

EL SECTOR LÁCTEO EN ESPAÑA: SITUACIÓN 2024 Y PERSPECTIVAS 2025



Francisco Sineiro García
Jorge Santiso Blanco
ECOAGRASOC, Universidade de Santiago de Compostela (USC)
Febrero 2025

Summary:

In 2024, the Spanish dairy sector has recovered partly from the disruptions caused by COVID and the rise in the price of energy and certain raw materials that had impacted on the supply and demand of milk and dairy products. In any case, this is a partial recovery, with production and demand stagnating at pre-double-crisis levels. Divergent trends in the consumption of butter and skimmed milk powder exacerbate the imbalances between the two products and translate into a disparate evolution of the respective prices, with the result of an equivalent milk price supported by a high price of butter. At the domestic level, the containment of production costs and remunerative prices in the different links of the chain ensured a positive evolution of margins and results, already confirmed in the 2023 financial accounts and with equally favourable prospects for 2024; The paradox, is the low reactivity of a production that remains stagnant at the 2020-21 levels. This report addresses an overview of the dairy sector in 2024 in its production, trade, consumption and price variables, and summarizes the outlook for 2025, a year in which the uncertainties of recent years persist.

Keywords: dairy sector, milk production, prices, consumption, trade, inflation.

Resumen:

En 2024 el sector lácteo ha recuperado parte de las alteraciones derivadas del COVID y el encarecimiento de la energía y determinadas materias primas que habían impactado en la oferta y la demanda de leche y productos lácteos. Se trata, en todo caso, de una recuperación parcial, con la producción y la demanda estancadas en niveles previos a la doble crisis. Tendencias divergentes en el consumo de mantequilla y leche desnatada en polvo agudizan los desequilibrios entre ambos productos y se trasladan a una evolución dispar en los respectivos precios, con el resultado de un precio equivalente soportado por una elevada cotización de la mantequilla. En el ámbito interno, la contención de costes en la producción y precios remunerativos en los diferentes eslabones de la cadena aseguraron una evolución positiva de los márgenes y resultados, confirmada ya en las cuentas económicas de 2023 y con previsiones igualmente favorables para 2024; la paradoja es la baja reactividad de la producción, que sigue estancada en los niveles de 2020-21. Este informe aporta una visión general del sector en 2024 en sus variables de producción, intercambios, consumo y precios, y resume las perspectivas para 2025, año en el que persisten las incertidumbres de los últimos años.

Palabras clave: sector lácteo, producción de leche, precios, consumo, inflación.

PRESENTACIÓN

A principios de 2023 presentamos el informe "[Producción y precios de la leche en 2022...](#)" en el que poníamos el foco en las tensiones generadas por la secuencia *costes/producción/precios* en el periodo 2021-2022 y avanzábamos las perspectivas para 2023, dominadas por un sentimiento de incertidumbre que afectaba a la oferta y a la demanda. Con un enfoque similar, publicamos en febrero de 2024 un segundo informe, "[España Sector lácteo 2023 y perspectivas 2024](#)".

Con el interés de dar cierta continuidad a estos trabajos, presentamos ahora el informe "**España, sector lácteo 2024 y perspectivas 2025**".

RESUMEN EJECUTIVO

[Los mercados globales y Unión Europea en 2024](#)

El **mercado global** en 2024 se ha mantenido en un frágil equilibrio basado en una producción estable en los principales Países exportadores y una demanda en los países importadores que presenta pocos cambios sobre 2023. El precio ha tenido una ligera recuperación, centrada en el segundo semestre, gracias al precio de la mantequilla, con escasas variaciones en la leche desnatada en polvo (LDP).

En la **UE** se registra una situación similar en la producción y un ligero descenso en las exportaciones (-1,1%) concentradas en las leches en polvo (-9% en LDP y -19% en LEP) y una mayor recuperación del precio de la leche en los últimos meses (+3,0% en media anual 2024/2023)

[El sector lácteo español en 2024](#)

Las entregas de leche de vaca han aumentado en unas 110 mt sobre 2023 y recuperan los niveles de 2021. Las entregas de leche de pequeños rumiantes frenan la caída de los últimos años, aunque siguen por debajo de las de 2021, tanto en oveja (-4%) como en cabra (-10%). En conjunto, la recogida de leche de las tres especies, expresada en equivalente leche de vaca (ELV)¹ suma 8.840 mt en 2024, una cifra que ajustada a 365 días supera la del año anterior en 100 mt (+1,1%) aunque con relación a 2021 se queda todavía 170 mt por debajo (-1,9%).

Los precios de la leche de vaca anotan pocos cambios, por debajo de los 48 €/100 kg después de un ajuste de 2-3 € en primavera. En cómputo anual resulta un precio medio de 47,7 €/100 kg, similar al registrado en la media UE, aunque con un diferencial negativo de 6 €/100 kg en los

¹ ELV: equivalente leche de vaca (ver en el Anexo "[Notas metodológicas y fuentes estadísticas](#)")

últimos meses como resultado de una tendencia alcista en la mayor parte de los EEMM, tendencia a la que de momento el precio en España no ha dado señales.

En pequeños rumiantes y cómputo anual, los precios de la leche de oveja se mantienen en los máximos del año anterior, próximos a los 150 €/100 kg , mientras que los de cabra retroceden hasta los 91 €/100 kg (-10% sobre 2023)

El comercio exterior de productos lácteos en 2024

En 2024 Las importaciones de leche y productos lácteos equivalen a 4,4 millones de toneladas equivalente leche (EL),² unas 200.000 toneladas más que en el año anterior (+4,9%) que se deben al aumento de unas 45.500 toneladas de queso (+12,5%) compensadas solo en parte con 10.000 toneladas menos en la entrada de leche en polvo (-10,9%).

Las exportaciones, unas 1.550 mt EL, suponen un incremento de cerca de 100 mt sobre 2023 (+6,7%) del que se benefician los diferentes grupos de productos (+5% en queso, +19% en leche en polvo, +6% en otros productos lácteos).

El consumo

Del balance entre producción interna, importaciones y exportaciones resulta un **consumo aparente** de leche y productos lácteos estimado en unas 11.450 mt EL, +500 mt sobre 2022 (+680 mt sobre 2021, +6,3% en los dos años). Engloba el consumo doméstico (consumo final realizado en hogares), el extra doméstico (hostelería, restauración y colectividades) y la utilización de productos lácteos como ingredientes en la industria agroalimentaria.

El consumo doméstico: los precios se han visto especialmente afectados por la inflación, con un IPC que a finales de 2022 se situaba en 131 puntos para el conjunto de productos lácteos (IPC base 2021=100). Aunque las subidas se moderaron en 2023 por la supresión del IVA, la bajada del precio de la leche en origen y la moderación de los costes de la energía, a finales de 2024 continúan por encima de los 140 puntos en leche envasada y mantequilla y se acercan a los 130 en queso y yogur. A pesar de los precios, el consumo en 2024 habría registrado un ligero aumento en volumen sobre 2023 (+0,5% ajustado el año a 365 días), con una pequeña caída en leche envasada, ampliamente compensada con un aumento en queso.

La demanda extra doméstica, estimada por diferencia entre los valores de consumo aparente y de consumo doméstico, supera los 5,0 millones de toneladas EL, con un aumento del +3% sobre 2023 que tendría el queso como principal motor.

² EL: equivalente leche (ver en el Anexo [“Notas metodológicas y fuentes estadísticas”](#))

Traslado de costes a precios a lo largo de la cadena

La incorporación de los incrementos de costes a precios ha seguido un ritmo y alcance desigual en cada uno de los eslabones de la cadena de valor, con el consiguiente impacto en los márgenes brutos que se refleja en las cuentas de resultados agregadas.

En la producción, el retraso en el traslado a precios de los incrementos de costes había puesto en dificultades a los productores de leche hasta avanzado el segundo semestre de 2022; en 2023 y 2024, una relación favorable de los precios de la leche con relación a los costes de producción han permitido recuperar márgenes.

El contraste de los perfiles del índice de precios al consumo (IPC) y el Índice de precios industriales (IPRI) muestra la anticipación de la distribución en incorporar (futuros) costes a precios finales.

La secuencia temporal costes-precios en las explotaciones productoras de leche y en la industria láctea queda reflejada en la evolución de las cuentas económicas de los ejercicios 2021, 2022 y 2023.

Perspectivas para 2025

En el mercado global las perspectivas apuntan a una ligera subida de la producción y a su vez de la demanda, en un equilibrio que debería consolidar los niveles de precios de los últimos meses. No obstante, persiste el grado de incertidumbre que afecta tanto a la oferta (crisis zoonositarias, materias primas y condiciones climáticas), como a la demanda (evolución de los conflictos en Ucrania y Oriente Medio, y perspectiva de un nuevo esquema arancelario)

En la Unión Europea las perspectivas señalan tendencias similares a las de los mercados globales, por lo tanto estarían sujetas a un grado de incertidumbre considerable. Los niveles de precios actuales dependen tanto de la evolución del mercado interior como del frágil equilibrio entre MG y MP que determina la evolución del precio equivalente y que podría verse alterado si persisten las dificultades en las exportaciones de leche desnatada en polvo.

