

ANÁLISIS SECTORIAL / SECTOR ANALYSIS

Lácteos — Estados Unidos

Estatus del sector lácteo estadounidense: producción, comercio, inventarios y consumo

U.S. dairy sector status: production, trade, stocks and consumption · MY 2023–2026

Datos: USDA PSD, reporte de diciembre 2025 — balances ANUALES por año comercial (no mensuales). Lácteos = ciclo semestral jul/dic. Años comerciales 2023–2026.

Preparado por / Prepared by: Zumma Ratings, S.A. de C.V. · San Salvador, junio 2026

Fuente / Source: USDA FAS — Production, Supply & Distribution (PSD) · <https://apps.fas.usda.gov/psdonline>

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 financiero, sector real y otros interesados. **No representa ninguna intención de comercializar, recomendar inversiones de ningún tipo. Solo tiene fines informativos.**

Zumma LC&S utiliza software de Inteligencia Artificial para elaborar las presentaciones, la data es revisada al interior de la empresa, sin embargo, podrían surgir algunas diferencias, o la misma información puede diferir de otras fuentes diferentes a la utilizada por Zumma LC&S.

Carlos Pastor.

carlos.pastor@zummaratings.com

carlos.pastor@zummalcs.com

José Andrés Morán

jandres@zummaratings.com

jandres@zummalcs.com



Simbolo utilizado cuando la data o el análisis es obtenida mediante software de IA.



Lácteos — Estados Unidos

Dairy — United States

Pocos sectores expresan tan bien la fortaleza silenciosa de la economía agroalimentaria estadounidense como el de los lácteos. Detrás de cada tonelada de queso o mantequilla hay una industria madura que, lejos de estancarse, se reinventa: el hato lechero apenas crece, pero la productividad por vaca y la sofisticación industrial empujan, año tras año, una oferta mayor. Estas páginas recorren esa historia reciente —de 2023 a 2026— a través de los cinco productos que monitorea el USDA.

El relato que emerge de los datos es el de una potencia exportadora en ascenso: el queso y la leche descremada en polvo se han vuelto la punta de lanza comercial de Estados Unidos, mientras el consumo interno absorbe con firmeza la oferta adicional y los inventarios permanecen bajo control. Una salvedad de lectura: el ciclo semestral del USDA fija la fotografía más reciente en diciembre de 2025, por lo que el año comercial 2026 es todavía una proyección.

Metodología: *USDA FAS PSD (psd_alldata.csv). Unidades en miles de toneladas (1000 t) salvo indicación; vacas en miles de cabezas. Variación $\Delta\%$ calculada MY2026 vs MY2023. Vigencia: release dic-2025.*

Estatus del sector — 2026

Sector status — MY2026

106.2 Mt

Producción de leche / Milk production

6,800 kt

Producción de queso / Cheese production

1,150 kt

Producción de mantequilla / Butter

1,050 kt

Leche descremada (NFD) / Nonfat dry

9.56 M

Vacas en ordeño / Cows in milk (head)

