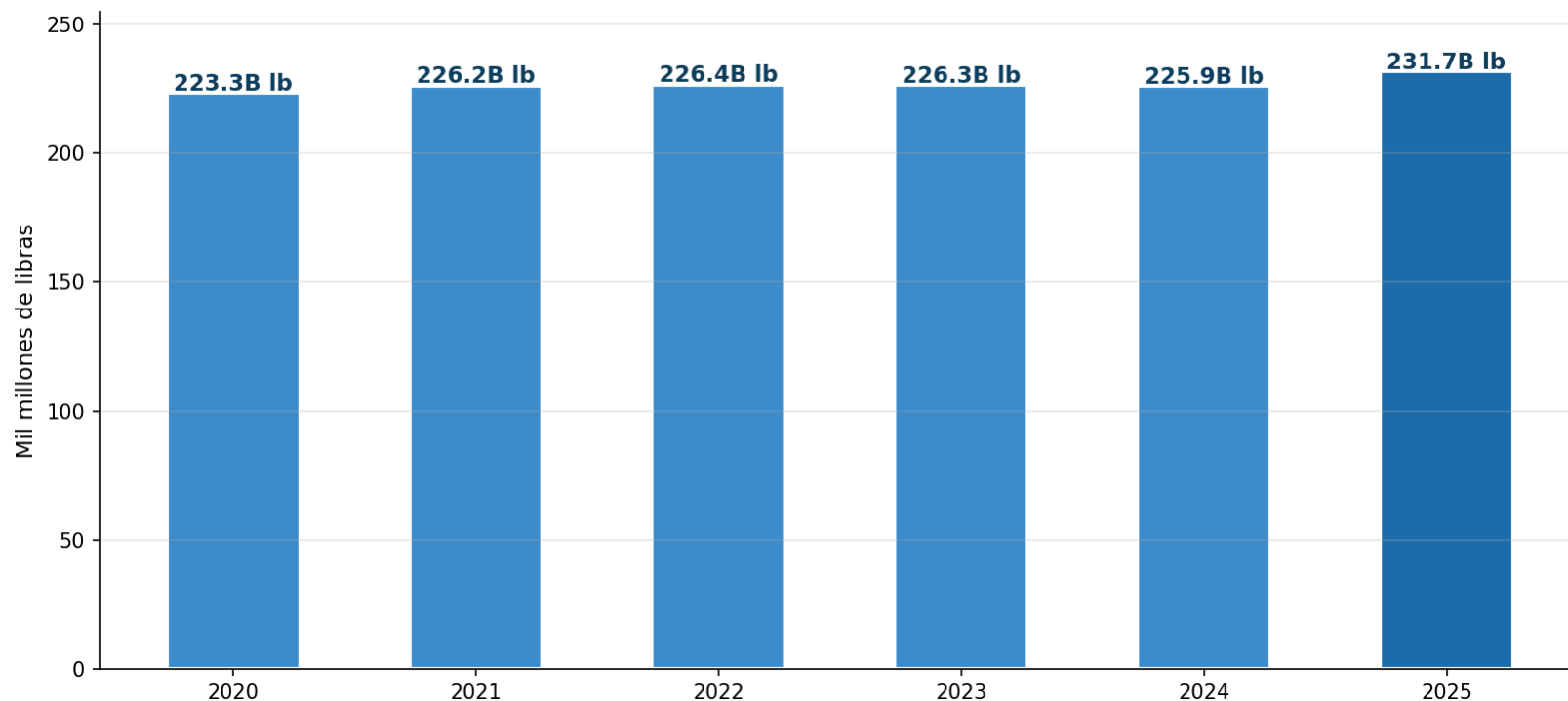
## El excedente se vuelca al mercado externo

Las exportaciones totales de lácteos crecieron 41.4% en 2025 (de 11.8B a 16.7B lb). El queso "Otros" (que incluye mozzarella, gouda, parmesano y otros) exportó 1,042M lb, 38% más que hace 5 años. El consumo per cápita interno de mozzarella+otros llegó a 23.5 lb/año, máximo histórico — pero el ritmo de producción excede al consumo interno y empuja exportación.

# Producción de leche en EE.UU.

2025 marca el mayor crecimiento desde 2020

Producción anual de leche en EE.UU. (2020-2025)  
+2.55% en 2025 — el mayor crecimiento desde 2020



## CONTEXTO

# 231.7B lb

Producción récord en 2025. La industria láctea estadounidense lleva 5 años en crecimiento moderado pero sostenido. La capacidad ociosa para la exportación es alta y va en aumento.

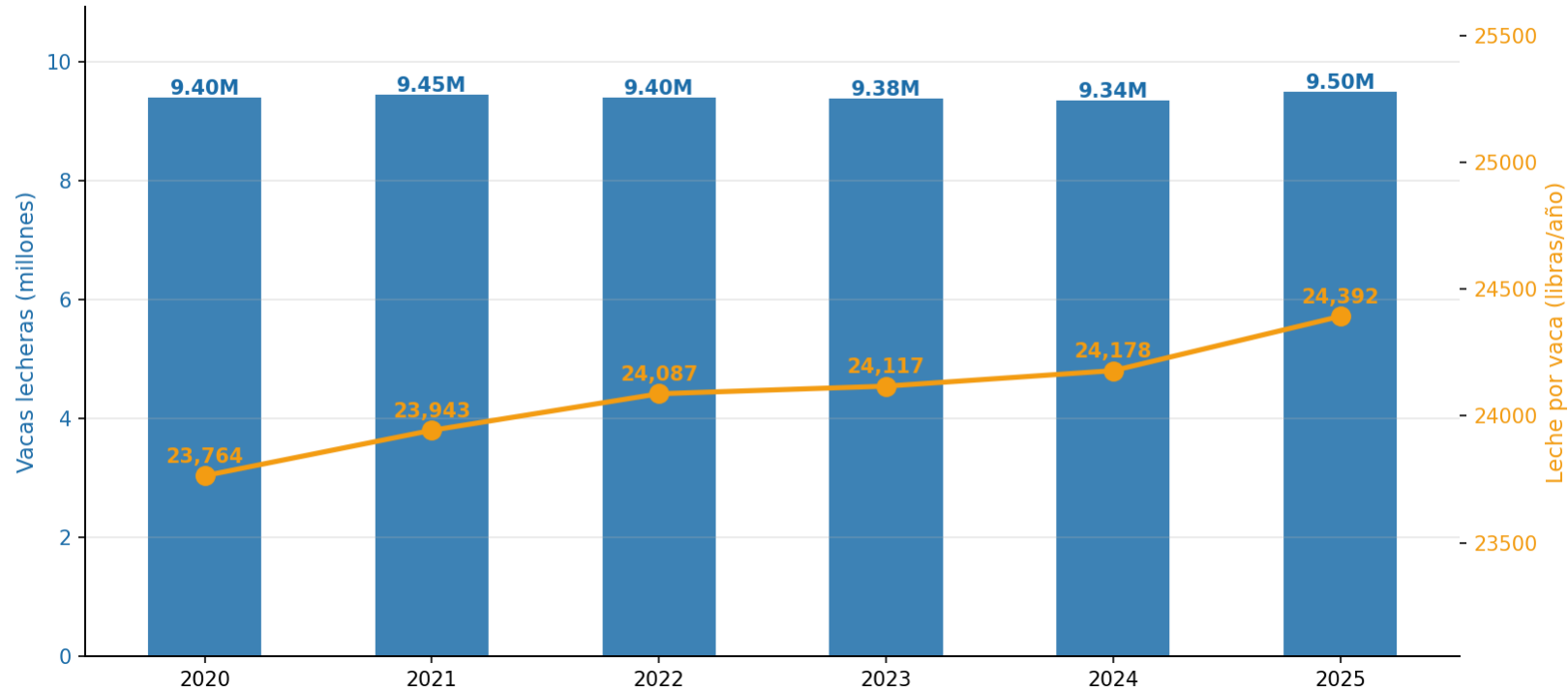
## PARA LACTOLAC

Una mayor base productiva en EE.UU. presiona los precios spot y eleva el incentivo exportador hacia mercados como Centroamérica donde existen acuerdos de libre comercio.

