



BOLSA  
MERCANTIL  
DE COLOMBIA

# SERIE DE ESTUDIOS SECTORIALES

## LECHE Y DERIVADOS

UNIDAD DE ESTUDIOS ECONÓMICOS



# CONTENIDO

**01**

Generalidades

**02**

Descripción  
de la oferta

**03**

Descripción  
de la  
demanda

**04**

Mercado  
internacional

**05**

Comportamiento  
del precio

**06**

Bibliografía

A photograph of a glass of milk on a wooden table. The glass is filled with white milk and sits on a blue and white checkered napkin. In the background, there is a glass pitcher also containing milk. The scene is set on a rustic wooden surface. A semi-transparent blue overlay covers the middle portion of the image, and a teal vertical bar is on the left side.

# 01

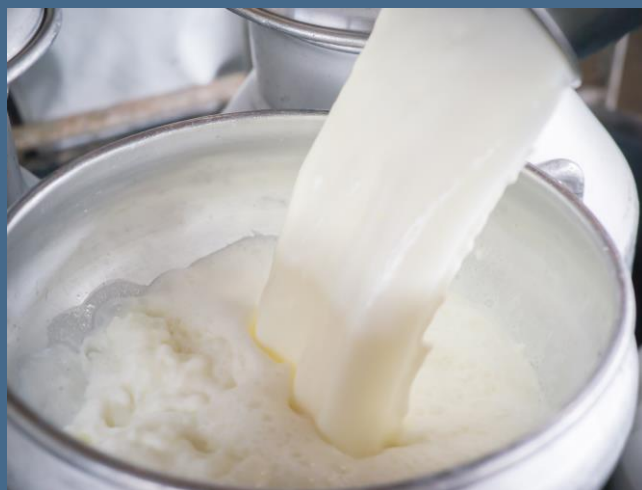
## GENERALIDADES

El sector lechero resulta importante en la economía al representar uno de los productos básicos de consumo humano. El desarrollo de esta industria es sostenible y equitativo ya que permite el crecimiento de la economía, seguridad alimentaria y reducción de la pobreza al ser una fuente regular de ingresos, aporta nutrición, diversifica riesgos, optimiza el uso de recursos, genera empleo en toda la cadena productiva y estabilidad financiera. (FAO, s.f.)

Dentro del sector lácteo se encuentran diferentes productos que son comercializados en el mercado, como las variedades de leche líquida, en polvo, crema, yogures, quesos y demás preparados y derivados de la leche que son usados en diferentes industrias. El consumo de leche aporta una gran variedad de nutrientes al organismo y es una fuente importante de calcio que ayuda al fortalecimiento de los huesos, es baja en calorías, además de colaborar al control de enfermedades como la hipertensión y la acidez. (Caracol Radio, 2020)

La producción de leche en el país se concentra en un 19% en el departamento de Antioquia, alcanzando 3,5 millones de litros diarios en 2019, seguido de Cundinamarca con 2,8 millones de litros diarios y Caquetá con 1,5 millones. En 2019, la producción de leche decreció un 7,2% frente al 2018

con un total de 6.829 millones de litros durante el año. Se tiene un aproximado de 4,12 millones de animales destinados con una productividad de 4,54 litros de leche por vaca al día. (Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural, 2020)



Para el primer semestre del 2020 el PIB de elaboración de productos lácteos representó el 0,4% del PIB Nacional y se incrementó un 2,6% frente al mismo periodo del año anterior. Según cifras de empleo, el número de ocupados por el sector agropecuario para el trimestre de mayo a julio fue de 3.062.000, siendo el 17% del total de ocupado a nivel nacional. Por su parte, el sector lácteo alcanza a generar 736.000 empleos. (Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural, 2020)

El proceso de producción de los lácteos se integra desde las materias primas hasta los derivados de consumo final. Para obtener la materia prima, se inicia el proceso de cría, levante y selección del ganado destinado a la producción de leche y posterior proceso de ordeño para proceder a acopiar la leche fresca.

Una vez se tiene la leche se inician los procesos industriales, con el fin de que el producto sea apto para el consumo humano o se destine para otras industrias. La leche se pasteuriza calentándola a altas temperaturas para luego pasar a un proceso de enfriamiento rápido, posteriormente se realizan diferentes actividades de acuerdo con la finalidad del consumo del producto. De dicha leche se pueden desprender derivados como el queso, la mantequilla, la cuajada, entre

otros, por medio de la adición de diferentes productos o elaboración de procesos de acuerdo con la industria y empresa.

De otro lado, por medio de un proceso de pulverización se elabora la leche en polvo, que puede ser destinada a consumo final o para procesos de industrialización de derivados lácteos como helados, arequipe, leche condensada, entre otros. Otro producto que se puede fabricar son las leches ácidas que se obtienen agregando aditivos a la leche homogenizada, para luego realizar un tratamiento térmico, se inocula y se incuba. Al enfriar la mezcla se tiene yogur base, al cual se le pueden agregar saborizantes o extractos para elaborar otros derivados. (DNP, s.f.)

**Ilustración 1. Cadena productiva de lácteos**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (DNP, s.f.)



**02**

## **Descripción de la oferta**

La producción de leche ha tenido un comportamiento variable en la última década con decrecimiento para 5 años de los 10 analizados, incluyendo el 2019, año en el que la producción de leche alcanzó los 6.829 millones de litros reduciéndose un 7,2% frente al 2018, cuándo el valor fue de 7.358 millones de litros. Lo anterior se presentó como respuesta a los problemas climáticos que afectaron las actividades de los ganaderos del país y al incremento de las importaciones.

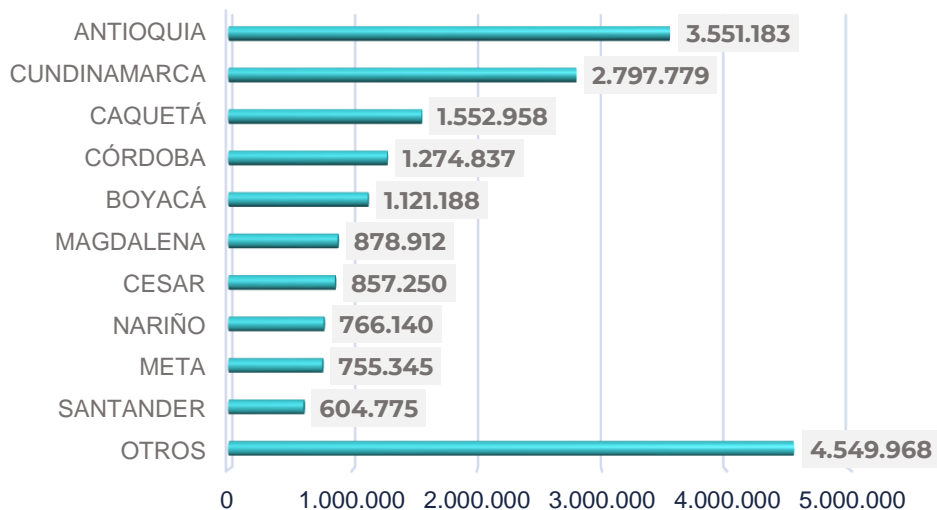
**Ilustración 2. Producción Nacional de leche (Millones de litros)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural, 2020)

En 2019, el departamento que representó el mayor volumen de producción diaria de leche fue Antioquia con 3,5 millones de litros, seguido de Cundinamarca con 2,8 millones y Caquetá con 1,5 millones. En total, para dicho año se produjeron 18,7 millones de litros al día en el país.

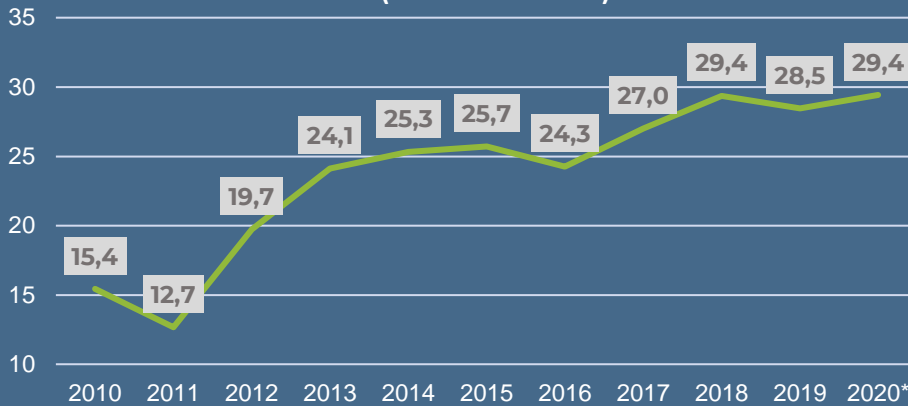
**Ilustración 3. Producción de leche por departamento (Litros por día)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural, 2020)

Los inventarios de la leche UHT (ultra alta temperatura), a pesar de presentar decrecimiento en algunos años, han tenido una tendencia creciente, con el menor volumen en 2011 con 12,7 millones de litros y el mayor en 2018 con 29,4 millones de litros. En 2019, el inventario de leche UHT decreció 3,1% y en lo corrido del 2020, la cifra supera a la del año anterior.

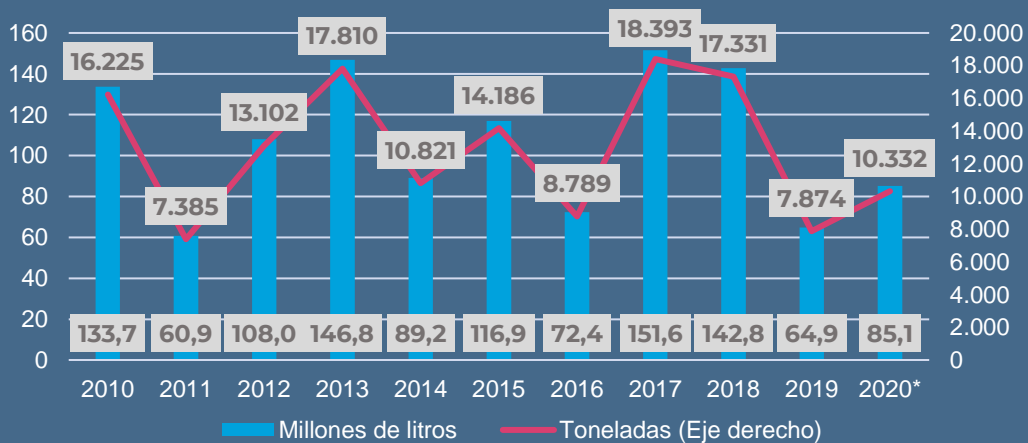
**Ilustración 4. Inventarios de leche UHT promedio anual (Millones de litros)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (USP Leche, 2020) 2020\* cifras a julio

Por su parte, los inventarios de leche en polvo entera han tenido un comportamiento variable decreciendo en 2019 frente a los dos años anteriores, alcanzando 64,9 millones de litros o 7.874 toneladas.

**Ilustración 5. Inventarios de leche en polvo entera promedio anual (Millones de litros- toneladas)**

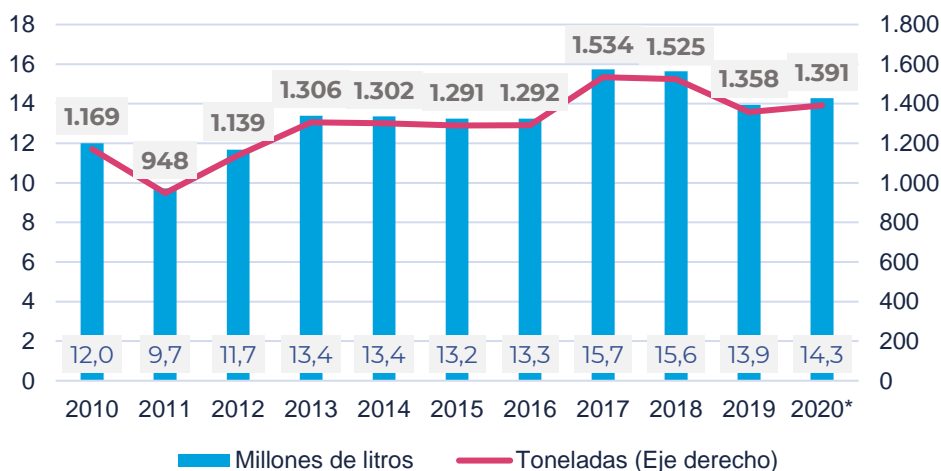


Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (USP Leche, 2020) 2020\* cifras a julio



Por su parte, los inventarios de quesos maduros tienen un comportamiento más estable, pero al igual que la leche en polvo presentan decrecimientos en el 2019 y cifras similares en lo corrido del 2020.