621 kt

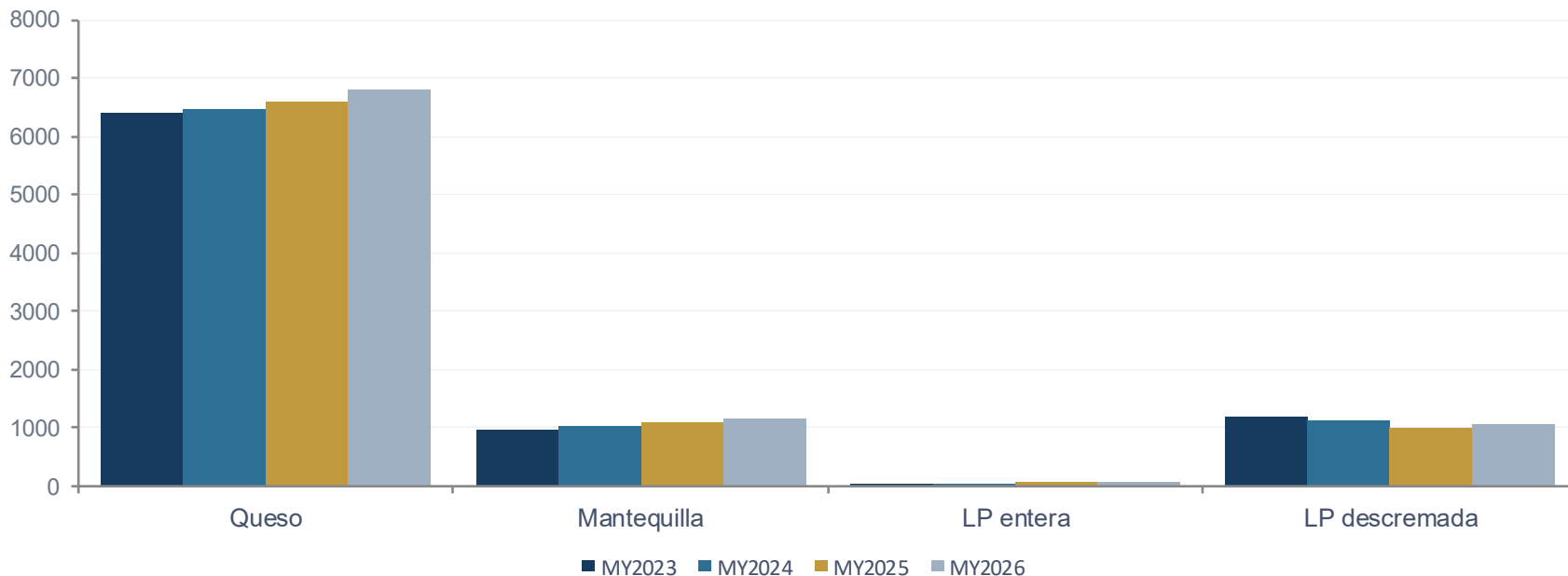
Exportaciones de queso / Cheese exports

Estatus del sector. EE.UU. mantiene un sector lácteo grande y en expansión gradual: la producción de queso y mantequilla crece de forma sostenida y las exportaciones de queso ganan terreno, mientras el hato de vacas se mantiene relativamente estable y la producción de leche fluida sube de manera moderada.

Sector status. *The U.S. dairy sector keeps expanding gradually: cheese and butter output grow steadily and cheese exports gain ground, while the cow herd stays broadly stable and fluid-milk output edges up.*

Producción por producto

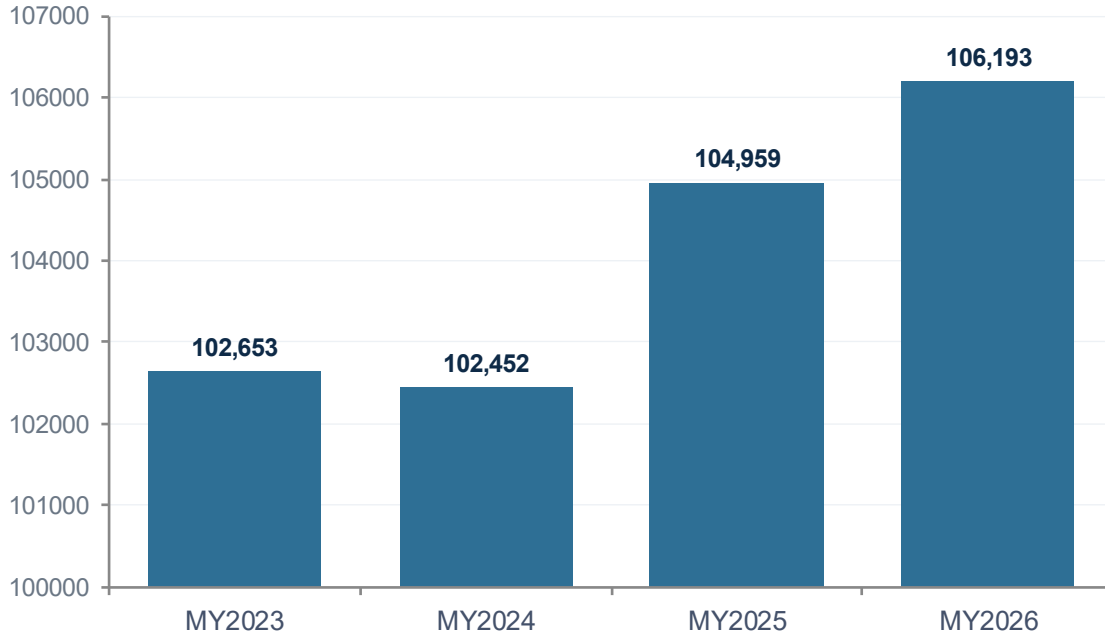
Output by product — MY2023–2026 (1000 t)



La mayor parte del crecimiento proviene del queso (≈ 6.8 Mt en 2026) y la mantequilla; la leche en polvo descremada (NFD) supera a la entera (WMP), reflejo del perfil exportador estadounidense.

