



- **Las ventas netas aumentan 7.9%**
- **Los ingresos nacionales crecen 7.0%**
- **La utilidad de operación se incrementa 18.2%**

**México, D.F., a 19 de febrero de 2010.** Grupo Modelo, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (BMV: GMODELO), empresa líder en la elaboración, distribución y venta de cerveza en México, anuncia sus resultados financieros del cuarto trimestre de 2009.

En los anexos se encuentran los comparativos trimestrales considerando los números de 2008 con la reclasificación de las coberturas según el Boletín C-10, Instrumentos Financieros Derivados y Operaciones de Cobertura.

Durante el cuarto trimestre, el volumen vendido de marcas domésticas se mantuvo estable con respecto al año anterior, en 9.4 millones de hectolitros, a pesar del incremento en precios implementado a finales del trimestre y de enfrentar una base de comparación difícil, particularmente en el mes de diciembre. El volumen de marcas importadas mostró una reducción de 25.6%, como consecuencia del incremento en precios realizado durante el primer semestre del año para compensar parte del desliz del tipo de cambio. Por lo tanto, el volumen total vendido en el mercado nacional se redujo 0.5%, a 9.6 millones de hectolitros.

El volumen de exportación alcanzó 3.4 millones de hectolitros, una reducción de 4.0% con respecto al mismo periodo del 2008 como resultado de la crisis económica que ha afectado el consumo en los diferentes mercados de exportación. Es importante mencionar que el porcentaje de cambio en el volumen en los últimos tres trimestres ha registrado una ligera recuperación secuencial. Dentro de las regiones que mostraron un mejor desempeño podemos mencionar a Europa y Oceanía.

Las ventas netas mostraron un sólido incremento de 7.9%, alcanzando 20,358 millones de pesos. Las ventas en el mercado nacional aumentaron 7.0%, impulsadas por el sólido incremento de 7.6% en el precio por hectolitro. Los ingresos de exportación aumentaron 10.4%, impulsados por el crecimiento de 15.0% en el precio por hectolitro en pesos derivado de la depreciación del tipo de cambio. La facturación neta del trimestre ascendió a 581 millones de dólares, por lo que el precio por hectolitro se ubicó en 172.6 dólares, 0.9% por arriba del registrado en el mismo trimestre del 2008. Otros ingresos crecieron 3.3% principalmente por mayores ventas provenientes del negocio de tiendas de conveniencia.



En el cuarto trimestre de 2009, las ventas netas de Crown Imports, LLC alcanzaron 473 millones de dólares y la utilidad de operación fue de 84 millones de dólares.

El costo de ventas creció 3.9%, por debajo del crecimiento registrado en las ventas netas. Una mayor proporción del volumen vendido en presentaciones retornables ayudó a compensar parte de la presión en costos. La utilidad bruta alcanzó 10,713 millones de pesos, un aumento de 11.9% con respecto al mismo trimestre del año anterior. El margen bruto alcanzó 52.6%, lo que representa una expansión de 180 puntos base.

Los gastos de operación aumentaron 7.5%, principalmente por mayores gastos incurridos en distribución y ventas, así como por el efecto de la depreciación del peso en los gastos denominados en dólares. La proporción de gastos con respecto a las ventas netas se mantuvo prácticamente estable comparado con el registrado en el 2008. Por lo tanto, la utilidad de operación creció 18.2%, a 4,645 millones de pesos. El margen de operación mostró un incremento de 200 puntos base, ubicándose en 22.8%.

El EBITDA (Utilidad de Operación + Depreciación – Participación en los resultados de asociadas) alcanzó 5,451 millones de pesos, cifra 16.2% mayor al año anterior. El margen EBITDA se incrementó 190 puntos base, al llegar a 26.8%.

El resultado integral de financiamiento registró un costo de 13 millones de pesos, que es el neto de la pérdida en cambios a consecuencia de la apreciación del peso con respecto al dólar y los intereses ganados durante el periodo.