# Hato lechero y productividad

Más vacas y más leche por vaca — doble palanca de crecimiento en 2025

**Hato lechero y productividad (2020-2025)**  
**+1.6% más vacas y +0.9% más rendimiento**



## VACAS LECHERAS

**9,497K cabezas**

+1.6% vs 2024

## PRODUCTIVIDAD

**24,392 lb/vaca**

+0.9% vs 2024

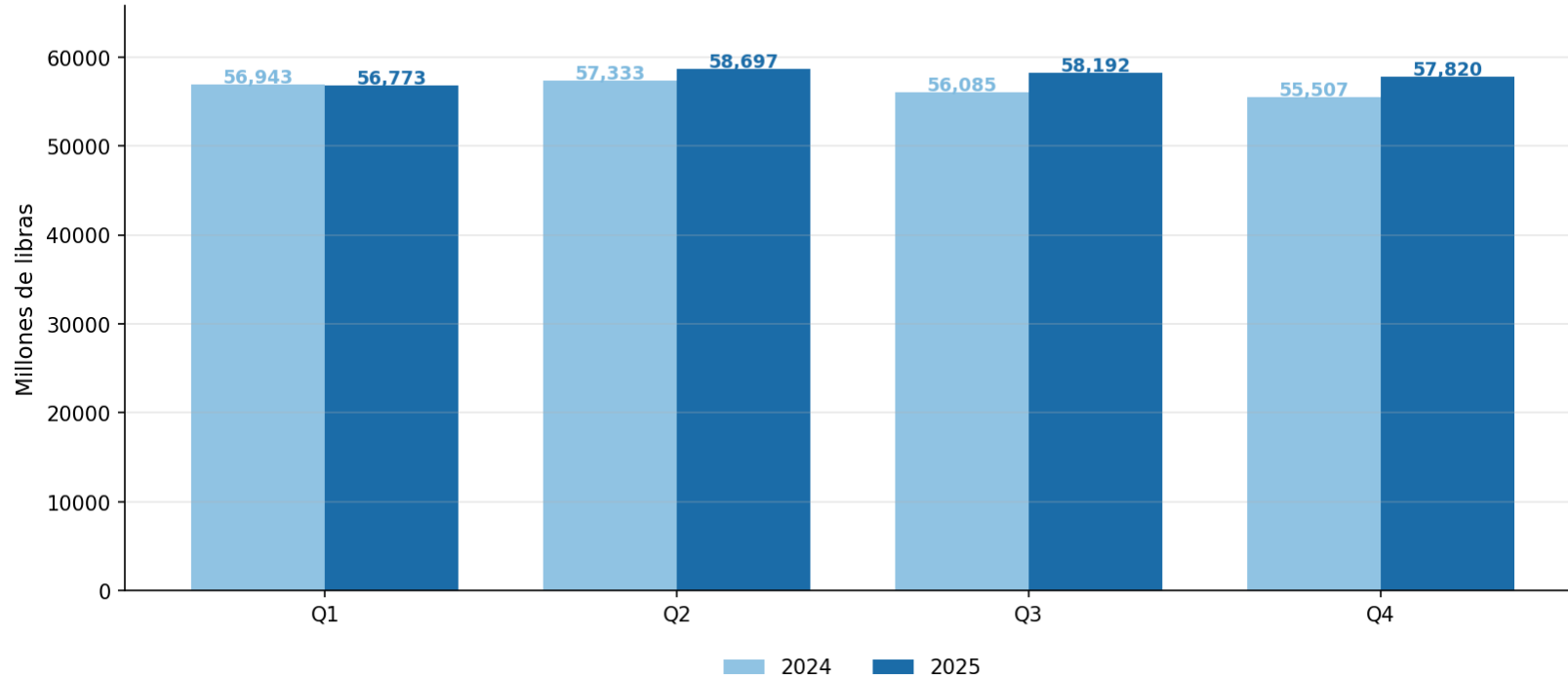
## INTERPRETACIÓN

La industria USA crece simultáneamente en cabezas y rendimiento — escalable y eficiente. El precio de reposición de vacas (\$2,910 en 2025) refleja confianza en la rentabilidad futura.

# Producción trimestral 2024 vs 2025

La aceleración productiva ocurre en Q2-Q4 2025

Producción de leche por trimestre — 2024 vs 2025  
Q1 2025 -0.3%, pero Q2-Q4 con fuerte aceleración



## TRIMESTRES 2025

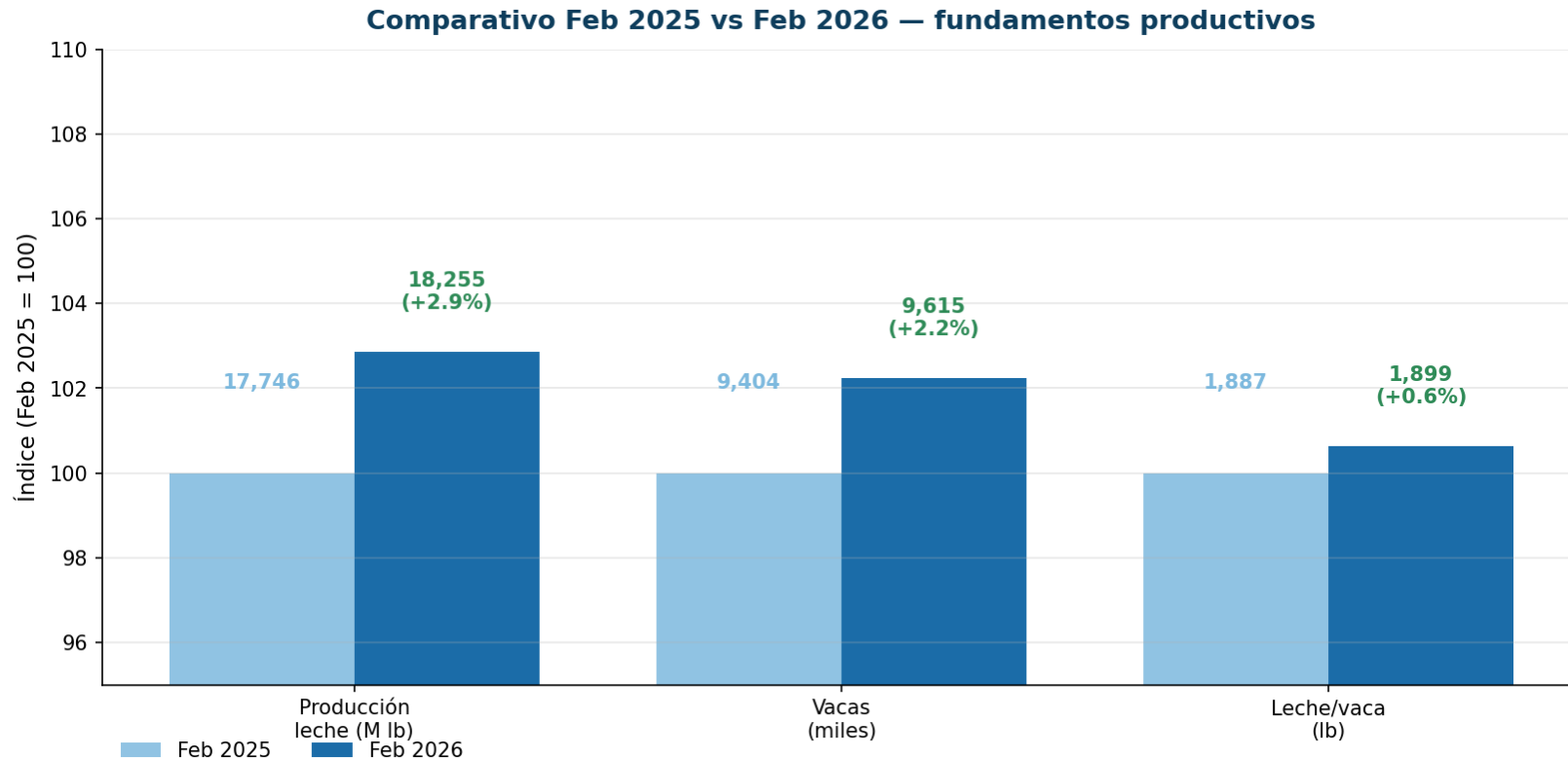
Q1	56,773M lb	-0.3%
Q2	58,697M lb	+2.4%
Q3	58,192M lb	+3.8%
Q4	57,820M lb	+4.2%

## LECTURA

Q1 2025 fue ligeramente menor a Q1 2024, pero a partir de Q2 hubo aceleración fuerte. La producción sigue subiendo y este patrón se confirma en los datos de enero-febrero 2026.