Hato lechero y producción de leche

Dairy herd and milk production



Vacas en ordeño / Cows in milk

9.56 M

cabezas (2026) · +1.8% vs 2023

Producción de leche 2026

106.2 Mt

Rinde estable por vaca; crecimiento vía productividad.

Balance de queso — EE.UU.

Cheese balance — U.S. (1000 t)

Variable / Variable	MY 2023	MY 2024	MY 2025	MY 2026	Δ% 26/23
Producción (1000 t)	6,421	6,463	6,600	6,800	+5.9%
Importaciones (1000 t)	141	153	143	145	+2.8%
Exportaciones (1000 t)	433	510	602	621	+43.4%
Inv. inicial (1000 t)	656	654	614	620	-5.5%
Inv. final (1000 t)	654	614	620	625	-4.4%
Consumo dom. (1000 t)	6,131	6,146	6,135	6,319	+3.1%
Oferta total (1000 t)	7,218	7,270	7,357	7,565	+4.8%
Distrib. total (1000 t)	7,218	7,270	7,357	7,565	+4.8%

Fuente: USDA PSD, release dic-2025. Δ% = MY2026 vs MY2023.

Balance de mantequilla — EE.UU.

Butter balance — U.S. (1000 t)

Variable / Variable	MY 2023	MY 2024	MY 2025	MY 2026	Δ% 26/23
Producción (1000 t)	958	1,014	1,075	1,150	+20.0%
Importaciones (1000 t)	75	105	72	79	+5.3%
Exportaciones (1000 t)	36	46	113	89	+147.2%
Inv. inicial (1000 t)	98	91	97	90	-8.2%
Inv. final (1000 t)	91	97	90	95	+4.4%
Consumo dom. (1000 t)	1,004	1,067	1,041	1,135	+13.0%
Oferta total (1000 t)	1,131	1,210	1,244	1,319	+16.6%
Distrib. total (1000 t)	1,131	1,210	1,244	1,319	+16.6%

Fuente: USDA PSD, release dic-2025. Δ% = MY2026 vs MY2023.

Balance de lp entera — EE.UU.

WMP balance — U.S. (1000 t)

Variable / Variable	MY 2023	MY 2024	MY 2025	MY 2026	Δ% 26/23
Producción (1000 t)	50	51	60	60	+20.0%
Importaciones (1000 t)	11	14	17	17	+54.5%
Exportaciones (1000 t)	26	25	36	29	+11.5%
Inv. inicial (1000 t)	7	6	6	7	+0.0%
Inv. final (1000 t)	6	6	7	7	+16.7%
Consumo dom. (1000 t)	36	40	40	48	+33.3%
Oferta total (1000 t)	68	71	83	84	+23.5%
Distrib. total (1000 t)	68	71	83	84	+23.5%

Fuente: USDA PSD, release dic-2025. Δ% = MY2026 vs MY2023.

Balance de lp descremada — EE.UU.

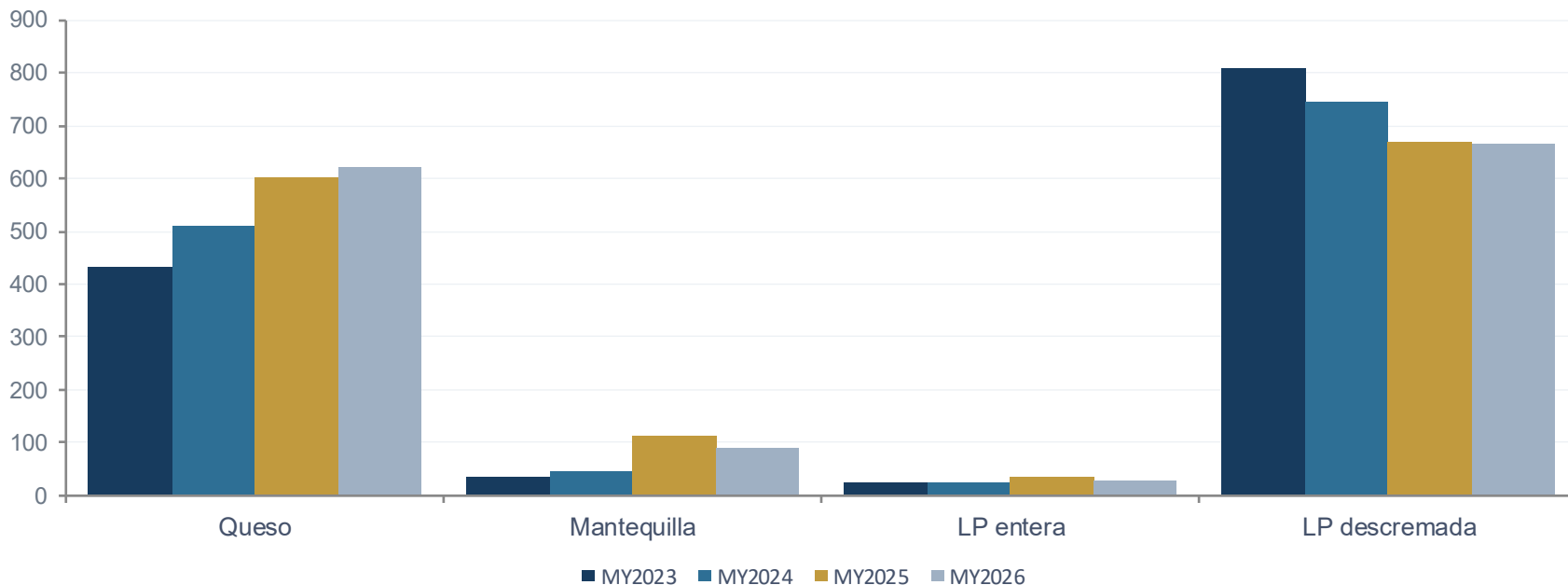
NFD balance — U.S. (1000 t)