En España puede esperarse un ligero incremento de la producción de leche de vaca, limitado en todo caso por la caída del censo y la reducción de explotaciones, de difícil compensación vía rendimientos o aumentos de tamaño. Incrementos moderados se prevén a su vez en el consumo, tanto en hogares como en la demanda extra doméstica, centrados en el queso en ambos casos. Con estas perspectivas cabe esperar una mejora en precios hacia un realineamiento con los precios medios en la UE. En leche de oveja y cabra, domina la incertidumbre ante la escasa respuesta de la producción a diferenciales favorables en la relación precios/costes.

Reflexiones finales.

Se reiteran los temas de reflexión compartidos en nuestro informe anterior: 1) factores que están limitando la recuperación de la producción de leche (más allá de los precios); 2) la estabilidad en las relaciones a lo largo de la cadena; 3) la problemática del sector quesero ligada al aprovisionamiento de leche y la competencia en el contexto de las importaciones, y 4) importancia y carencias de información en el análisis del mercado de productos lácteos.

1. Situación en los mercados globales y en la Unión Europea

Después de las alteraciones registradas en el mercado internacional desde comienzos de 2020 por el Covid-19, el aumento de precios en la energía y materia primas y el consiguiente período inflacionario, la situación ha tendido a normalizarse en el 2024. Sin embargo, el equilibrio del mercado es débil, pues el precio podría tener considerables variaciones con pequeños cambios en una producción que está estabilizada y unas exportaciones en ligero descenso en los últimos años, que pueden ser alteradas por factores climáticos, geopolíticos, económicos o sanitarios.

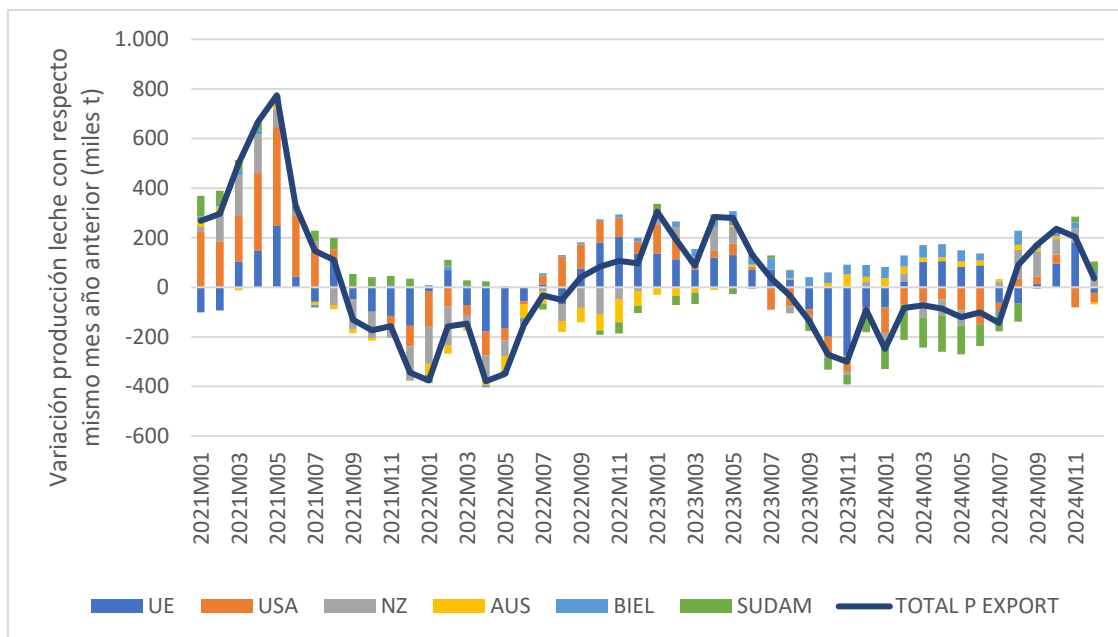
Producción de leche

La producción de los principales países exportadores³ ha sido de 302,3 Mt en 2024 con un aumento en 0,8 Mt (+0,3% con respecto a 2023 que se anula al corregirla a 365 días). La producción ha avanzado ligeramente en la UE (+0,9Mt) y en Oceanía (+0,5 Mt en NZ más Australia) pero retrocede en Estados Unidos (-0,3Mt) y en Sudamérica (-0,8Mt). Se mantiene así una situación de estabilidad en su producción global que viene ocurriendo desde el 2021.

Al examinar la evolución temporal con respecto al año anterior vemos que el crecimiento de la producción va perdiendo fuerza en el primer semestre de 2023 y se vuelve después negativo hasta que comienza una débil recuperación al inicio del segundo semestre de 2024 que acaba por perderse en los últimos meses del año (Gráfico 1).

Gráfico 1 Variación mensual de la producción de leche en los principales países exportadores con respecto al mismo mes del año anterior (en mt)

³ Unión Europea, Nueva Zelanda, Estados Unidos, Australia, Bielorrusia y Sudamérica (Argentina, Uruguay y Chile).



Fuente: MMO, USDA, CLAL

El mercado internacional también está afectado por la evolución de la producción en otros Países (fuera del grupo considerado como exportadores, pero con elevadas producciones de leche), en unos casos por ser importadores como China, Rusia y Brasil, y en otros como India por un incipiente saldo exterior positivo en los últimos años. El aumento de la producción de leche en China con 43,9 Mt en 2024 (+9,5 Mt sobre 2020) ha cambiado su estrategia en las importaciones de productos lácteos reduciendo las compras de leches en polvo y generando una crisis de precios en su producción interior.

Exportaciones

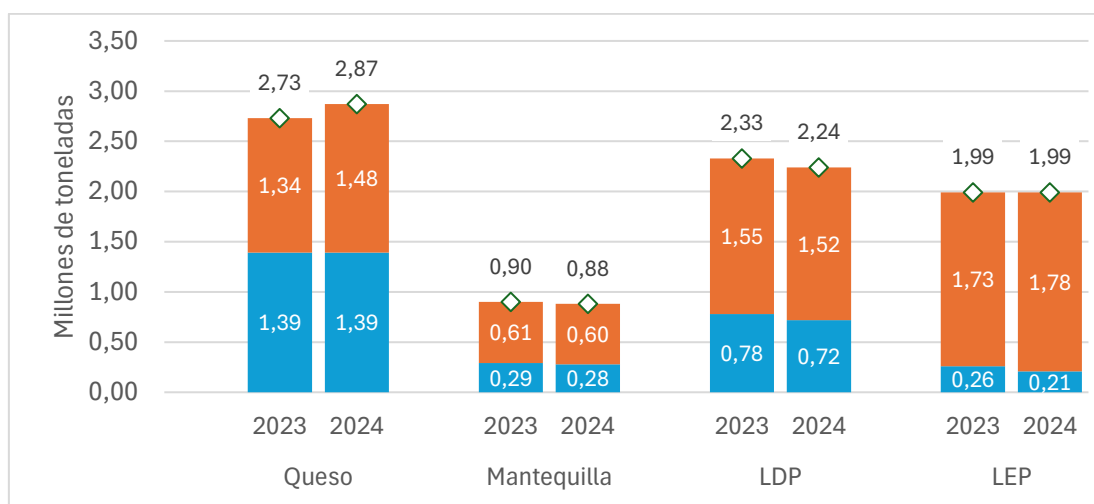
El análisis de la demanda de productos lácteos por medio de las exportaciones de los principales Países es más fácil de sintetizar que por la vía de las importaciones, debido a la elevada concentración de las exportaciones con respecto a la mayor dispersión y variabilidad interanual en las importaciones, aunque algunos como China tengan una elevada relevancia en ellas.

En 2024 las exportaciones de los principales Países exportadores equivalen a unos 70,1 Mt EL,⁴ con mínimas variaciones sobre 2023 (+01%, que al corregirlo a 365 días equivale a un descenso de -0,1 Mt). Ciertas diferencias, con todo, se aprecian por Países y por productos: descenso en la UE (-1,1Mt) y aumentos en Australia (+0,9 Mt) y Sudamérica (+0,4), con pocos cambios en NZ y EE. UU. Por productos, se han incrementado las exportaciones de queso (+1,2 Mt) y los

⁴ Se incluyen las exportaciones de los principales productos lácteos expresados en *Equivalentes lácteos (EL)* calculados según los siguientes coeficientes: leche envasada 1,0; yogures 0,9; nata 2,25; mantequilla 2,5; queso 8,5; leche entera en polvo (LEP) 8,1; leche desnatada en polvo (LDP) 10,9

descensos se han concentrado en la LDP (-0,9 Mt). En la UE se han mantenido las exportaciones de quesos , mientras han descendido en las leches en polvo (LDP -0,6 y LEP -0,4 Mt) (Gráfico 2).

Gráfico 2 Exportaciones de productos lácteos en la UE y otros Países⁵



Fuentes: MMO, USDA, Trademap

Los destinos de las exportaciones de la UE en 2024 varían según los productos. La mitad del queso va a Gran Bretaña, EE. UU. y Japón; un 40% de las leches en polvo, a varios Países del norte de África, Península Arábiga y sudeste de Asia; la dependencia en China es relativamente baja, pues equivalen al 5% del total exportaciones en EL.