El renglón de otros gastos y productos registró un gasto por 115 millones de pesos, por debajo de los 361 millones registrado el año anterior, principalmente por una menor provisión de la participación de los trabajadores en la utilidad (PTU) y una menor baja en activos.

La tasa efectiva de impuestos en el trimestre fue 15.0%, por debajo del 17.6% registrado en el mismo trimestre del 2008 debido al efecto de la inflación que afecta el costo fiscal de los activos.

La participación no controladora en la utilidad ascendió a 1,303 millones de pesos, de este monto, 544 millones de pesos le corresponden a Barton Beers, subsidiaria de Constellation Brands, por su participación de 50% en Crown Imports.

La utilidad neta controladora fue de 2,536 millones de pesos, un aumento de 18.2% comparado con el mismo trimestre de 2008. El margen neto se expandió 110 puntos base, al llegar a 12.5%.



**Grupo Modelo S.A.B. de C.V. y Subsidiarias**

**Ventas de cerveza**

Millones de hectolitros

<b>Mercado</b>	<b>4T09</b>	<b>%</b>	<b>4T08</b>	<b>%</b>	<b>Var (%)</b>
Doméstico	9.379	72.6%	9.372	71.5%	0.1%
Importadas	0.173	1.3%	0.232	1.8%	-25.6%
<b>Total Nacional</b>	<b>9.552</b>	<b>73.9%</b>	<b>9.604</b>	<b>73.3%</b>	<b>-0.5%</b>
<b>Exportación</b>	<b>3.367</b>	<b>26.1%</b>	<b>3.505</b>	<b>26.7%</b>	<b>-4.0%</b>
<b>Total</b>	<b>12.918</b>	<b>100.0%</b>	<b>13.109</b>	<b>100.0%</b>	<b>-1.5%</b>

**Grupo Modelo S.A.B. de C.V. y Subsidiarias**

**Estados de Resultados Consolidados por el Cuarto Trimestre de 2009 y 2008**

Cifras en millones de pesos nominales

	<b>4T09</b>	<b>%</b>	<b>4T08</b>	<b>%</b>	<b>Var. %</b>
Ventas Nacionales	11,067	54.4%	10,343	54.8%	7.0%
Ventas Exportación	7,602	37.3%	6,884	36.5%	10.4%
Otros Ingresos	1,689	8.3%	1,635	8.7%	3.3%
<b>Ventas Netas Totales</b>	<b>20,358</b>	<b>100.0%</b>	<b>18,862</b>	<b>100.0%</b>	<b>7.9%</b>
Costo de Ventas	9,644	47.4%	9,285	49.2%	3.9%
<b>Resultado Bruto</b>	<b>10,713</b>	<b>52.6%</b>	<b>9,577</b>	<b>50.8%</b>	<b>11.9%</b>
Gastos de Operación	6,068	29.8%	5,646	29.9%	7.5%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>4,645</b>	<b>22.8%</b>	<b>3,931</b>	<b>20.8%</b>	<b>18.2%</b>
Costo Integral de Financiamiento	13	0.1%	-964	-5.1%	-101.3%
Otros Gastos y (Productos) – Neto	115	0.6%	361	1.9%	-68.1%
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>4,517</b>	<b>22.2%</b>	<b>4,534</b>	<b>24.0%</b>	<b>-0.4%</b>
Impuesto sobre la Renta	1,073	5.3%	-504	-2.7%	-312.9%
Impuesto sobre la Renta Diferido	-394	-1.9%	1,303	6.9%	-130.2%
<b>Utilidad Neta Consolidada</b>	<b>3,839</b>	<b>18.9%</b>	<b>3,735</b>	<b>19.8%</b>	<b>2.8%</b>
<b>Utilidad Neta Controladora</b>	<b>2,536</b>	<b>12.5%</b>	<b>2,145</b>	<b>11.4%</b>	<b>18.2%</b>
Depreciación y Amortización	933	4.6%	892	4.7%	4.6%
Part. Result. Asoc. (Costo de Ventas)	128	0.6%	131	0.7%	-2.3%
<b>EBITDA</b>	<b>5,451</b>	<b>26.8%</b>	<b>4,691</b>	<b>24.9%</b>	<b>16.2%</b>