Variable / Variable	MY 2023	MY 2024	MY 2025	MY 2026	Δ% 26/23
Producción (1000 t)	1,165	1,132	995	1,050	-9.9%
Importaciones (1000 t)	1	1	2	2	+100.0%
Exportaciones (1000 t)	809	744	669	668	-17.4%
Inv. inicial (1000 t)	120	91	95	95	-20.8%
Inv. final (1000 t)	91	95	95	95	+4.4%
Consumo dom. (1000 t)	386	385	328	384	-0.5%
Oferta total (1000 t)	1,286	1,224	1,092	1,147	-10.8%
Distrib. total (1000 t)	1,286	1,224	1,092	1,147	-10.8%

Fuente: USDA PSD, release dic-2025. Δ% = MY2026 vs MY2023.

Exportaciones por producto

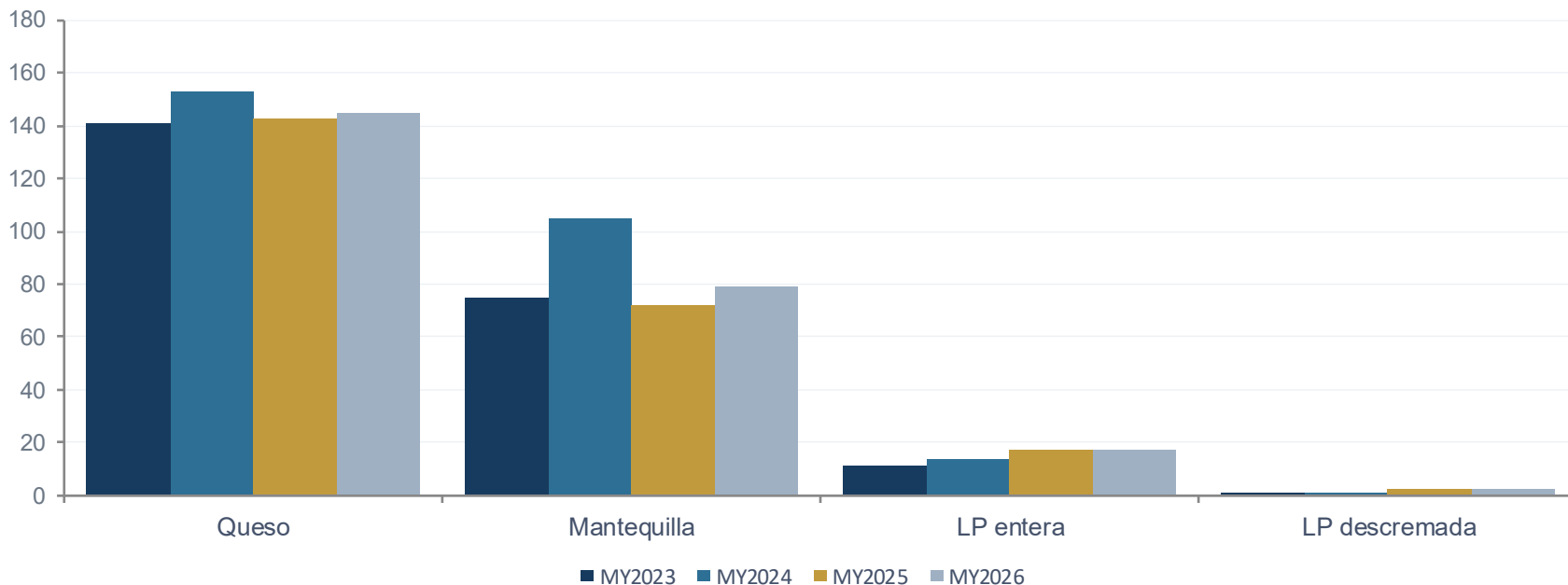
Exports by product — MY2023–2026 (1000 t)



Las exportaciones de queso y de leche descremada (NFD) son el motor del comercio lácteo estadounidense; la mantequilla es marcadamente más doméstica.

