



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

Informe sobre los resultados obtenidos en el CUARTO TRIMESTRE de 2000

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

México, D.F., a 27 de febrero de 2001. Durante el cuarto trimestre, las salidas totales de cerveza crecieron 5.4% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Esto se debió al aumento del 4.7% en el mercado doméstico y al 9.0% en las exportaciones. Las salidas de cerveza en el mercado doméstico alcanzaron 7.489 millones de hectolitros, lo que representó el 83.6% del total de las salidas del trimestre.

Las ventas netas en el trimestre representaron 7,159 millones de pesos. Por su parte el costo de ventas creció un 1.9%, con relación al mismo periodo de 1999, representando un 43.6% de las ventas netas. Cabe mencionar que a partir de este trimestre, se ha reclasificado al costo de ventas el importe de la utilidad de aquellas compañías asociadas del Grupo que fabrican insumos utilizados en la producción de cerveza. Con el fin poder comparar la información financiera, las cifras de 1999 reflejan este efecto. La utilidad bruta del trimestre fue de 4,037 millones de pesos, situando el margen bruto en 56.4%.

Los gastos de operación crecieron 8.9% con respecto al cuarto trimestre de 1999 resultando un margen de operación del 23.0%. Durante el trimestre la utilidad de operación ascendió a 1,645 millones de pesos.

El costo integral de financiamiento, favorable en el caso de Grupo Modelo, se redujo un 9.1% con respecto a 1999, ascendiendo a 104 millones de pesos. Esto se debió principalmente a las menores tasas de interés en el país.

En materia de impuestos, la tasa efectiva de impuestos (incluyendo P.T.U) se incrementó en 580 puntos base, ubicándose en 42.6%. Esto se debe principalmente al efecto del boletín D-4 sobre los impuestos diferidos, como ha sucedido durante todo el año 2000.

Finalmente, la utilidad neta mayoritaria alcanzó 804 millones de pesos. Cabe mencionar que el margen neto representó el 11.2% de las ventas netas.

Con relación a las inversiones de capital realizadas durante el trimestre, éstas ascendieron a 1,380 millones de pesos destinando principalmente recursos a la expansión de Cía Cervecería de Zacatecas y Cía Cervecería del Trópico.



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

Mercado	4to. Trimestre 2000	%	4to. Trimestre 1999	%	Var.(%)
Doméstico	7.489	83.6	7.155	84.2	4.7
Exportación	1.466	16.4	1.345	15.8	9.0
Total	8.955	100.0	8.500	100.0	5.4

Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados de Resultados Consolidados¹ por el Cuarto Trimestre de 2000 y 1999
Cifras en millones de pesos constantes al 31 de diciembre de 2000

	<u>IV-00</u>	<u>%</u>	<u>IV-99</u>	<u>%</u>	<u>Var. %</u>
Ventas Nacionales	5,430	75.9%	4,849	74.4%	12.0%
Ventas Exportación	1,129	15.8%	1,159	17.8%	(2.7%)
Otros Ingresos	600	8.4%	507	7.8%	18.3%
Ventas Netas Totales	7,159	100.0%	6,515	100.0%	9.9%
Costo de Ventas	3,122	43.6%	3,065	47.0%	1.9%
Resultado Bruto	4,037	56.4%	3,450	53.0%	17.0%
Gastos de Operación	2,391	33.4%	2,196	33.7%	8.9%
Utilidad de Operación	1,645	23.0%	1,253	19.2%	31.3%
Costo Integral de Financiamiento	(104)	(1.5%)	(115)	(1.8%)	(9.1%)
Otros Gastos y (Productos) – Neto	(168)	(2.3%)	(156)	(2.4%)	7.7%
Resultado antes de Impuestos y PTU	1,917	26.8%	1,524	23.4%	26.0%
Impuesto sobre la Renta	559	7.8%	502	7.7%	11.3%
Impuesto sobre la Renta Diferido	148	2.1%	(66)	(1.0%)	(325.0%)
Participación de Utilidades	110	1.5%	125	1.9%	(12.0%)
Part. Result. Asoc. y Subs. No Cons.	0	0.0%	0	0.0%	0.0%
Partidas Extraordinarias (Ingreso) - Neto	0	0.0%	(6)	(0.1%)	(100.0%)
Utilidad Neta Consolidada	1,100	15.4%	969	14.9%	13.8%
Utilidad Neta Mayoritaria	804	11.2%	711	10.9%	13.1%
Depreciación	370	5.2%	356	5.5%	4.2%
EBITDA	2,015	28.2%	1,609	24.7%	25.5%

¹ El costo de ventas incluye la reclasificación de la participación en el resultado de las compañías asociadas que fabrican insumos utilizados en la producción de cerveza.