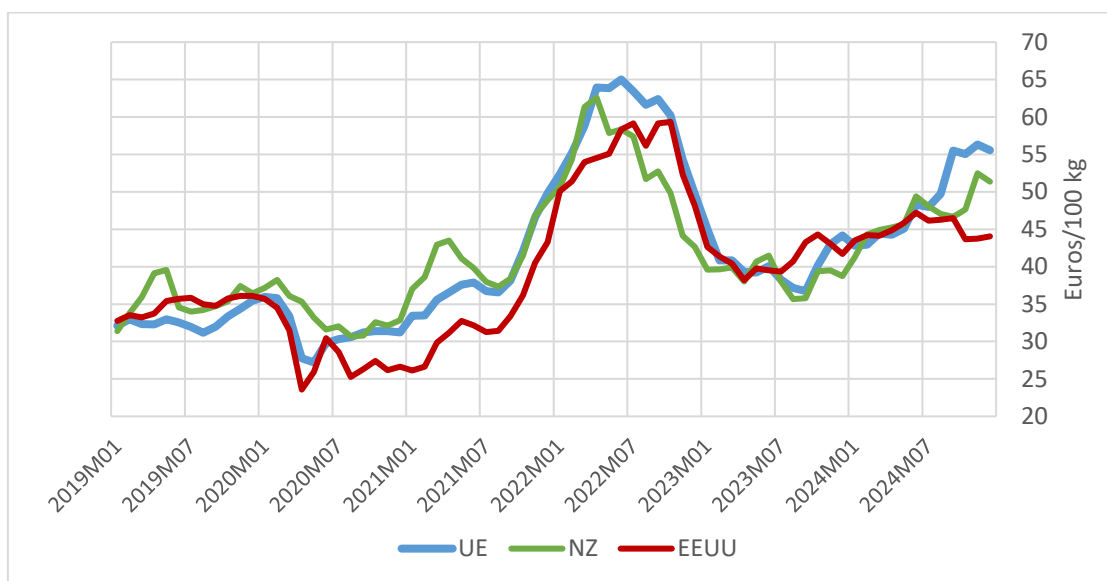
Precios

El precio equivalente de la leche, basado en los importes obtenidos por su transformación en mantequilla y leche desnatada en polvo, es un indicador adelantado de la evolución del precio de la leche en el mercado internacional.

En una perspectiva de medio plazo las diferencias en el precio equivalente entre los tres principales exportadores (UE, NZ y EE. UU.) son relativamente reducidas tanto en valor como en su evolución, aunque pueden ser significativas en períodos concretos como ocurrió en las tensiones de los mercados de 2022 y se agudizan de nuevo en los últimos meses de 2024 (Gráfico 3).

⁵ Unión Europea, Nueva Zelanda, Estados Unidos, Australia, Bielorrusia y Sudamérica (Argentina, Uruguay y Chile).

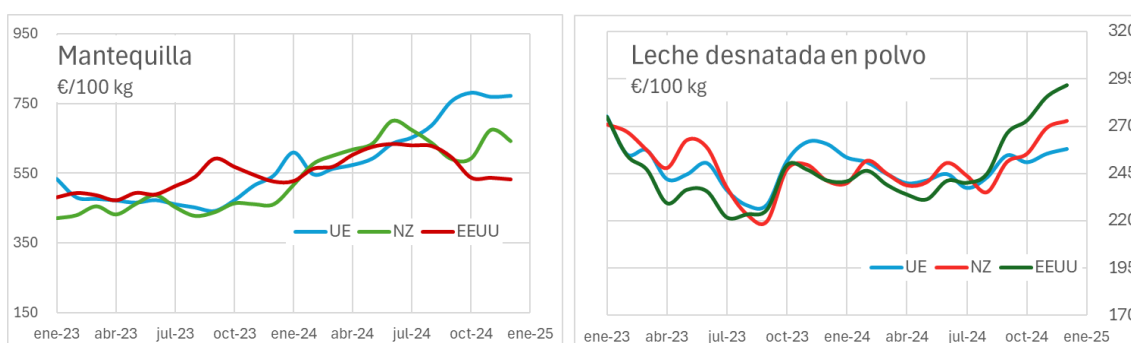
Gráfico 3 Precio equivalente en la UE, EE. UU. y NZ



Fuente: elaborado de MMO, USDA, CLAL

En la UE, el precio equivalente comienza 2024 en 43 €/100kg con una tendencia ascendente, de modo más intenso en el segundo semestre, para finalizar el año en 55 €/100kg. Precisamente es durante este último período cuando se distancia de NZ (51 €/100kg) y sobre todo de EE. UU. (44 €/100 kg, al final de año). Este diferencial positivo en la UE se debe a una excepcional valoración de la mantequilla, que contrasta con una cotización menos dinámica de la LDP que de momento no sigue la tendencia alcista que sí se observa en NZ (Gráfico 4).

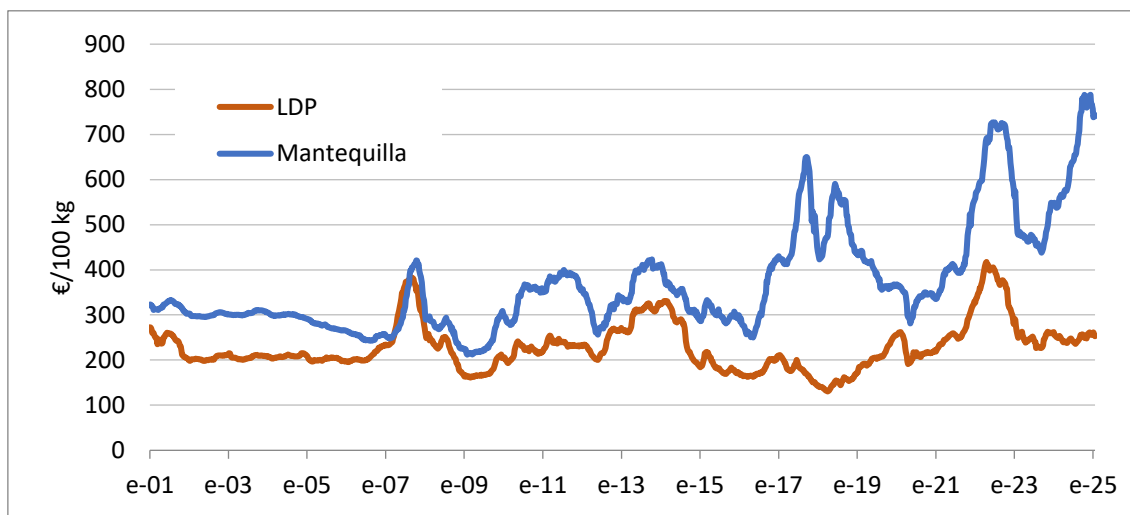
Gráfico 4 Evolución de los precios de la mantequilla y la LDP en la UE, EE. UU. y NZ



Fuentes: MMO, USDA, CLAL

El distanciamiento progresivo entre la cotización de la mantequilla y la de la LDP en la UE (Gráfico 5), sería el reflejo de tendencias divergentes en la demanda relativa de ambos productos.⁶ Con los niveles de precios actuales, la mantequilla aporta el 60% al valor del precio equivalente y la LDP el 40%, invirtiendo la relación 40-60 que resultaba de los precios de intervención y que se ha mantenido con pocas variaciones en las últimas décadas.

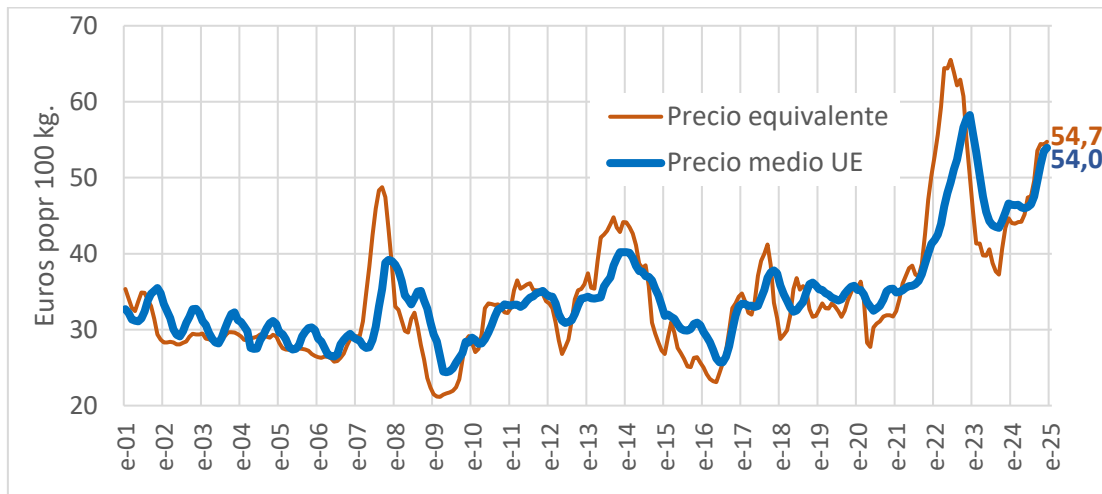
Gráfico 5 Evolución de los precios de la mantequilla y la leche desnatada en polvo en la UE



Fuente: MMO, EU

⁶ Tendencias opuestas en el consumo per cápita en la UE, periodo 2004-2021: TAV +0,7% en mantequilla y -1,6% en LDP. Tendencias similares en EE. UU. (+2,2% en mantequilla y -3,5% en NFDN). Los desequilibrios entre ambos productos tienden a agravarse en la medida en que en buena parte de la oferta van unidas como coproductos en el proceso de producción. Tanto la UE como EE. UU. han sorteado los desequilibrios en sus mercados internos con exportaciones de LDP que se han multiplicado por 4 en el periodo señalado (fuentes: DG Agri y ERS USDA). Respuestas alternativas se estarían dando con las nuevas tendencias de sustitución de grasas lácteas por grasas vegetales en diferentes productos de base láctea (FFMP).