# Comparativo Feb 2025 vs Feb 2026

Los datos más recientes confirman que la expansión continúa



## FEB 2026 (último dato)

Producción

**18,255M lb**

Vacas lecheras

**9,615K**

Leche por vaca

**1,899 lb**

Precio All Milk

**\$18.30/cwt**

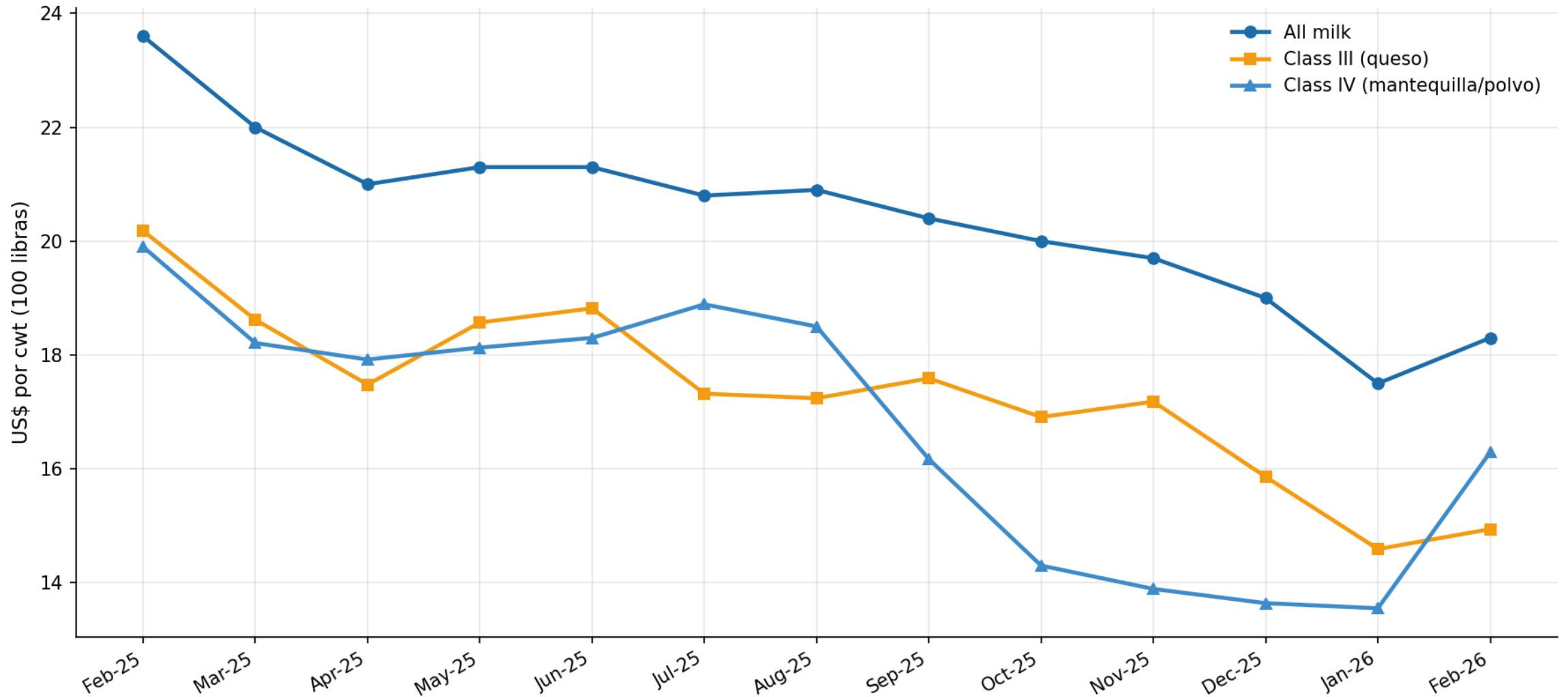
## TENDENCIA

Feb 2026 muestra +2.9% más leche y +2.2% más vacas vs Feb 2025. La expansión se sostiene en 2026.

# Precios de la leche al productor

Class III (leche para queso) cae 4.7% en 2025 — costo más bajo para fabricantes de queso

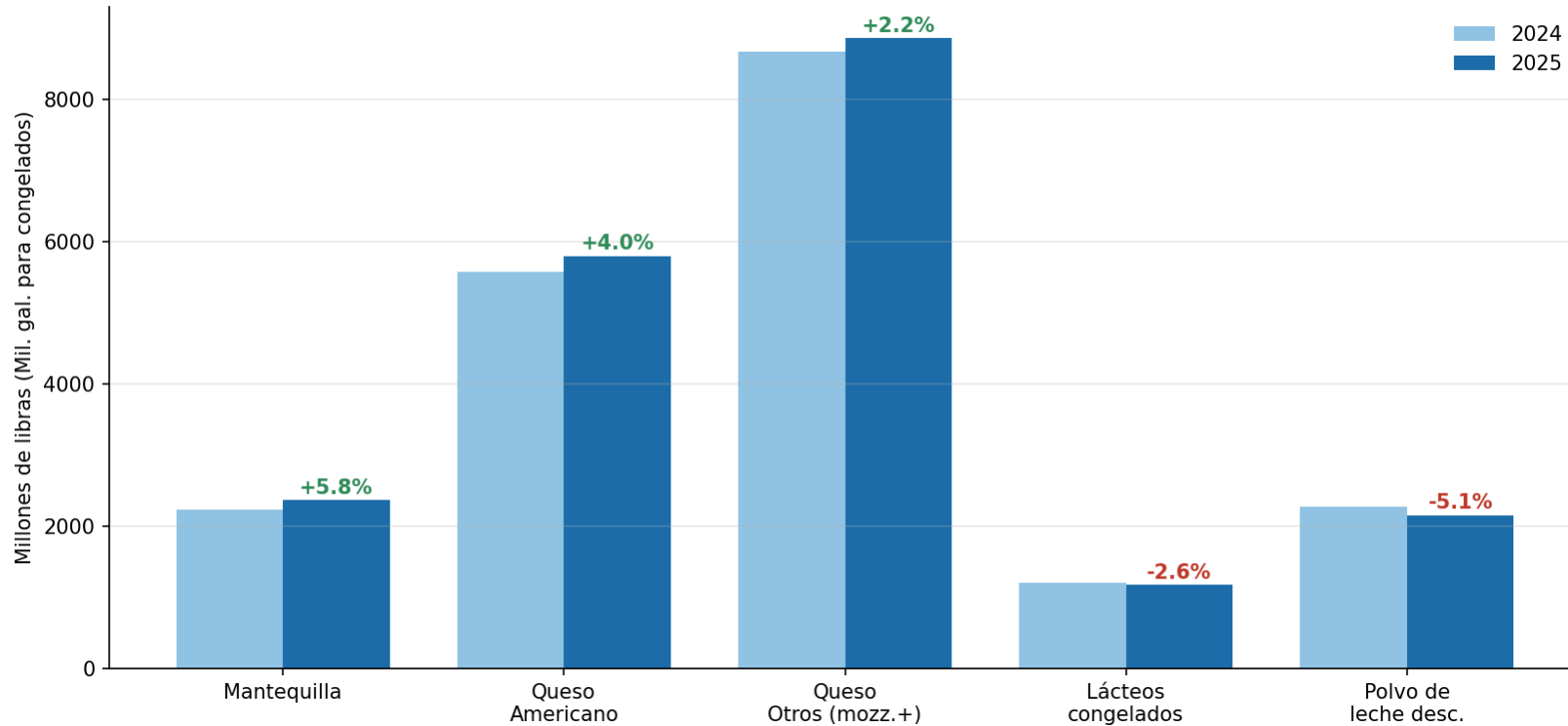
## Precios de la leche al productor — Feb 2025 a Feb 2026