**Ilustración 6. Inventarios de quesos maduros promedio anual  
(Millones de litros- toneladas)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (USP Leche, 2020) 2020\* cifras a julio

De acuerdo con la actividad de elaboración de productos lácteos, los siguientes son las principales empresas del sector de acuerdo a los ingresos.

**Tabla 1. Principales productores de lácteos en Colombia.  
(Miles de pesos-2018)**

Empresa	Ingresos por ventas (Millones)	Ganancia neta (Millones)
Productos Naturales De La Sabana S.A.S.	\$ 712.636.684	\$ 2.808.713
Meals Mercadeo De Alimentos De Colombia S.A.S.	\$ 428.591.749	-\$ 31.403.434
Parmalat Colombia Ltda.	\$ 263.390.607	-\$ 9.838.353
Gloria Colombia S.A.	\$ 262.712.468	-\$ 23.282.004
Lácteos Betania S.A.	\$ 214.912.995	\$ 766.408
Alimentos Del Valle S.A.	\$ 185.203.890	\$ 2.040.564
Freskaleche S.A.S.	\$ 178.931.578	\$ 2.155.650

Fuente: Elaboración propia, datos tomados de (Portal de Información Empresarial, 2019)

La productividad de leche en Colombia es inferior al promedio mundial y al nivel que tienen los países de los que se importa el producto, como Estados Unidos. De igual manera, el hecho de que el precio sea regulado puede intervenir en la competitividad de Colombia dentro de este sector, ya que resulta más económico consumir leche importada que nacional. (La República, 2020)

Para las cifras referentes al comercio internacional del sector lácteo, se toman los datos correspondientes a las partidas arancelarias 04.01, 04.02, 04.03, 04.04, 04.05 y 04.06, las cuales incluyen diferentes productos del sector. Teniendo en cuenta lo anterior, las importaciones colombianas han variado en los últimos años, alcanzando la mayor cifra en el 2019, con US\$156,8 millones y 61.643 toneladas.

**Ilustración 7. Importaciones de lácteos  
(Toneladas- Millones USD)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (UN Comtrade Database, 2020) 2020\* Datos a marzo

De las partidas que conforman el sector, la leche concentrada o con adición de azúcar u otro edulcorante, es la que representa una mayor participación con el 83% en cantidad y el 85% en valor (US\$).

**Tabla 2. Importaciones de lácteos por partida (2020\*)**

Partida	Descripción	Toneladas importadas	Miles de USD importados
04.01	Leche y nata (crema), sin concentrar, sin adición de azúcar ni otro edulcorante.	10	\$ 20
04.02	Leche y nata (crema), concentradas o con adición de azúcar u otro edulcorante.	25.239	\$ 73.345
04.03	Suero de mantequilla (de manteca), leche y nata (crema) cuajadas, yogur, kéfir y demás leches y natas (cremas), fermentadas o acidificadas, incluso concentrados, con adición de azúcar u otro edulcorante, aromatizados o con frutas u otros frutos o cacao.	30	\$ 137
04.04	Lactosuero, incluso concentrado o con adición de azúcar u otro edulcorante; productos constituidos por los componentes naturales de la leche, incluso con adición de azúcar u otro edulcorante, no expresados ni comprendidos en otra parte.	3.714	\$ 4.048
04.05	Mantequilla (manteca) y demás materias grasas de la leche; pastas lácteas para untar.	136	\$ 714
04.06	Quesos y requesón.	1.273	\$ 7.918

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (UN Comtrade Database, 2020) 2020\* Datos a marzo

El principal país origen de las importaciones colombianas de lácteos es Estados Unidos, seguido de España y Bolivia.

**Tabla 3. Principales países origen de importaciones de lácteos (2020)\***

<b>País</b>	<b>Toneladas importadas</b>
Estados Unidos	19.574
España	2.156
Bolivia	1.734
México	1.328
France	1.127
Argentina	1.023
Chile	727
República Checa	624
Polonia	474
Uruguay	451

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (UN Comtrade Database, 2020) 2020\* Datos a marzo

Dando continuidad al estudio, la revisión financiera ofrece un panorama de la condición actual del sector. Para este informe, se tienen en cuenta las empresas que se encuentran enmarcadas en la actividad de “Elaboración de productos lácteos” del código CIIU C1040.

Con la información de ingresos y utilidades operacionales se puede tener un acercamiento y conocer el estado y comportamiento de las empresas que conforman el

sector. Teniendo en cuenta los ingresos, se observa un crecimiento del 2016 al 2018 de 3,9% lo que refleja un factor positivo para las compañías. Sin embargo, la utilidad operacional decrece para el 2017 y aunque se recupera en 2018, aún no alcanza los niveles en los que estuvo el primer año analizado, lo que puede ser resultado de un incremento de costos y gastos operativos.

**Ilustración 8. Ingresos y utilidad operacional de empresas de elaboración de productos lácteos (Millones COP)**

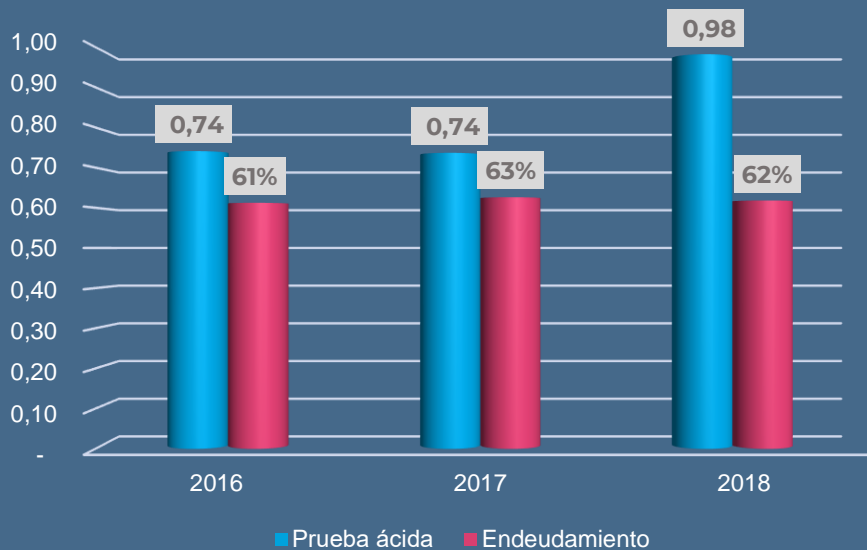


Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (Portal de Información Empresarial, 2019)

De igual forma, algunos indicadores financieros ofrecen acercamiento al entendimiento del sector. El índice de prueba ácida pasó de 0,74 a 0,98 indicando un aumento de liquidez en el corto plazo, sin embargo, estos valores aún permanecen menores a 1, por lo cual, a pesar de la mejora presentada las empresas del sector, estas no cuentan con la liquidez suficiente para cubrir las obligaciones en el corto plazo ya que, por cada peso de deuda se cuenta con menos de un peso para pagarla.

El indicador de endeudamiento total refleja en términos porcentuales la proporción del activo que les pertenece a los acreedores. Este indicador presenta un crecimiento para 2017 y posterior decrecimiento en el 2018, alcanzando un 62%. Entre mayor sea el endeudamiento, más dinero se debe destinar a cubrir los pasivos.

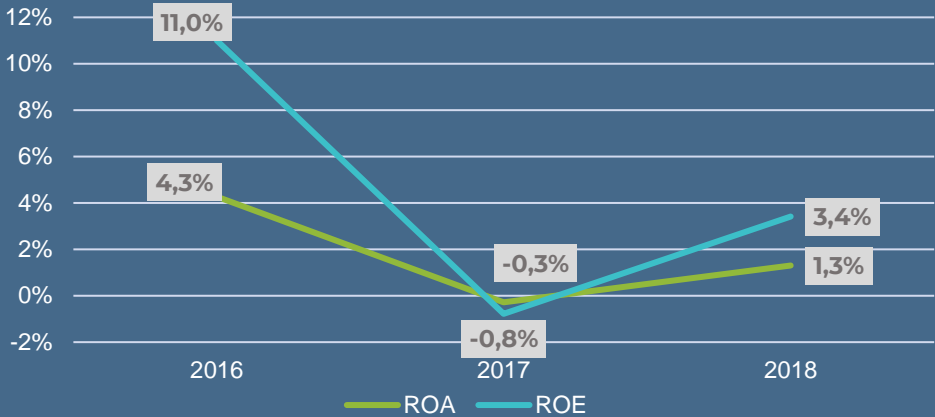
**Ilustración 9. Prueba ácida y endeudamiento de empresas de elaboración de productos lácteos**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (Portal de Información Empresarial, 2019)

Tanto el retorno de activos como de patrimonio, muestran un decrecimiento en 2017, alcanzando cifras negativas, pero se recuperan en 2018. Lo anterior refleja rentabilidad de inversionistas y accionistas de estas empresas para el último año.

**Ilustración 10. ROA y ROE de empresas de elaboración de productos lácteos**

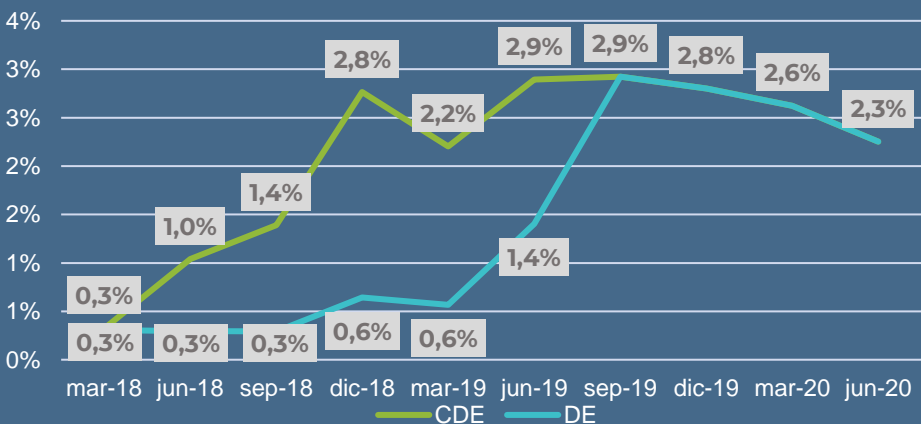


Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (Portal de Información Empresarial, 2019)

Para tener una idea del comportamiento del vencimiento de la cartera del sector, se analiza las calificaciones CDE y DE, que reflejan el promedio de la proporción de la cartera con más de 3 meses de vencimiento y con más de 6 meses de vencimiento, respectivamente. Entre mayores niveles alcancen estos porcentajes, más inconvenientes en flujo de caja presentan esas empresas.

El sector de elaboración de productos lácteos entre el primer trimestre del 2018 y el segundo trimestre del 2020 presenta un máximo de 2,9% en la participación de la cartera con vencimiento de más de 3 meses y en la cartera de más de 6 meses de mora. Para el trimestre más reciente, se tiene una participación de CDE y DE de 2,3% con una reducción frente al anterior trimestre, teniendo la mayor participación de la cartera de vencimiento al día.

**Ilustración 11. CDE y DE empresas de elaboración de productos lácteos**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (Superintendencia Financiera, 2020)

A glass bottle and a glass filled with milk on a wooden table. The bottle is on the left and the glass is on the right. The background is a blurred outdoor scene with greenery and a blue sky. The text is overlaid on a dark blue semi-transparent background.