Importaciones por producto

Imports by product — MY2023–2026 (1000 t)

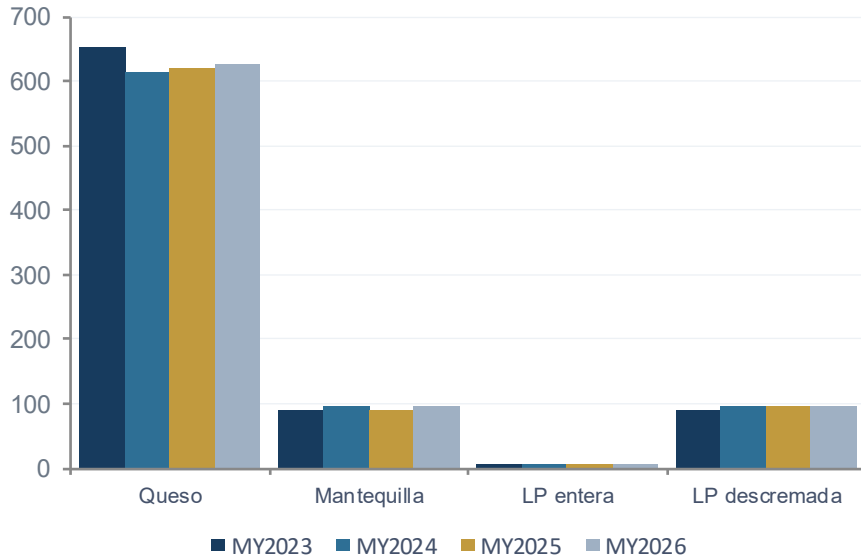


EE.UU. es importador neto modesto de queso (variedades especializadas) y mantequilla; las importaciones son pequeñas frente a la producción interna.

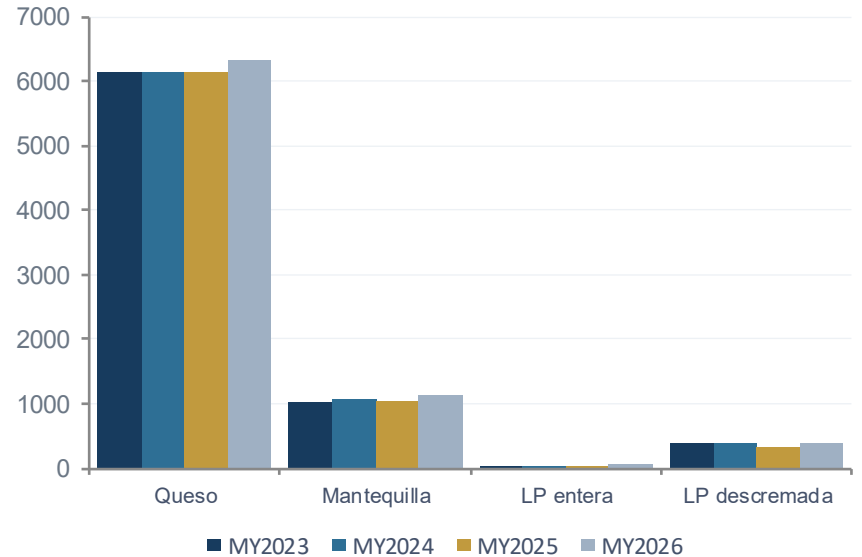
Inventarios finales y consumo doméstico

Ending stocks & domestic consumption — MY2023–2026 (1000 t)

