



# Grupo Modelo Reporta Resultados del Tercer Trimestre 2006\*

- **Volumen doméstico crece 4.0% y exportaciones 15.3%.**
- **Ventas netas aumentan 9.5%.**
- **Utilidad de operación se incrementa 15.2%, el margen se expande 140 pb.**

*México, D.F., a 27 de octubre de 2006.* Grupo Modelo, S.A. de C.V. y Subsidiarias (BMV: GMODELOC) ("Grupo Modelo", o "la Compañía"), empresa líder de cerveza en México y productor de la marca mexicana más vendida en el mundo, anuncia sus resultados financieros del tercer trimestre de 2006.

Durante el tercer trimestre el volumen total de cerveza creció 7.6%, alcanzando 12.5 millones de hectolitros. En el mercado doméstico se registró un crecimiento de 4.0%, a pesar de las fuertes lluvias registradas en el centro del país. El volumen de exportación mostró un crecimiento de 15.3% con respecto al mismo periodo de 2005, impulsado principalmente por el crecimiento en EU. Las exportaciones incrementaron su participación en las ventas totales en 2.3 puntos porcentuales, representando el 34.1% de la mezcla.

Las ventas netas alcanzaron 14,272 millones de pesos, lo que representa un incremento de 9.5% con respecto al mismo trimestre del 2005. La facturación neta por concepto de exportaciones ascendió a 407 millones de dólares, un aumento del 18.4%.

El costo de ventas se ubicó en 6,554 millones de pesos, un crecimiento de 6.5% comparado con el mismo trimestre de 2005. El costo por hectolitro total se redujo 1.0% como resultado de las eficiencias obtenidas por diversas iniciativas emprendidas por la organización, lo cual logró compensar las presiones por mayor proporción de las exportaciones en la mezcla. De esta forma, la utilidad bruta creció 12.3% al alcanzar 7,718 millones de pesos. El margen bruto llegó a 54.1%, expandiéndose 130 puntos base en el periodo.

Los gastos de operación aumentaron 9.1% debido principalmente a un mayor gasto de publicidad, destacando el apoyo a las nuevas presentaciones lanzadas durante el trimestre. La utilidad de operación registrada fue de 4,099 millones de pesos, 15.2% mayor al 2005. Derivado de lo anterior, el margen de operación se expandió 140 puntos base, llegando a 28.7%.

La utilidad neta mayoritaria obtenida fue de 2,331 millones de pesos, 18.6% mayor al mismo periodo del año anterior. Por su parte, el margen neto alcanzó 16.3% comparado con el 15.1% registrado en el 2005.

\* Cifras en millones de pesos constantes al 30 de septiembre de 2006, excepto que se indique lo contrario.



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

Mercado	3° Trimestre 2006	%	3° Trimestre 2005	%	Var.(%)
Doméstico	8.240	65.9	7.921	68.2	4.0%
Exportación	4.255	34.1	3.691	31.8	15.3%
<b>Total</b>	<b>12.495</b>	<b>100.0</b>	<b>11.612</b>	<b>100.0</b>	<b>7.6%</b>

**Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias**  
**Estados de Resultados Consolidados por el Tercer Trimestre de 2006 y 2005**

Cifras en millones de pesos constantes al 30 de septiembre de 2006

	<u>III-06</u>	<u>%</u>	<u>III-05</u>	<u>%</u>	<u>Var. %</u>
Ventas Nacionales	7,960	55.8%	7,706	59.1%	3.3%
Ventas Exportación	4,465	31.3%	3,838	29.5%	16.3%
Otros Ingresos	1,847	12.9%	1,484	11.4%	24.5%
<b>Ventas Netas Totales</b>	<b>14,272</b>	<b>100.0%</b>	<b>13,028</b>	<b>100.0%</b>	<b>9.5%</b>
Costo de Ventas	6,554	45.9%	6,154	47.2%	6.5%
<b>Resultado Bruto</b>	<b>7,718</b>	<b>54.1%</b>	<b>6,874</b>	<b>52.8%</b>	<b>12.3%</b>
Gastos de Operación	3,619	25.4%	3,316	25.5%	9.1%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>4,099</b>	<b>28.7%</b>	<b>3,558</b>	<b>27.3%</b>	<b>15.2%</b>
Costo Integral de Financiamiento	134	0.9%	-258	-2.0%	-151.9%
Otros Gastos y (Productos) – Neto	-597	-4.2%	-99	-0.8%	503.0%
<b>Resultado antes de Impuestos y PTU</b>	<b>4,562</b>	<b>32.0%</b>	<b>3,915</b>	<b>30.1%</b>	<b>16.5%</b>
Impuesto sobre la Renta	1,470	10.3%	1,179	9.0%	24.7%
Impuesto sobre la Renta Diferido	-251	-1.8%	-37	-0.3%	578.4%
Participación de Utilidades	312	2.2%	228	1.8%	36.8%
Participación de Utilidades Diferido	-8	-0.1%	-13	-0.1%	-38.5%
<b>Utilidad Neta Consolidada</b>	<b>3,040</b>	<b>21.3%</b>	<b>2,558</b>	<b>19.6%</b>	<b>18.8%</b>
<b>Utilidad Neta Mayoritaria</b>	<b>2,331</b>	<b>16.3%</b>	<b>1,964</b>	<b>15.1%</b>	<b>18.6%</b>
Depreciación	709	5.0%	657	5.0%	7.9%
Part. Result. Asoc. (Costo de Ventas).	133	0.9%	122	0.9%	9.0%
<b>EBITDA</b>	<b>4,675</b>	<b>32.8%</b>	<b>4,093</b>	<b>31.4%</b>	<b>14.2%</b>