# Producción de productos lácteos — mix anual

Crece queso (mozzarella+) y mantequilla; cae leche en polvo

Producción anual por producto lácteo — 2024 vs 2025



## PRODUCCIÓN 2025 (M lb)

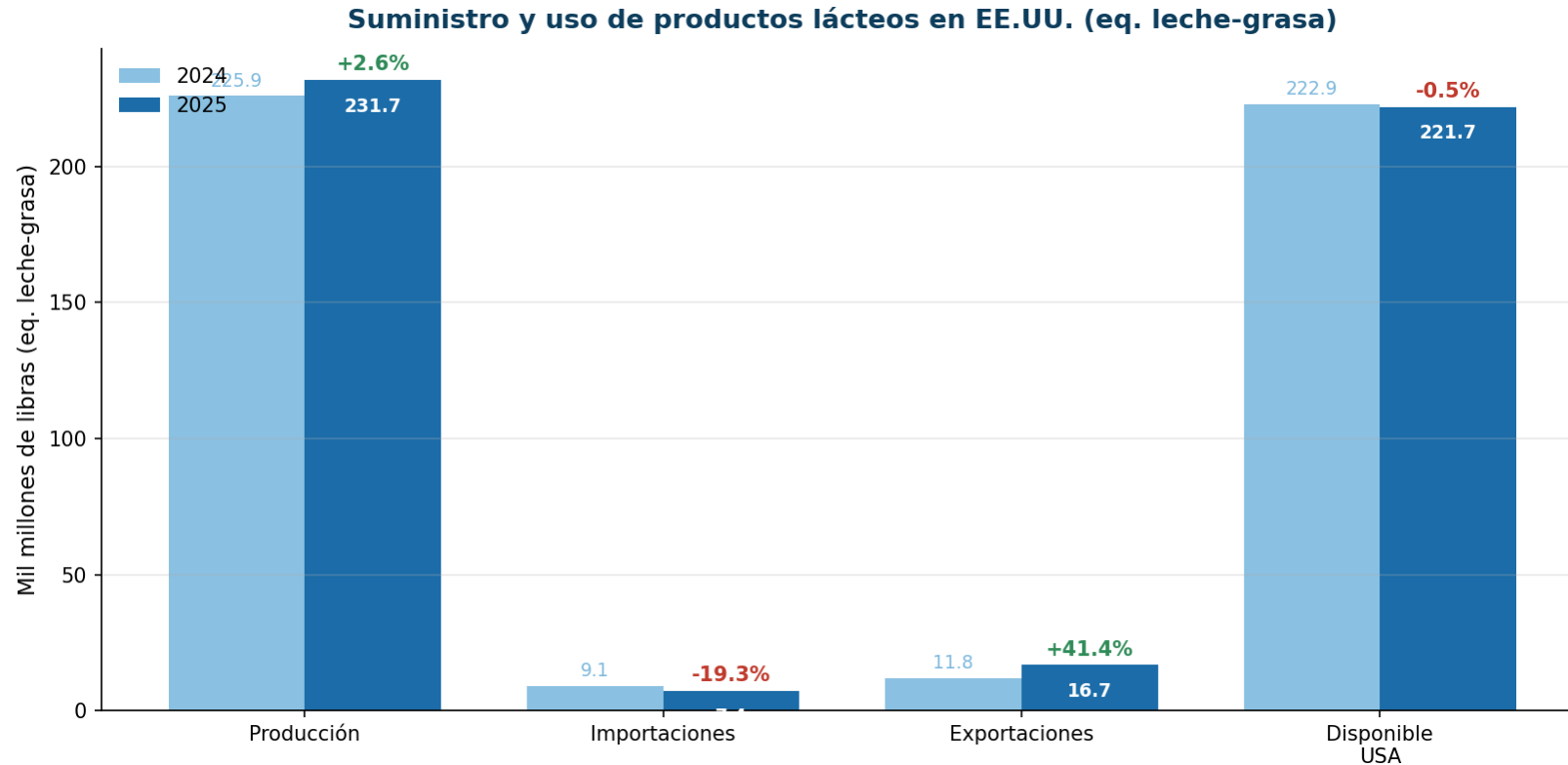
Mantequilla	2,366
Queso Americano	5,797
Queso "Otros" (mozz+)	8,861
Lácteos congelados	1,175
Polvo de leche desc.	2,159

## CLAVE

El queso "Otros" es la categoría más grande del portafolio (8,861M lb), supera a queso americano y a la suma de mantequilla + polvo. Su crecimiento (+2.2%) supera al consumo per cápita; el excedente sale a exportación.

# Suministro y uso de productos lácteos

Equivalente leche-grasa — la oferta crece y el destino es la exportación



## BALANCE 2025

Producción: +2.6%

Importaciones: -19.3%

Exportaciones: +41.4%

Mercado interno: -0.51%

## INTERPRETACIÓN

La producción crece +2.6% pero el mercado interno solo absorbe -0.5%. La diferencia (~5B lb adicionales) se canaliza al mercado externo: exportaciones suben +41%, mientras importaciones bajan -19% — claro rebalanceo hacia salir.

# Mantequilla — suministro y uso

Producción récord (+5.8%) — exportaciones se multiplican por 2.6x

Concepto	2024 (M lb)	2025 (M lb)	YoY
Producción	2,235.6	<b>2,366.3</b>	<b>+5.8%</b>
Importaciones	172.6	<b>98.0</b>	<b>-43.3%</b>
Exportaciones	70.3	<b>184.1</b>	<b>+162.0%</b>
Disponible mercado USA	2,323.2	<b>2,306.8</b>	<b>-0.7%</b>

## LECTURA SECTORIAL

La producción de mantequilla creció 5.8% en 2025 (2,366M lb), pero las exportaciones se multiplicaron por 2.6x (de 70 a 184M lb). Las importaciones cayeron 43%. El mercado USA absorbió básicamente el mismo volumen (-0.7%); el extra fue al exterior. Esta presión competitiva externa se canaliza fuera de la región (Asia, Medio Oriente), pero el patrón valida la tesis general: cuando la oferta sube, la exportación absorbe el excedente.

# Queso Americano (cheddar+) – suministro y uso

Producción +4%, exportaciones +48% — el cheddar también busca mercados externos

Concepto	2024 (M lb)	2025 (M lb)	YoY
Producción	5,576.5	<b>5,797.3</b>	<b>+4.0%</b>
Importaciones	31.0	<b>27.0</b>	<b>-13.1%</b>
Exportaciones	209.3	<b>309.8</b>	<b>+48.0%</b>
Disponible mercado USA	5,464.9	<b>5,491.8</b>	<b>+0.5%</b>

## LECTURA SECTORIAL

El queso americano (cheddar, colby, monterrey y similares) creció 4% en producción y 48% en exportaciones (de 209M a 310M lb). El mercado USA compró +0.5% más (5,492M lb). Es decir, todo el incremento productivo se canalizó a exportar. Esta categoría es menos relevante que la mozzarella para la maquila salvadoreña, pero el patrón confirma la presión externa generalizada del queso estadounidense.

# Queso "Otros" (mozzarella+) — suministro y uso

La categoría más relevante para LACTOLAC: producción +2.2% y exportaciones +13.8%

Concepto	2024 (M lb)	2025 (M lb)	YoY
Producción	8,672.8	<b>8,861.0</b>	<b>+2.2%</b>
Importaciones	306.9	<b>281.1</b>	<b>-8.4%</b>
Exportaciones	915.7	<b>1,041.8</b>	<b>+13.8%</b>
Disponible mercado USA	8,085.7	<b>8,099.3</b>	<b>+0.2%</b>

## LECTURA SECTORIAL

Esta categoría es CRÍTICA: incluye mozzarella, gouda, pamesano, provolone, suizo, hispano y otros quesos no-cheddar. Es la mayor categoría exportable para Centroamérica.