Inventarios finales / Ending stocks



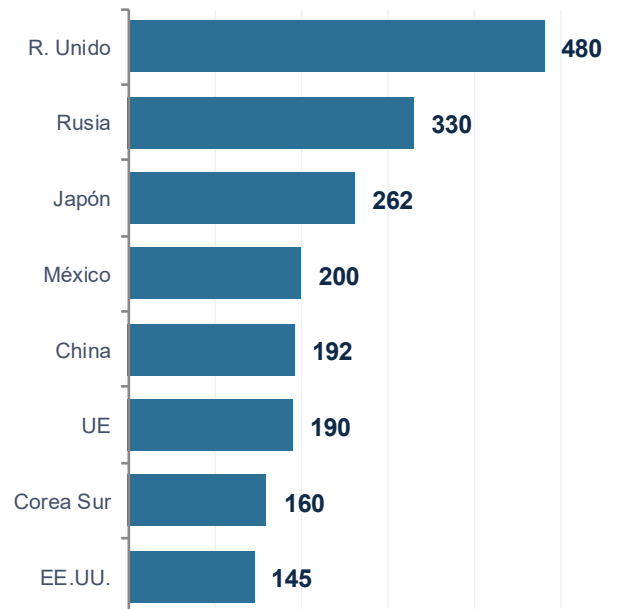
Consumo doméstico / Domestic consumption



Queso — principales mercados importadores

Cheese — leading import markets — MY2026 (1000 t)

Mercado / Market	MY2023	MY2026	Δ%
R. Unido	433	480	+10.9%
Rusia	320	330	+3.1%
Japón	252	262	+4.0%
México	181	200	+10.5%
China	178	192	+7.9%
UE	174	190	+9.2%
Corea Sur	162	160	-1.2%
EE.UU.	141	145	+2.8%

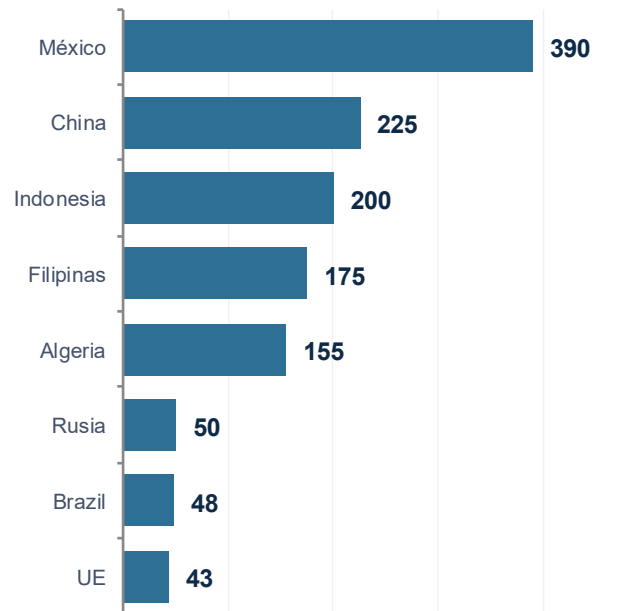


Demanda mundial por país importador (todos los orígenes). EE.UU. es proveedor clave, no único. Δ% = MY2026 vs MY2023.

Leche descremada (NFD) – mercados importadores

Nonfat dry milk – import markets – MY2026 (1000 t)

Mercado / Market	MY2023	MY2026	Δ%
México	365	390	+6.8%
China	344	225	-34.6%
Indonesia	182	200	+9.9%
Filipinas	146	175	+19.9%
Algeria	168	155	-7.7%
Rusia	50	50	+0.0%
Brazil	34	48	+41.2%
UE	36	43	+19.4%



Demanda mundial por país importador (todos los orígenes). EE.UU. es proveedor clave, no único. Δ% = MY2026 vs MY2023.

Variaciones interanuales 2026 vs 2023

Cumulative change MY2026 vs MY2023

Producto / Product	Δ% Producción	Δ% Exportaciones	Δ% Consumo dom.	Δ% Inv. final
Queso	+5.9%	+43.4%	+3.1%	-4.4%
Mantequilla	+20.0%	+147.2%	+13.0%	+4.4%
LP entera	+20.0%	+11.5%	+33.3%	+16.7%
LP descremada	-9.9%	-17.4%	-0.5%	+4.4%

Lectura. Producción y exportaciones de queso y mantequilla lideran el crecimiento del trienio; el consumo doméstico acompaña y los inventarios se mantienen ajustados.

Centroamérica compra lácteos a EE.UU.

Central America's dairy purchases from the U.S. (US\$)

El balance anual del USDA PSD no cubre Centroamérica. Para cerrar esa brecha incorporamos datos de comercio del US Census Bureau: el valor (US\$) de las exportaciones de lácteos de EE.UU. a cada país de la región, acumulado enero–abril, 2023–2026.