## **Informe sobre los resultados obtenidos al 31 de diciembre de 2009**

- **El volumen nacional crece 2.7%**
- **Las ventas netas se incrementan 8.6%**
- **La utilidad de operación aumenta 12.7%**

Durante 2009, el volumen total de cerveza creció 0.4% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando 52.5 millones de hectolitros. En México, a pesar de la reducción en el desempeño de la economía, el volumen vendido de cerveza registró un incremento de 2.7%, a 37.3 millones de hectolitros, lo que nos permitió alcanzar la participación de mercado más alta de nuestra historia, con un 58%. Las marcas domésticas aumentaron 2.9%, mientras que el portafolio de marcas importadas mostró una reducción de 7.6%.

El volumen de exportación se redujo 4.8%, a 15.3 millones de hectolitros como consecuencia del difícil entorno económico a nivel mundial. La participación de las exportaciones en el volumen total fue 29.1%, comparado con el 30.7% en el 2008. Es importante mencionar que en Estados Unidos, Modelo Especial continuó con la tendencia de crecimiento de doble dígito, mientras que Corona Light fue la única entre las marcas ligeras importadas que registró crecimiento durante el año. Por otro lado, Europa es la región que sobresalió con el mejor desempeño.

Las ventas netas alcanzaron 81,862 millones de pesos, un aumento de 8.6% con respecto a 2008. Los ingresos en México crecieron 8.7% como resultado de la combinación de un mayor volumen y de un sólido precio por hectolitro, el cual creció 5.8%. Las ventas de exportación aumentaron 7.9%, impulsadas por el incremento en el precio por hectolitro de 13.3% debido a la depreciación del peso frente al dólar, cuyo beneficio se vio principalmente reflejado a partir de junio por la cancelación de coberturas de tipo de cambio. El total de la facturación neta por concepto de exportaciones ascendió a 2,626 millones de dólares y el precio por hectolitro mostró una ligera disminución de 0.6% con respecto al 2008, al llegar a 172 dólares. Otros ingresos crecieron 12.5% como reflejo de mayores ingresos en los negocios de conveniencia y agua embotellada.

Durante el año, Crown Imports, LLC, registró ventas netas por 2,260 millones de dólares y una utilidad de operación de 447 millones de dólares.

En virtud de que la compañía está implementando un sistema integral de información financiera (ERP) que de manera natural acepta la valuación de los inventarios a precio promedio y con el objetivo de iniciar el proceso de adopción de las normas internacionales de información financiera, las cuales no



Febrero 19, 2010

Página 5

consideran como aceptable la valuación de inventarios bajo el método de Últimas Entradas Primeras Salidas (UEPS), Grupo Modelo decidió cambiar el método de valuación de inventarios de UEPS a costos promedio a partir del 1 de enero de 2009. El cambio originó un incremento en la utilidad neta consolidada del año de 368 millones aproximadamente y un aumento en el renglón de inventarios del balance general de alrededor de 594 millones de pesos.

Como consecuencia de lo antes mencionado, el costo de ventas registrado en 2009 representa el consumo del inventario valuado conforme al método de costo promedio y en el periodo de 2008, los consumos se valoraron de acuerdo a las últimas compras efectuadas.

El costo de ventas aumentó 6.4%, por debajo del crecimiento registrado en las ventas netas. Este crecimiento se debe principalmente a mayores costos de materia prima y empaque, así como a la depreciación del peso con respecto al dólar. El incremento se compensó parcialmente por una mayor proporción de envases retornables en la mezcla, así como por el efecto del cambio de método de valuación de inventarios. La utilidad bruta alcanzó 44,028 millones de pesos, un aumento de 10.6% con respecto al mismo periodo del año anterior. El margen bruto se ubicó en 53.8%, lo que representó una expansión de 100 puntos base en el periodo.

