



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

Informe sobre los resultados obtenidos en el TERCER TRIMESTRE de 1999

Cifras en millones de pesos constantes al 30 de septiembre de 1999

- **Sólido crecimiento del 4.2% en las salidas de cerveza en el mercado doméstico.**
- **Expansión de 190 puntos base en el margen bruto y 140 en el de operación.**

México, D.F., a 20 de octubre de 1999. Las salidas totales de cerveza en el tercer trimestre de 1999 alcanzaron 8.465 millones de hectolitros, lo que representa un incremento de 0.1%. Este incremento se debió principalmente al crecimiento del 4.2% en las salidas de cerveza en el mercado doméstico, con un volumen de 6.650 millones de hectolitros.

Por otro lado, las salidas de exportación registraron una contracción del 12.7% alcanzando 1.815 millones de hectolitros. Es importante mencionar que en el tercer trimestre de 1998, el volumen de exportación creció en 57.2% alcanzando 2.080 millones de hectolitros.

Aunado a lo anterior, durante el trimestre Grupo Modelo concluyó el establecimiento de los nuevos precios de exportación para sus distribuidores en Estados Unidos de América, resultando en un ajuste promedio sobre el precio en dólares del 4% aproximadamente, considerando los distintos productos y presentaciones que se venden en ese país, mismo que no estaba considerado en nuestro presupuesto pero que se implementó por condiciones de competencia. El conocimiento de este hecho produjo un aumento temporal en los inventarios de los distribuidores, por lo que la baja en el volumen de exportación no representa una tendencia.

Las ventas netas totales en el trimestre disminuyeron 1.9%, al registrar 5,875 millones de pesos. Este resultado se alcanzó principalmente con el crecimiento del 7.5% en las ventas netas nacionales y la caída en los ingresos por exportaciones del 21.6%.

El costo de ventas disminuyó como porcentaje de las ventas netas, expandiendo el margen bruto en 190 puntos base al ubicarse en 51.2%, debido principalmente a que el volumen doméstico representó el 78.6% de la mezcla total en comparación al 75.4% de 1998. Asimismo, la utilidad bruta creció 2.0% con respecto a 1998, ascendiendo a 3,010 millones de pesos.

Los gastos de operación aumentaron 0.1%, crecimiento inferior al de la utilidad bruta, situación que favoreció el incremento del 4.5% en la utilidad de operación. Aunado a lo anterior, el margen de operación se expandió en 1.4 puntos porcentuales al ubicarse en 21.9% durante el trimestre.



Debajo de la línea de operación, el costo integral de financiamiento, favorable en el caso de Grupo Modelo, fue menor al obtenido en 1998 debido principalmente a las menores tasas de interés, lo que influyó en el menor margen neto el cual se ubicó en 10.4% alcanzando una utilidad neta de 610 millones de pesos.

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

Mercado	3er. Trimestre 1999	%	3er. Trimestre 1998	%	Var.(%)
Doméstico	6.650	78.6	6.380	75.4	4.2
Exportación	1.815	21.4	2.080	24.6	(12.7)
Total	8.465	100.0	8.460	100.0	0.1

Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados de Resultados Consolidados por el Tercer Trimestre de 1999 y 1998
Cifras en millones de pesos constantes al 30 de septiembre de 1999

	<u>III-99</u>	<u>%</u>	<u>III-98</u>	<u>%</u>	<u>Var. %</u>
Ventas Nacionales	3,955	67.3%	3,678	61.4%	7.5%
Ventas Exportación	1,408	24.0%	1,796	30.0%	(21.6%)
Otros Ingresos	512	8.7%	517	8.6%	(0.9%)
Ventas Netas Totales	5,875	100.0%	5,990	100.0%	(1.9%)
Costo de Ventas	2,865	48.8%	3,037	50.7%	(5.7%)
Resultado Bruto	3,010	51.2%	2,953	49.3%	2.0%
Gastos de Operación	1,725	29.4%	1,723	28.8%	0.1%
Utilidad de Operación	1,285	21.9%	1,230	20.5%	4.5%
Costo Integral de Financiamiento	(124)	(2.1%)	(328)	(5.5%)	(62.1%)
Otros Gastos y (Productos) – Neto	13	0.2%	(52)	(0.9%)	(124.5%)
Resultado antes de Impuestos y PTU	1,397	23.8%	1,609	26.9%	(13.2%)
Provisión para Impuestos y PTU	579	9.9%	659	11.0%	(12.2%)
Part. Result. Subs y Asoc. No Cons.	55	0.9%	67	1.1%	(16.8%)
Partidas Extraordinarias (Ingreso) - Neto	(2)	(0.0%)	(27)	(0.4%)	(93.9%)
Utilidad Neta Consolidada	875	14.9%	1,043	17.4%	(16.1%)
Utilidad Neta Mayoritaria	610	10.4%	732	12.2%	(16.6%)
Depreciación	310	5.3%	320	5.3%	(3.4%)
EBITDA	1,595	27.1%	1,550	25.9%	2.9%