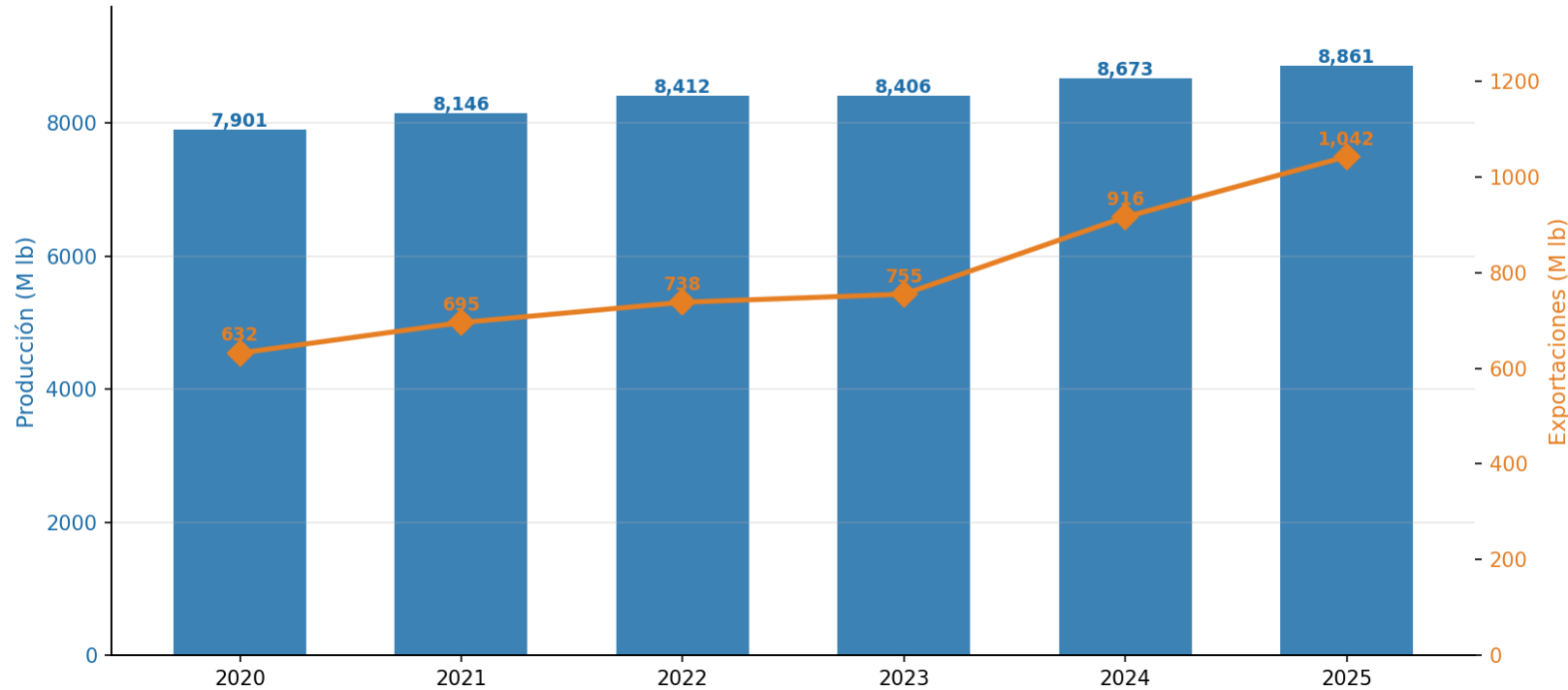
Producción 2025: 8,861M lb (+2.2% YoY).  
Exportaciones 2025: 1,042M lb (+13.8% YoY).  
Mercado USA: 8,099M lb (apenas +0.2%).

Casi todo el crecimiento productivo se canalizó a exportación, no al mercado interno.

# Queso "Otros" — evolución 5 años

Las exportaciones de mozzarella+ crecieron 38% en 5 años — el motor de la presión competitiva

**Queso "Otros" (mozzarella+): Producción y exportaciones (2020-2025)**  
Las exportaciones se duplicaron en 5 años — clave para Centroamérica



## EXPORTACIONES (M lb)

<b>2020</b>	632 M lb
<b>2021</b>	695 M lb
<b>2022</b>	738 M lb
<b>2023</b>	755 M lb
<b>2024</b>	916 M lb
<b>2025</b>	1,042 M lb

## CONCLUSIÓN

De 754M lb (2023) → 1,042M lb (2025). El aumento exportador anualizado es 18%. La trayectoria sugiere que la presión sobre los mercados de destino (incluyendo CA) seguirá creciendo.

# Polvo de leche descremada (NDM/SMP)

Producción cae 5.1%, exportaciones bajan 9.3% — único producto lácteo con dinámica negativa

Concepto	2024 (M lb)	2025 (M lb)	YoY
Producción NDM	1,668.7	<b>1,654.5</b>	<b>-0.8%</b>
Producción SMP	599.4	<b>495.4</b>	<b>-17.4%</b>
Producción total	2,275.5	<b>2,158.6</b>	<b>-5.1%</b>
Importaciones	1.4	<b>6.9</b>	<b>+401.1%</b>
Exportaciones	1,640.4	<b>1,487.9</b>	<b>-9.3%</b>

## LECTURA SECTORIAL

El polvo de leche descremada (NDM/SMP) es el único segmento que retrocedió en 2025. La leche que antes iba al secado se canalizó al queso (Class III más rentable que Class IV).

Para LACTOLAC esto puede ser favorable: menos presión exportadora desde EE.UU. en NDM, en un producto donde la región también compite. Sin embargo, los precios (\$/lb) cayeron solo -0.6%, manteniéndose competitivos.

# Suero seco (dry whey) — suministro y uso

Subproducto del queso: producción -2.7%, exportaciones +9.4%

Concepto	2024 (M lb)	2025 (M lb)	YoY
Producción	853.4	<b>831.6</b>	<b>-2.6%</b>
Importaciones	1.7	<b>4.9</b>	<b>+190.7%</b>
Exportaciones	401.8	<b>439.5</b>	<b>+9.4%</b>
Disponible mercado USA	462.5	<b>399.0</b>	<b>-13.7%</b>

## LECTURA SECTORIAL

El suero seco (dry whey) es subproducto del proceso quesero. Su producción cayó 2.7% (832M lb), pero las exportaciones crecieron 9.4% (440M lb).

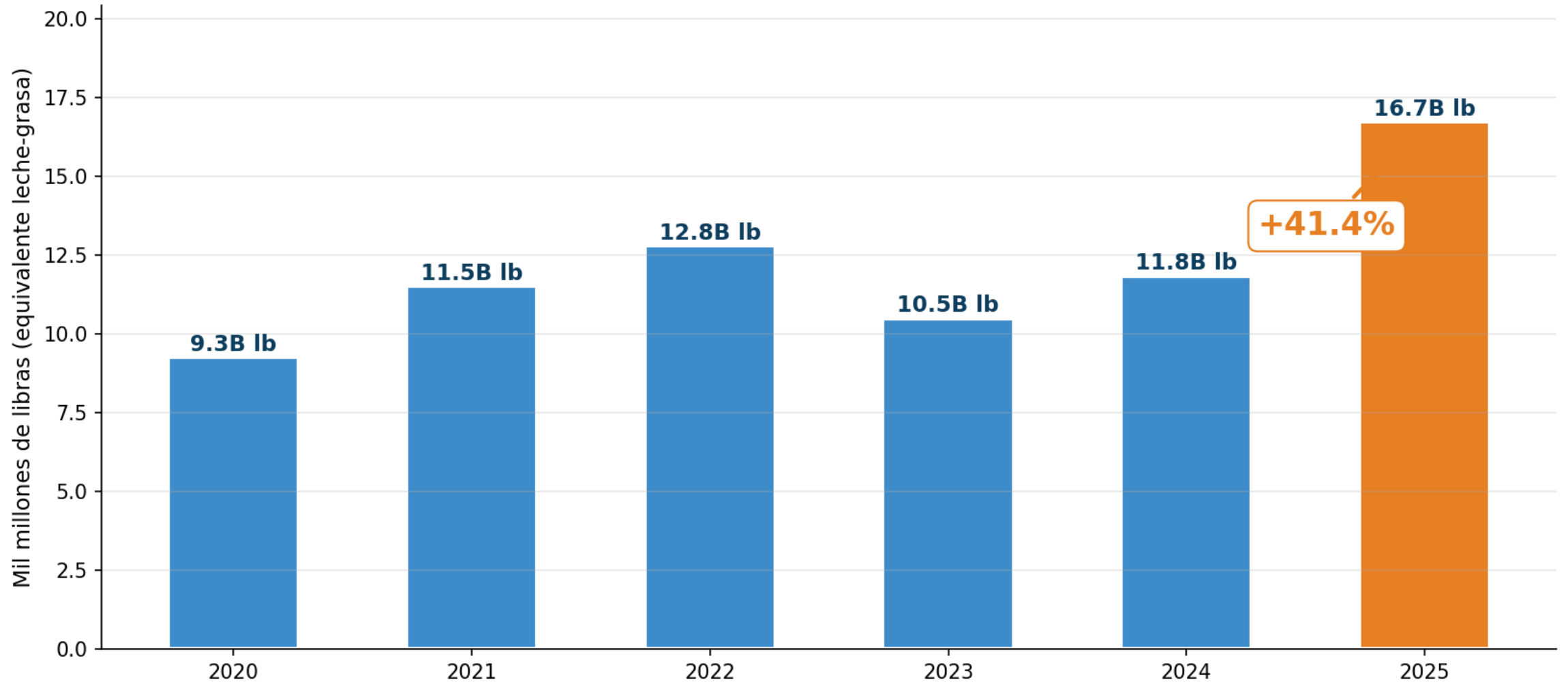
El precio mayorista del whey (\$/lb) subió +21.2% en 2025, indicando demanda externa fuerte (China, alimentación infantil, suplementos).

Para LACTOLAC: el whey de EE.UU. es competitivo y abundante, una opción para optimizar costos en fórmulas que requieran proteína de suero.