Gráfico 6 Evolución del precio equivalente y el precio medio de la leche de vaca en la UE



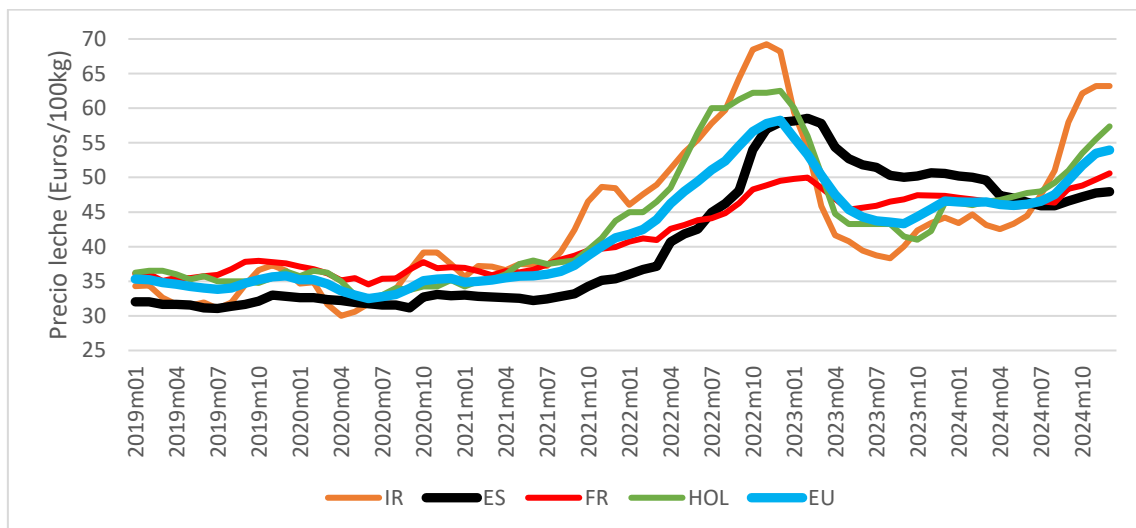
Fuente: MMO, EU

Diferencias en producción y precios entre EEMM

En cuanto a precios, la media UE comenzaba el 2024 con 46 €/100kg y termina el año en 54 €/100 kg, alineada con el precio equivalente, aunque con diferencias importantes entre EEMM que guardan relación con factores como su destino al mercado interior o a la exportación, los productos elaborados y las relaciones existentes entre la producción y la industria.

En la primera mitad de 2024 los precios sido más bajos en los Países con una mayor dependencia en las exportaciones de productos *commodities* como son Irlanda y Holanda, pero han tenido una mayor incremento en el segundo semestre acabando el año más de 4 euros por encima de la media (Gráfico 7).

Gráfico 7 Evolución del precio de la leche de vaca en varios Países de la UE



Fuente: MMO

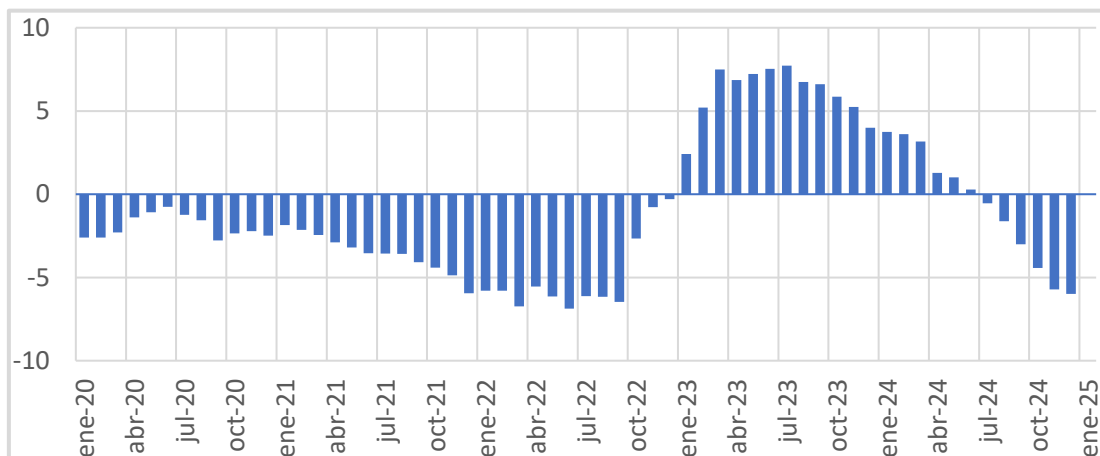
Existen también diferencias en la variación de la producción en 2024 entre Países: Polonia continúa liderando el crecimiento de la producción con 510 mt, Francia aumenta en 310 mt, después de varios años de descensos, e Irlanda, Holanda y Alemania, que habían tenido importantes aumentos desde la eliminación de las cuotas, tienen ligeros descensos

2. El sector lácteo español en 2024

Precios de la leche y coste de producción

Hasta la primavera, el precio medio de la leche de vaca al productor se mantuvo en los niveles de finales de 2023, sobre los 50 €/100 kg. Un reajuste a la baja en abril dejaba el precio estabilizado en torno a los 46-48 €/100 kg el resto del año, ajeno a las tendencias alcistas observadas en buena parte de los países de nuestro entorno. De este modo, el diferencial positivo que se mantenía con la media UE se ha tornado en negativo, para terminar el año en 6 €/100 kg por debajo (Gráfico 8).

Gráfico 8 Diferencias en el precio de la leche de vaca (España - UE) (€/100 Kg)



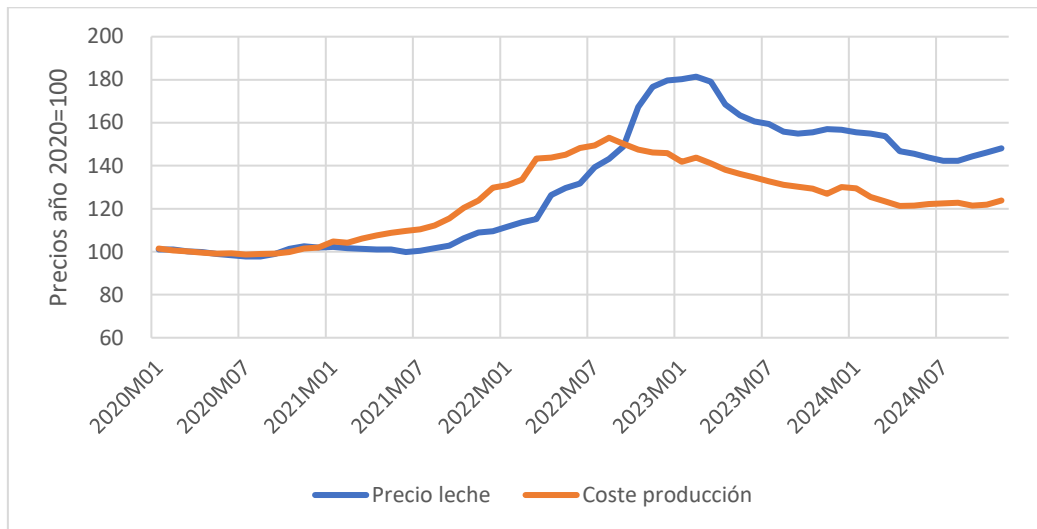
Fuente: UE MMO

A falta de completar los resultados del año 2024, se puede adelantar que el margen obtenido por los productores de leche se ha mantenido elevado y próximo al alcanzado en 2023, que había sido el máximo de la serie histórica.

La moderación de los precios de los fertilizantes, piensos, carburantes y electricidad (todos ellos entre el -12 al -15%) se traduce en un descenso en el índice costes de producción (-11 puntos en base 2020=100)⁷ que compensa buena parte del descenso en el precio de la leche (-17 puntos) (Gráfico 9).

⁷ índice de coste de producción que incluye un 74% de los costes de producción, excepto la mano de obra y arrendamientos, según la evolución de los índices de precios pagados del MAPA

Gráfico 9 Evolución de los índices del precio de la leche de vaca y del coste de producción (año 2020=100)

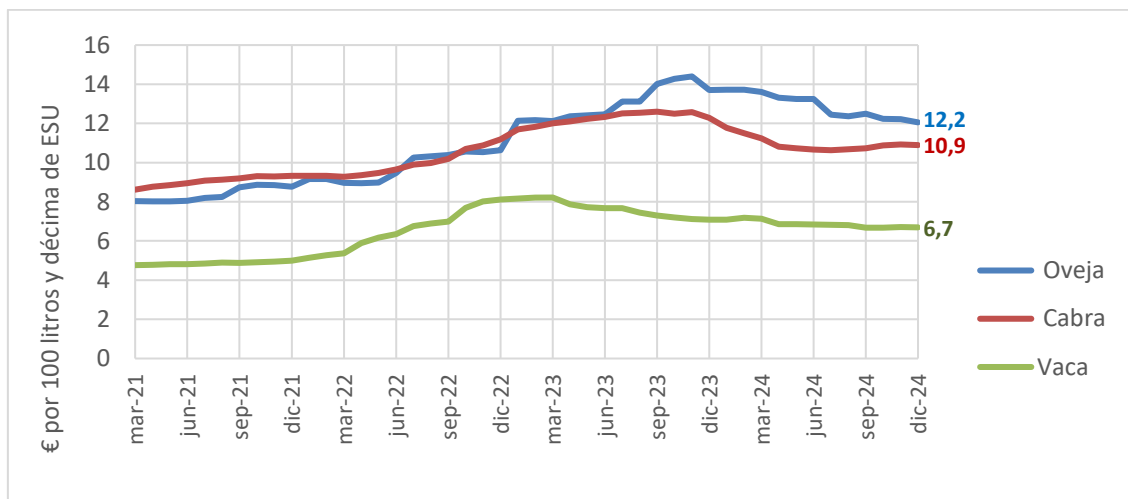


Fuente: FEAGA, MAPA

En pequeños rumiantes y en cómputo anual, los precios de la leche de oveja se mantienen en los máximos del año anterior, próximos a los 150 €/100 kg, mientras que los de cabra retroceden hasta los 91 €/100 kg (-10% sobre 2023)

Expresados en hectogrado o ESU (suma de MG+MP), los precios de ambas especies superan ampliamente a los de la leche de vaca (80% superiores en oveja y 60% en cabra) (Gráfico 10) Los precios relativos de las tres especies ejercen un papel importante en la industria quesera orientada a queso de mezcla.