Informe sobre los resultados obtenidos al 30 de septiembre de 1999

Cifras en millones de pesos constantes al 30 de septiembre de 1999

- **Crecimiento del 4.5% en las salidas nacionales de cerveza**
- **Aumento del 7.2% en las ventas netas**
- **Incremento en la utilidad bruta del 7.6% y en la utilidad de operación de 10.8%**
- **Nuevo proyecto de expansión**

Las salidas totales de cerveza durante los primeros nueve meses del año crecieron 7.8%, alcanzando 25.964 millones de hectolitros. Este crecimiento fue resultado del buen desempeño tanto en el volumen nacional, el cual aumentó 4.5%, como por el incremento del 20.0% en las exportaciones.

En el mercado doméstico, la presentación en bote continuó con un buen dinamismo al crecer 8.0%, representando el 16.4% de las salidas, en comparación al 15.8% del mismo periodo del año anterior. Con relación al desempeño de las marcas podemos destacar los crecimientos de Negra Modelo (+15.4%), Modelo Especial (+8.4%), Estrella (+5.4%) y Corona Extra (+4.6%).

Las ventas netas al mes de septiembre ascendieron a 18,135 millones de pesos en comparación a los 16,915 millones de pesos de 1998, lo que representó un aumento del 7.2%. Las ventas netas nacionales representaron el 65.7% del total a diferencia del 66.9% en 1998, mientras que las ventas netas de exportación se incrementaron 9.4% alcanzando 4,724 millones de pesos comparados con los 4,319 millones de pesos de 1998. Cabe resaltar que las ventas netas de exportación en dólares ascendieron a 476 millones de dólares, al incrementarse en 20.2% con relación al mismo periodo de 1998.

El costo de ventas mejoró al mostrar un incremento inferior al de las ventas netas. Este factor contribuyó a que la utilidad bruta se incrementara en 7.6%, alcanzando 9,442 millones de pesos. El margen bruto representó el 52.1% versus el 51.9% del año anterior.

Durante los primeros nueve meses del año, los gastos de operación crecieron 4.8% disminuyendo como porcentaje de las ventas de 28.1% en 1998 a 27.4% en 1999.

La utilidad de operación en el periodo ascendió a 4,465 millones de pesos, cifra 10.8% mayor a la de 1998. Asimismo, el margen de operación se ubicó en 24.6%, lo que significó una expansión de 80 puntos base con respecto al mismo periodo del año anterior.

Debajo de la línea de operación, el costo integral de financiamiento se vio afectado principalmente por las menores tasas de interés y la baja en la inflación, disminuyendo 33.7% con relación a 1998.



Por otro lado, la participación en los resultados de asociadas mostró un buen desempeño, influyendo positivamente en el crecimiento de 6.1% de la utilidad neta mayoritaria, la cual registró 2,166 millones de pesos y un margen del 11.9% en comparación al 12.1% de 1998.

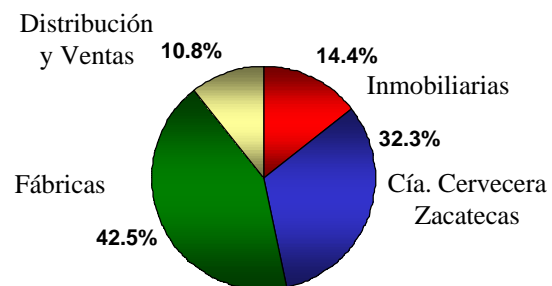
Situación Financiera

A la fecha, Grupo Modelo cuenta con efectivo e inversiones temporales por 5,171 millones de pesos y un activo total de 37,650 millones de pesos, lo que significa un aumento en los últimos doce meses de 5.6%. 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 2,362 millones de pesos. El capital contable al 30 de septiembre ascendió a 34,175 millones de pesos, representando un incremento de 6.4% con respecto al año anterior.

Razones Financieras	Septiembre 1999	Septiembre 1998
Rotación de Inventarios	3.2 veces	3.3 veces
Rotación de Cuentas por Cobrar	10 días	12 días
Apalancamiento	9.2%	9.9%
Liquidez	4.7 veces	4.9 veces
Utilidad por Acción	0.8 pesos por acción	0.8 pesos por acción

Inversiones de Capital

A septiembre de 1999, Grupo Modelo continuó con sus proyectos de ampliación y modernización en todas las áreas de la organización, invirtiendo 1,752 millones de pesos a través de recursos propios.



Capacidad Instalada y Proyectos de Expansión

Previendo los crecimientos futuros en la demanda tanto del mercado doméstico como de exportación, el Consejo de Administración de Grupo Modelo ha aprobado el proyecto de expansión de Cía. Cervecería del Trópico, ubicada en Tuxtepec, Oaxaca.