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

	<u>IV-00</u>	<u>%</u>	<u>IV-99</u>	<u>%</u>	<u>Var. %</u>
Ventas Nacionales	5,430	75.9%	4,849	74.4%	12.0%
Ventas Exportación	1,129	15.8%	1,159	17.8%	(2.7%)
Otros Ingresos	600	8.4%	507	7.8%	18.6%
Ventas Netas Totales	7,159	100.0%	6,515	100.0%	9.9%
Costo de Ventas	3,194	44.6%	3,121	47.9%	2.3%
Resultado Bruto	3,964	55.4%	3,392	52.1%	16.9%
Gastos de Operación	2,391	33.4%	2,196	33.7%	8.9%
Utilidad de Operación	1,573	22.0%	1,196	18.4%	31.5%
Costo Integral de Financiamiento	(104)	(1.5%)	(115)	(1.8%)	(9.1%)
Otros Gastos y (Productos) – Neto	(168)	(2.3%)	(156)	(2.4%)	7.7%
Resultado antes de Impuestos y PTU	1,845	25.8%	1,467	22.5%	25.8%
Impuesto sobre la Renta	559	7.8%	502	7.7%	11.3%
Impuesto sobre la Renta Diferido	148	2.1%	(66)	(1.0%)	(325.0%)
Participación de Utilidades	110	1.5%	125	1.9%	(12.0%)
Part. Result. Asoc. y Subs. No Cons.	72	1.0%	55	0.8%	30.9%
Partidas Extraordinarias (Ingreso) - Neto	0	0.0%	(6)	(0.1%)	(100.0%)
Utilidad Neta Consolidada	1,100	15.4%	969	14.8%	13.8%
Utilidad Neta Mayoritaria	804	11.2%	711	10.9%	13.1%
Depreciación	370	5.2%	355	5.5%	4.2%
EBITDA	1,943	27.1%	1,551	23.8%	25.3%



Informe sobre los resultados obtenidos al 31 de diciembre de 2000

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

El volumen total de salidas de cerveza al mes de diciembre registró un incremento del 6.1%, alcanzando 36.574 millones de hectolitros. Este resultado se integró por el aumento del 4.1% en el mercado doméstico y del 13.2% en el mercado de exportación, el cual representó el 23.4% del volumen total, a diferencia del 21.9% del año anterior.

En el mercado doméstico, la presentación en bote continuó con un buen dinamismo al crecer 7.0%, representando el 17.3% de las salidas nacionales.

Las ventas netas durante 2000 ascendieron a 29,329 millones de pesos en comparación a los 26,778 millones de pesos del año anterior. El total de la facturación neta por concepto de exportaciones ascendió a 672 millones de dólares, lo que representó un aumento del 14.5% con relación a 1999.

El costo de ventas mostró un incremento de 4.3% con respecto a 1999. Al igual que en la información trimestral, los datos anuales también reflejan la reclasificación de la participación en los resultados de asociadas. El margen bruto representó el 55.5% de las ventas netas.

Durante el año los gastos de operación crecieron 11.4%, cifra mayor al aumento de las ventas netas. La utilidad de operación en el periodo ascendió a 7,618 millones de pesos y el margen de operación se ubicó en 26.0%.

La depreciación alcanzó 1,432 millones de pesos, representando el 4.9% de las ventas netas. En 2000 el EBITDA (Utilidad de Operación + Depreciación) fue de 9,050 millones de pesos.