## **Informe sobre los resultados obtenidos al 30 de septiembre de 2006**

Cifras en millones de pesos constantes al 30 de septiembre de 2006

- **Volumen total crece 8.1%.**
- **Las ventas netas se incrementan 10.3%.**
- **La utilidad de operación crece 15.5%.**

Durante los primeros nueve meses de 2006, el volumen total de cerveza creció 8.1% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando 37.1 millones de hectolitros. En el mercado nacional se registró un incremento de 5.4%, resultado del fuerte consumo observado durante el año. Mientras tanto, las exportaciones muestran un crecimiento acumulado de 14.0% y representan el 33.2% del volumen total, comparado con el 31.5% registrado en el mismo periodo del 2005.

Las ventas netas en los primeros nueve meses de 2006 alcanzaron 42,297 millones de pesos, un aumento de 10.3%. El total de la facturación neta por concepto de exportaciones ascendió a 1,157 millones de dólares, lo que representó un aumento de 17.9% respecto al año anterior.

El costo de ventas creció 8.6% debido principalmente a la mayor proporción de exportaciones en la mezcla de ventas. La utilidad bruta alcanzó 23,252 millones de pesos, un crecimiento de 11.8% comparado con los primeros nueve meses de 2005. Como consecuencia, el margen bruto creció 70 puntos base y se ubicó en 55.0%.

Los gastos de operación crecieron 7.7%, por debajo del incremento observado en las ventas netas. Por lo tanto, la utilidad de operación registró un aumento de 15.5% con relación al mismo periodo del 2005, al alcanzar 12,676 millones de pesos. De esta forma, el margen de operación llegó a 30.0%, lo que representa una expansión de 140 puntos base.

La depreciación y amortización acumulada en los primeros nueve meses del año fue de 2,106 millones de pesos y representó el 5.0% de las ventas netas. El EBITDA (Utilidad de Operación + Depreciación – Participación en Asociadas incluida en el Costo de Ventas) se ubicó en 14,358 millones de pesos, cifra 14.9% mayor a la del mismo periodo del año anterior. El margen se incrementó 130 puntos base, ubicándose en 33.9%.

Debajo de la línea de operación, el costo integral de financiamiento, favorable en el caso de Grupo Modelo, registró 721 millones de pesos principalmente como resultado de la ganancia en cambios.

En materia de impuestos, la tasa efectiva total (incluyendo P.T.U) fue de 34.1%, manteniéndose estable con respecto a la registrada en 2005. La utilidad neta registró 6,908 millones de pesos, representando un crecimiento de 13.4% y un margen de 16.3%. Por lo tanto, la utilidad por acción obtenida en los primeros nueve meses del año fue de 2.1 pesos.



## Situación Financiera

A la fecha, Grupo Modelo cuenta con efectivo e inversiones temporales que representan el 24.9% del total de activos, a diferencia del 21.7% de 2005. Por su parte, los activos crecieron 7.2% en los últimos doce meses. La solidez financiera de Grupo Modelo se ha mantenido a través de una estructura de capital sin deuda a largo plazo y con pasivos operacionales a corto plazo por 5,452 millones de pesos. El capital contable ascendió a 72,987 millones de pesos, representando un crecimiento de 7.8% con respecto al año anterior.

<b>Razones Financieras</b>	<b>Septiembre 2006</b>	<b>Septiembre 2005</b>
Rotación de Inventarios	4.1 veces	3.7 veces
Rotación de Cuentas por Cobrar	16 días	13 días
Apalancamiento	15.3%	15.8 %
Liquidez	6.1 veces	6.1 veces
Utilidad por Acción (12 meses)	2.55 pesos	2.42 pesos

## Inversiones de Capital

Durante los primeros nueve meses del 2006, Grupo Modelo invirtió 2,118 millones de pesos a través de recursos propios. Las principales áreas donde se destinaron los recursos son las siguientes:

<b>Área</b>	<b>Septiembre 2006</b>
Cía. Cervecería del Trópico	13.7%
Cervecerías y otras fábricas	42.3%
Ventas	44.0%

**Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias**  
**Ventas de cerveza en millones de hectolitros**  
Datos al 30 de septiembre de 2006 y 2005

<b>Mercado</b>	<b>2006</b>	<b>%</b>	<b>2005</b>	<b>%</b>	<b>Var. (%)</b>
<b>Doméstico</b>	24.766	66.8	23.488	68.5	5.4
<b>Exportación</b>	12.285	33.2	10.777	31.5	14.0
<b>Total</b>	<b>37.051</b>	<b>100.0</b>	<b>34.265</b>	<b>100.0</b>	<b>8.1</b>



**Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias**  
**Estados de Resultados Consolidados del 1° de enero al 30 de septiembre de 2006 y 2005**  
Cifras en millones de pesos constantes al 30 de septiembre de 2006

	<u>2006</u>	<u>%</u>	<u>2005</u>	<u>%</u>	<u>Var. %</u>
Ventas Nacionales	24,341	57.5%	22,800	59.5%	6.8%
Ventas Exportación	12,785	30.2%	11,226	29.3%	13.9%
Otros Ingresos	5,171	12.2%	4,314	11.3%	19.9%
<b>Ventas Netas Totales</b>	<b>42,297</b>	<b>100.0%</b>	<b>38,340</b>	<b>100.0%</b>	<b>10.3%</b>
Costo de Ventas	19,045	45.0%	17,539	45.7%	8.6%
<b>Resultado Bruto</b>	<b>23,252</b>	<b>55.0%</b>	<b>20,801</b>	<b>54.3%</b>	<b>11.8%</b>
Gastos de Operación	10,576	25.0%	9,823	25.6%	7.7%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>12,676</b>	<b>30.0%</b>	<b>10,978</b>	<b>28.6%</b>	<b>15.5%</b>
Costo Integral de Financiamiento	-721	-1.7%	-795	-2.1%	-9.3%
Otros Gastos y (Productos) – Neto	-268	-0.6%	-260	-0.7%	3.1%
<b>Resultado antes de Impuestos y PTU</b>	<b>13,665</b>	<b>32.3%</b>	<b>12,033</b>	<b>31.4%</b>	<b>13.6%</b>
Impuesto sobre la Renta	4,003	9.5%	3,841	10.0%	4.2%
Impuesto sobre la Renta Diferido	-212	-0.5%	-429	-1.1%	-50.6%
Participación de Utilidades	882	2.1%	816	2.1%	8.1%
Participación de Utilidades Diferido	-18	0.0%	-136	-0.4%	-86.8%
<b>Utilidad Neta Consolidada</b>	<b>9,010</b>	<b>21.3%</b>	<b>7,941</b>	<b>20.7%</b>	<b>13.5%</b>
<b>Utilidad Neta Mayoritaria</b>	<b>6,908</b>	<b>16.3%</b>	<b>6,090</b>	<b>15.9%</b>	<b>13.4%</b>
Depreciación	2,106	5.0%	1,869	4.9%	12.7%
Part. Result. Asoc. (Costo de Ventas).	424	1.0%	347	0.9%	22.2%
<b>EBITDA</b>	<b>14,358</b>	<b>33.9%</b>	<b>12,500</b>	<b>32.6%</b>	<b>14.9%</b>



**Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias**  
**Balances Generales Consolidados al 30 de septiembre de 2006 y 2005**

Cifras en millones de pesos constantes al 30 de septiembre de 2006

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>% Var</u>
Efectivo e Inversiones Temporales	21,428	17,452	22.8%
<b>Activo Circulante</b>	<b>33,050</b>	<b>28,203</b>	<b>17.2%</b>
Activo No Circulante	53,169	52,236	1.8%
<b>Activo Total</b>	<b>86,219</b>	<b>80,438</b>	<b>7.2%</b>
Pasivo Corto Plazo	5,452	4,601	18.5%
Pasivo Largo Plazo	0	0	N/A
Créditos Diferidos	7,780	8,140	-4.4%
<b>Pasivo Total</b>	<b>13,232</b>	<b>12,741</b>	<b>3.8%</b>
Capital Contable Minoritario	16,885	15,595	8.3%
Capital Contable Mayoritario	56,102	52,102	7.7%
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>86,219</b>	<b>80,438</b>	<b>7.2%</b>

*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 2005 del 62.8%. Cuenta con siete plantas cerveceras en la República Mexicana, con una capacidad instalada de 56.0 millones de hectolitros anuales de cerveza. Actualmente tiene doce marcas, destacando Corona Extra, la cerveza mexicana de mayor venta en el mundo, Modelo Especial, Victoria, Pacífico, Negra Modelo, entre otras. 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 GMODELOC.*

**Contacto:**

Jorge Siegrist (5255) 2266-0000 x.6355 Fax (5255) 2266-0000 x.6485

e-mail : [comunica@gmodelo.com.mx](mailto:comunica@gmodelo.com.mx)  
Internet: [www.gmodelo.com](http://www.gmodelo.com)