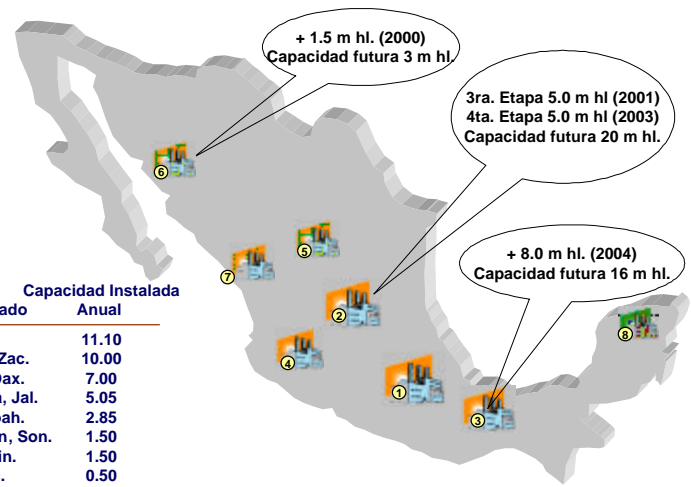
Con este proyecto se duplicará la capacidad instalada anual de dicha cervecería para finales del año 2004, la cual se estima será de 16 millones de hectolitros y tendrá un costo aproximado de 520 millones de dólares. Cabe mencionar que al igual que todos los proyectos actuales de expansión del Grupo, éste también será financiado con recursos propios generados por la operación del negocio.



Por otra parte es importante destacar que gracias a las eficiencias logradas en Cía. Cervecería de Zacatecas, la capacidad instalada anual de esta cervecería aumenta de 9.0 a 10.0 millones de hectolitros. Asimismo, previendo los trabajos de expansión a realizarse en Cía Cervecería del Trópico, su capacidad instalada anual se disminuirá en 1.0 millón de hectolitros.

Grupo Modelo cuenta con una capacidad instalada anual de 39.5 millones de hectolitros como sigue:

Ciudad, Estado	Capacidad Instalada	
	Anual	
① México, D.F.	11.10	
② Zacatecas, Zac.	10.00	
③ Tuxtepec, Oax.	7.00	
④ Guadalajara, Jal.	5.05	
⑤ Torreón, Coah.	2.85	
⑥ Cd. Obregón, Son.	1.50	
⑦ Mazatlán, Sin.	1.50	
⑧ Mérida, Yuc.	0.50	
TOTAL	39.50	



Proyecto Año 2000

El proyecto se sigue llevando a cabo conforme a lo planeado. Se terminó la Fase de Conversión en los sistemas y equipos informáticos y de control que operan en el Grupo. Asimismo, se han probado todos éstos de acuerdo a las condiciones y especificaciones establecidas en nuestra Fase de Validación y Verificación. El status del proyecto por fase es el siguiente:

1. Fase de Análisis y Planeación

- Designación del equipo de trabajo responsable.
- Divulgación del problema (concientización).
- Diagnóstico del impacto.
- Levantamiento del inventario de sistemas de información, equipos de producción, cómputo y control con dispositivos sensibles a la fecha.
- Identificación de procesos operativos críticos, en sistemas y equipos.
- Determinación de alternativas y estrategias de solución.

Avance 100%

2. Fase de Conversión

- Plan de conversión de sistemas de información a nivel Grupo (Software y Hardware).
- Plan de actualización de equipos electrónicos para el control de operaciones.

Avance 100%

Esta fase se ha terminado completamente con la adecuación de los sistemas en Grupo Modelo, al cambiar el código de todos los procesos que involucran fecha. Además se han pedido certificaciones a proveedores externos.



3. Fase de Validación y Verificación (Mitigación del Riesgo)

- Simulación del ambiente 2000 para validación y verificación del funcionamiento de los equipos y sistemas.
- Realización de pruebas simulando conexiones con otras empresas (telecomunicaciones, bancos, etc.)
- Seguimiento del Proyecto Año 2000 de los principales clientes, proveedores y socios de negocios.

Avance 100%

El objetivo de esta fase fue detectar las desviaciones y posibles fallas que pudiesen presentarse en algún sistema y/o equipo dentro del Grupo, a fin de minimizar los riesgos operativos que podrían presentarse con la entrada del año 2000.

4. Planes de Contingencia

- Elaboración e Implantación de Planes de Contingencias en procesos críticos.
- Plan de restablecimiento de procesos normales.

Avance 95%

Con relación a estos planes, ya han sido elaborados y se están terminando de implementar en cada una de las compañías de Grupo Modelo. Se ha puesto especial énfasis en probar estos planes de contingencia en procesos críticos del negocio con el objeto de asegurar la continuidad en las operaciones del Grupo.