Durante el año, la compañía realizó esfuerzos importantes en cuanto a contención de gastos, que en conjunto con una sólida generación de ingresos, permitió que el gasto de operación como porcentaje de las ventas netas se mantuviera en el mismo nivel que el registrado en el 2008. La utilidad de operación registró 21,730 millones de pesos, un aumento de 12.7%. El margen de operación llegó a 26.5%, lo que representa una expansión de 90 puntos base.

La depreciación y amortización aumentó 8.4% a 3,787 millones de pesos y representó el 4.6% de las ventas netas. El EBITDA (Utilidad de Operación + Depreciación – Participación en Asociadas incluida en el Costo de Ventas) se ubicó en 24,972 millones de pesos, un crecimiento de 12.4%. El margen EBITDA registró una expansión de 100 puntos base, al llegar a 30.5%.

El resultado integral de financiamiento registró un costo por 1,906 millones de pesos, lo cual incluye los gastos financieros por la cancelación de las coberturas de tipo de cambio y gas natural en el segundo trimestre, así como la pérdida en cambios motivado por la apreciación del peso frente al dólar.

El renglón de otros gastos y productos registró un gasto por 1,349 millones de pesos, una reducción de 18.2% con respecto al año anterior debido a un menor número de bajas de activos y cancelación de pasivos.

El renglón de impuestos registró 4,282 millones de pesos, representando una tasa efectiva de 23.2%.



Finalmente, la utilidad neta controladora fue de 8,630 millones de pesos, una reducción de 4.3% con respecto a 2008 debido principalmente a los gastos financieros derivados de la cancelación de coberturas. El margen neto llegó a 10.5%.

### Situación Financiera

A la fecha, Grupo Modelo cuenta con efectivo e inversiones temporales que representan el 18.5% del activo total, el cual ascendió a 117,362 millones de pesos y mostró un crecimiento en los últimos doce meses de 11.0%. 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 10,968 millones de pesos. El capital contable de la participación controladora ascendió a 73,854 millones de pesos, un aumento de 19.5% con respecto al año anterior.

<b>Razones Financieras</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Rotación de Inventarios	2.8 veces	2.7 veces
Rotación Cuentas por Cobrar	21 días	24 días
Apalancamiento	18.0%	23.8%
Liquidez	4.1 veces	4.1 veces
Utilidad por Acción (12 meses)	2.7 pesos	2.8 pesos

### Inversiones de Capital

Durante 2009 Grupo Modelo realizó inversiones con recursos propios por 6,504 millones de pesos, destinadas a las distintas áreas de la organización como se muestra en la siguiente tabla:

<b>Área</b>	<b>2009</b>
Cía. Cervecería de Coahuila	43.8%
Cervecerías y Otras Fábricas	34.4%
Ventas	21.8%

### Avances en el programa META

En relación al Modelo Empresarial de Transformación Administrativa (META), diseñado para transformar el negocio con base en un modelo de administración por procesos soportado por la plataforma tecnológica SAP, en el segundo semestre del año se inició la implementación en tiendas Extra y, más adelante, en la cervecería de Torreón, sus agencias y empresas de servicio, así como en el Corporativo y la cervecería de Coahuila.



**Grupo Modelo S.A.B. de C.V. y Subsidiarias**

**Ventas de cerveza**

Millones de hectolitros

<b>Mercado</b>	<b>2009</b>	<b>%</b>	<b>2008</b>	<b>%</b>	<b>Var (%)</b>
Doméstico	36.478	69.5%	35.437	67.7%	2.9%
Importadas	0.775	1.5%	0.839	1.6%	-7.6%
<b>Total Nacional</b>	<b>37.253</b>	<b>70.9%</b>	<b>36.275</b>	<b>69.3%</b>	<b>2.7%</b>
<b>Exportación</b>	<b>15.267</b>	<b>29.1%</b>	<b>16.034</b>	<b>30.7%</b>	<b>-4.8%</b>
<b>Total</b>	<b>52.520</b>	<b>100.0%</b>	<b>52.309</b>	<b>100.0%</b>	<b>0.4%</b>

