



Grupo Modelo, S.A. de C.V. y Subsidiarias

Informe sobre los resultados obtenidos en el PRIMER TRIMESTRE de 2000

Cifras en millones de pesos constantes al 31 de marzo de 2000

- **Crecimiento del 5.6% en las salidas de cerveza al mercado nacional.**
- **Se exportaron 1.969 millones de hectolitros.**
- **La utilidad de operación se incrementó en 9.0%.**

México, D.F., a 27 de abril de 2000. Las salidas de cerveza de Grupo Modelo para el mercado nacional mostraron un sólido crecimiento de 5.6%, cifra mayor al 4.7% de la Industria Cervecera Mexicana. Es importante mencionar los aumentos de las marcas Negra Modelo (+33.4%), Corona (+5.7%), Victoria (+5.7%) y Modelo Especial (+4.8%), además del de las cervezas regionales León y Montejo, las cuales crecieron más del 100% debido a la gran aceptación de su nueva imagen principalmente en la zona de Yucatán. Con relación a la presentación en bote de aluminio, ésta registró un incremento del 4.3% comparado con el mismo periodo del año anterior y representó el 16.7% del volumen nacional.

Por su parte las salidas de exportación aumentaron 6.2%, a pesar de la difícil base de comparación alcanzada en el primer trimestre de 1999, donde se obtuvo un crecimiento del 42.7%. “Esperamos que este ritmo de crecimiento aumente en los próximos meses, ya que hemos observado que las ventas de nuestros productos en el mercado norteamericano continúan creciendo por encima del segmento de las cervezas de importación” comentó Carlos Fernández, Director General del Grupo.

Por su parte las ventas netas aumentaron 8.1% como resultado del crecimiento del 14.1% de las ventas netas nacionales, las cuales reflejan principalmente el incremento de precio implementado a principios del año y el extraordinario volumen registrado durante el trimestre. Por otro lado, la facturación neta en dólares alcanzó 151.1 millones de dólares, lo que representa un crecimiento del 9.8% en comparación a los tres primeros meses del año anterior.

“Las buenas negociaciones llevadas a cabo con la mayoría de los proveedores, así como las eficiencias y economías de escala alcanzadas en el Grupo, favorecieron la disminución del costo de ventas como porcentaje de las ventas netas”, agregó Carlos Fernández. El margen bruto se ubicó en 54.6%, lo que representó un aumento de 1.7 puntos porcentuales en comparación a 1999, alcanzando la utilidad bruta 3,370.1 millones de pesos, cifra 11.5% mayor a la del año anterior.



Los gastos de operación aumentaron 13.7% al ubicarse en 1,849.9 millones de pesos. Este incremento se debe principalmente a los mayores gastos en medios masivos de publicidad y a las comisiones de venta como resultado del aumento en los volúmenes del mercado nacional. Asimismo se registraron compras de jugadores de fútbol, las cuales el año anterior se realizaron en el cuarto trimestre de 1998.

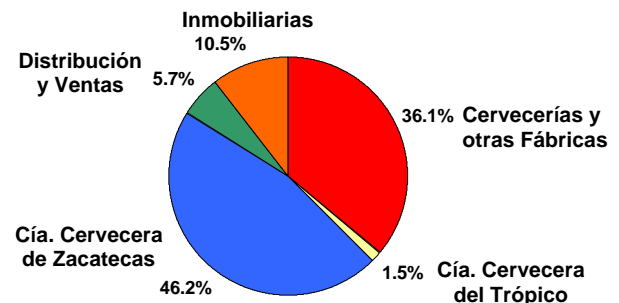
La utilidad de operación alcanzó los 1,520.2 millones de pesos lo que representó un incremento de 9.0% en comparación al mismo periodo del año anterior. Por su parte, el margen de operación aumentó 20 puntos base para ubicarse en 24.6%.

El costo integral de financiamiento mostró resultados favorables al ubicarse en 210.9 millones de pesos, debido al aumento en el resultado por posición monetaria, el cual fue influido positivamente por el incremento de impuestos diferidos derivado de la aplicación del Boletín D-4, ya que esta partida se considera un pasivo monetario.

La tasa efectiva de impuestos incluyendo P.T.U., registró 49.1% comparado con el 40.9% del año anterior, debido principalmente al aumento de impuestos diferidos de acuerdo con el Boletín D-4. Lo anterior influyó para que la utilidad neta mayoritaria registrara una caída del 10.7%, registrando 632.6 millones de pesos y un margen del 10.3% en comparación al 12.4% de 1999.

Inversiones de Capital

En el primer trimestre de 2000 Grupo Modelo realizó inversiones por 775.2 millones de pesos, a través de recursos propios, destinadas a las distintas áreas de la organización.



Situación Financiera

A la fecha, Grupo Modelo cuenta con efectivo e inversiones temporales por 5,341.7 millones de pesos y un activo total de 40,785.2 millones de pesos, el cual en los últimos doce meses creció 7.9%. Por otro lado, la solidez financiera de la Compañía se ha mantenido a través de una estructura de capital sin deuda a largo plazo y con pasivos operacionales a corto plazo por 2,287.9 millones de pesos. El capital contable ascendió a 32,333.3 millones de pesos, representando una disminución de 4.9% con respecto a 1999.