US\$177.1M

Comprado a EE.UU. (2026) / Total

+36.1%

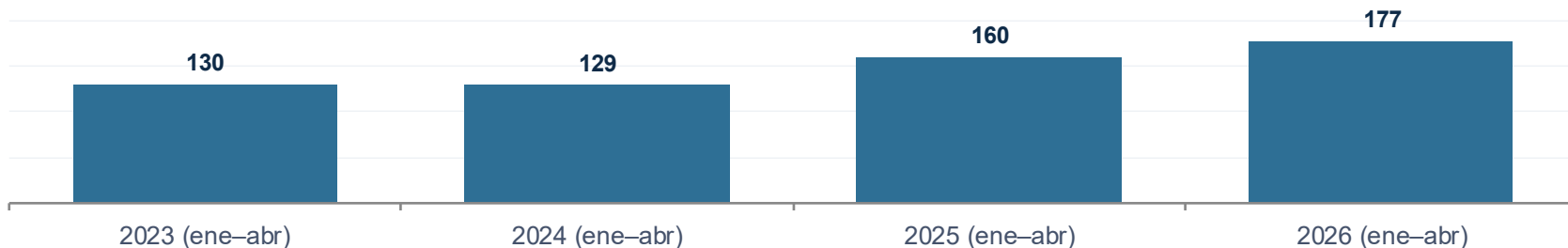
Variación 2026 vs 2023 / change

68.7%

Queso en el total / Cheese share

Guatemala

Mayor comprador (29.7%) / Top buyer

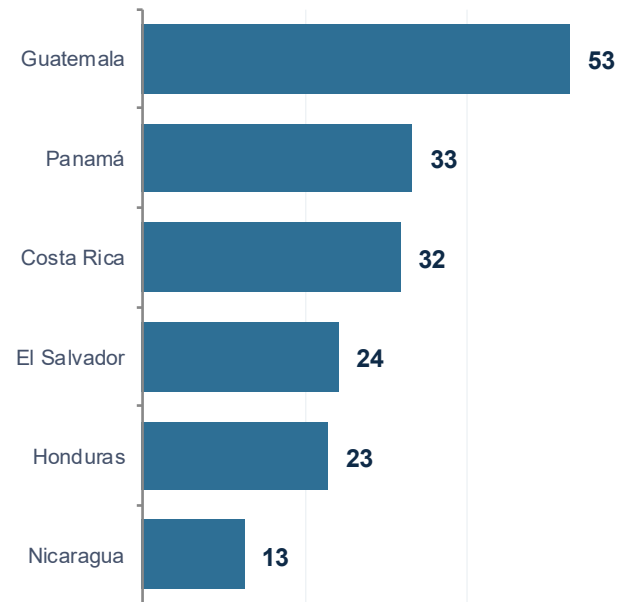


Período: acumulado enero–abril de cada año (YTD), no el mes aislado. Fuente: US Census Bureau (USA Trade Online).

Compras por país y participación

By country and share — 2026 (US\$M, ene-abr YTD)

País / Country	2026 (US\$M)	Part.%	Δ% 26/23
Guatemala	52.6	29.7%	+45.6%
Panamá	33.2	18.8%	+2.6%
Costa Rica	31.8	17.9%	+146.3%
El Salvador	24.2	13.6%	+97.3%
Honduras	22.9	12.9%	-17.7%
Nicaragua	12.5	7.1%	+43.4%

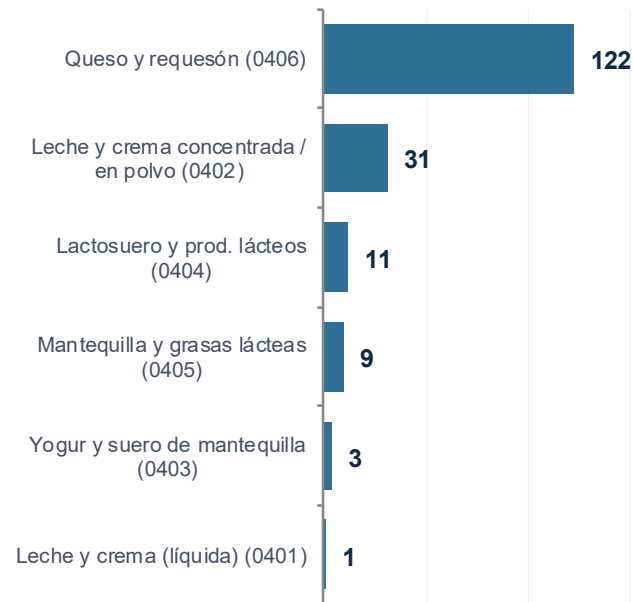


Guatemala (29.7%), Panamá (18.8%) y Costa Rica (17.9%) concentran dos tercios de las compras. Fuente: US Census Bureau; acumulado ene-abr.