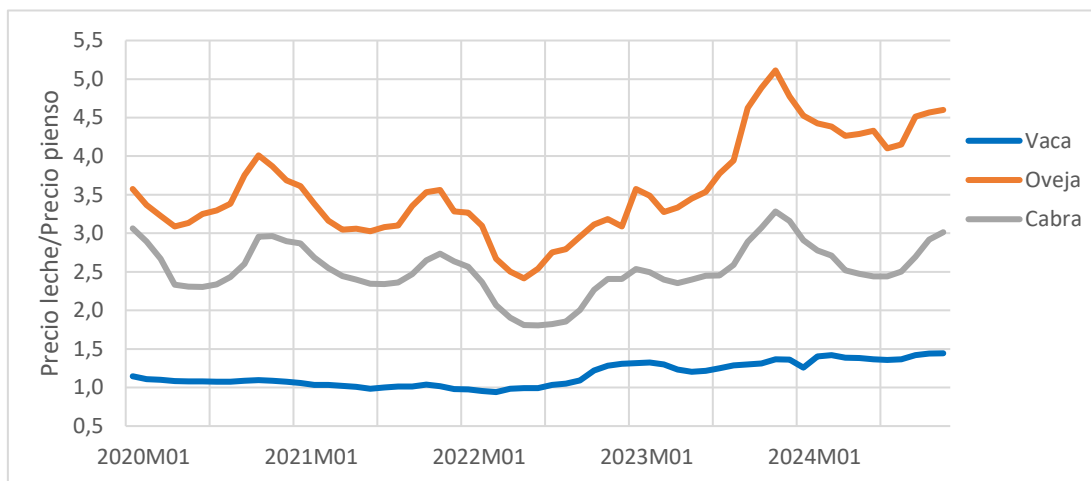
Gráfico 10 Precios por 100 litros de leche y décima de ESU (MG+MP)



Fuente: Declaraciones obligatorias de leche (MAPA)

Estos precios de la leche son muy favorables con respecto a los pagados por el pienso con valores de 4,1:1 para la oveja y de 2,7:1 para la de cabra, que suben ligeramente sobre el 2023 al haber un descenso algo mayor en los precios del pienso. Estos valores son algo más de 2 y 3 veces esta relación de precios en la leche de vaca con 1,3:1 en 2024 (Gráfico 11).

Gráfico 11 Relación de precios de la leche sobre el pienso en las leches de vaca, oveja y cabra

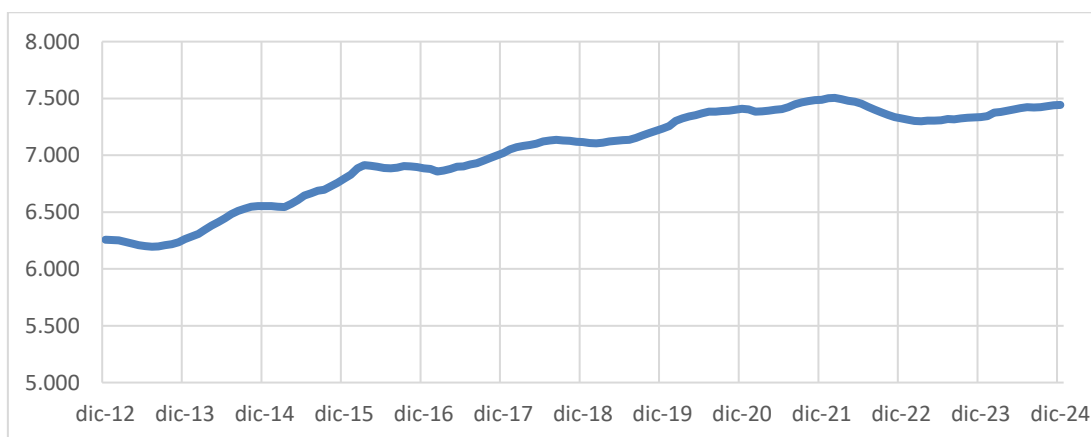


Fuente: Declaraciones obligatorias de leche (FEGA, MAPA); Precios pagados (MAPA)

Producción y disponibilidades de leche como materia prima en la industria

Las entregas de leche de vaca en 2024 han aumentado en unas 110 mt sobre 2023 (+1,5%) y recuperan los niveles de 2021.

Gráfico 12 Entregas leche de vaca (miles ton, acumulado 12 m)



Fuente: UE MMO

Las entregas de leche de pequeños rumiantes frenan la caída de los últimos años, aunque siguen por debajo de las de 2021, tanto en oveja (-4%) como en cabra (-10%).

En conjunto, la recogida de leche de las tres especies, expresada en equivalente leche de vaca (ELV)⁸ suma 8.840 mt en 2024, una cifra que, corregida a 365 días, supera la del año anterior en 100 mt (+1,1%) aunque con relación a 2021 se queda todavía unas 170 mt por debajo (-1,9%).

Ajustadas las entregas con las importaciones netas de leche en cisterna, la industria láctea habría contado en 2024 con 8,9 millones de toneladas ELV, reflejando pocos cambios en los últimos años (Tabla 1)

Tabla 1. Disponibilidades de leche en la industria en los años 2021, 2022 y 2023 (miles t)

	Entregas vaca	Entregas oveja	Entregas cabra	Total entregas	Total en ELV	Import netas leche cisterna	Total leche disponible (ELV)
2021	7.490	530	485	8.505	8.970	5	8.975
2022	7.325	525	450	8.300	8.760	50	8.810
2023	7.335	505	440	8.280	8.720	80	8.800
2024	7.445	510	440	8.395	8.840	60	8.900

Fuente: FEAGA-MAPA y DataComex

3. El comercio exterior de leche y productos lácteos en 2024

Importaciones:

Las importaciones de queso han aumentado un 12,5% sobre 2023, unas 45.500 toneladas, continuando la tendencia de los dos últimos años, hasta acumular un 32% sobre 2021 (+98.000 toneladas). Aunque el aumento ha afectado a la práctica totalidad de las especialidades de queso, dos de cada tres kg adicionales corresponden a mozzarellas y otros quesos para pizza, lo que indica un destino orientado sobre todo a la industria alimentaria y/o canal HORECA.

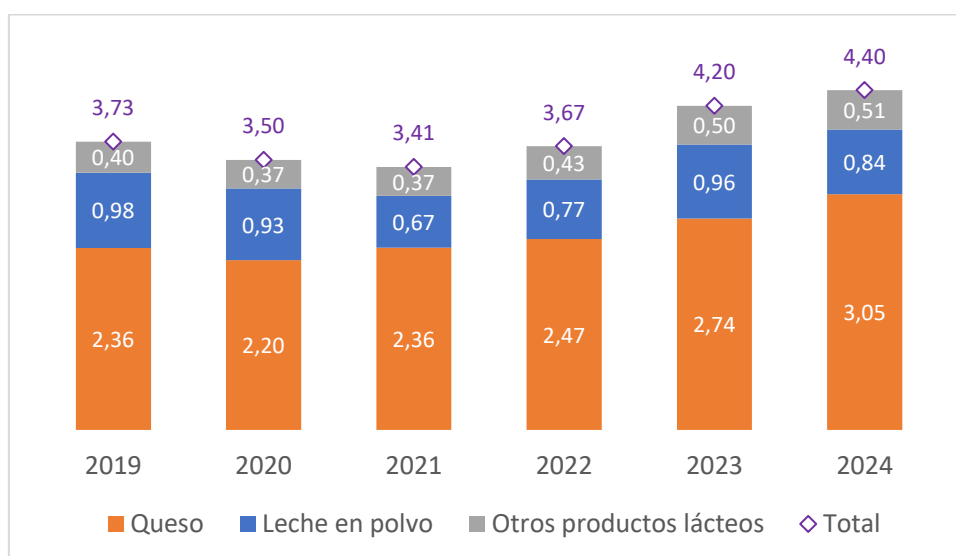
Las importaciones de leche en polvo, que forman la segunda partida por volumen, han seguido una tendencia contraria a las de queso, con unas 10.000 toneladas menos en 2024 (-10,9%). Expresadas en equivalente leche, las importaciones equivalen a 4,4 millones de toneladas, unas 200 mt más que en 2023 (+4,9%) (Tabla 2 y Gráfico 13).