# Descripción de la demanda

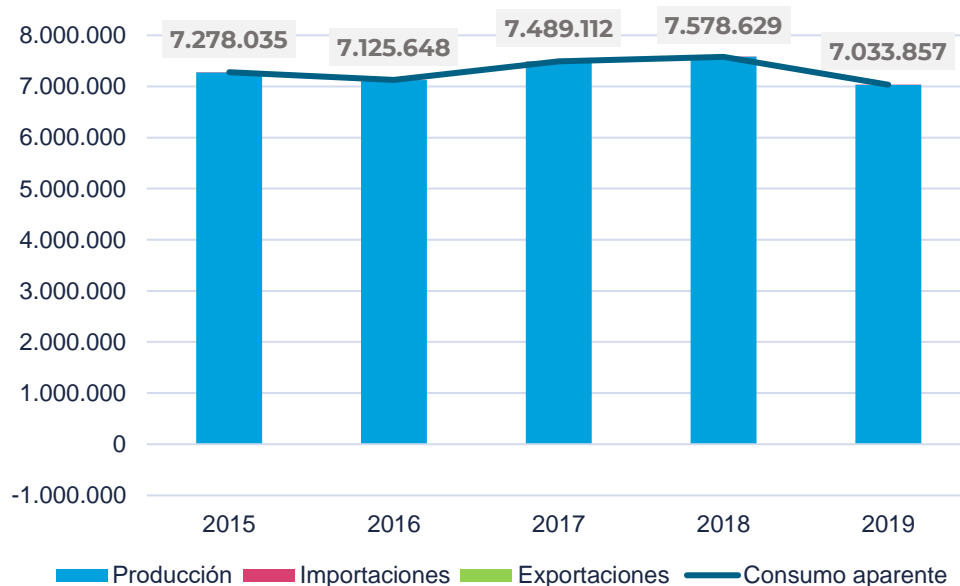
03

A pesar de que Colombia es autosuficiente en la producción de lácteos, aún hay espacio para aumentar las cifras ya que el consumo de estos productos es relativamente bajo y que el consumo per cápita de leche esta cercano a los 140 litros y según organismos internacionales debería ser de 179 litros anuales (Caracol Radio, 2019)

El presidente de Alquería indicó que el consumo podría aumentar si se incrementan las ventas de queso, yogur y derivados del sector, ya que los colombianos gastan en estos productos cerca de \$420.000 por año. El consumo en lo corrido del año ha ido en aumento como consecuencia del aislamiento. (Caracol Radio, 2020)

El consumo aparente de la leche se calcula con la producción anual en toneladas (usando como conversión 1 litro por = 1,03 Kg) y las importaciones y exportaciones de la partida 04.01 “Leche y nata (crema), sin concentrar, sin adición de azúcar ni otro edulcorante”. Con lo anterior, se observa que en lo referente a leche el abastecimiento es en su mayoría por la producción nacional debido a la naturaleza del producto, caso diferente a los derivados que tienen cifras de comercio internacional más altas. En 2019, el consumo aparente de leche fue de 7 millones de toneladas, una cifra menor a la del 2018 cuando fue de 7,6 millones de toneladas.

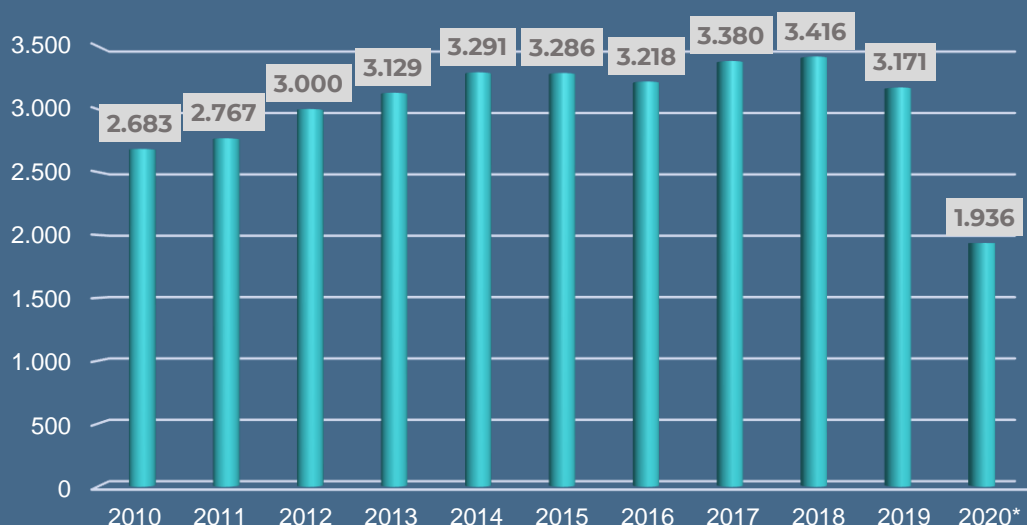
**Ilustración 12. Consumo aparente de leche (Toneladas)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural, 2020) y (UN Comtrade Database, 2020)

El volumen acopiado, que corresponde a las compras de la industria a los productores de leche, tuvo una tendencia creciente de 2010 a 2014, para decrecer hasta 2016 y volver a recuperarse hasta 2018. En 2019 se obtuvo el volumen acopiado más bajo desde 2013 con 3.171 millones de litros. A julio de 2020 se acumula un volumen de 1.936 millones de litros.

**Ilustración 13. Volumen acopiado de leche anual  
(Millones de litros)**



Fuente: Elaboración propia, datos tomados de (USP Leche, 2020)  
2020\* datos a julio

En la región 1, el departamento con mayor volumen acopiado en julio de 2020 es Antioquia con 113,6 millones de litros, seguido de Cundinamarca y Boyacá; Esta región es la de mayor acopio, teniendo 248,0 millones de litros en el mes mencionado.

En la región 2 el departamento con mayor volumen es Cesar con 12,9 millones de litros y un total de la región de 50,1 millones de litros.

**Tabla 4. Volumen acopiado de leche julio 2020  
(Litros)**

Región 1		Región 2			
Departamento	Volumen acopio	Departamento	Volumen acopio	Departamento	Volumen acopio
ANTIOQUIA	113.592.300	CESAR	12.941.073	SANTANDER	7.175.481
CUNDINAMARCA	82.959.854	CAQUETÁ	7.112.252	MAGDALENA	5.582.565
BOYACÁ	21.641.719	CÓRDOBA	4.712.746	META	3.578.670
NARIÑO	12.213.341	BOLIVAR	2.593.030	SUCRE	948.997
VALLE DEL CAUCA	4.964.831	ATLÁNTICO	2.115.741	NORTE DE SANTANDER	592.602
CALDAS	5.502.642	HUILA	1.391.633	TOLIMA	454.461
QUINDÍO	3.905.489	CASANARE	110.105	LA GUAJIRA	445.382
CAUCA	1.920.176	ARAUCA	70.145	PUTUMAYO	284.225
RISARALDA	1.344.981	GUAVIARE	-		

Fuente: Elaboración propia, datos tomados de (USP Leche, 2020)



Las exportaciones de productos lácteos de las partidas anteriormente mencionadas indican un comportamiento variable en las ventas internacionales del sector, con un gran decrecimiento en 2016, alcanzado 804 toneladas y US\$ 5 millones, en 2017 y 2018 las exportaciones fueron más altas, pero en 2019 volvieron a decrecer en 58% en cantidades y 54% en valor.



De las partidas que conforman el sector, quesos y requesón y la mantequilla y demás grasas son las que representa una mayor participación en las exportaciones con el 28% y 24% de participación en cantidad.

**Tabla 5. Exportaciones de lácteos por partida  
(2020\*)**

Partida	Descripción	Toneladas exportadas	USD exportados
04.01	Leche y nata (crema), sin concentrar, sin adición de azúcar ni otro edulcorante.	57	\$ 47.579
04.02	Leche y nata (crema), concentradas o con adición de azúcar u otro edulcorante.	95	\$ 250.404
04.03	Suero de mantequilla (de manteca), leche y nata (crema) cuajadas, yogur, kéfir y demás leches y natas (cremas), fermentadas o acidificadas, incluso concentrados, con adición de azúcar u otro edulcorante, aromatizados o con frutas u otros frutos o cacao	146	\$ 325.330
04.04	Lactosuero, incluso concentrado o con adición de azúcar u otro edulcorante; productos constituidos por los componentes naturales de la leche, incluso con adición de azúcar u otro edulcorante, no expresados ni comprendidos en otra parte.	0,01	\$ 13
04.05	Mantequilla (manteca) y demás materias grasas de la leche; pastas lácteas para untar.	152	\$ 594,161
04.06	Quesos y requesón	174	\$ 1,086,926

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (UN Comtrade Database, 2020) 2020\* Datos a marzo

De igual manera, el principal destino de las exportaciones colombianas de lácteos es Estados Unidos, seguido de Rusia y Ecuador.

**Tabla 6. Principales países destino de exportaciones de arroz (2020)\***

País	Toneladas exportadas
Estados Unidos	242
Rusia	150
Ecuador	78
Aruba	55
Curaçao	24
Suriname	24
Chile	15
Costa Rica	14
Trinidad and Tobago	8
República Dominicana	7

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (UN Comtrade Database, 2020)  
2020\* Datos a marzo



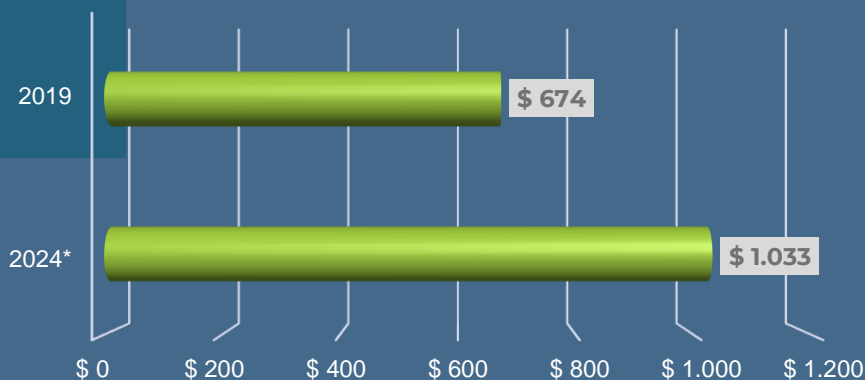
A glass pitcher is pouring a white liquid, likely milk, into a glass. The scene is set on a wooden surface with fresh basil leaves and straw in the foreground. The background is a blurred wooden wall. A teal vertical bar is on the left side of the image.

# Mercado internacional

# 04

Teniendo en cuenta un panorama global, la valoración del mercado de productos lácteos está a 2019 en US\$ 674 mil millones y según las proyecciones crecerá un 53% para alcanzar US\$1.033 (miles de millones) en 2024.

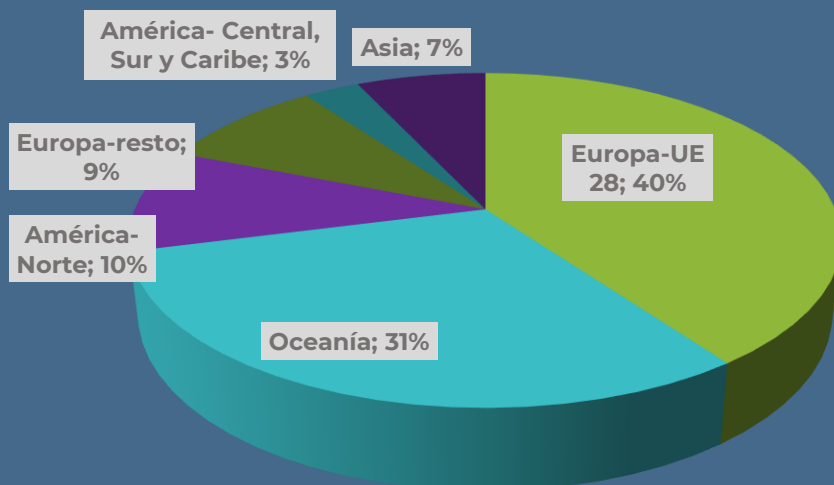
**Ilustración 15. Valor del mercado mundial de lácteos (Miles de millones USD)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (Imarc., 2020)  
\*Pronóstico

La distribución del valor de mercado de los productos lácteos en 2019 evidencia que los países de la Unión Europea representan el 40% de participación, seguido de Oceanía con el 31% y América del Norte con 10%

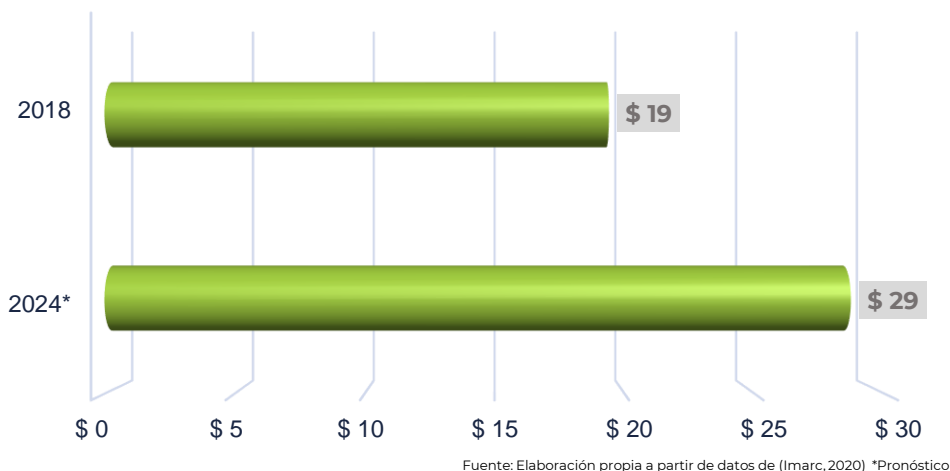
**Ilustración 16. Participación en el valor del mercado mundial de productos lácteos por región (2019)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (CLAL, 2020)

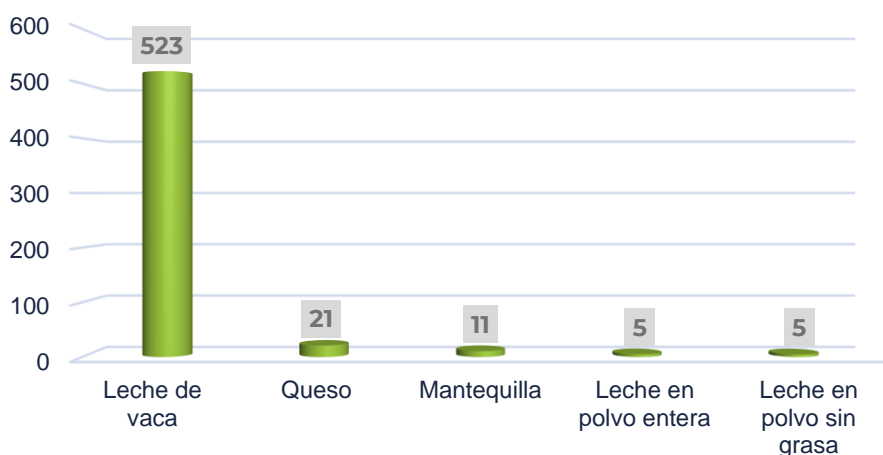
Por su parte, el mercado mundial de los productos lácteos orgánicos tiene una valoración de US\$ 19 mil millones en 2018 y se estima que para 2024 este valor ascienda a los US\$ 29 mil millones, incrementándose en 48%.