Debajo de la línea de operación, el costo integral de financiamiento se vio afectado principalmente por las menores tasas de interés y la apreciación del tipo de cambio, disminuyendo 20.6% con relación a 1999.

Por otro lado, la tasa efectiva de impuestos (incluyendo P.T.U.) aumentó en 4.1 puntos porcentuales con respecto a 1999, ubicándose en 42.8% en comparación con el 38.7% del año anterior. Este incremento se debe al efecto del boletín D-4 sobre los impuestos diferidos.



Situación Financiera

A la fecha, Grupo Modelo cuenta con efectivo e inversiones temporales por 6,125 millones de pesos y un activo total de 45,301 millones de pesos. 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 2,850 millones de pesos. El capital contable ascendió a 35,346 millones de pesos, lo que representa una disminución del 9.0% con respecto al año anterior, causada por el efecto del boletín D-4.

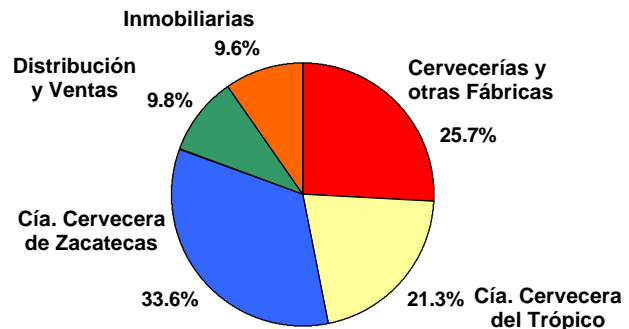
Razones Financieras	Diciembre 2000	Diciembre 1999
Rotación de Inventarios	3.01 veces	3.06 veces
Rotación de Cuentas por Cobrar	8 días	9 días
Apalancamiento	21.98%	9.14%
Liquidez	4.55 veces	4.96 veces
Utilidad por Acción	1.00 pesos por acción	0.96 pesos por acción

Inversiones de Capital

A diciembre de 2000, Grupo Modelo invirtió en sus proyectos de ampliación y modernización en todas las áreas de la organización, 3,414 millones de pesos a través de recursos propios, como se muestra en la gráfica:

Durante 2000, Grupo Modelo incrementó su capacidad instalada en 1.5 millones de hectolitros anuales, alcanzando una capacidad total de 41.0 millones de hectolitros. Dicha ampliación se realizó en la planta de Ciudad Obregón, Sonora, la cual duplicó su capacidad a 3.0 millones de

hectolitros a final del año. Es importante mencionar que la capacidad de utilización del Grupo fue de 93% para el año 2000, en comparación al 87% registrado el año anterior.





Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias
Salidas de cerveza en millones de hectolitros
Datos al 31 de diciembre de 2000 y 1999

Mercado	2000	%	1999	%	Var. (%)
Doméstico	28.025	76.6	26.913	78.1	4.1
Exportación	8.549	23.4	7.551	21.9	13.2
Total	36.574	100.0	34.464	100.0	6.1

Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados de Resultados Consolidados¹ del 1° de enero al 31 de diciembre de 2000 y 1999
Cifras en millones de pesos constantes al 31 de diciembre de 2000

	<u>2000</u>	<u>%</u>	<u>1999</u>	<u>%</u>	<u>Var. %</u>
Ventas Nacionales	20,300	69.2%	18,151	67.8%	11.8%
Ventas Exportación	6,643	22.6%	6,438	24.0%	3.2%
Otros Ingresos	2,386	8.1%	2,189	8.2%	9.0%
Ventas Netas Totales	29,329	100.0%	26,778	100.0%	9.5%
Costo de Ventas	13,065	44.5%	12,532	46.8%	4.3%
Resultado Bruto	16,264	55.5%	14,246	53.2%	14.2%
Gastos de Operación	8,646	29.5%	7,758	29.0%	11.4%
Utilidad de Operación	7,618	26.0%	6,488	24.2%	17.4%
Costo Integral de Financiamiento	(370)	(1.3%)	(466)	(1.7%)	(20.6%)
Otros Gastos y (Productos) – Neto	(206)	(0.7%)	(197)	(0.7%)	4.6%
Resultado antes de Impuestos y PTU	8,194	27.9%	7,151	26.7%	14.6%
Impuesto sobre la Renta	2,669	9.1%	2,293	8.6%	16.4%
Impuesto sobre la Renta Diferido	176	0.6%	(80)	(0.3%)	(320.0%)
Participación de Utilidades	661	2.3%	558	2.1%	18.5%
Part. Result. Asoc. y Subs. No Cons.	(4)	0.0%	(1)	0.0%	226.5%
Partidas Extraordinarias (Ingreso) - Neto	0	0.0%	(95)	(0.4%)	(100.0%)
Utilidad Neta Consolidada	4,684	16.0%	4,474	16.7%	4.7%
Utilidad Neta Mayoritaria	3,261	11.1%	3,131	11.7%	4.2%
Depreciación	1,432	4.9%	1,366	5.1%	4.8%
EBITDA	9,050	30.9%	7,854	29.3%	15.2%