Tabla 2 Importaciones de leche y productos lácteos, 2021-2024 (DataComex)

Importaciones (mt)	2021	2022	2023	2024	Var 2024/23
Leche y nata	132	162	200	200	0,0%
Leches en polvo	66,7	74,6	91,7	81,6	-10,9%
Queso	310	328	363	409	12,5%
Otros prod. lácteos	239	264	291	291	0,0%
Total (mt EL)	3.406	3.673	4.196	4.400	4,9%

⁸ ELV: equivalente leche de vaca (ver en el Anexo [“Notas metodológicas y fuentes estadísticas”](#))

Gráfico 13 Importaciones de leche y productos lácteos (millones de toneladas EL)



Fuente: Elaborado a partir de DataComex

Exportaciones:

En 2024 las exportaciones han aumentado en la práctica totalidad de las partidas arancelarias, destacando las leches en polvo (+27%) y los yogures y leches fermentadas (+11%). El queso ha registrado un comportamiento más modesto, unas 7.800 toneladas más que en 2023 (+8%), y en buena medida ligado al abastecimiento del mercado de Portugal en queso para pizza y queso rallado (Tabla 3 y Gráfico 14)

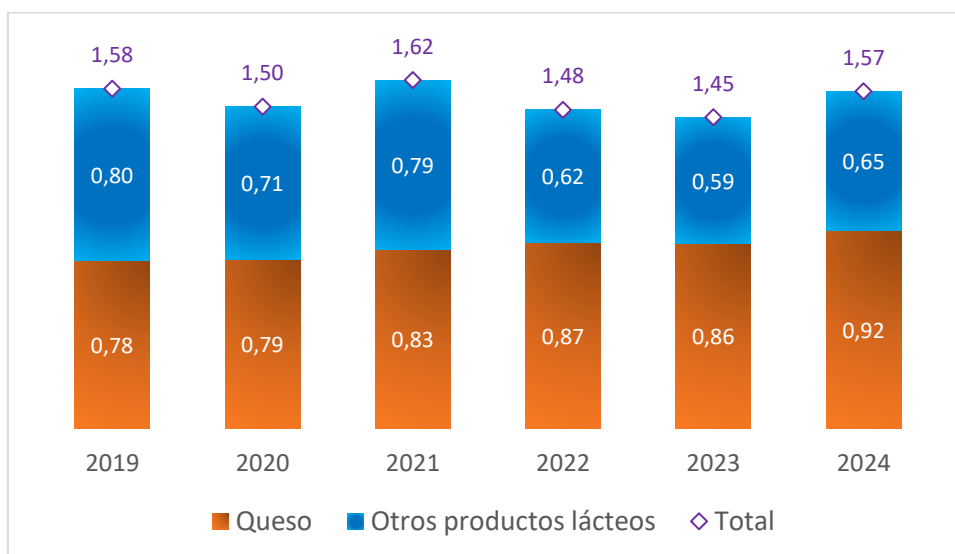
El total de productos lácteos exportados equivale a unos 1.570 mt EL, con un incremento de 120 mt sobre 2023 (+8,4%)

Tabla 3 Exportaciones de leche y productos lácteos, 2021-2024

Exportaciones (mt)	2021	2022	2023	2024	Var 2024*/23
Leche y nata	208	193	168	168	0,0%
Leches en polvo	27,8	13,0	13,0	16,5	26,9%
L. concentrada o condensada	39,4	32,5	37,2	40,7	9,4%
Leches fermentadas	147	161	165	183	10,9%
Mantequilla	21,5	21,4	14,3	14,6	2,1%
Queso	113	117	117	126	7,7%
Total, en EL	1.622	1.483	1.448	1.570	8,4%

Fuente: DataComex

Gráfico 14 Exportaciones de leche y productos lácteos (millones de toneladas EL)

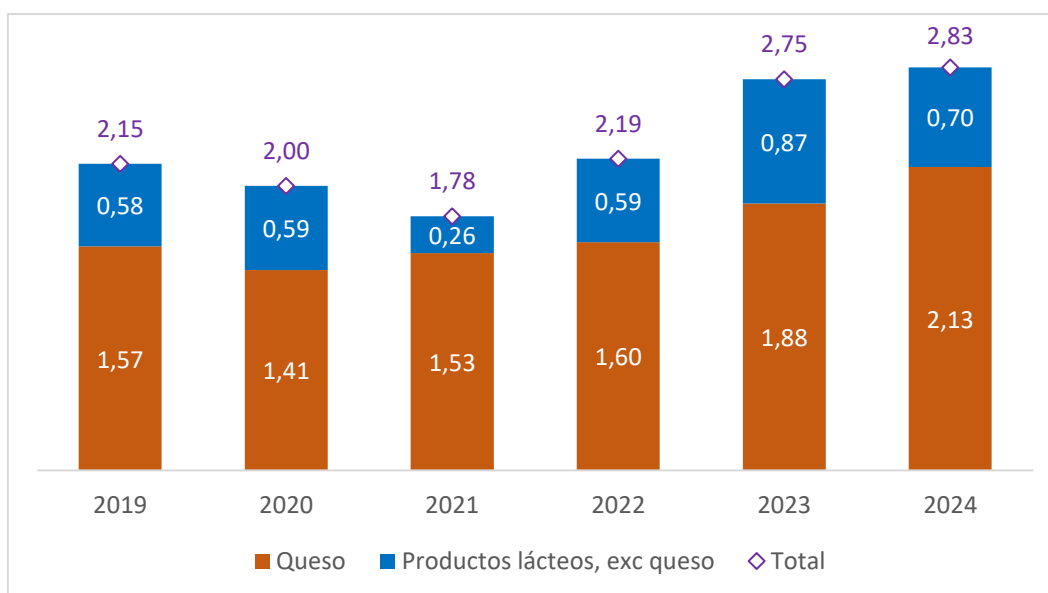


Fuente: Elaborado a partir de DataComex

Déficit exterior y saldo comercial:

El déficit exterior de leche y productos lácteos se sitúa en 2,83 millones de toneladas EL, un millón más que en 2021 como resultado de un aumento continuado del consumo y agravado por la caída de la producción de leche en 2022 (Gráfico 15)

Gráfico 15 Déficit exterior de leche y productos lácteos (millones de toneladas EL)



Fuente: Elaborado a partir de DataComex

En valor resulta un saldo comercial negativo de 1.195 millones de euros (Tabla 4). Expresado en €/Kg EL, el precio medio de las exportaciones duplica al de las importaciones (1,18 y 0,69 €/kg EL, respectivamente). Este diferencial, a veces confundido con un indicador de competitividad negativa, resulta del *mix* de productos que componen cada uno de los flujos, con el predominio en las importaciones de los *commodities* como quesos básicos y leche desnatada en polvo, mientras que en las exportaciones está presente una gama variada de productos de más valor unitario como nata, leches fermentadas o quesos *premium*.

Tabla 4 Comercio exterior de leche y productos lácteos, 2004

Año: 2024	Importaciones	Exportaciones	Saldo (déficit)
Equivalente leche (mt EL)	4.400	1.570	2.830
Valor (Mill de euros)	3.043	1.848	1.195
Precio medio (€/Kg EL)	0,69	1,18	---

Fuente: DataComex

4. El consumo.

Consumo aparente

El consumo total o consumo aparente de leche y productos lácteos puede estimarse como balance de disponibilidades (producción + importaciones – exportaciones +/- variación de stocks), expresando los diferentes productos en equivalente leche (EL). Para 2024 resulta un total de 11.670 miles de toneladas EL (+1,8% sobre el año anterior) aunque los valores pueden estar afectados por cambios de stocks, que en el caso de las leches en polvo pueden tener un efecto significativo en el balance (Tabla 5)

Tabla 5 Balance de disponibilidades o consumo aparente de leche y productos lácteos, 2021-2024

Miles de ton EL	2021	2022	2023	2024
Entregas (en ELV)	8.970	8.760	8.720	8.840
Importaciones	3.406	3.673	4.196	4.400
Exportaciones	1.622	1.483	1.448	1.570
Consumo aparente	10.754	10.950	11.468	11.670
Variación n/n-1		+1,8%	+4,7%	+1,8%

Fuente: Elaborado a partir de MAPA-FEGA y DataComex

Consumo doméstico

El consumo doméstico se ha visto especialmente afectado por la escalada de la inflación sufrida a lo largo de 2022, con un IPC que a finales de ese año se situaba por encima de los 140 puntos para la leche y de 130 para el conjunto de productos lácteos. A lo largo de 2023 y 2024, el IPC se ha estabilizado en torno a esos valores, sin reflejar apenas la supresión del IVA, la reducción del precio de la leche al productor o la moderación de los costes de la energía (ver Gráfico 9 y

Gráfico 17).

El impacto de la subida de precios en volumen ha sido limitado. Con los datos disponibles para enero-noviembre, y ajustando el año a 365 días, el consumo en términos de equivalente leche apenas ha variado para el conjunto de productos lácteos (+0,5% s/2023), aunque con diferencias entre categorías: caídas moderadas en leche envasada (-0,8%), ligero aumento en yogures (+0,6%) y más consistente en queso (+2,0%) (Tabla 6).

Tabla 6 Consumo doméstico de leche y productos lácteos. Variación interanual en volumen

Variación en volumen	2023 s/2022	2024 s/2023
Leche de consumo	-2,0%	-0,8%
Queso	2,4%	2,0%
Leches fermentadas	-1,9%	0,6%
Total lácteos, en EL	-0,2%	0,5%

Fuente: Panel de consumo alimentario (MAPA) (2024, ajustado a 365 días)

La persistencia de las subidas de precios habría favorecido cambios en los hábitos de compra, expresados sobre todo en alternativas de gama-precio o en una mayor penetración de las marcas de distribuidor.