**Grupo Modelo S.A.B. de C.V. y Subsidiarias**

**Estados de Resultados Consolidados del 1° de enero al 31 de diciembre de 2009 y 2008**

Cifras en millones de pesos nominales

	<b>2009</b>	<b>%</b>	<b>2008</b>	<b>%</b>	<b>Var. %</b>
Ventas Nacionales	42,189	51.5%	38,821	51.5%	8.7%
Ventas Exportación	33,461	40.9%	31,022	41.2%	7.9%
Otros Ingresos	6,212	7.6%	5,520	7.3%	12.5%
<b>Ventas Netas Totales</b>	<b>81,862</b>	<b>100.0%</b>	<b>75,363</b>	<b>100.0%</b>	<b>8.6%</b>
Costo de Ventas	37,834	46.2%	35,561	47.2%	6.4%
<b>Resultado Bruto</b>	<b>44,028</b>	<b>53.8%</b>	<b>39,802</b>	<b>52.8%</b>	<b>10.6%</b>
Gastos de Operación	22,298	27.2%	20,518	27.2%	8.7%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>21,730</b>	<b>26.5%</b>	<b>19,284</b>	<b>25.6%</b>	<b>12.7%</b>
Costo Integral de Financiamiento	1,906	2.3%	-1,573	-2.1%	-221.2%
Otros Gastos y (Productos) – Neto	1,349	1.6%	1,648	2.2%	-18.2%
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>18,475</b>	<b>22.6%</b>	<b>19,209</b>	<b>25.5%</b>	<b>-3.8%</b>
Impuesto sobre la Renta	5,683	6.9%	3,445	4.6%	65.0%
Impuesto sobre la Renta Diferido	-1,401	-1.7%	952	1.3%	-247.2%
<b>Utilidad Neta Consolidada</b>	<b>14,193</b>	<b>17.3%</b>	<b>14,812</b>	<b>19.7%</b>	<b>-4.2%</b>
<b>Utilidad Neta Controladora</b>	<b>8,630</b>	<b>10.5%</b>	<b>9,015</b>	<b>12.0%</b>	<b>-4.3%</b>
Depreciación y Amortización	3,787	4.6%	3,495	4.6%	8.4%
Part. Result. Asoc. (Costo de Ventas)	545	0.7%	562	0.7%	-2.8%
<b>EBITDA</b>	<b>24,972</b>	<b>30.5%</b>	<b>22,217</b>	<b>29.5%</b>	<b>12.4%</b>



Febrero 19, 2010

Página 8

## Grupo Modelo S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

### Balances Generales Consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008

Cifras en millones de pesos nominales

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>% Var</u>
Efectivo e Inversiones Temporales	21,655	13,145	64.7%
<b>Activo Circulante</b>	<b>45,352</b>	<b>38,699</b>	<b>17.2%</b>
Activo No Circulante	72,011	66,990	7.5%
<b>Activo Total</b>	<b>117,362</b>	<b>105,690</b>	<b>11.0%</b>
Pasivo Corto Plazo	10,968	9,519	15.2%
Pasivo Largo Plazo	0	0	N/D
Otros Pasivos de Largo Plazo	10,162	15,619	-34.9%
<b>Pasivo Total</b>	<b>21,130</b>	<b>25,138</b>	<b>-16.0%</b>
Capital Contable Part. No Controladora	22,378	18,731	19.5%
Capital Contable Part. Controladora	73,854	61,821	19.5%
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>117,362</b>	<b>105,690</b>	<b>11.0%</b>