**Ilustración 17. Tamaño del mercado mundial de lácteos orgánicos (Miles de millones USD)**



Del grupo de productos lácteos, la leche de vaca es la que ha tenido mayor producción a nivel mundial con 523 millones de toneladas en 2019, abarcando más del 90% de la producción. El queso, aunque es el segundo producto, tiene una producción mucho menor a la de leche con 21 millones de toneladas.

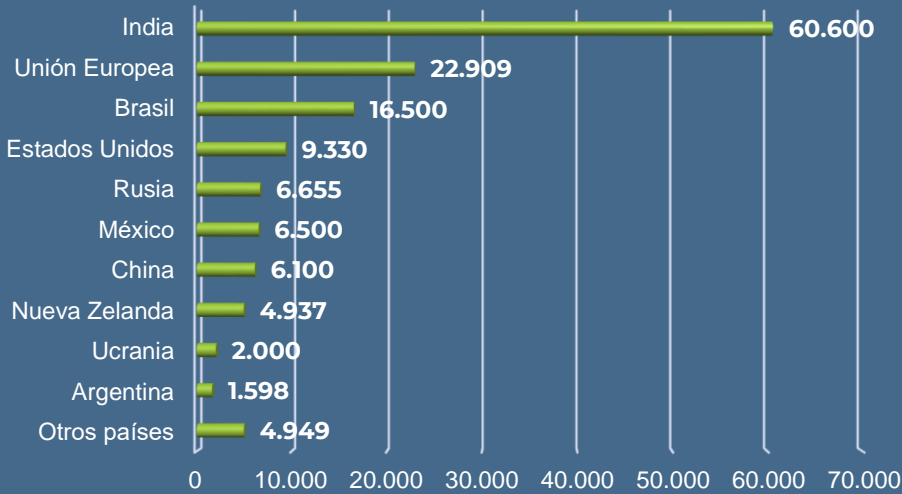
**Ilustración 18. Producción mundial de lácteos por productos (Millones de toneladas- 2019)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (USDA Foreign Agricultural Service, 2019)

El país que cuenta con mayor número de cabezas de vacas lecheras es India con 60,6 millones, seguido de la Unión Europea con 22,9 millones y Brasil con 16,5 millones.

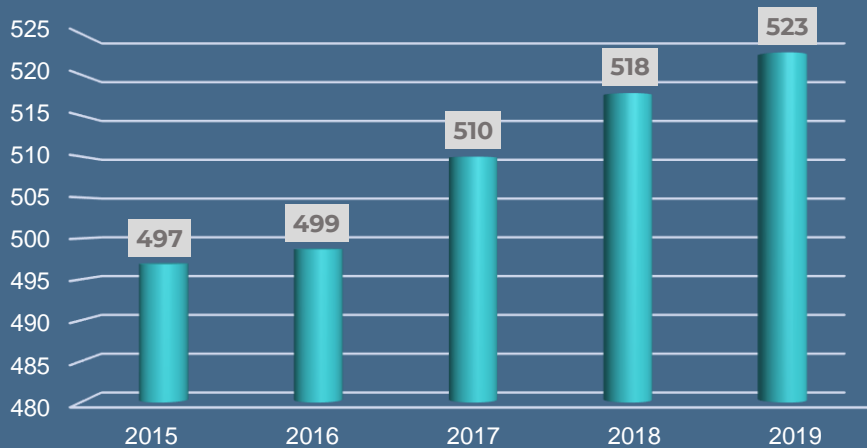
**Ilustración 19. Número mundial de vacas lecheras por país  
(Miles de cabezas-2019)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (USDA Foreign Agricultural Service, 2019)

La producción mundial de leche de vaca se ha incrementado progresivamente del 2015 al 2019. En el primer año, el valor estaba en 497 millones de toneladas y para el último alcanzó los 523 millones de toneladas.

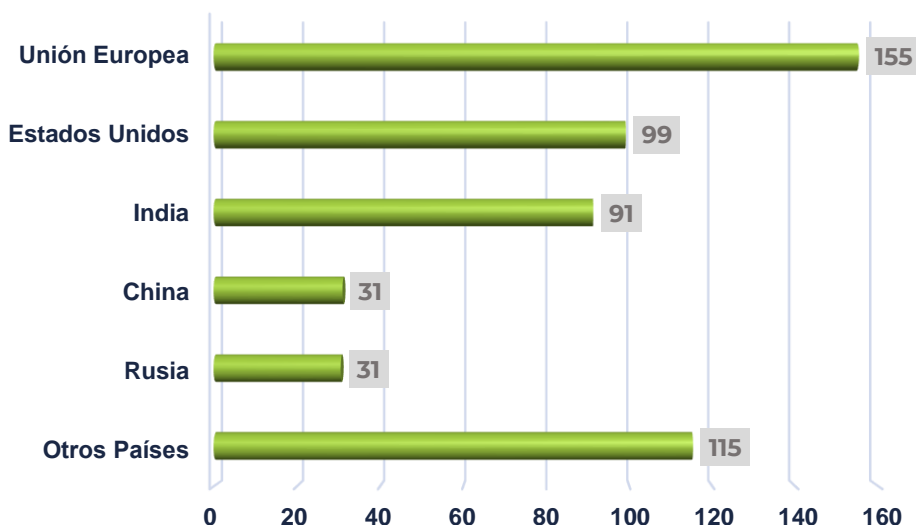
**Ilustración 20. Producción mundial de leche de vaca  
(Millones de toneladas)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (USDA Foreign Agricultural Service, 2019)

El principal productor de leche de vaca es la Unión Europea, con 155 millones de toneladas en 2019 alcanzando una mayor productividad que India, país que tiene la mayor cantidad de cabezas de vacas lecheras en el mundo y cuya producción está en tercer lugar con 91 millones de toneladas en el mismo año.

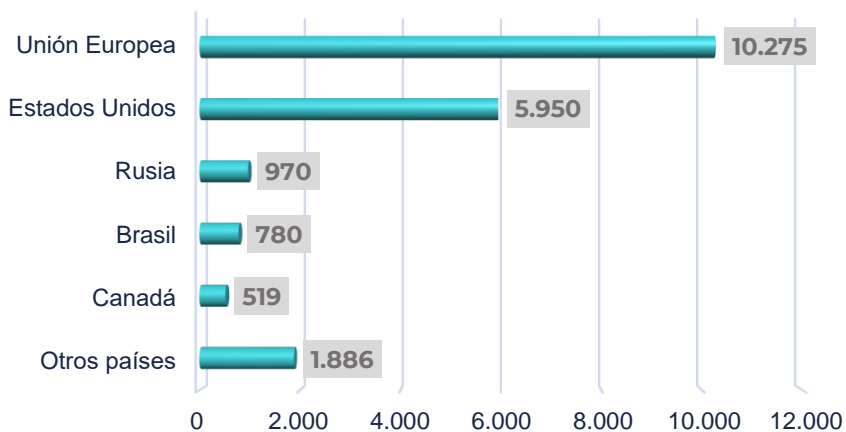
**Ilustración 21. Principales países productores de leche de vaca  
(Millones de toneladas-2019)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (US Department of Agriculture, 2019)

Al igual que en la leche, los países de la Unión Europea son los que mayor cantidad de queso producen en el mundo con 10,3 millones de toneladas, seguido de Estados Unidos con 5,9 millones de toneladas.

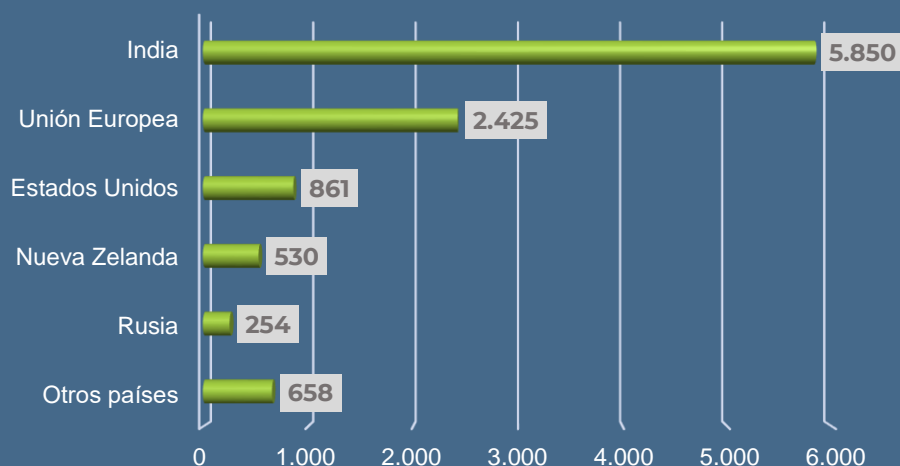
**Ilustración 22. Principales países productores de queso  
(Miles de toneladas- 2019)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (US Department of Agriculture, & Economic Research Service, 2019)

Con respecto a la producción de mantequilla, India es el líder en este caso con 5,8 millones de toneladas en 2019 y la Unión Europea está en segundo lugar con 2,4 millones de toneladas producidas.

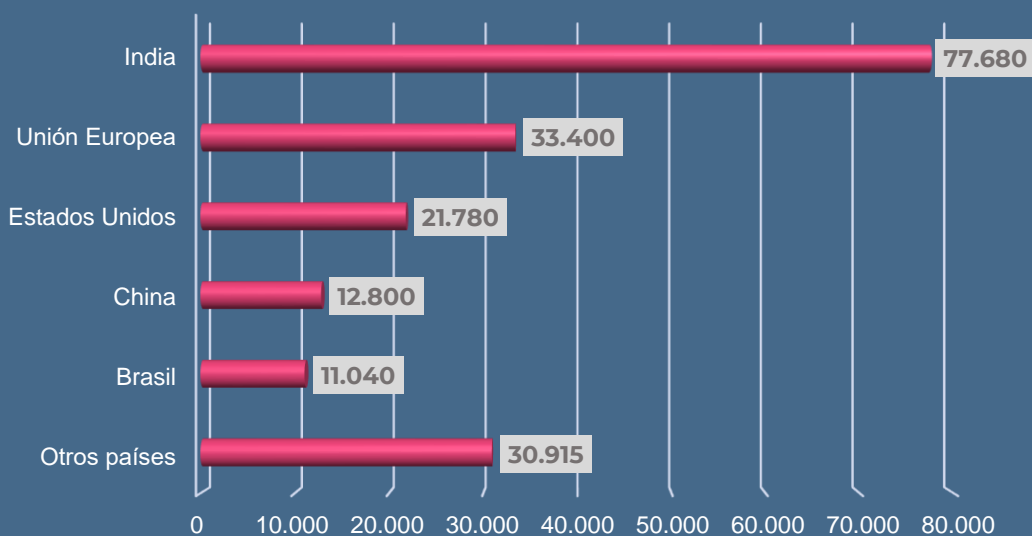
**Ilustración 23. Principales países productores de mantequilla  
(Miles de toneladas- 2019)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (US Department of Agriculture, & Economic Research Service, 2019)

Por el lado del consumo, el país que mayor cantidad de leche líquida consumió en 2019 fue India con 77,7 millones de toneladas, seguida de los países de la Unión Europea con 33,4 millones y Estados Unidos con 21,8 millones de toneladas.