# Boom exportador 2025 — el dato central

Exportaciones totales de lácteos crecieron 41% — la mayor expansión histórica

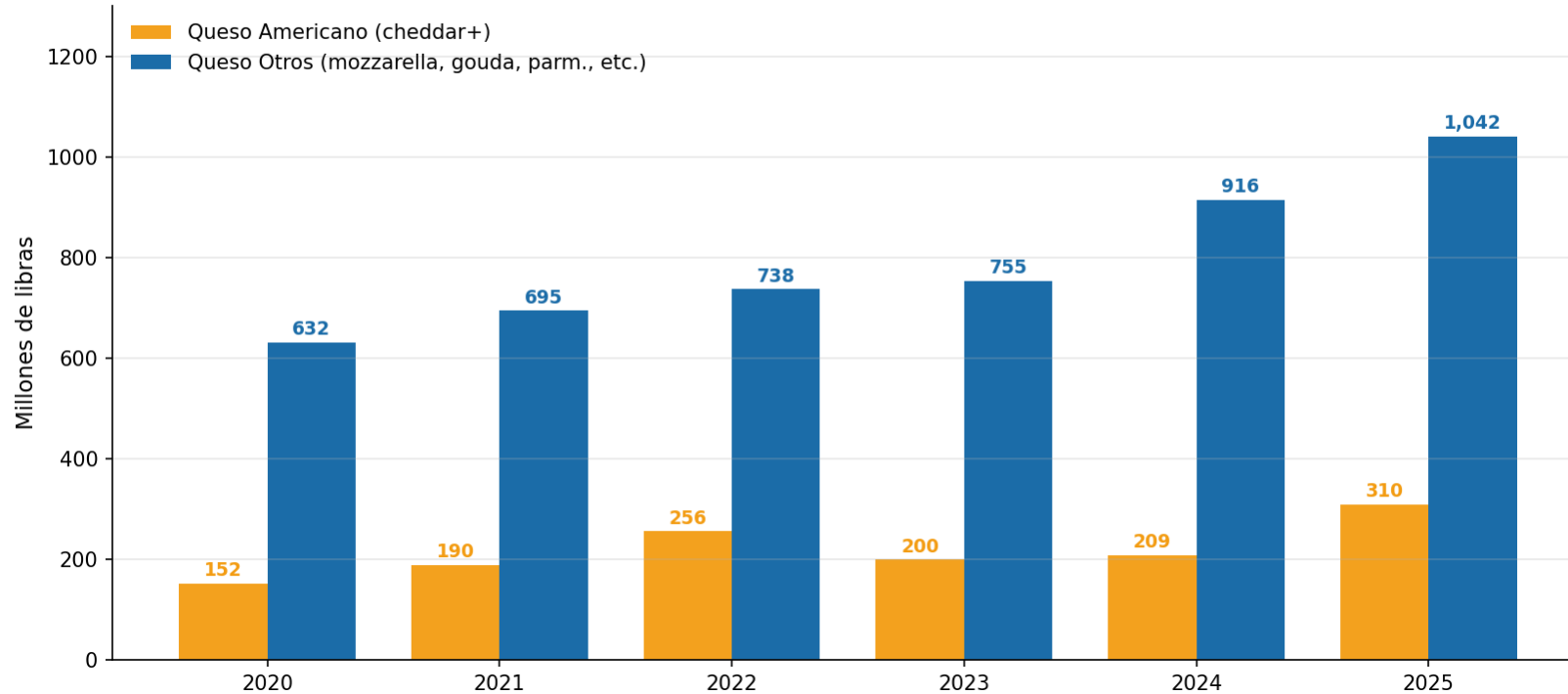
**Exportaciones totales de productos lácteos de EE.UU. (2020-2025)**  
**Salto histórico de +41% en 2025 — base de la presión competitiva en CA**



# Exportaciones de queso por categoría

Queso "Otros" (mozzarella+) supera con creces al americano — clave para Centroamérica

Exportaciones de queso por categoría — 2020-2025  
Queso "Otros" (incluye mozzarella) creció 38% acumulado en 5 años



## TOTALES 2025 (M lb)

Americano: 310

Otros (mozz+): 1042

TOTAL: 1352

## CRECIMIENTO 2024-2025

Americano: +48.0%

Otros: +13.8%

Total queso: +20.1%

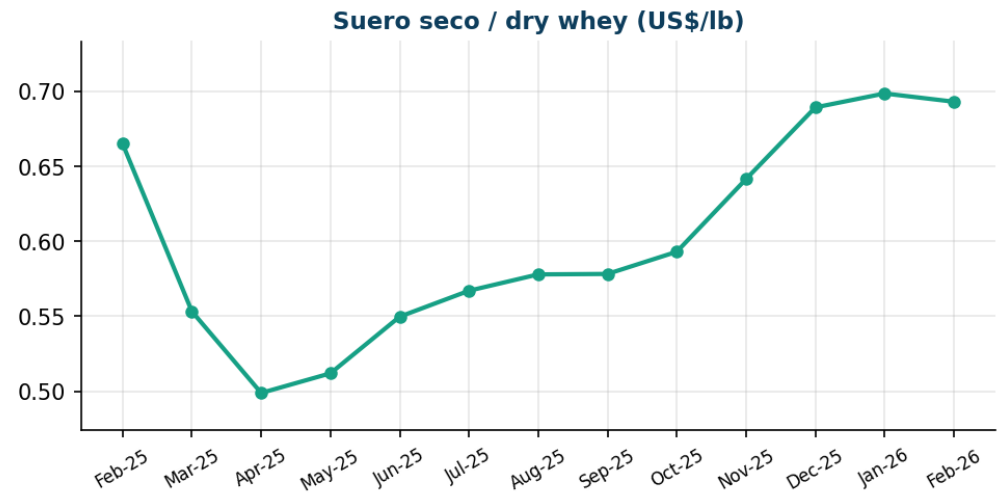
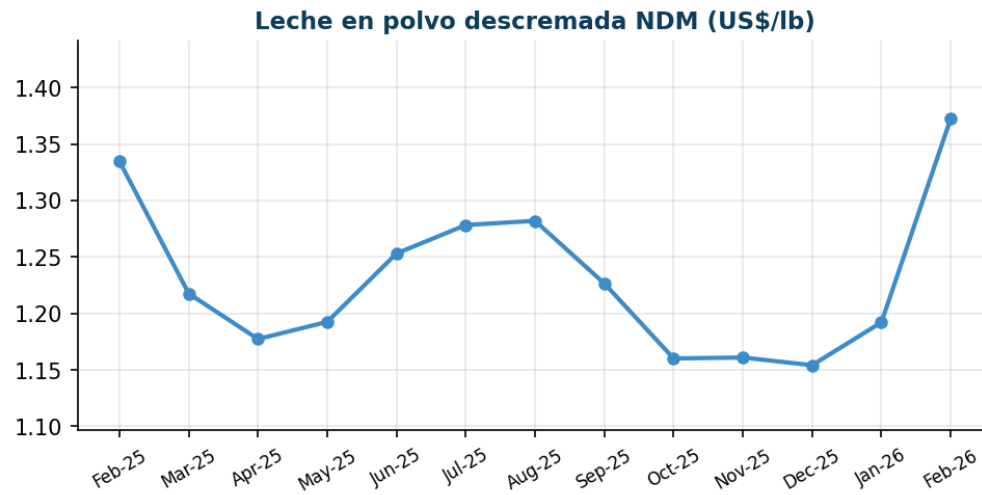
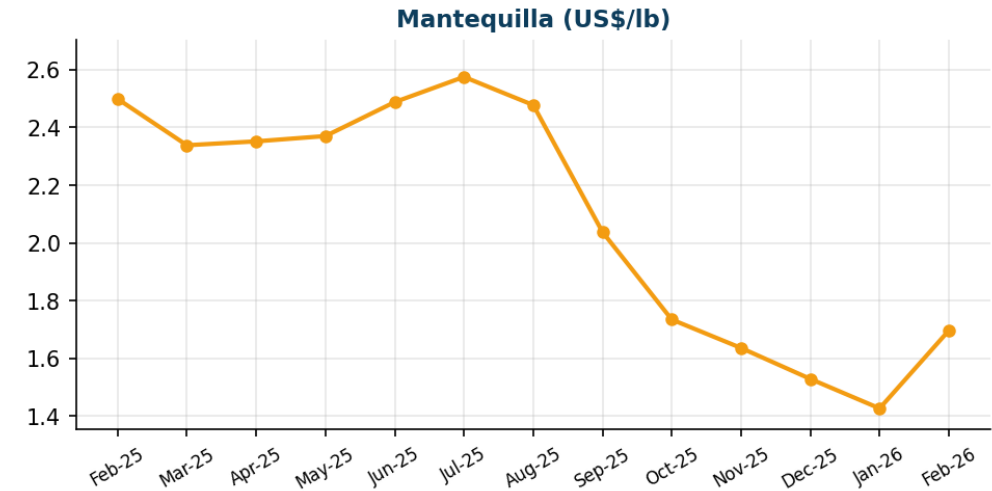
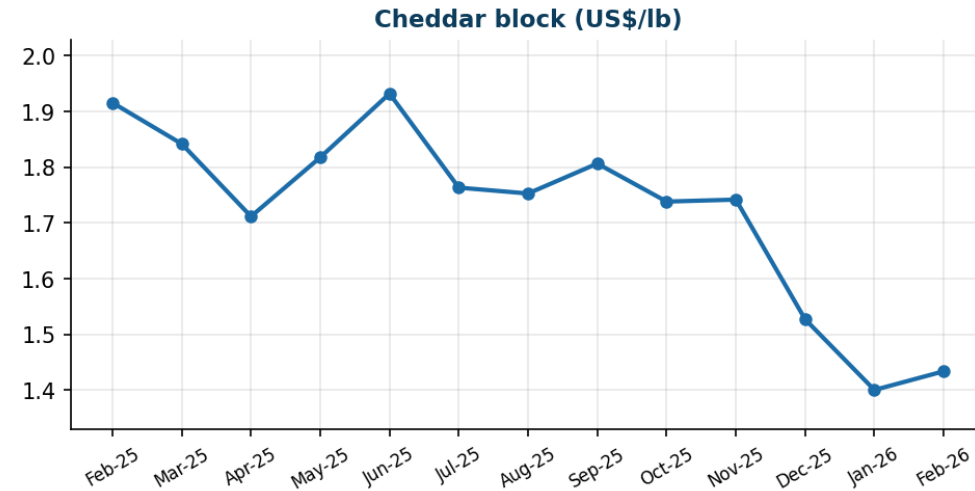
## IMPLICACIÓN

