



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

Informe sobre los resultados obtenidos en el TERCER TRIMESTRE de 2000

Cifras en millones de pesos constantes al 30 de septiembre de 2000

- **Sólido crecimiento de 13.3% en las salidas totales de cerveza.**
- **Aumento de 280 puntos base en el margen de operación.**
- **Crecimiento del 31.8% y 25.6% en la utilidad de operación y neta, respectivamente.**

México, D.F., a 26 de octubre de 2000. En el tercer trimestre las salidas totales de cerveza crecieron 13.3% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este resultado se alcanzó por el fuerte aumento de 5.3% en el volumen nacional y 42.7% en las exportaciones. “Hemos registrado un volumen trimestral récord en exportaciones al vender 2.6 millones de hectolitros y por primera vez en un tercer trimestre las salidas nacionales alcanzaron 7.0 millones de hectolitros.” comentó Carlos Fernández, Director General. Dado lo anterior, las salidas de exportación representaron el 27.0% del total, en comparación con el 21.4% registrado en el mismo periodo del año anterior.

Desde su lanzamiento en el mes de junio, las ventas de la marca Corona Extra en bote a los distribuidores en Estados Unidos, han ascendido a más de 4 millones de six-packs. Esta presentación se vende en lugares como aviones, campos de golf, estadios y otros sitios donde existen limitaciones al consumo de productos en botella de vidrio.

Las ventas netas en el trimestre alcanzaron 7,467 millones de pesos, lo que significó un incremento de 16.8% con respecto al mismo periodo del año anterior.

No obstante el importante cambio en la mezcla del volumen, durante el trimestre el costo de ventas continuó su tendencia a incrementarse por debajo del aumento en las ventas netas. Estos resultados obedecen principalmente al menor precio en moneda nacional de las materias primas de importación, las cuales representaron menos del 18% del costo, y a las eficiencias e incrementos en la productividad de las plantas cerveceras. La utilidad bruta del periodo ascendió a 3,971 millones de pesos mientras que el margen bruto fue de 53.2%, lo que representó un incremento de 2.0 puntos porcentuales en comparación a 1999.

Los gastos de operación también crecieron por debajo de las ventas netas, permitiendo que disminuyeran como porcentaje de éstas de 29.4% el año anterior, a 28.5% en el periodo. “Este resultado refleja los esfuerzos que hemos realizados para incrementar la productividad” añadió Carlos Fernández.

Como resultados de lo anterior la utilidad de operación en el periodo creció 31.8% y ascendió a 1,842 millones de pesos. El margen de operación creció 280 puntos base al ubicarse en 24.7% en comparación con el 21.9% alcanzado en el tercer trimestre del año anterior.



El costo integral de financiamiento, que continúa siendo favorable en el caso de Grupo Modelo, registró 148 millones de pesos, y experimentó un ligero incremento de 9.6% con respecto a 1999, como resultado de la caída en las tasas de interés así como a la menor inflación observada durante el periodo. Por otra parte, la tasa efectiva de impuestos (incluyendo P.T.U.) se ubicó en 44.2%.

Finalmente, la utilidad neta mayoritaria alcanzó 834 millones de pesos, lo que significa un aumento del 25.6% respecto al tercer trimestre de 1999. Cabe mencionar que el margen neto aumentó 0.8 puntos porcentuales al alcanzar el 11.2% de las ventas netas.

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

Mercado	3° Trimestre 2000	%	3° Trimestre 1999	%	Var.(%)
Doméstico	7.002	73.0	6.650	78.6	5.3
Exportación	2.590	27.0	1.815	21.4	42.7
Total	9.592	100.0	8.465	100.0	13.3

Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados de Resultados Consolidados por el Tercer Trimestre de 2000 y 1999

Cifras en millones de pesos constantes al 30 de septiembre de 2000

	<u>III-00</u>	<u>%</u>	<u>III-99</u>	<u>%</u>	<u>Var. %</u>
Ventas Nacionales	4,898	65.6%	4,305	67.3%	13.8%
Ventas Exportación	1,936	25.9%	1,533	24.0%	26.3%
Otros Ingresos	633	8.5%	557	8.7%	13.6%
Ventas Netas Totales	7,467	100.0%	6,395	100.0%	16.8%
Costo de Ventas	3,496	46.8%	3,119	48.8%	12.1%
Resultado Bruto	3,971	53.2%	3,276	51.2%	21.2%
Gastos de Operación	2,129	28.5%	1,878	29.4%	13.4%
Utilidad de Operación	1,842	24.7%	1,398	21.9%	31.8%
Costo Integral de Financiamiento	(148)	(2.0%)	(135)	(2.1%)	9.6%
Otros Gastos y (Productos) – Neto	4	0.1%	14	0.2%	(71.4%)
Resultado antes de Impuestos y PTU	1,986	26.6%	1,519	23.8%	30.7%
Impuesto sobre la Renta	676	9.1%	527	8.2%	28.3%
Impuesto sobre la Renta Diferido	27	0.4%	(10)	(0.2%)	(370.0%)
Participación de Utilidades	174	2.3%	113	1.8%	54.0%
Part. Result. Asoc. y Subs. No Cons.	83	1.1%	60	0.9%	38.3%
Partidas Extraordinarias (Ingreso) - Neto	0	0.0%	(2)	(0.0%)	(100.0%)
Utilidad Neta Consolidada	1,192	16.0%	951	14.9%	25.3%
Utilidad Neta Mayoritaria	833	11.2%	664	10.4%	25.6%
Depreciación	353	4.7%	337	5.3%	4.7%
EBITDA	2,195	29.4%	1,735	27.1%	26.5%