**Ilustración 24. Principales países consumidores de leche líquida  
(Miles de toneladas- 2019)**

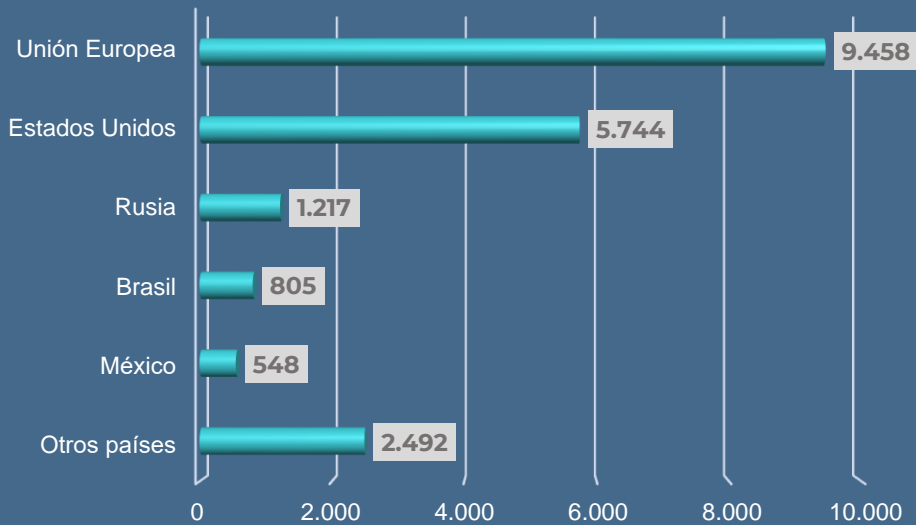


Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (USDA Foreign Agricultural Service, 2019)

En 2019, la Unión Europea consumió un total de 9,5 millones de toneladas de queso, superando a Estados Unidos que alcanzó 5,7 millones de toneladas consumidas.



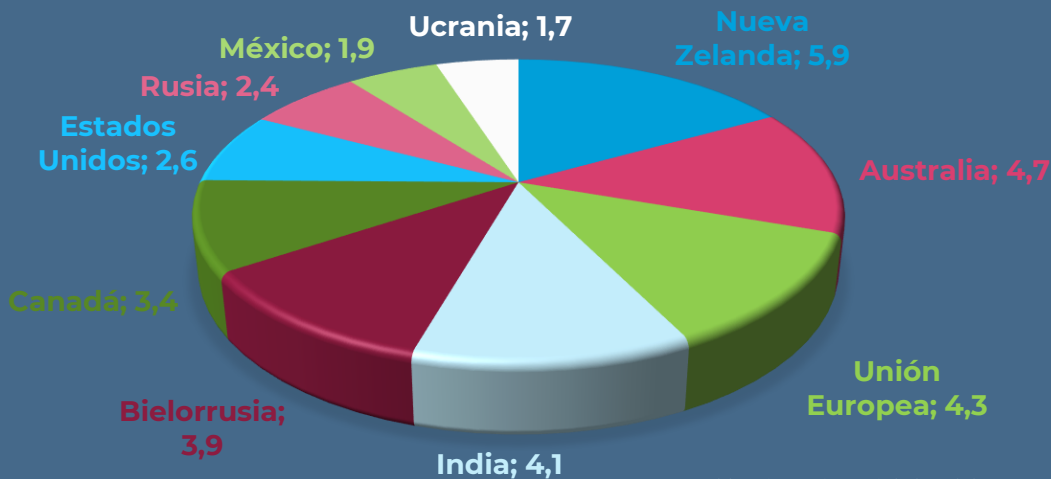
**Ilustración 25. Principales países consumidores de queso  
(Miles de toneladas- 2019)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (USDA Foreign Agricultural Service, 2019)

En el caso de la mantequilla, Nueva Zelanda fue el líder en consumo per cápita en 2018, alcanzando los 5,9 kilogramos seguido de Australia y la Unión Europea con 4,7 y 4,3 kilogramos, respectivamente.

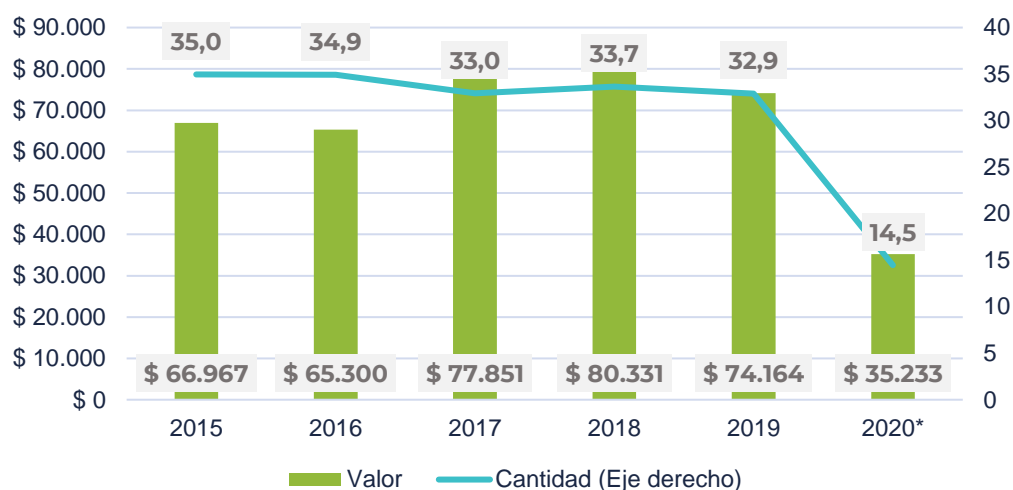
**Ilustración 26. Principales países en consumo per cápita de mantequilla  
(Kilogramos- 2018)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (CLAL, 2020)

De acuerdo con las cifras de comercio internacional, las exportaciones mundiales de productos lácteos según el valor (millones de USD) crecieron para el 2017 y 2018 pero decrecieron para los otros años y en términos de cantidades crecieron únicamente en 2018. En el 2019, se alcanzó 74.164 millones de dólares y 32,9 millones de toneladas en estas exportaciones.

**Ilustración 27. Exportaciones mundiales de lácteos  
(Millones de USD- Millones de toneladas)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (UN Comtrade Database, 2020) 2020\* Datos a julio

De los productos lácteos, el que tiene una mayor comercialización en el mundo es la leche y nata sin concentrar, sin adición de azúcar ni edulcorantes, con 4,7 millones de toneladas exportadas en lo corrido del 2020, seguido de leche y nata concentradas o con adición de azúcar o edulcorante con 3,3 millones de toneladas y quesos y requesón con 2,8 millones de toneladas.

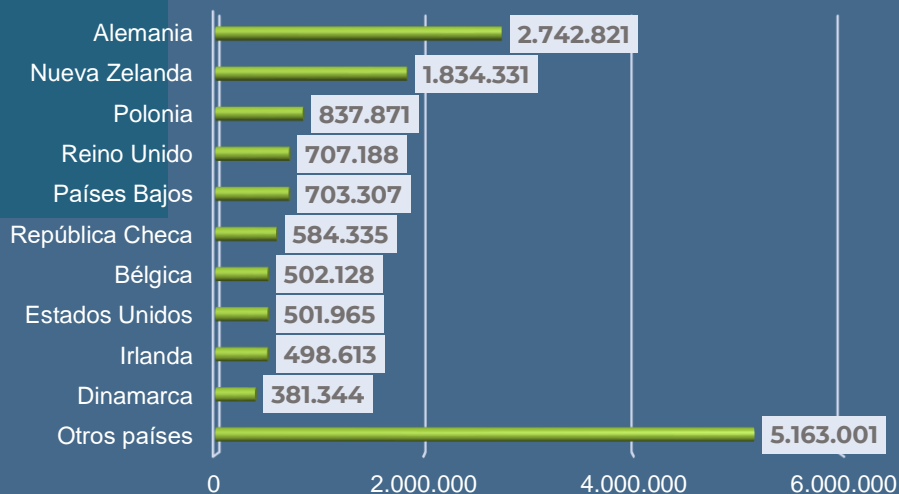
**Tabla 7. Exportaciones mundiales de lácteos por partida  
(Toneladas- 2020\*)**

Partida	Descripción	Toneladas exportadas
<b>04.01</b>	Leche y nata (crema), sin concentrar, sin adición de azúcar ni otro edulcorante.	4.660.865
<b>04.02</b>	Leche y nata (crema), concentradas o con adición de azúcar u otro edulcorante.	3.348.900
<b>04.03</b>	Suero de mantequilla (de manteca), leche y nata (crema) cuajadas, yogur, kéfir y demás leches y natas (cremas), fermentadas o acidificadas, incluso concentrados, con adición de azúcar u otro edulcorante, aromatizados o con frutas u otros frutos o cacao.	1.023.516
<b>04.04</b>	Lactosuero, incluso concentrado o con adición de azúcar u otro edulcorante; productos constituidos por los componentes naturales de la leche, incluso con adición de azúcar u otro edulcorante, no expresados ni comprendidos en otra parte.	1.684.777
<b>04.05</b>	Mantequilla (manteca) y demás materias grasas de la leche; pastas lácteas para untar.	956.390
<b>04.06</b>	Quesos y requesón.	2.782.457

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (UN Comtrade Database, 2020) 2020\* Datos a julio

Teniendo en cuenta las cantidades exportadas, Alemania y Nueva Zelanda fueron los países con mayor volumen de productos lácteos exportados con 2,7 y 1,8 millones de toneladas, respectivamente.

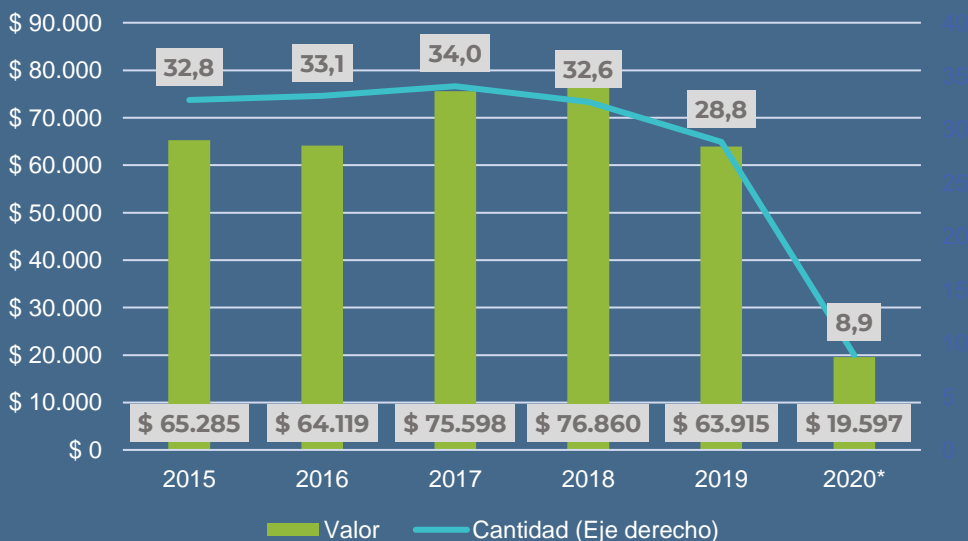
**Ilustración 28. Principales países exportadores de lácteos (Toneladas- 2020\*)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (UN Comtrade Database, 2020) 2020\* Datos a julio

Con respecto a las importaciones de lácteos, en términos de valor (millones USD) se incrementan las compras internacionales de estos productos de 2015 a 2018, para luego disminuir en el siguiente año y en cantidades (toneladas) las cifras se incrementan hasta 2017 y decrecen en los siguientes años. En 2019, se registró un total de US\$63.915 millones y 28,8 millones de toneladas.

**Ilustración 29. Importaciones mundiales de lácteos (Millones de USD- Millones de toneladas)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (UN Comtrade Database, 2020) 2020\* Datos a julio

Según la división por partidas, el producto que más se ha importado en lo corrido del 2020 es la leche y nata sin concentrar, sin adición de azúcar ni otro edulcorante, con 4,1 millones de toneladas, seguido de quesos y requesón con 1,9 millones de toneladas.