Con el propósito de contar con una estrategia que permita anticiparnos a los acontecimientos y estar preparados con los elementos necesarios para poder hacer frente a cualquier contingencia que pudiese presentarse en el cambio del año, estamos por terminar el Plan de Transición Año 2000. Este Plan contiene las acciones operativas que deberán llevarse a cabo durante la transición de 1999 al 2000.

De acuerdo con el Proyecto original, tenemos estimado terminar la fase de Planes de Contingencia en octubre de 1999.

Es importante mencionar que el Proyecto Año 2000 de Grupo Modelo esta siendo revisado por una firma de consultoría internacional.

Todos los avances del Proyecto Año 2000 se han comunicado tanto interna como externamente, para lo cual se han emitido comunicados e información relevante que están disponibles en nuestra página en Internet. <http://www.gmodelo.com.mx/y2k.html>

Con el objeto de atender los requerimientos del programa y asegurar su éxito se han invertido en sustitución de equipos a la fecha aproximadamente \$190,000 dólares, los cuales han pasado a formar parte del activo fijo en el periodo correspondiente. Asimismo, los gastos incurridos a la fecha se consideran inmateriales y han sido cargados en los resultados del ejercicio correspondiente.

Con todo lo anterior estamos ciertos de que Grupo Modelo ha tomado y está tomando las medidas necesarias para minimizar cualquier posible falla por la entrada del año 2000.



Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias
Salidas de cerveza en millones de hectolitros
Datos al 30 de septiembre de 1999 y 1998

Mercado	1999	%	1998	%	Var. (%)
Doméstico	19.758	76.1	18.911	78.5	4.5
Exportación	6.206	23.9	5.171	21.5	20.0
Total	25.964	100.0	24.082	100.0	7.8

Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados de Resultados Consolidados del 1° de enero al 30 de septiembre de 1999 y 1998
Cifras en millones de pesos constantes al 30 de septiembre de 1999

	<u>1999</u>	<u>%</u>	<u>1998</u>	<u>%</u>	<u>Var. %</u>
Ventas Nacionales	11,906	65.7%	11,322	66.9%	5.2%
Ventas Exportación	4,724	26.1%	4,319	25.5%	9.4%
Otros Ingresos	1,505	8.3%	1,275	7.5%	18.1%
Ventas Netas Totales	18,135	100.0%	16,915	100.0%	7.2%
Costo de Ventas	8,693	47.9%	8,139	48.1%	6.8%
Resultado Bruto	9,442	52.1%	8,777	51.9%	7.6%
Gastos de Operación	4,977	27.4%	4,748	28.1%	4.8%
Utilidad de Operación	4,465	24.6%	4,028	23.8%	10.8%
Costo Integral de Financiamiento	(314)	(1.7%)	(474)	(2.8%)	(33.7%)
Otros Gastos y (Productos) – Neto	(36)	(0.2%)	(122)	(0.7%)	(70.2%)
Resultado antes de Impuestos y PTU	4,815	26.6%	4,624	27.3%	4.1%
Provisión para Impuestos y PTU	1,977	10.9%	1,906	11.3%	3.8%
Part. Result. Subs y Asoc. No Cons.	220	1.2%	148	0.9%	48.5%
Partidas Extraordinarias (Ingreso) - Neto	(79)	(0.4%)	(139)	(0.8%)	(43.0%)
Utilidad Neta Consolidada	3,137	17.3%	3,006	17.8%	4.4%
Utilidad Neta Mayoritaria	2,166	11.9%	2,041	12.1%	6.1%
Depreciación	905	5.0%	979	5.8%	(7.6%)
EBITDA	5,369	29.6%	5,007	29.6%	7.2%



Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias
Balances Generales Consolidados al 30 de septiembre de 1999 y 1998

Cifras en millones de pesos constantes al 30 de septiembre de 1999

	<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>% Var</u>
Efectivo e Inversiones Temporales	5,171	6,377	(18.9%)
Activo Circulante	5,895	5,085	15.9%
Activo No Circulante	31,755	30,563	3.9%
Activo Total	<u>37,650</u>	<u>35,648</u>	<u>5.6%</u>
Pasivo Corto Plazo	2,362	2,359	0.1%
Pasivo Largo Plazo	0	0	N/A
Créditos Diferidos	1,113	1,166	(4.5%)
Pasivo Total	<u>3,475</u>	<u>3,525</u>	<u>(1.4%)</u>
Capital Contable Minoritario	9,005	8,384	7.4%
Capital Contable Mayoritario	25,170	23,739	6.0%
Total Pasivo y Capital Contable	<u>37,650</u>	<u>35,648</u>	<u>5.6%</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 1998 del 58.9%. 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 140 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
Gabriel Aponte (52) 5281-0114 x.2841

Fax (52) 5280-6718

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