Informe sobre los resultados obtenidos al 30 de septiembre de 2000

Cifras en millones de pesos constantes al 30 de septiembre de 2000

- **Aumento del 6.4% en las salidas totales.**
- **Crecimiento del 11.8% en las ventas nacionales de cerveza.**
- **Expansión de 140 puntos base en el margen de operación.**

Las salidas totales de cerveza alcanzaron 27.6 millones de hectolitros en los primeros nueve meses del año, lo que representa un crecimiento del 6.4% en comparación al mismo periodo del año anterior. Este resultado está integrado por el aumento del 3.9% de las salidas nacionales y del 14.1% en las exportaciones, las cuales representaron el 25.6% del volumen total.

Las ventas netas durante 2000 ascendieron a 21,598 millones de pesos en comparación a los 19,740 millones de pesos del año anterior, lo que representó un aumento del 9.4%. Cabe mencionar que las ventas nacionales registraron un sólido crecimiento de 11.8%, como resultado del aumento del volumen nacional y de los precios, principalmente.

El total de la facturación neta por concepto de exportaciones ascendió a 554 millones de dólares, lo que representó un aumento del 16.4% con relación a 1999. Este importe es el mayor registrado para un periodo enero - septiembre.

El costo de ventas mostró un incremento de 4.6% con respecto a 1999, a pesar del fuerte aumento registrado en el volumen de exportación. "Las economías de escala y la estabilidad en los precios de las materias primas así como el precio de algunos empaques permitieron esta importante mejora" agregó Carlos Fernández. Asimismo, el margen bruto representó el 54.2% en comparación al 52.1% del mismo periodo del año anterior.

A septiembre los gastos de operación representaron el 28.2% de las ventas netas y registraron un crecimiento del 12.5%, cifra mayor al aumento de las ventas netas. Es importante resaltar que este aumento se debe principalmente a un incremento en los gastos de publicidad, mientras que los gastos promocionales incluidos en este rubro se mantuvieron estables como proporción de las ventas.

La utilidad de operación creció 15.4% en el periodo, ascendiendo a 5,610 millones de pesos, lo que representó el 26.0% de las ventas netas. El margen de operación aumentó 140 puntos base en comparación con el 24.6% del mismo periodo del año anterior.



La depreciación alcanzó 1,034 millones de pesos y continuó representando el 4.8% de las ventas netas. Debido a lo anterior, en 2000 el EBITDA (Utilidad de Operación + Depreciación) se ubicó en 6,644 millones de pesos, cifra 13.7% mayor al mismo periodo del año anterior.

Por otro lado, la tasa efectiva de impuestos (incluyendo P.T.U.) aumentó 3.3 puntos porcentuales con respecto a 1999 al ubicarse en 44.4% en comparación con el 41.1% del año anterior, principalmente por el reconocimiento de los impuestos diferidos. Por primera vez en el año, la utilidad neta mayoritaria se ubicó por encima de los niveles observados en periodos similares del año anterior, al registrar 2,393 millones de pesos y un margen del 11.1% en comparación con el 11.9% de 1999.

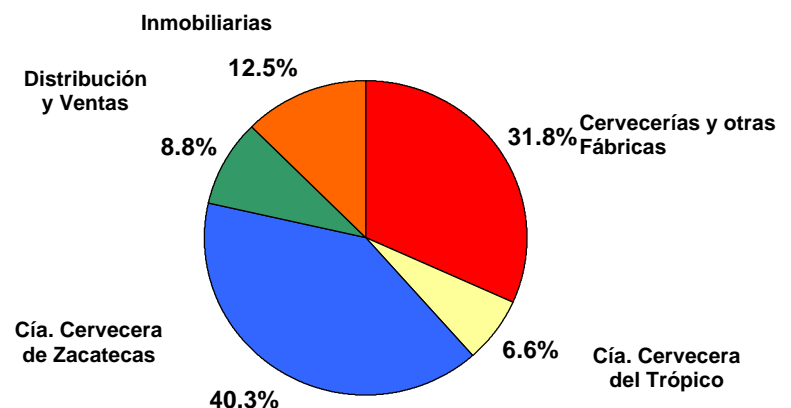
Situación Financiera

A la fecha, Grupo Modelo cuenta con efectivo e inversiones temporales por 6,809 millones de pesos y un activo total de 43,876 millones de pesos, el cual en los últimos doce meses creció 7.1%. 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 2,952 millones de pesos. El capital contable ascendió a 34,792 millones de pesos, representando una disminución de 6.5% con respecto al año anterior.