EE.UU. exportó 1,351M lb de queso (~613,000 toneladas) en 2025. Centroamérica + México son destino natural.

# Precios mayoristas — productos clave

Cheddar y NDM bajaron en 2025 — costos competitivos para el comprador externo

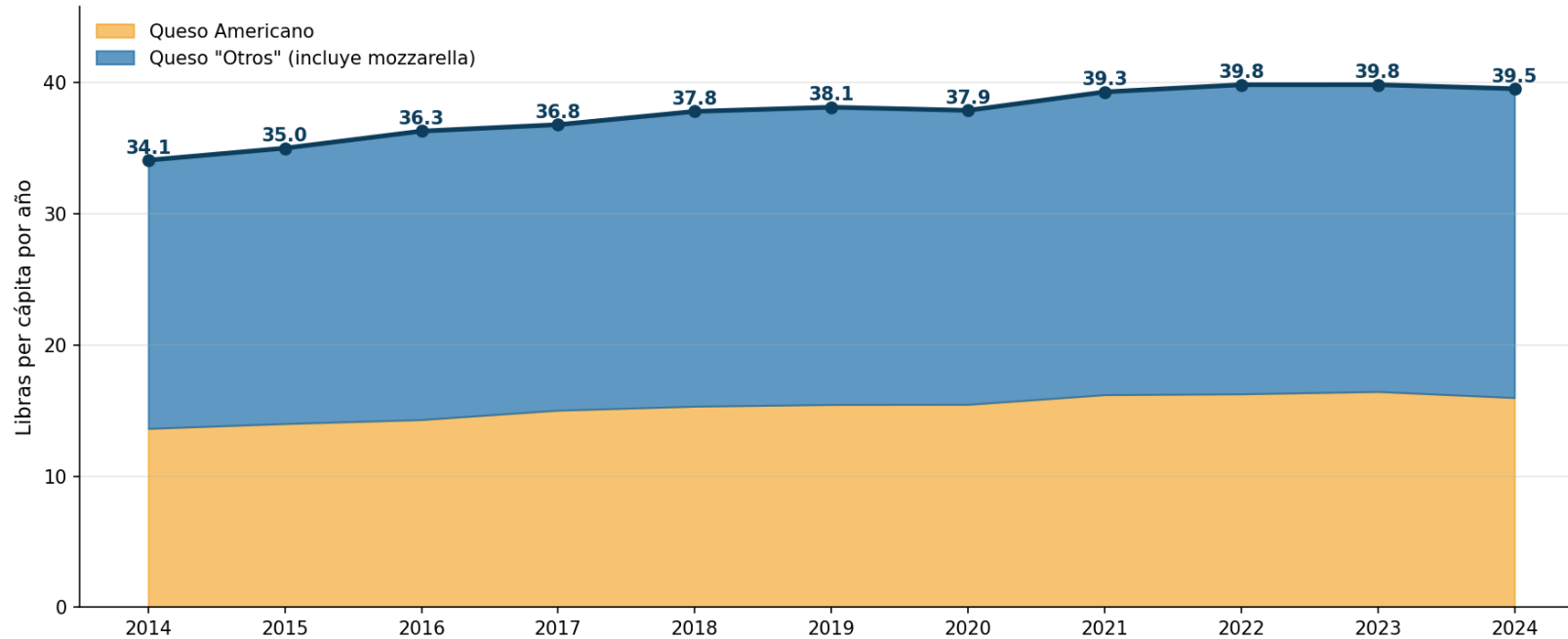
## Precios mayoristas mensuales — Feb 2025 a Feb 2026



# Consumo per cápita de queso en EE.UU.

Mozzarella+ ya es la categoría #1 en consumo doméstico — pero el ritmo no alcanza para absorber la producción

Consumo per cápita de queso en EE.UU. (2014-2024)  
Mozzarella y similares ganaron terreno: 23.5 lb/persona en 2024