Demanda extra doméstica

La demanda extra doméstica incluye el consumo fuera del hogar (canal HORECA, comedores colectivos e instituciones) y la utilización de productos lácteos como ingrediente en la industria agroalimentaria. Las carencias de información estadística en este campo impiden su estimación directa, por lo que se calculan por diferencia entre el consumo total o aparente y el consumo doméstico. De este modo, y con las salvedades que pueden introducir eventuales variaciones de stocks, la demanda extra doméstica en 2024 habría aumentado en unas 150.000 toneladas sobre 2023 (+3,1% ajustado el año a 365 días) (Tabla 7).

Tabla 7 Consumo aparente, consumo doméstico y demanda extra doméstica de leche y productos lácteos, 2022-2024

Miles de ton EL	2022	2023	2024	2023/22	2024/23
Consumo total o aparente	10.950	11.468	11.670	4,7%	1,8%
Consumo doméstico	6.585	6.575	6.625 (*)	-0,2%	0,8%
Demanda extra doméstica	4.365	4.893	5.045	12,1%	3,1%

(): periodo dic'23 a nov'24*

Fuente: DataComex y Panel de consumo alimentario (MAPA)

5.- El traslado de costes a precios a lo largo de la cadena

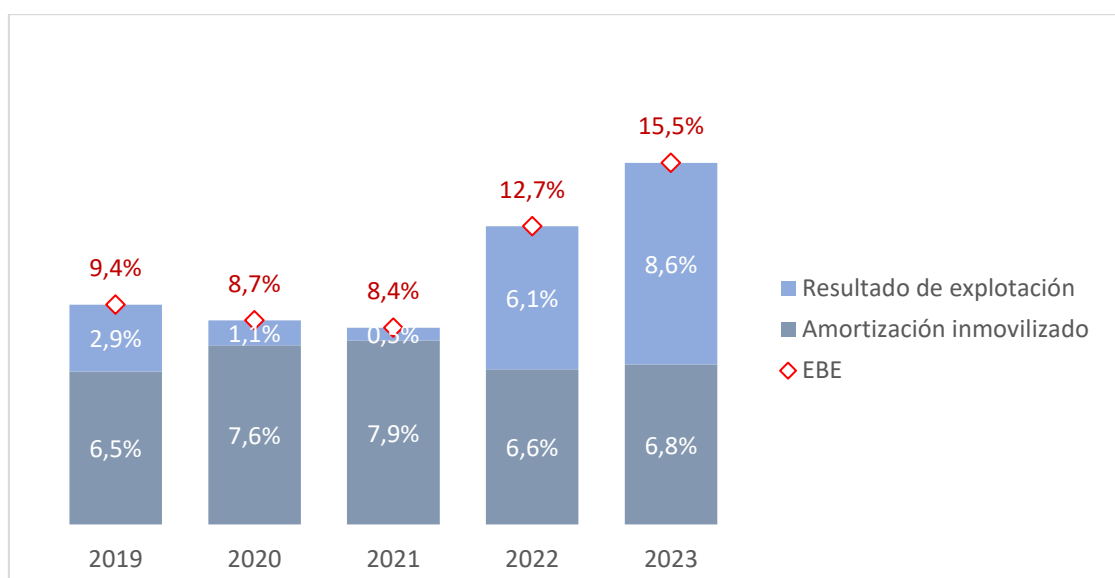
Transcurridos casi cuatro años de un periodo inflacionario que se iniciaba a mediados de 2021 con los precios de la energía y la práctica totalidad de los factores de producción de leche

podemos hacer un primer balance del traslado de costes a precios a lo largo de la cadena de valor.

El proceso de incorporación de aumentos y/o reducciones de costes a precios ha seguido una cadencia e intensidad desigual en los distintos eslabones de la cadena de valor, con el consiguiente impacto en los márgenes brutos que se refleja en las respectivas cuentas de resultados.

Las explotaciones de leche han soportado las primeras subidas de costes, con un retraso considerable en su repercusión en los precios de la leche; un descenso de la producción en la segunda mitad de 2022 derivaría en las tensiones en el abastecimiento de la industria y una escalada a máximos históricos en los precios de la leche.⁹ En 2023 y 2024 descensos en los costes de producción han acompañado reajustes a la baja en los precios de la leche (ver Gráfico 9). La evolución de los resultados económicos de una muestra de explotaciones refleja el proceso hasta 2023, último año disponible (Gráfico 16)

Gráfico 16 Explotaciones vacuno de leche.¹⁰ Excedente bruto de explotación en % de la cifra de negocios.¹¹



Fuente: Elaborado a partir de las Cuentas anuales depositadas en el Registro Mercantil (SABI)

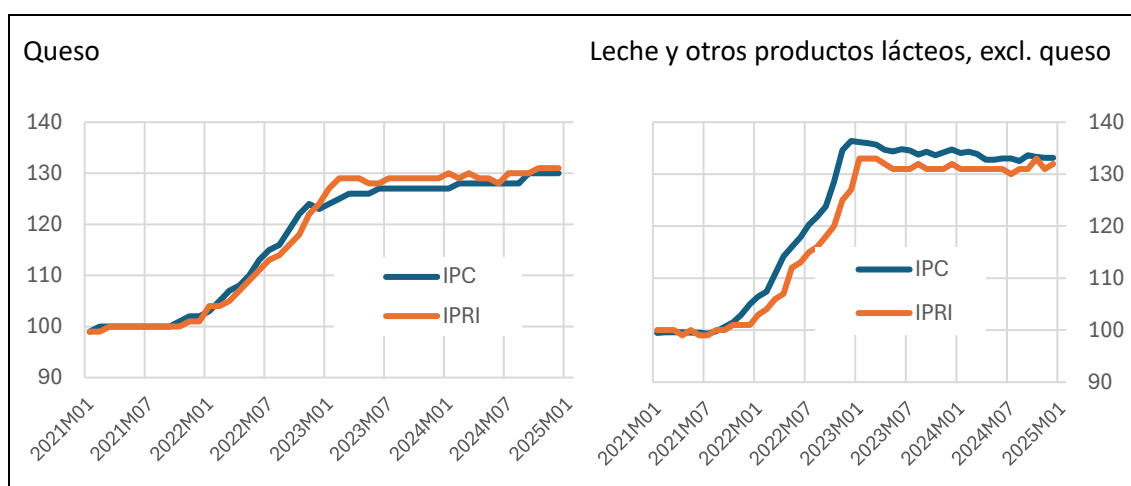
⁹ Este aspecto fue desarrollado en nuestro informe de enero de 2023 "[Producción y precios de la leche en 2022...](#)"

¹⁰ Explotaciones ganaderas de vacuno de leche (CNAE 0141) con actividad y cuentas depositadas en el Registro Mercantil en los años 2018 a 2023 (424 explotaciones con una cifra de negocios media en 2023 de 1,6 M€, que representan entre el 15 y el 20% de la cifra de negocios del sector).

¹¹ Excedente bruto de explotación (EBE): Diferencia entre ingresos de explotación (incluidas subvenciones) y gastos de explotación (aprovisionamientos, servicios exteriores, gastos de personal). Resultado de explotación (RE): EBE menos amortización del inmovilizado.

La industria láctea, condicionada por los contratos con la distribución, también se ha enfrentado a retrasos en el traslado a precios de los mayores costes, en particular los de la leche utilizada como materia prima. En cuanto a la distribución, soportando a su vez mayores costes operativos, habría anticipado las subidas de los productos lácteos que más tarde le trasladaría la industria láctea; el proceso puede observarse en los perfiles de los índices de precios al consumo (IPC) y precios salida de industria (IPRI) (Gráfico 17). En queso ambos índices prácticamente se superponen, pero en leche y demás productos lácteos el IPC se ha anticipado 2-3 meses al IPRI, al que además supera desde sus máximos a finales de 2022.¹²

Gráfico 17 Índices de precios industriales (IPRI) y de precios al consumo (IPC), Base 2021

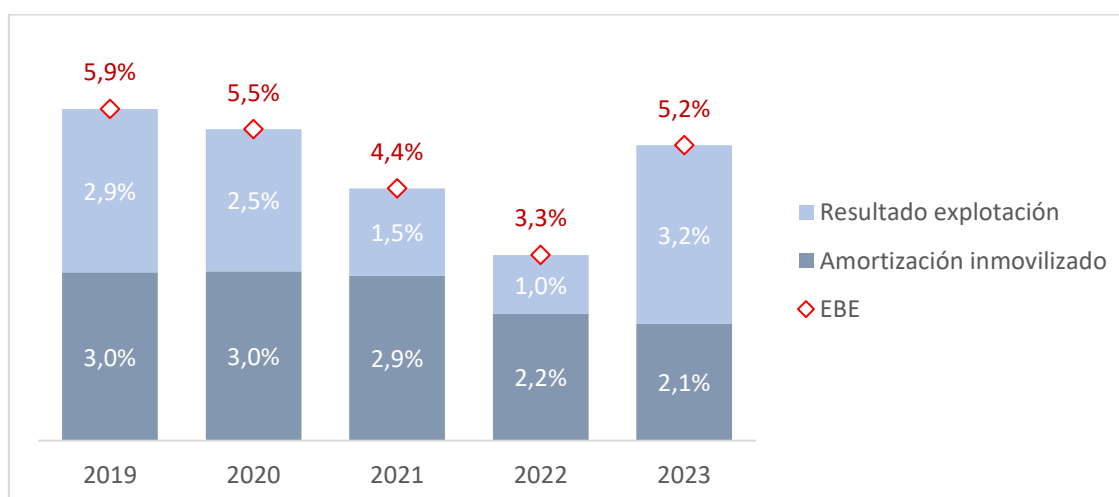


Fuente: INE. Índice de precios industriales (IPRI) e Índice de precios al consumo (IPC)

Los resultados económicos de la industria láctea reflejan las dificultades en el ejercicio 2022 y la plena recuperación en 2023 (Gráfico 18)

¹² La comparación tiene limitaciones dado que el IPRI cubre toda la producción industrial (destino doméstico y extra doméstico) y el IPC incluye tanto el queso procedente de la industria como el importado. Esta observación afecta a todos los productos lácteos aunque su importancia se limita al queso por el peso del consumo extra doméstico y de las importaciones.