Razones Financieras	Septiembre 2000	Septiembre 1999
Rotación de Inventarios	3.2 veces	3.2 veces
Rotación de Cuentas por Cobrar	10 días	10 días
Apalancamiento	20.7 %	9.2 %
Liquidez	4.6 veces	4.7 veces
Utilidad por Acción	0.95 pesos por acción	0.90 pesos por acción

Inversiones de Capital

A septiembre de 2000, Grupo Modelo invirtió en sus proyectos de ampliación y modernización en todas las áreas de la organización, 1,983 millones de pesos a través de recursos propios, como se muestra a continuación:





Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias
Salidas de cerveza en millones de hectolitros
Datos al 30 de septiembre de 2000 y 1999

Mercado	2000	%	1999	%	Var. (%)
Doméstico	20.536	74.4	19.758	76.1	3.9
Exportación	7.083	25.6	6.206	23.9	14.1
Total	27.619	100.0	25.964	100.0	6.4

Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados de Resultados Consolidados del 1° de enero al 30 de septiembre de 2000 y 1999
Cifras en millones de pesos constantes al 30 de septiembre de 2000

	<u>2000</u>	<u>%</u>	<u>1999</u>	<u>%</u>	<u>Var. %</u>
Ventas Nacionales	14,486	67.1%	12,960	65.7%	11.8%
Ventas Exportación	5,373	24.9%	5,142	26.0%	4.5%
Otros Ingresos	1,739	8.1%	1,638	8.3%	6.2%
Ventas Netas Totales	21,598	100.0%	19,740	100.0%	9.4%
Costo de Ventas	9,895	45.8%	9,462	47.9%	4.6%
Resultado Bruto	11,703	54.2%	10,278	52.1%	13.9%
Gastos de Operación	6,093	28.2%	5,418	27.4%	12.5%
Utilidad de Operación	5,610	26.0%	4,860	24.6%	15.4%
Costo Integral de Financiamiento	(259)	(1.2%)	(342)	(1.7%)	(24.3%)
Otros Gastos y (Productos) – Neto	(37)	(0.2%)	(40)	(0.2%)	(7.5%)
Resultado antes de Impuestos y PTU	5,906	27.3%	5,242	26.6%	12.7%
Impuesto sobre la Renta	2,056	9.5%	1,745	8.8%	17.8%
Impuesto sobre la Renta Diferido	28	0.1%	(14)	(0.1%)	(300.0%)
Participación de Utilidades	537	2.5%	422	2.1%	27.3%
Part. Result. Asoc. y Subs. No Cons.	205	0.9%	239	1.2%	(14.2%)
Partidas Extraordinarias (Ingreso) - Neto	0	0.0%	(86)	(0.4%)	(100.0%)
Utilidad Neta Consolidada	3,490	16.2%	3,414	17.3%	2.2%
Utilidad Neta Mayoritaria	2,392	11.1%	2,357	11.9%	1.5%
Depreciación	1,034	4.8%	985	5.0%	5.0%
EBITDA	6,644	30.8%	5,845	29.6%	13.7%



Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias
Balances Generales Consolidados al 30 de septiembre de 2000 y 1999
Cifras en millones de pesos constantes al 30 de septiembre de 2000

	<u>2000</u>	<u>1999</u>	<u>% Var</u>
Efectivo e Inversiones Temporales	6,809	5,628	21.0%
Activo Circulante	13,498	12,045	12.1%
Activo No Circulante	30,378	28,937	5.0%
Activo Total	43,876	40,982	7.1%
Pasivo Corto Plazo	2,952	2,570	14.9%
Pasivo Largo Plazo	0	0	N/A
Créditos Diferidos	6,131	1,212	405.9%
Pasivo Total	9,083	3,782	140.2%
Capital Contable Minoritario	9,222	9,802	(5.9%)
Capital Contable Mayoritario	25,571	27,398	(6.7%)
Total Pasivo y Capital Contable	43,876	40,982	7.1%

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 x.2839
Teresa Aguilar (52) 5281-0114 x.2836

Fax (52) 5280-6718

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