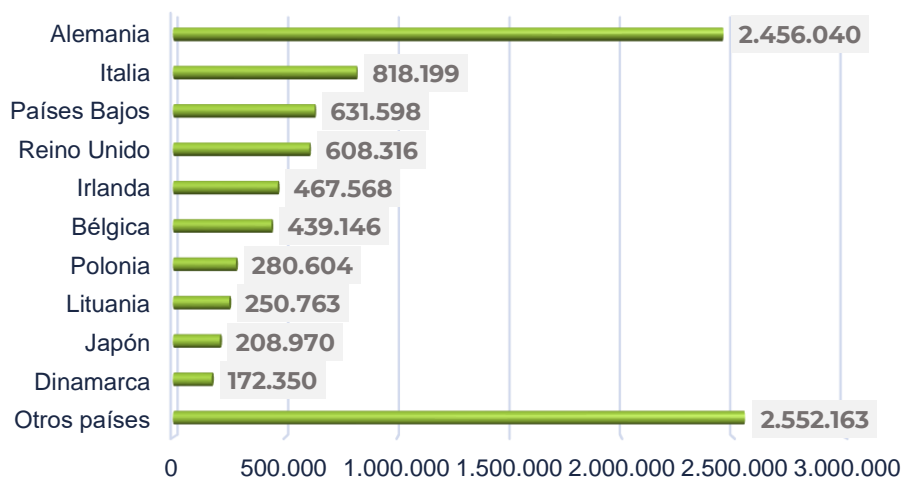
**Tabla 8. Importaciones mundiales de lácteos por partida (Toneladas- 2020\*)**

Partida	Descripción	Toneladas importadas
04.01	Leche y nata (crema), sin concentrar, sin adición de azúcar ni otro edulcorante.	4.050.777
04.02	Leche y nata (crema), concentradas o con adición de azúcar u otro edulcorante.	837.113
04.03	Suero de mantequilla (de manteca), leche y nata (crema) cuajadas, yogur, kéfir y demás leches y natas (cremas), fermentadas o acidificadas, incluso concentrados, con adición de azúcar u otro edulcorante, aromatizados o con frutas u otros frutos o cacao	781.347
04.04	Lactosuero, incluso concentrado o con adición de azúcar u otro edulcorante; productos constituidos por los componentes naturales de la leche, incluso con adición de azúcar u otro edulcorante, no expresados ni comprendidos en otra parte.	949.733
04.05	Mantequilla (manteca) y demás materias grasas de la leche; pastas lácteas para untar.	397.447
04.06	Quesos y requesón	1.869.302

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (UN Comtrade Database, 2020) 2020\* Datos a julio

Los principales importadores de productos lácteos son Alemania, Italia y Países Bajos con participaciones de 27%, 9% y 7%, respectivamente en las importaciones mundiales para el año 2020. Las cifras de los 10 principales importadores de lácteos se muestran a continuación:

**Ilustración 30. Principales países importadores de lácteos (Toneladas- 2020\*)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (UN Comtrade Database, 2020) 2020\* Datos a julio

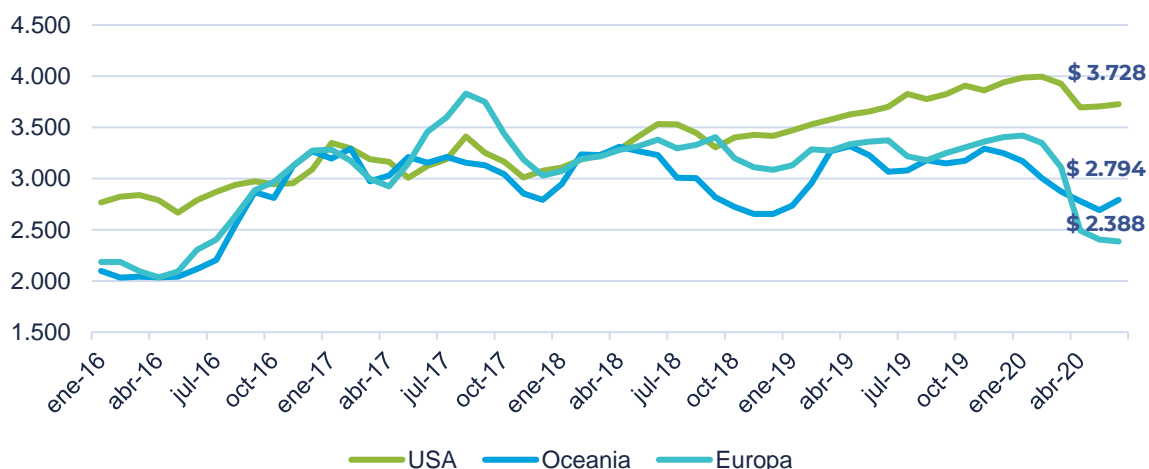
A background image showing a glass of milk being poured into another glass. The scene is overlaid with a teal square in the top left and a large blue rectangle covering the rest of the page. A white vertical line is positioned to the right of the number '05'.

**05**

**Comportamiento  
del precio**

En un panorama internacional de la leche en polvo entera, se presentan los precios de tres mercados: Estados Unidos, Oceanía y Europa. Lo anterior permite observar que en los tres casos el precio de leche en polvo entera ha presentado variaciones, con puntos de coincidencia entre las tres regiones. En junio del 2020, el precio en Estados Unidos es el más alto alcanzando US\$ FOB 3.729 por tonelada, seguido de Oceanía con US\$ FOB 2.794 y Europa con US\$ FOB 2.399 por tonelada.

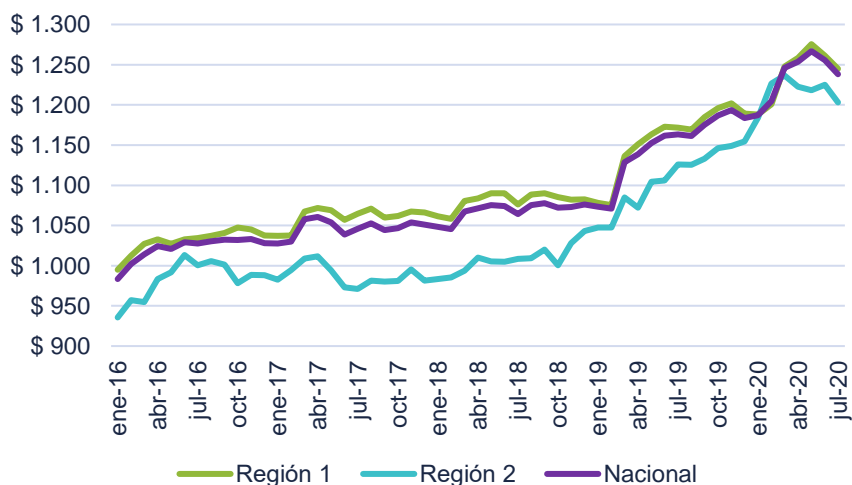
**Ilustración 31. Precios internacionales leche en polvo entera (USD \$ FOB/ Tonelada)**



Fuente: Elaboración propia, datos tomados de (USDA, 2020)

En Colombia, el precio mensual pagado al productor de leche es normalmente más alto en la región 1 que en la 2, exceptuando en febrero del 2020 cuando el precio de la Región 1 fue de \$1.201 y el de la 2 de \$1.226 por litro. La región 1 está compuesta por: Cundinamarca, Boyacá, Antioquia, Quindío, Risaralda, Caldas, Nariño, Cauca y Valle del Cauca. Por su parte, la región 2 incluye los siguientes departamentos: Costa Atlántica, Chocó, Magdalena, Norte de Santander, Santander, Caquetá, Tolima, Huila, Meta, Orinoquía y Amazonía

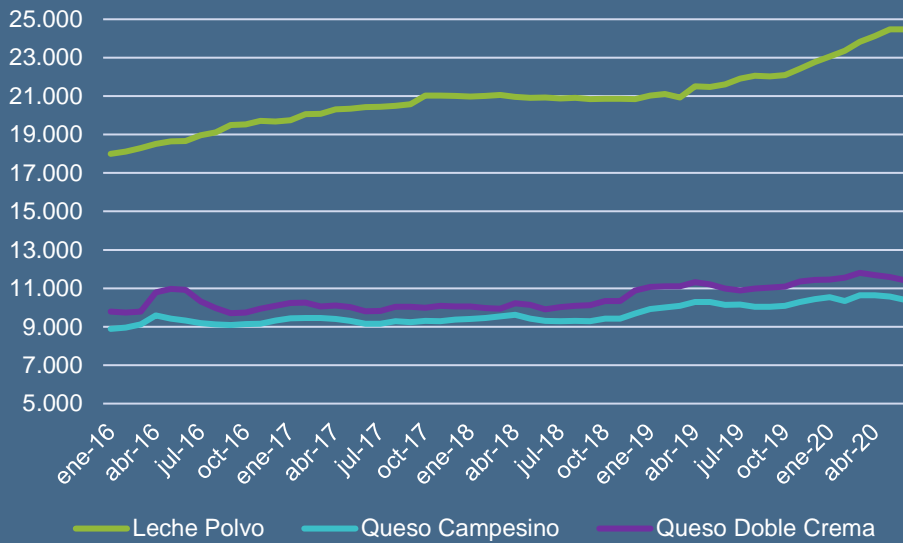
**Ilustración 32. Precio nacional de leche pagado al productor mensual (COP/ Litro)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (USP Leche, 2020)

Según las centrales mayoristas el precio de la leche en polvo es significativamente más alto al de los quesos, teniendo un promedio del 2016 a junio de 2020 de \$20.879 por Kg, mientras que el del queso campesino fue de \$9.663 y el del queso doble crema de \$10.508 por Kg.

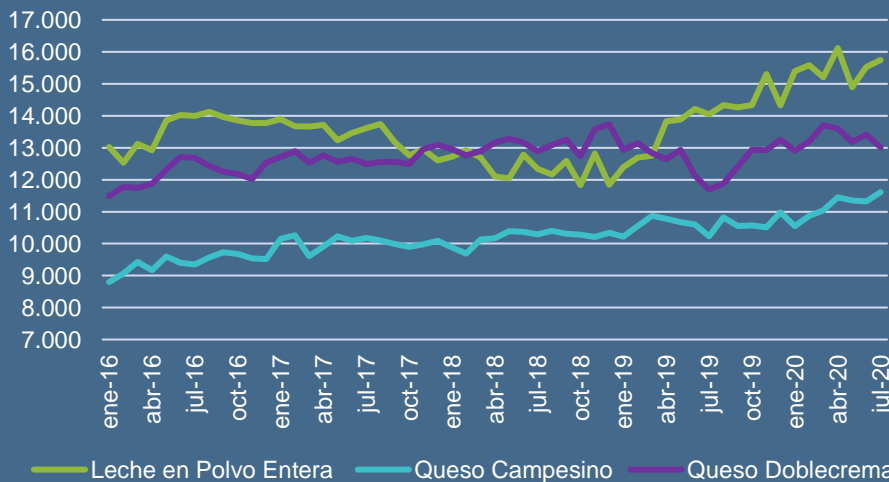
**Ilustración 33. Precios de productos lácteos en centrales mayoristas (COP/Kg)**



Fuente: Elaboración propia, datos tomados de (DANE, 2020)

En el caso de los productos en planta de proceso, la leche en polvo entera también tuvo el precio más alto, con una caída de octubre de 2017 a marzo de 2019, periodo en el que fue superado por el queso doble crema, el segundo producto con mayor valor. Finalmente, el queso campesino, a pesar de ser el de menor valor dentro de estos tres productos, tuvo una tendencia creciente.

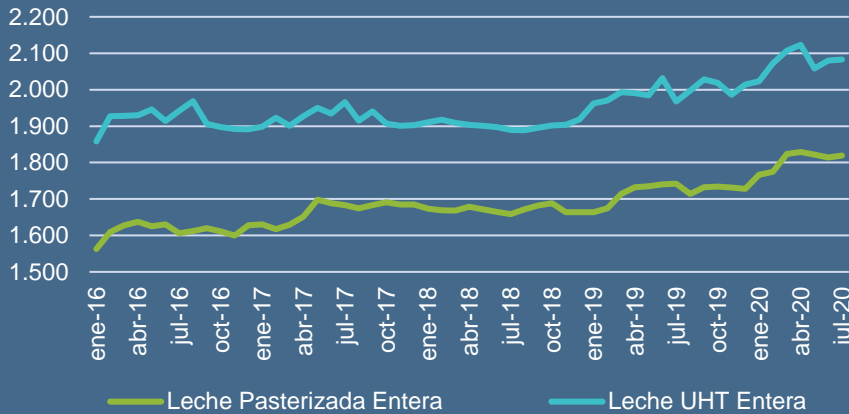
**Ilustración 34. Precios de leche en polvo y quesos en planta de proceso (COP/Kg)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (USP Leche, 2020)

La leche UHT entera tiene niveles de precio superiores a la pasteurizada pero menores a los tres productos anteriores, con un promedio de \$1.953 por Kg del 2016 a julio del 2020, mientras que el promedio de la leche pasteurizada entera es de \$1.686 por Kg en ese mismo tiempo.

**Ilustración 35. Precios de leche pasteurizada y entera UHT en planta de proceso (COP/Kg)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de (USP Leche, 2020)

Con los datos de la Bolsa Mercantil de Colombia, el precio de la leche cruda ha tenido un comportamiento variable del 2018 a agosto de 2020, con una tendencia creciente, un valor máximo de \$1.420 por litro, mínimo de \$950 por litro y promedio de \$1.134 por litro.