Gráfico 18 Industrias lácteas.¹³ Excedente bruto de explotación, en % de la cifra de negocios.



Fuente: Elaborado a partir de las Cuentas anuales depositadas en el Registro Mercantil (SABI)

6. Perspectivas para 2025

En el mercado global

El resumen de las previsiones consultadas para 2025 sobre el mercado global de productos lácteos arroja un balance relativamente favorable en la producción, el consumo y precios, pero acompañado por un elevado grado de incertidumbre sobre la evolución de estas variables.¹⁴

Para 2025 las previsiones estiman una producción algo más elevada (+0,6%) a la de 2024 para los principales Países productores, continuando así la ligera recuperación registrada en la segunda mitad de 2024 con una relación favorable del precio de la leche sobre el de los inputs de producción.

La demanda de productos lácteos parece estable con el crecimiento de las importaciones en los Países del Sudeste de Asia y Oriente Medio, favorecidas por el aumento de la población y una

¹³ Empresas CNAE 1053 (Fabricación de queso) y 1504 (Preparación de leche y otros productos lácteos) con cuentas disponibles para los años 2019 a 2023. La muestra representan en torno al 90% de la CN total del sector en 2022.

¹⁴ Fuentes consultadas:

- EU Commission, 2024. Short-Term Outlook for EU agricultural markets. Autumn 2024 edition
- EU Commission, 2024. EU Agricultural Outlook 2024-2035
- Institut de l'Élevage, 2025. Tendances lait viande. Les marchés des produits de l'élevage de ruminants, n° 368 - janvier 2025.
- CLAL, 2025. Confronti e Studi
- TEAGASC, 2024. Outlook 2025. Situation and Outlook for Irish Agriculture
- AHDB, 2024. Global milk supplies forecast: growth to return in 2025
- USDA, 2024. Dairy: World Markets and Trade, December 2024. Foreign Agricultural Service

tendencia general de mejora de la renta, y cierta recuperación de las compras por China a finales de 2024 .

Este equilibrio en la oferta y la demanda global debería mantener los precios de la leche y los productos lácteos en los próximos meses, aunque podrían debilitarse a lo largo del año en respuesta a la creciente oferta de leche.

Sin embargo, al lado de estas previsiones se señala un elevado grado de incertidumbre, tanto en la producción como en el consumo. En la producción, además de los posibles efectos ocasionados por situaciones meteorológicas anormales, cada vez más frecuentes, se señalan las vulnerabilidades ocasionadas por las enfermedades (gripe aviar en Estados Unidos, enfermedad hemorrágica epizootica (EHE) y lengua azul en Europa, brote de fiebre aftosa en Alemania). También pueden afectar a la producción la volatilidad de las materias primas y los posibles aumentos de costes, las restricciones ambientales, los problemas de relevo generacional y las dificultades existentes en el reclutamiento de mano de obra que afectan a la UE, EE. UU. y NZ.

El delicado equilibrio existente entre la producción y la demanda de productos lácteos podría verse también alterado por la continuidad o el agravamiento de los conflictos existentes en Ucrania y Oriente Medio y los cambios en la política comercial estadounidense con la imposición de nuevos aranceles.

En España

El aumento de la producción de leche de vaca está limitado por el censo (-2,4% en vacas y -1,9% en novillas, enero 2025 sobre el mismo mes de 2024), que no parece factible de compensarse con mejoras en el rendimiento unitario, y por el descenso en el número de ganaderos (-7,2% diciembre 2024 sobre el mismo mes 2023). Un descenso que ya no afecta sólo a los de menor tamaño: en 2023 un tercio de los abandonos se daba en explotaciones con más de 200 t, con unos volúmenes de leche que cada vez son más difíciles de compensar con aumentos por parte de los ganaderos que permanecen activos. Se espera que la producción de leche de vaca en 2025 mantenga un ligero crecimiento en torno a +1%, siguiendo la tendencia de los últimos meses de 2024.

Las previsiones son más inciertas en las producciones de ovino y caprino. En la leche de oveja la producción se ha recuperado muy ligeramente en 2024 pero sigue un 4,0% por debajo del máximo alcanzado en 2021; en la de cabra la situación es más grave, ya que la producción no se ha recuperado y queda un 10,0% por debajo de 2021. En las dos especies se observa un descenso en el número de ganaderos por encima del 6% anual.

En la leche de vaca se espera que el precio tenga una ligera mejora, teniendo en cuenta que la mayor parte de la producción va dirigida a un mercado interior, con PVP estabilizados en los principales productos, y que en los últimos meses de 2024 se situaba 5-6 céntimos por debajo de la media UE.

Los precios de las leches de oveja y cabra han sufrido reajustes a la baja en el segundo semestre de 2024 (-11% en ovino y -14% en caprino). Se espera que se estabilicen en estos valores teniendo en cuenta las limitaciones existentes en las entregas, sobre todo en las de cabra.

Con relación al consumo, se prevé que continúe la tendencia de descenso en la leche envasada, una estabilización/ligero incremento en otros productos frescos y un crecimiento sostenido en

queso, continuando la tendencia hacia una convergencia con los consumos per cápita en los países de nuestro entorno. Este aumento en queso se daría tanto en el consumo doméstico como en el conjunto de la demanda extra doméstica.

7. Reflexiones finales.

Las reflexiones propuestas en nuestro informe “Sector lácteo en 2023 y perspectivas 2024” mantienen su interés, por lo que se incluyen a continuación:

“La primera plantea la paradoja de la producción de leche, estancada a pesar de niveles de precios altos, lo que apunta a la existencia de factores más allá de la rentabilidad económica que inciden en esta situación, como son las dificultades en el relevo generacional, la contratación de trabajadores o la incertidumbre que condiciona la toma de decisiones en las explotaciones.

La segunda, derivada de la primera, se refiere a la urgencia de dotar de mayor estabilidad a las relaciones a lo largo de la cadena, aplicando herramientas ya disponibles como los contratos indexados en el mercado de la leche en origen o en la transparencia de las negociaciones entre la industria y la gran distribución.

La tercera, sobre el sector quesero y su problemática, ligada al abastecimiento de leche como materia prima, la competencia en el contexto de las importaciones (que representan en torno al 40% del consumo aparente), y un sistema de información sobre su consumo extra doméstico que permita un análisis cuantitativo.

Por último, señalar la importancia de mejorar la información estadística y la coherencia entre las fuentes. En el análisis de mercados destaca, en concreto la necesidad de cubrir las carencias de información en el campo de la demanda extra doméstica de productos lácteos.”

Anexo: notas metodológicas y fuentes estadísticas

- En producción y precios se incluye la información de las leches de oveja y cabra por su importancia en el sector lácteo español por entrar en la elaboración de cerca del 60% de la producción quesera española (quesos de oveja, de cabra y de mezcla)
- Precio equivalente: precio de la leche calculado a partir de las cotizaciones de la leche desnatada en polvo y mantequilla en la Unión Europea.
- Equivalente leche (EL): leche necesaria para obtener los diferentes productos lácteos. Coeficientes basados en el método combinado (IDF, 1996), tomando como referencia los valores de la Encuesta Láctea Anual (MAPA, 2022): 1,05 para leche envasada; 2,30 para leche condensada; 6,95 para el *mix* de queso (incluido fresco y fundido); 1,00 para la mantequilla; 8,10 para leche entera en polvo; 10,90 para leche desnatada en polvo, 0,93 para las leches fermentadas, y 0,85 para los postres lácteos.
- Equivalente leche de vaca (ELV): expresión utilizada para referir las entregas de leches de oveja y cabra a su equivalente en leche de vaca en base al contenido relativo de extracto seco útil (MG+MP). Coeficientes aplicados: 1,71 para leche de oveja y 1,23 para leche de cabra.

- Fuentes estadísticas utilizadas: Declaraciones obligatorias de leche de vaca, oveja y cabra (FEGA-MAPA); Panel de consumo alimentario (MAPA); Serie histórica de precios leche de vaca y productos lácteos (EU MMO); Encuesta Industrial de Productos (EIP, Ine); Encuesta de presupuestos familiares (EPF, Ine); Índice de precios industriales (IPRI, Ine); Índice de precios al consumo (IPC, Ine); Estadísticas de Comercio Exterior (DataComex); International trade in goods statistics (Trademap); Clal; AHDB; ERS, USDA.