¹ El costo de ventas incluye la reclasificación de la participación en el resultado de las compañías asociadas que fabrican insumos utilizados en la producción de cerveza.



Grupo Modelo S.A. de C.V. y Subsidiarias
Estados de Resultados Consolidados del 1° de enero al 31 de diciembre de 2000 y 1999
Cifras en millones de pesos constantes al 31 de diciembre de 2000

	<u>2000</u>	<u>%</u>	<u>1999</u>	<u>%</u>	<u>Var. %</u>
Ventas Nacionales	20,300	69.2%	18,151	67.8%	11.8%
Ventas Exportación	6,643	22.6%	6,438	24.0%	3.2%
Otros Ingresos	2,386	8.1%	2,189	8.2%	9.0%
Ventas Netas Totales	29,329	100.0%	26,778	100.0%	9.5%
Costo de Ventas	13,351	45.5%	12,833	47.9%	4.0%
Resultado Bruto	15,978	54.5%	13,945	52.1%	14.6%
Gastos de Operación	8,646	29.5%	7,758	29.0%	11.4%
Utilidad de Operación	7,332	25.0%	6,187	23.1%	18.5%
Costo Integral de Financiamiento	(370)	(1.3%)	(466)	(1.7%)	(20.6%)
Otros Gastos y (Productos) – Neto	(206)	(0.7%)	(197)	(0.7%)	4.6%
Resultado antes de Impuestos y PTU	7,908	27.0%	6,850	25.6%	15.4%
Impuesto sobre la Renta	2,669	9.1%	2,293	8.6%	16.4%
Impuesto sobre la Renta Diferido	176	0.6%	(80)	(0.3%)	(320.0%)
Participación de Utilidades	661	2.3%	558	2.1%	18.5%
Part. Result. Asoc. y Subs. No Cons.	282	1.0%	301	1.1%	(6.3%)
Partidas Extraordinarias (Ingreso) - Neto	0	0.0%	(95)	(0.4%)	(100.0%)
Utilidad Neta Consolidada	4,684	16.0%	4,474	16.7%	4.7%
Utilidad Neta Mayoritaria	3,261	11.1%	3,131	11.7%	4.2%
Depreciación	1,432	4.9%	1,366	5.1%	4.8%
EBITDA	8,764	29.9%	7,553	28.2%	16.0%



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

	<u>2000</u>	<u>1999</u>	<u>% Var</u>
Efectivo e Inversiones Temporales	6,125	5,581	9.7%
Activo Circulante	12,965	12,381	4.7%
Activo No Circulante	32,336	30,359	6.5%
Activo Total	<u>45,301</u>	<u>42,740</u>	<u>6.0%</u>
Pasivo Corto Plazo	2,850	2,497	14.1%
Pasivo Largo Plazo	0	0	N/A
Créditos Diferidos	7,105	1,409	404.3%
Pasivo Total	<u>9,955</u>	<u>3,906</u>	<u>154.9%</u>
Capital Contable Minoritario	8,881	10,176	(12.7%)
Capital Contable Mayoritario	26,465	28,658	(7.7%)
Total Pasivo y Capital Contable	<u>45,301</u>	<u>42,740</u>	<u>6.0%</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 41.0 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