**Ilustración 36. Precio Nacional leche cruda semanal (COP/Litro)**

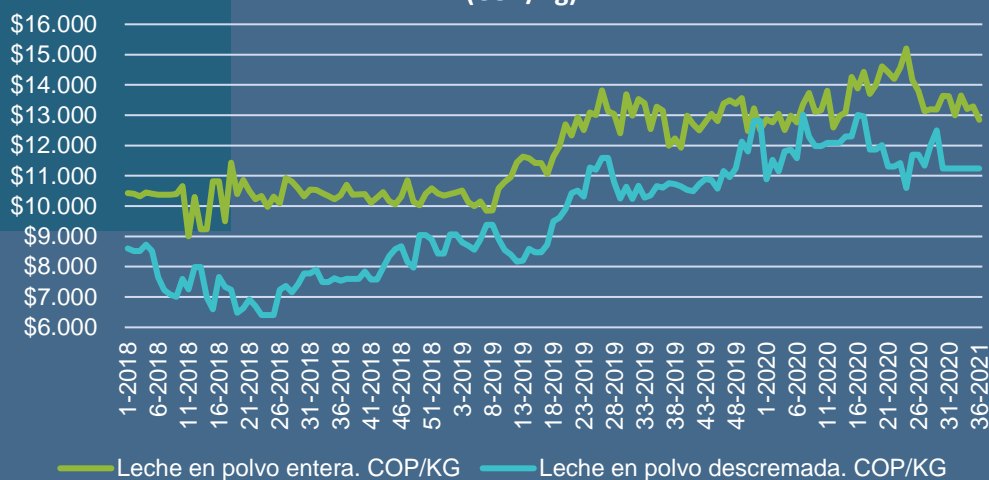


Fuente: Elaboración propia, datos tomados de (Sistemas de Información BMC, 2020)



La leche en polvo entera registró un precio más alto que la leche en polvo descremada, para casi todas las semanas del periodo analizado, exceptuando a finales de 2019, cuando la descremada tuvo un valor de \$12.812 por litro mientras que la entera alcanzó \$12.523 por litro.

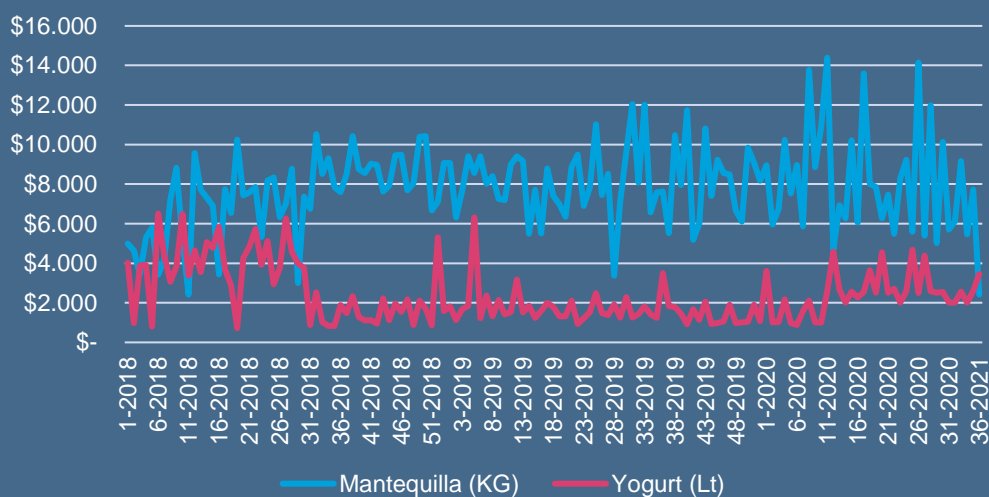
**Ilustración 37. Precio Nacional leche en polvo semanal (COP/Kg)**



Fuente: Elaboración propia, datos tomados de (Sistemas de Información BMC, 2020)

El precio por kilogramo de la mantequilla tuvo un comportamiento variable con un máximo de \$14.392, un mínimo de \$2.417 y un promedio de \$7.834 por kilogramo del 2018 a agosto de 2020, mientras que el precio del yogur tuvo un máximo de \$6.502, un mínimo de \$725 y un promedio de \$2.383 por litro en ese mismo tiempo.

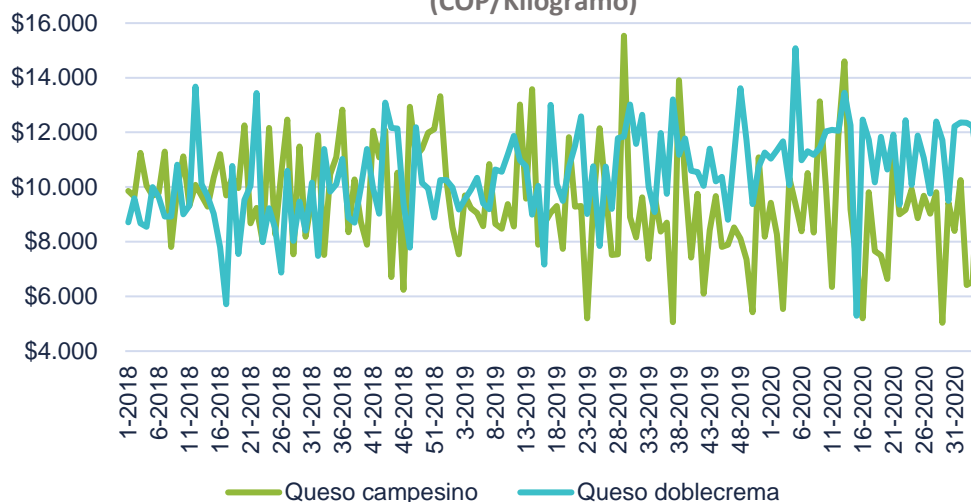
**Ilustración 38. Precio Nacional mantequilla y yogur semanal (COP/Kilogramo y COP/Litro)**



Fuente: Elaboración propia, datos tomados de (Sistemas de Información BMC, 2020)

Los precios del queso campesino y del queso doble crema tienen niveles similares y variaciones constantes. En los dos casos, los rangos estuvieron entre \$5.057 y \$15.538 por kilogramo, teniendo los mayores y menores valores el queso campesino.

**Ilustración 39. Precio Nacional de queso semanal (COP/Kilogramo)**

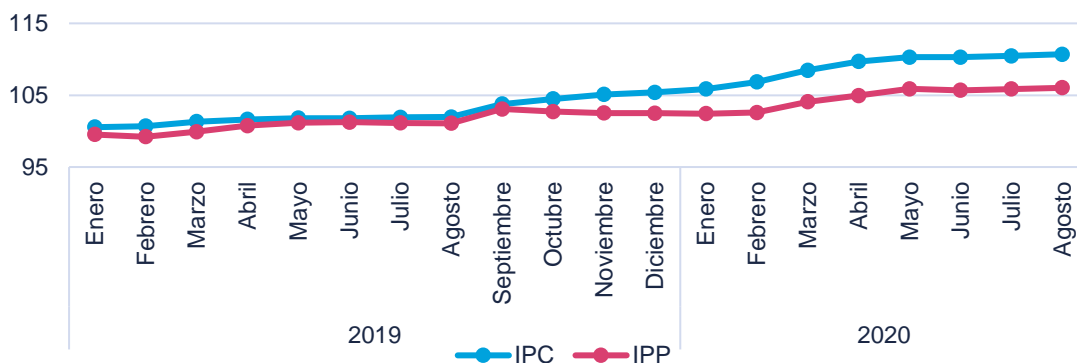


Fuente: Elaboración propia, datos tomados de (Sistemas de Información BMC, 2020)

El índice de precios al consumidor (IPC) mide el cambio en los precios de una canasta con los bienes y servicios más representativos en el consumo de los hogares mientras que el índice de precios al productor (IPP) tiene la misma definición con la única diferencia que mide el cambio en los precios registrados en las transacciones entre productores y comercializadores (consumo intermedio).

Para dar cuenta de los datos de la leche, se toma el IPC correspondiente a “leche” y el IPP de “Leche líquida procesada”. Con lo anterior se observa que durante los primeros 9 meses del año anterior (2019) el nivel de crecimiento de los índices fue similar, sin embargo, a partir del mes de octubre, el IPC presentó un nivel de crecimiento mayor al IPP.

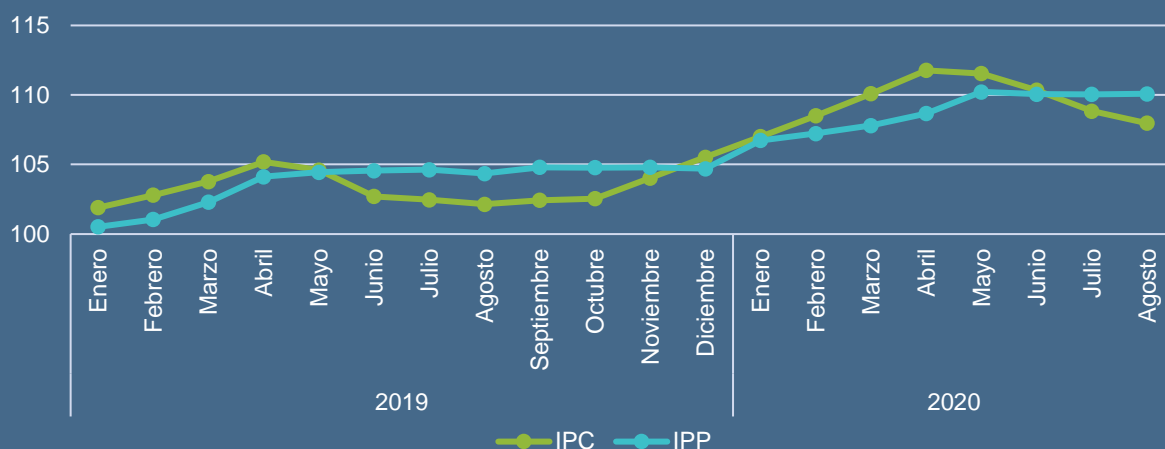
**Ilustración 40. Índice de precios al productor y consumidor de leche.**



Fuente: Elaboración propia, datos tomados de (DANE, 2020)

En el caso del queso, se toma en IPC “Quesos y productos afines” y en IPP “Quesos de leche de vaca, frescos o procesados”. Con estos datos se puede ver un comportamiento diferente al de la leche y que, para los cuatro primeros meses del 2019, el IPC superó al IPP con incrementos mayores a este, pero a partir de junio, el IPC tuvo decrecimientos y niveles inferiores, incrementándose a finales de dicho año. En lo corrido del 2020, el IPC estuvo por encima nuevamente, pero para julio y agosto el IPP lo superó.

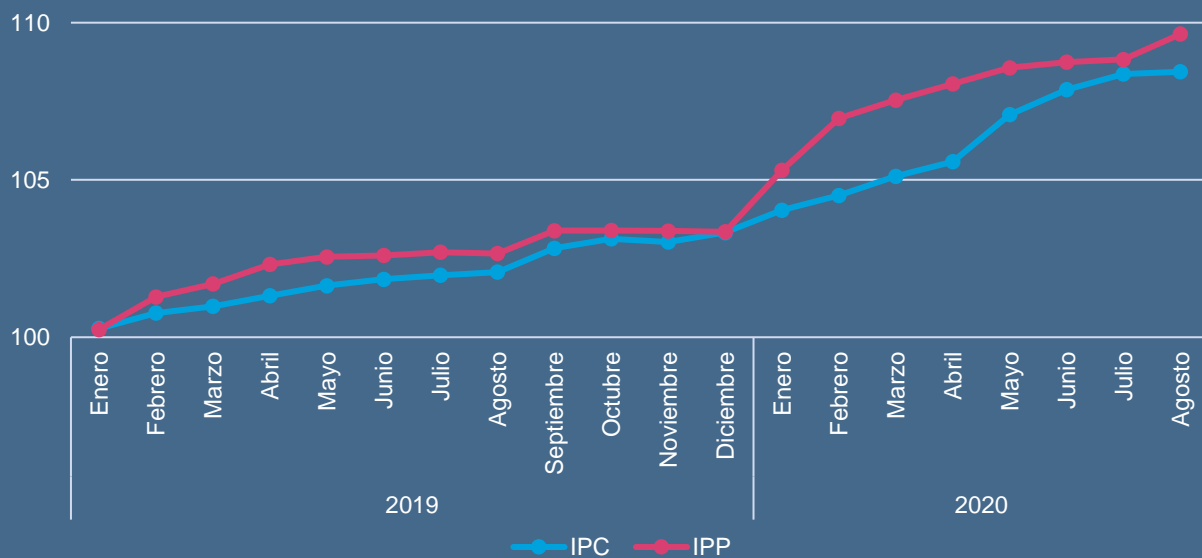
Ilustración 41. Índice de precios al productor y consumidor de queso



Fuente: Elaboración propia, datos tomados de (DANE, 2020)

En los derivados lácteos, se toma el IPC “Otros derivados de la leche” y en IPP “Otros productos lácteos”. Así, las cifras indican que el IPP siempre mostró comportamientos con datos superiores al IPC, incrementándose en mayor medida en los primeros meses del 2020 aunque en julio, los datos estas casi iguales y en agosto, el IPP vuelve a tomar ventaja.

