vinetur

La cerveza resiste en ingresos pese al estancamiento del volumen mundial

Las grandes cerveceras sostienen márgenes con gamas premium, sin alcohol y diversificación hacia refrescos y mixers

martes 28 de julio de 2026



El negocio de la cerveza llega a la segunda mitad de 2026 con una paradoja que marca todo el sector: se vende menos volumen o, en el mejor de los casos, apenas se mantiene, pero los ingresos resisten por el mayor peso de las gamas premium, la

cerveza sin alcohol y de baja graduación, las subidas de precios y la entrada en refrescos, mixers y otras bebidas.

Los datos de producción y consumo apuntan en esa dirección. BarthHaas calcula que la producción mundial cerró 2024 en 1.875 millones de hectolitros. En 2025 bajó un 0,7% y quedó ligeramente por debajo de 1.900 millones de hectolitros. Para 2026, la misma firma prevé un escenario plano, sin una recuperación clara del volumen. En consumo, Kirin situó el mercado mundial en 194,12 millones de kilolitros en 2024, un 0,5% más que un año antes. IWSR aprecia una caída del volumen cervecero en 2025 en los principales mercados, compensada solo en parte por mejoras del mix y por el avance de las referencias sin alcohol.

La concentración empresarial sigue siendo muy alta. Según el ranking de BarthHaas para 2025, AB InBev produjo 484,19 millones de hectolitros; Heineken, 235,65 millones; China Resources Snow, 110,30 millones; y Carlsberg, 99 millones. Si se comparan esas cifras con la producción mundial estimada para ese año, AB InBev controló alrededor del 25,5% del volumen; Heineken, el 12,4%; China Resources Snow, el 5,8%; y Carlsberg, el 5,2%. Los 40 mayores grupos sumaron 1.586 millones de hectolitros en 2025, cerca del 84% del total.

Ese dominio se refleja también en la capacidad para proteger márgenes. AB InBev cerró su ejercicio de 2025 con ingresos de 59.300 millones de dólares, un EBITDA normalizado de 21.200 millones y un margen EBITDA del 35,8%, pese a una caída del 2,3% en volúmenes totales y del 2,6% en cerveza. Heineken terminó 2025 con 281,6 millones de hectolitros de volumen total, ingresos netos BEIA de 28.890 millones de euros y un margen operativo BEIA del 15,2%, 41 puntos básicos más. Molson Coors mostró una situación más ajustada: su volumen financiero cayó un 8,6%, mientras las ventas netas por hectolitro subieron un 4,8% y el coste de ventas por hectolitro avanzó un 5,8%.

La evolución regional confirma que el crecimiento ya no está repartido de forma uniforme. Asia siguió siendo la mayor región consumidora en 2024 con 63,33 millones de kilolitros y una cuota del 32,6%, aunque retrocedió un 1,4%. Europa avanzó un 1,4% hasta 49,23 millones de kilolitros y representó el 25,4% del total. América Central y del

Sur subió un 1,6%, Norteamérica bajó un 0,5% y África aumentó un 3,7%. Oriente Medio registró un alza del 6,5%, aunque con una base mucho menor.

Por países, China continuó como primer mercado con 40,534 millones de kilolitros en 2024 y una cuota del 20,9%, pero cayó un 3,7%. Estados Unidos ocupó la segunda posición con 22,340 millones y un descenso del 0,5%. Brasil alcanzó los 15,304 millones con un alza del 1,1%; México llegó a 10,787 millones tras crecer un 5,4%; y Rusia sumó 9,512 millones con un aumento del 9%. Alemania bajó un 2,2%, Sudáfrica subió un 4,5%, Vietnam avanzó un 0,6%, Reino Unido creció un 1,7% y España cayó un 1,3% hasta los 4,362 millones de kilolitros.

India aparece como uno de los focos principales para las grandes cerveceras. Kirin sitúa al país como el mercado del top-25 con mayor aumento del consumo en 2024, con un avance del 14,6%. África también gana peso tanto por producción como por demanda: BarthHaas cifra en el 6,7% el aumento del output africano en 2024 y Kirin eleva al 3,7% el crecimiento del consumo.

La lectura cambia cuando se mira el consumo por habitante. Chequia volvió a ocupar la primera posición en 2024 con 148,8 litros per cápita. Le siguieron Lituania con 110,6 litros; Austria con 104,6; Irlanda con 99; y Croacia con 95,1. España figuró en séptimo lugar con 91,8 litros por persona. Estados Unidos quedó en 65,4 litros. Esa diferencia explica parte de la estrategia comercial: los grandes grupos buscan escala en mercados masivos como China o Estados Unidos y margen en países europeos donde el consumo por habitante es alto y las marcas tienen más capacidad para vender referencias premium.

En valor no existe una cifra única comparable porque cada proveedor mide cosas distintas. Statista sitúa los ingresos mundiales por cerveza en 675.710 millones de dólares en 2026 dentro de su marco de gasto del consumidor. Fortune Business Insights eleva el tamaño del mercado a 916.120 millones tras calcularlo en 882.800 millones para 2025. Grand View Research había estimado para 2024 unos ingresos de 839.310 millones. Con esas referencias, el valor nominal avanza aunque el volumen no acompañe.

La presión sobre los costes es desigual. En energía sí hay tensión clara este año. El Banco Mundial proyecta una subida media del 24% en los precios energéticos durante 2026. La Agencia Internacional de la Energía informó además de que los precios spot mayoristas de electricidad subieron más del30% interanual en la Unión Europea y Japón durante el segundo trimestre. A finales de enero los futuros eléctricos europeos para este año rondaban los 95 dólares por MWh.

En materias primas agrícolas la situación es más favorable para las cerveceras que para los productores agrarios. La FAO situó la cosecha mundial de cebada de 2024 en 142 millones de toneladas, prácticamente estable. También prevé existencias elevadas al cierre de la campaña 2026/27. En Europa se ha visto debilidad en la cebada maltera: AHDB señaló en marzo de 2025 una prima spot sobre la cebada forrajera de solo 19,2 libras por tonelada; y el Farm Advisory Service situó en febrero de este año la cebada forrajera británica en 144 libras por tonelada y la maltera comunitaria en 157 libras.

El lúpulo sigue además en sobreoferta. BarthHaas cifró la cosecha mundial en 113.538 toneladas en 2024 y en 109.188 toneladas en 2025. Pese al recorte de superficie cultivada, el mercado cerró el pasado ejercicio con un excedente aproximado de 1.200 toneladas de alfa-ácidos y mantiene previsión de superávit para la campaña actual.

Con ese cuadro de costes e ingresos, las empresas están acelerando su diversificación fuera de la cerveza tradicional. El movimiento corporativo más relevante fue la compra de Britvic por Carlsberg por unos 4.230 millones de dólares. Reuters informó del anuncio el pasado julio de julio de julio?