## PER CÁPITA 2024 (lb/año)

Q. Americano: 16.0

Q. "Otros": 23.5

TOTAL: 39.5

## OTROS PRODUCTOS

Mantequilla: 6.8

Yogurt: 14.5

Leche fluida: 127

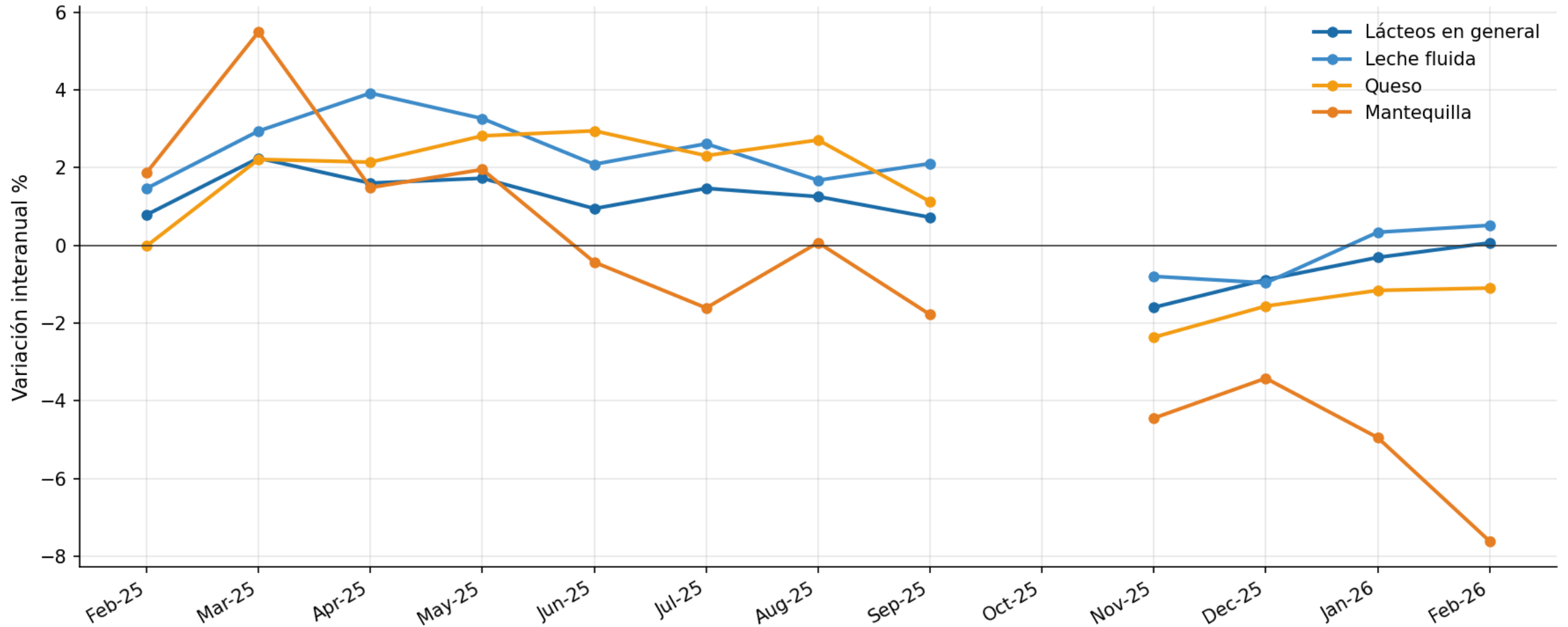
## TENDENCIA

El consumo per cápita de queso "Otros" pasó de 20.4 (2014) a 23.5 (2024). El consumidor USA come más, pero el ritmo (+0.7%/año) no absorbe el crecimiento productivo (+2-3%/año).

# Inflación retail de lácteos en EE.UU.

CPI dairy moderado (~1%) pese a precios mayoristas a la baja — el productor absorbe el ajuste

**CPI lácteos — variación interanual (Feb 2025 a Feb 2026)**  
**Inflación retail moderada en lácteos vs precios mayoristas que cayeron**



# Implicaciones para el sector centroamericano

Lectura competitiva del sector lácteo USA — qué seguir y qué decisiones tomar

1

## La oferta USA seguirá creciendo

EE.UU. produjo 231.7B lb en 2025 (+2.6%) y los datos de Feb 2026 muestran +2.9% adicional. Más vacas, más rendimiento y costos de leche a la baja sostienen la expansión.

2

## El excedente se vuelca al exterior

Las exportaciones totales crecieron 41% en 2025. El consumo interno apenas se mueve (+0.2-0.5% en queso "Otros"). La diferencia se canaliza al mercado externo, con destinos como Centroamérica.

3

## Mozzarella es el frente competitivo principal

El queso "Otros" (que incluye mozzarella) exportó 1,042M lb en 2025 (+13.8% YoY, +38% en 5 años). El precio del cheddar mayorista cayó 2.1% y el Class III -4.7% — costos competitivos.

4

## Whey y NDM, dinámicas distintas

El whey está más restringido (producción -3%) y caro; oportunidad de aprovecharlo. NDM/SMP cae 5%, menor presión exportadora en este segmento — alivio relativo en leche en polvo.

5

## Recomendaciones operativas

(a) Monitorear precios spot mensuales de cheddar block y Class III; (b) Explorar nichos no commodity (denominación de origen, sabor centroamericano, vida útil); (c) Evaluar uso estratégico del whey de EE.UU. para optimizar costos; (d) Construir narrativa fresca/proximidad para B2B y retail.

# Acerca de Zumma Ratings.

**Zumma Ratings** es una Empresa Clasificadora de Riesgo que presta sus servicios financieros en los mercados que se le requiera de manera privada, y en los mercados de El Salvador y Guatemala tanto para la clasificación de riesgo pública (requerimiento regulatorio) así como privada. Zumma Ratings se encuentra inscrita ante la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (2001); en el Registro de Mercado de Valores de Guatemala y ante la Superintendencia de Bancos del mismo país (2017). La Sociedad se originó en Perú en 1996 bajo el nombre de Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. Desde su fundación hasta el año 2000, mantuvo un acuerdo de asociación con Thomson Bankwatch, la clasificadora de riesgo más grande a nivel global para entidades financieras.

En noviembre de 2007, la Sociedad firmó un contrato de afiliación con Moody's Investors Service el cual finalizó en marzo de 2015 con la compra de las operaciones de Equilibrium Panamá y Perú por parte de Moody's; incluyendo el nombre comercial. Es por ello que durante 2015, se materializó el cambio de razón social de la Sociedad en El Salvador (de Equilibrium a Zumma Ratings) y la adquisición de la misma por un nuevo grupo de Accionistas con amplia experiencia internacional en materia de calificación de riesgo.

La calificación de riesgo surge de la necesidad de contar con un sistema de categorización que permitiera identificar - de manera confiable - el perfil crediticio y/o la calidad de los instrumentos de oferta pública que circulan en los mercados de valores. Al respecto, producto de los distintos movimientos económicos y financieros a lo largo de los últimos años, es mayor el interés por parte de las empresas en clasificadas sin que necesariamente sean emisores de valores, sino que lo hacen a la luz de verificar los riesgos técnicos - operativos, crediticios, financieros y sectoriales que puedan estar limitando su gestión.

La categoría que se otorga refleja la opinión sobre la capacidad de pago y perfil crediticio de la entidad calificada. Dicha opinión es constantemente revisada durante la vigencia de la relación contractual, cuyo resultado es comunicado al mercado en caso de tratarse de una clasificación pública, y en caso de corresponder a un proceso de clasificación privado, la evaluación será sustentada sólo ante el Directorio o ejecutivos que la institución asigne.

# CONTACTO

## Clasificaciones públicas y privadas.



*Servicio de clasificación de riesgo privada aplica a toda la región.  
Servicio de clasificación pública o regulatoria aplica en El Salvador y Guatemala.*

📍 EL SALVADOR  
☎ Tel (503) 2275 4853 / 22754854 / 2524 5201  
✉ [zummaratings@zummaratings.com](mailto:zummaratings@zummaratings.com)

📍 GUATEMALA  
☎ Tel.: (502) 2215-4100  
✉ [smarin@zummaratings.com](mailto:smarin@zummaratings.com)

CONTACTÉNOS  
☎ +503 7118-8970

# Acerca de Zumma LC&S.

Somos una firma centroamericana dedicada a brindar servicios con valor agregado en la región a través de dos columnas: Formación Ejecutiva (Learning) - Consulting & Sustainability.

Zumma LC&S se formó el 3 de octubre de 2022 en El Salvador, sin embargo sus accionistas tienen más de 25 años de experiencia en el sector de clasificación de riesgo para empresas de diferentes sectores que participan o no en el mercado de capitales. Formación Ejecutiva en Alianza con ESAN Graduate School of Business (ESAN). ESAN se ubica dentro del TOP 7 para América Latina en el Ranking de la Revista América Economía. Igualmente ESAN ocupa el 1er puesto en el ranking para Perú en el prestigioso QS World University Rankings. En el año 2024 Zumma LC&S continuó ampliando su red de alianzas y firmó un acuerdo de cooperación con la empresa Personaz, firma con amplia experiencia internacional en consultoría relacionada con sistemas de sostenibilidad, doble materialidad, certificaciones GRI (Global Reporting Initiative). Del mismo modo Zumma LC&S en 2025 consolida una nueva alianza con “A2G” empresa consultora especialista en estrategias de sostenibilidad, acción climática, economía circular e inversión ASG. Estas colaboraciones refuerzan el compromiso de Zumma LC&S de ofrecer formación ejecutiva de excelencia, proporcionando herramientas y conocimientos clave para el éxito profesional en un entorno empresarial dinámico y desafiante.

## Alianzas comerciales para Centroamérica



# CONTACTO.

## Formación ejecutiva y consultoría.



### VISÍTANOS

Edificio Gran Plaza Oficina 304  
Boulevard Sergio Vieira de Mello.  
San Salvador, El Salvador

**El Salvador**



### LLÁMANOS

**(503) 2298-9951**  
**(503) 7495-6316**  
**(503) 6064-9745**



### CONTÁCTANOS

**zummalcs@outlook.com**  
**carlos.pastor@zummalcs.com**  
**jandres@zummalcs.com**  
**jackiedechacon@zummalcs.com**

# Sector lácteo de Estados Unidos

Desempeño 2024-2025 y comparativo Ene-Feb 2026

*Implicaciones competitivas para Centroamérica —*

PRODUCCIÓN LECHE 2025

**231.7B lb**

+2.55% vs 2024

EXPORTS LÁCTEOS 2025

**16.7B lb**

+41.4% YoY

EXPORT QUESO "OTROS"

**1,042M lb**

+13.8% YoY

PER CÁPITA QUESO "OTROS"

**23.5 lb/año**

Récord histórico (2024)