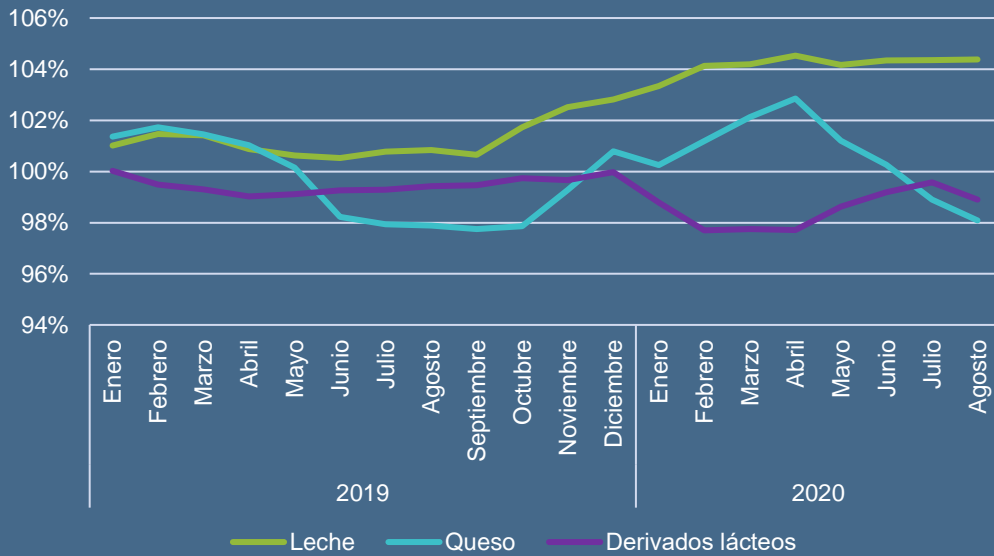
Ilustración 42. Índice de precios al productor y consumidor de derivados lácteos



Fuente: Elaboración propia, datos tomados de (DANE, 2020)

El margen de comercialización se define como el cociente entre el IPC y el IPP, dando cuenta de si la comercialización del producto distribuido refleja un margen frente a su precio minorista. Valores inferiores al 100% evidencian un crecimiento más acelerado en los precios al productor que en los precios al consumidor, por lo que el comercializador minorista estaría obteniendo un margen negativo. Por el contrario, valores superiores al 100% evidencian un margen positivo para el comercializador del producto.

**Ilustración 43. Margen de comercialización.**



Fuente: Elaboración propia, datos tomados de (DANE, 2020)



A photograph of a glass pitcher and a glass of milk on a wooden surface, with fresh basil leaves in the foreground. The image is overlaid with a semi-transparent blue filter. The pitcher is on the right, and the glass is on the left. The background is a wooden wall. The text '06 Bibliografía' is centered over the image.

**06**

**Bibliografía**

Caracol Radio. (6 de Agosto de 2019). El 40% de la leche en Colombia proviene de mercados informales. Obtenido de [https://caracol.com.co/programa/2019/06/08/al\\_campo/1559949118\\_893011.html](https://caracol.com.co/programa/2019/06/08/al_campo/1559949118_893011.html)

Caracol Radio. (5 de Mayo de 2020). ¿Cuáles son los beneficios de consumir leche? Obtenido de [https://caracol.com.co/radio/2020/05/30/salud/1590797034\\_662773.html](https://caracol.com.co/radio/2020/05/30/salud/1590797034_662773.html)

Caracol Radio. (1 de Junio de 2020). Consumo de leche en Colombia supera los 140 litros por persona. Obtenido de [https://caracol.com.co/radio/2020/06/01/nacional/1591011874\\_282731.html](https://caracol.com.co/radio/2020/06/01/nacional/1591011874_282731.html)

CLAL. (15 de Marzo de 2020). Distribución del valor del mercado lácteo a nivel mundial en 2019, por región [Gráfico]. En Statista. Recuperado el 10 de Septiembre de 2020, de <https://www.statista.com/statistics/740935/distribution-of-the-global-dairy-market-volume-by-region/>

CLAL. (22 de Enero de 2020). Consumo per cápita de mantequilla en todo el mundo en 2018, por país (en kilogramos) [Gráfico]. Recuperado el 31 de Agosto de 2020, de <https://www.statista.com/statistics/535849/consumption-of-butter-per-capita-worldwide-country/>

DANE. (2020). Departamento Administrativo Nacional de Estadística. Obtenido de <https://www.dane.gov.co>

DANE. (2020). SIPSA, en USP Leche. Obtenido de Precios (\$) de Leche pasteurizada, quesos y leche en polvo en Centrales Mayoristas: <http://uspleche.minagricultura.gov.co/>

DNP. (s.f.). Análisis cadenas productivas. Obtenido de Lácteos: <https://colaboracion.dnp.gov.co/CDT/Desarrollo%20Empresarial/Lacteos.pdf>

FAO. (s.f). Portal lácteo. Obtenido de El desarrollo del sector lechero: <http://www.fao.org/dairy-production-products/socio-economics/dairy-development/es/>

Imarc. (14 de Marzo de 2020). Valor de mercado previsto de los productos lácteos orgánicos en todo el mundo en 2018 y 2024 (en miles de millones de dólares estadounidenses) [Gráfico]. En Statista. Recuperado el 10 de Septiembre de 2020, de <https://www.statista.com/statistics/873651/organic-dairy-market-size-global/>

Imarc. (31 de Marzo de 2020). Valor estimado del mercado de productos lácteos en todo el mundo en 2019 y 2024 (en miles de millones de dólares estadounidenses) [Gráfico]. En Statista. Recuperado el 10 de Septiembre de 2020, de <https://www.statista.com/statistics/502280/global-dairy-market-value/>

La República. (25 de Febrero de 2020). La producción de leche habría llegado a los 6.600 millones de litros en 2019. Obtenido de <https://www.agronegocios.co/agricultura/la-produccion-de-leche-habria-llegado-a-los-6600-millones-de-litros-en-2019-2969135#:~:text=Hacienda-,La%20producci%C3%B3n%20de%20leche%20habr%C3%ADa%20llegado%20a,millones%20de%20litros%20en%202019>

Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural. (Junio de 2020). Sector Lácteo. Obtenido de <https://sioc.minagricultura.gov.co/SICLA/Documentos/2020-06-30%20Cifras%20Sectoriales.pdf>

Portal de Información Empresarial. (2019). Consulta Estados Financieros Por Sector Económico/Ubicación geográfica. Obtenido de <http://pie.supersociedades.gov.co/Pages/default.aspx#/sectorUbicacion>

Portal de Información Empresarial. (2019). Descarga masiva de información financiera. Obtenido de <http://pie.supersociedades.gov.co>

Sistemas de Información BMC. (2020). Bogotá.

Superintendencia Financiera. (2020). Establecimientos de crédito. Obtenido de <https://www.superfinanciera.gov.co/publicacion/61028>

UN Comtrade Database. (2020). Obtenido de <https://comtrade.un.org/>

US Department of Agriculture. (17 de Diciembre de 2019). Principales productores de leche de vaca a nivel mundial en 2019, por país (en millones de toneladas métricas) [Gráfica]. En Statista. Recuperado el 10 de Septiembre de 2020, de <https://www.statista.com/statistics/268191/cow-milk-production-worldwide-top-producers/>

US Department of Agriculture, & Economic Research Service. (17 de Diciembre de 2019). Principales países productores de mantequilla en el mundo en 2019 (1000 toneladas). [Gráfico]. En Statista. Recuperado el 10 de Septiembre de 2020, de <https://www.statista.com/statistics/195805/butter-production-in-selected-countries/>

- US Department of Agriculture, & Economic Research Service. (17 de Diciembre de 2019). Principales países productores de queso a nivel mundial en 2019 (en 1.000 toneladas métricas) [Gráfico]. En Statista. Recuperado el 10 de Septiembre de 2020, de <https://www.statista.com/statistics/195809/cheese-production-in-selected-countries-2009/>
- USDA. (2020). Precios mes internacional leche en polvo entera US\$ FOB/ Tonelad. En USP Leche. Obtenido de Documentos: <http://uspleche.minagricultura.gov.co/>
- USDA Foreign Agricultural Service. (17 de Diciembre de 2019). Consumo anual de leche líquida de vaca a nivel mundial en 2019, por país (en 1.000 toneladas métricas) [Gráfico]. En Statista. Recuperado el 10 de Septiembre de 2020, de <https://www.statista.com/statistics/272003/global-annual-consumption-of-milk-by-region/>
- USDA Foreign Agricultural Service. (17 de Diciembre de 2019). Consumo anual de queso en todo el mundo en 2019, por país seleccionado (en 1.000 toneladas métricas) \* [Gráfico]. En Statista. Recuperado el 10 de Septiembre de 2020, de <https://www.statista.com/statistics/868231/global-annual-consumption-of-cheese-by-country/>
- USDA Foreign Agricultural Service. (17 de Diciembre de 2019). Número de vacas lecheras en todo el mundo en 2019, por país (en 1.000 cabezas) [Gráfico]. En Statista. Recuperado el 10 de Septiembre de 2020, de <https://www.statista.com/statistics/869885/global-number-milk-cows-by-country/>
- USDA Foreign Agricultural Service. (17 de Diciembre de 2019). Producción de leche de vaca en todo el mundo de 2015 a 2019 (en millones de toneladas métricas) [Gráfico]. En Statista. Recuperado el 10 de Septiembre de 2020, de <https://www.statista.com/statistics/263952/production-of-milk-worldwide/>
- USDA Foreign Agricultural Service. (17 de Diciembre de 2019). Volumen de producción de productos lácteos a nivel mundial en 2019, por categoría (en millones de toneladas métricas) [Gráfica]. En Statista. Recuperado el 10 de Septiembre de 2020, de <https://www.statista.com/statistics/869510/global-dairy-production-by-category/>
- USP Leche. (2020). Unidad de Seguimiento de Precios de Leche. Obtenido de Documentos: <http://uspleche.minagricultura.gov.co/>



# Informe realizado por la Vicepresidencia de Desarrollo de Nuevos Negocios y Estudios Económicos

## Vicepresidente

Juan Esteban Estrada

[juan.estrada@bolsamercantil.com.co](mailto:juan.estrada@bolsamercantil.com.co)

## Director de Estudios Económicos y Sistemas de Información

Nelson Fabián Villarreal

[nelson.villarreal@bolsamercantil.com.co](mailto:nelson.villarreal@bolsamercantil.com.co)

### Estudios Económicos

Ana María Gámez Téllez

[ana.gamez@bolsamercantil.com.co](mailto:ana.gamez@bolsamercantil.com.co)

Juan David Córdoba Mosquera

[juan.cordoba@bolsamercantil.com.co](mailto:juan.cordoba@bolsamercantil.com.co)

### Sistemas de Información

Mario Andrés Fuertes Rodríguez

[mario.fuertes@bolsamercantil.com.co](mailto:mario.fuertes@bolsamercantil.com.co)

Juan Camilo Millán Peña

[juan.millan@bolsamercantil.com.co](mailto:juan.millan@bolsamercantil.com.co)

Teléfono: (571) 629 25 29

Dirección: Calle 113 No. 7-21 Piso 15

Si tiene dudas o comentarios acerca de este informe, por favor  
escríbanos a [sistinformacionbmc@bolsamercantil.com.co](mailto:sistinformacionbmc@bolsamercantil.com.co)

La BMC Bolsa Mercantil de Colombia S.A., procura que la información publicada mantenga altos estándares de calidad. Sin embargo, no asume responsabilidad alguna desde el punto de vista legal o de cualquier otra índole, por la integridad, veracidad, exactitud, oportunidad, actualización, conveniencia, contenido y/o uso que se le dé a la información aquí presentada. La Bolsa Mercantil no proporciona ningún tipo de asesoría, por lo tanto, la información publicada no puede considerarse como una recomendación o sugerencia para la realización de operaciones de comercio, ahorro, inversión, ni para ningún otro efecto. Lo anterior cobra relevancia, si se tiene en cuenta que parte de la información publicada proviene de terceros, motivo por el cual la responsabilidad legal por cualquier deficiencia en la misma recae sobre quienes la proporcionan, de conformidad con las normas establecidas para el efecto. La Bolsa Mercantil, tampoco asume responsabilidad alguna por omisiones de información o por errores en la misma, en particular por las discrepancias que pudieran encontrarse entre la versión electrónica de la información publicada y su fuente oficial.



Bolsa Mercantil de Colombia oficial



@BolsaMercantil



@BolsaMercantil



@BolsaMercantil