Compras por producto (código arancelario HS)

By product (HS code) — 2026 (US\$M, ene-abr YTD)

Producto / Product (HS)	2026 (US\$M)	Part.%	Δ% 26/23
Queso y requesón (0406)	121.8	68.7%	+50.8%
Leche y crema concentrada / en polvo (0402)	30.7	17.3%	-11.2%
Lactosuero y prod. lácteos (0404)	11.5	6.5%	+23.0%
Mantequilla y grasas lácteas (0405)	9.2	5.2%	+216.7%
Yogur y suero de mantequilla (0403)	3.4	1.9%	+39.2%
Leche y crema (líquida) (0401)	0.6	0.3%	+236.1%



El queso (HS 0406) explica el 68.7% de las compras regionales; le sigue la leche en polvo (0402). Fuente: US Census Bureau; acumulado ene-abr.

Matriz país × producto — 2026

Country × product matrix — 2026 (US\$M, ene-abr YTD)

País / Country	Queso	Leche polvo	Lactosuero	Mantequilla	Otros	Total
Guatemala	41.2	7.1	2.0	1.9	0.5	52.6
Panamá	25.1	3.1	0.2	2.6	2.2	33.2
Costa Rica	23.2	2.7	2.6	2.6	0.7	31.8
El Salvador	14.0	5.7	3.9	0.6	0.1	24.2
Honduras	13.8	7.1	1.1	0.3	0.5	22.9
Nicaragua	4.4	5.0	1.8	1.3	0.1	12.5
Total Centroamérica	121.8	30.7	11.5	9.2	4.0	177.1

'Otros' = yogur/suero de mantequilla (0403) + leche líquida (0401). Valores en US\$ millones, acumulado enero-abril 2026. Fuente: US Census Bureau.

Términos y alcance de los datos

Terms and data scope

Periodo / Period: las cifras son balances ANUALES por año comercial (marketing year), NO datos mensuales ni acumulados al mes; el 'mes' del reporte (dic-2025) indica solo la fecha de estimación (vintage). MY2026 es proyección.

Figures are ANNUAL marketing-year balances — not monthly or month-to-date; the report month is only the estimate vintage.

Año comercial (MY) / Marketing year: período de 12 meses propio del producto y país; no es el año calendario.

Producción / Production: producción del año comercial completo.

Importaciones · Exportaciones: comercio total del país (todos los orígenes/destinos).

Inv. inicial · final / Stocks: existencias al inicio y cierre del año comercial.

Consumo dom. / Domestic cons.: uso interno total del producto.

Oferta · Distribución total: oferta = inv.+prod.+import.; distrib. = export.+consumo+inv. final.

WMP · NFD: leche en polvo entera (Whole Milk Powder) y descremada (Nonfat Dry).

Vacas en ordeño / Cows in milk: hato lechero en producción (1000 cabezas).

Mercados importadores: principales países que demandan el producto.

Δ% · t · kt · Mt: variación acumulada; miles (kt) y millones (Mt) de toneladas.

Estatus del sector lácteo de EE.UU.

Producción

Crecimiento gradual liderado por queso (≈6.8 Mt) y mantequilla; el hato se mantiene estable y la ganancia viene de la productividad por vaca.

Comercio

Exportaciones en alza, especialmente queso y leche descremada (NFD); importaciones pequeñas y de nicho. Balance exportador robusto.

Inventarios y consumo

Inventarios ajustados y consumo doméstico firme: el mercado absorbe la mayor oferta sin acumulación excesiva.

Centroamérica

Compra ≈US\$177M de lácteos a EE.UU. (ene-abr 2026, +36% vs 2023), con el queso al ≈69%; Guatemala es el mayor comprador. (US Census Bureau)

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

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

CONTACTÉENOS
☎ +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



ANÁLISIS SECTORIAL / SECTOR ANALYSIS

Lácteos — Estados Unidos

Estatus del sector lácteo estadounidense: producción, comercio, inventarios y consumo

U.S. dairy sector status: production, trade, stocks and consumption · MY 2023–2026

Datos: USDA PSD, reporte de diciembre 2025 — balances ANUALES por año comercial (no mensuales). Lácteos = ciclo semestral jul/dic. Años comerciales 2023–2026.

Preparado por / Prepared by: Zumma Ratings, S.A. de C.V. · San Salvador, junio 2026

Fuente / Source: USDA FAS — Production, Supply & Distribution (PSD) · <https://apps.fas.usda.gov/psdonline>