Razones Financieras	Marzo 2000	Marzo 1999
Rotación de Inventarios	3.09 veces	3.10 veces
Rotación de Cuentas por Cobrar	11 días	11 días
Apalancamiento	20.72%	10.01%
Liquidez	5.17 veces	4.55 veces
Utilidad por Acción	0.89 pesos	0.91 pesos



Aplicación del Boletín D-4

Derivado de los cálculos del Boletín D-4 revisado, "Tratamiento Contable del Impuesto sobre la Renta, del Impuesto al Activo y de la Participación de los Trabajadores en la Utilidad", Grupo Modelo ajustó su Capital Contable Mayoritario por un importe de 3,786.9 millones de pesos, de los cuales 3,282.7 millones de pesos correspondieron a las Utilidades Acumuladas y 504.2 millones de pesos al Exceso en la Actualización del Capital. Asimismo, el Capital Contable Minoritario se ajustó en 1,201.9 millones de pesos. El pasivo a largo plazo por concepto de Impuestos Diferidos se incrementó en 4,988.8 millones de pesos. Es importante aclarar que esta nueva práctica no afectará la generación de efectivo de Grupo Modelo.

Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias Salidas de cerveza en millones de hectolitros

Mercado	I-00	%	I-99	%	Var. %
Doméstico	6.093	75.6	5.770	75.7	5.6
Exportación	1.969	24.4	1.854	24.3	6.2
Total	8.062	100.0	7.624	100.0	5.7

Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias Estados de Resultados Consolidados por el Primer Trimestre de 2000 y 1999 Cifras en millones de pesos constantes al 31 de marzo de 2000

	<u>I-00</u>	<u>%</u>	<u>I-99</u>	<u>%</u>	<u>Var. %</u>
Ventas Nacionales	4,233	68.6%	3,711	65.0%	14.1%
Ventas Exportación	1,442	23.4%	1,526	26.7%	(5.5%)
Otros Ingresos	496	8.0%	474	8.3%	4.5%
Ventas Netas Totales	6,171	100.0%	5,711	100.0%	8.1%
Costo de Ventas	2,801	45.4%	2,689	47.1%	4.2%
Resultado Bruto	3,370	54.6%	3,022	52.9%	11.5%
Gastos de Operación	1,850	30.0%	1,628	28.5%	13.7%
Utilidad de Operación	1,520	24.6%	1,394	24.4%	9.0%
Costo Integral de Financiamiento	(211)	(3.4%)	(60)	(1.1%)	251.2%
Otros Gastos y (Productos) – Neto	(17)	(0.3%)	(41)	(0.7%)	(59.1%)
Resultado antes de Impuestos y PTU	1,748	28.3%	1,495	26.2%	16.9%
Impuesto sobre la Renta	535	8.7%	458	8.0%	16.8%
Impuesto sobre la Renta Diferido	179	2.9%	21	0.4%	752.1%
Participación de Utilidades	144	2.3%	132	2.3%	8.9%
Part. Result. Asoc. y Subs. No Cons.	52	0.8%	98	1.7%	(46.7%)
Partidas Extraordinarias (Ingreso) - Neto	0	0.0%	(39)	(0.7%)	(100.0%)
Utilidad Neta Consolidada	942	15.3%	1,021	17.9%	(7.7%)
Utilidad Neta Mayoritaria	633	10.3%	708	12.4%	(10.7%)
Depreciación	329	5.4%	308	5.4%	6.9%
EBITDA	1,849	30.0%	1,702	29.8%	8.7%



Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias
Balances Generales Consolidados al 31 de marzo de 2000 y 1999
Cifras en millones de pesos constantes al 31 de marzo de 2000

	<u>2000</u>	<u>1999</u>	<u>% Var</u>
Efectivo e Inversiones Temporales	5,342	4,535	17.8%
Activo Circulante	11,837	10,742	10.2%
Activo No Circulante	28,948	27,046	7.0%
Activo Total	<u>40,785</u>	<u>37,788</u>	<u>7.9%</u>
Pasivo Corto Plazo	2,288	2,362	(3.1%)
Pasivo Largo Plazo	0	0	N/A
Créditos Diferidos	6,164	1,420	334.1%
Pasivo Total	<u>8,452</u>	<u>3,782</u>	<u>123.5%</u>
Capital Contable Minoritario	8,613	9,007	(4.4%)
Capital Contable Mayoritario	23,720	24,999	(5.1%)
Total Pasivo y Capital Contable	<u>40,785</u>	<u>37,788</u>	<u>7.9%</u>

Grupo Modelo, fundado en 1925, es líder en la elaboración, distribución y venta de cerveza en México, con una participación de mercado total (nacional y exportación) al 31 de diciembre de 1999 del 59.4%. Cuenta con ocho plantas cerveceras en la República Mexicana, con una capacidad instalada de 39.5 millones de hectolitros anuales de cerveza. Actualmente tiene diez marcas, destacando Corona Extra, la cerveza mexicana de mayor venta en el mundo, Modelo Especial, Victoria, Pacífico, Negra Modelo y otras de carácter regional. Exporta cinco marcas con presencia en más de 150 países y es importador exclusivo en México de las cervezas producidas por la compañía estadounidense Anheuser-Busch, entre las cuales se incluyen las marcas Budweiser y Bud Light. Desde 1994, Grupo Modelo cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores, con la clave de pizarra GMODELLOC.

Relaciones con Inversionistas

José Parés (52) 5281-0114 x2839
Teresa Aguilar (52) 5281-0114 x2836

Fax (52) 5280-6718

e-mail : invrelations@gmodelo.com.mx
Internet: www.gmodelo.com