### Datos Relevantes – Trimestrales y Acumulados

Cifras en millones de pesos nominales

	<u>4T09</u>	<u>4T08</u>	<u>% Var</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>% Var</u>
Precio/Hi Nacional	1,158.7	1,077.0	7.6%	1,132.5	1,070.2	5.8%
Precio/Hi Exportación	2,258.0	1,964.1	15.0%	2,191.7	1,934.8	13.3%
Precio/Hi Exportación (dls)	172.5	171.1	0.8%	172.0	173.0	-0.6%
Costo de Ventas/Hi	746.6	708.3	5.4%	720.4	679.8	6.0%
Gastos de Operación/Hi	469.7	430.7	9.1%	424.6	392.3	8.2%
Dólares facturados	580.9	599.6	-3.1%	2,625.5	2,774.0	-5.4%



**Anexo 1: Estados de Resultados Trimestrales con reclasificación de coberturas**

Cifras en millones de pesos nominales

	Primer Trimestre					Segundo Trimestre					Tercer Trimestre					Cuarto Trimestre				
	1T09	%	1T08	%	Var.%	2T09	%	2T08	%	Var.%	3T09	%	3T08	%	Var.%	4T09	%	4T08	%	Var. %
Ventas Nacionales	9,061	53.4%	8,764	53.9%	3.4%	11,417	50.9%	10,298	50.1%	10.9%	10,644	48.1%	9,417	49.5%	13.0%	11,067	54.4%	10,343	53.0%	7.0%
Ventas Exportación	6,433	37.9%	6,287	38.7%	2.3%	9,570	42.7%	8,907	43.3%	7.4%	9,857	44.5%	8,240	43.3%	19.6%	7,602	37.3%	7,588	38.9%	0.2%
Otros Ingresos	1,471	8.7%	1,196	7.4%	23.0%	1,422	6.3%	1,370	6.7%	3.8%	1,629	7.4%	1,358	7.1%	20.0%	1,689	8.3%	1,596	8.2%	5.8%
<b>Ventas Netas Totales</b>	<b>16,965</b>	<b>100.0%</b>	<b>16,247</b>	<b>100.0%</b>	<b>4.4%</b>	<b>22,409</b>	<b>100.0%</b>	<b>20,574</b>	<b>100.0%</b>	<b>8.9%</b>	<b>22,130</b>	<b>100.0%</b>	<b>19,015</b>	<b>100.0%</b>	<b>16.4%</b>	<b>20,358</b>	<b>100.0%</b>	<b>19,527</b>	<b>100.0%</b>	<b>4.3%</b>
Costo de Ventas	7,490	44.1%	7,276	44.8%	2.9%	10,360	46.2%	9,626	46.8%	7.6%	10,340	46.7%	9,214	48.5%	12.2%	9,644	47.4%	9,445	48.4%	2.1%
<b>Resultado Bruto</b>	<b>9,475</b>	<b>55.9%</b>	<b>8,970</b>	<b>55.2%</b>	<b>5.6%</b>	<b>12,049</b>	<b>53.8%</b>	<b>10,948</b>	<b>53.2%</b>	<b>10.1%</b>	<b>11,790</b>	<b>53.3%</b>	<b>9,801</b>	<b>51.5%</b>	<b>20.3%</b>	<b>10,713</b>	<b>52.6%</b>	<b>10,083</b>	<b>51.6%</b>	<b>6.3%</b>
Gastos de Operación	4,960	29.2%	4,513	27.8%	9.9%	5,554	24.8%	5,073	24.7%	9.5%	5,716	25.8%	5,141	27.0%	11.2%	6,068	29.8%	5,791	29.7%	4.8%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>4,516</b>	<b>26.6%</b>	<b>4,457</b>	<b>27.4%</b>	<b>1.3%</b>	<b>6,495</b>	<b>29.0%</b>	<b>5,876</b>	<b>28.6%</b>	<b>10.5%</b>	<b>6,075</b>	<b>27.4%</b>	<b>4,659</b>	<b>24.5%</b>	<b>30.4%</b>	<b>4,645</b>	<b>22.8%</b>	<b>4,292</b>	<b>22.0%</b>	<b>8.2%</b>
Costo Integral de Financiamiento	-237	-1.4%	-174	-1.1%	36.3%	2,595	11.6%	61	0.3%	4223.0%	-466	-2.1%	-359	-1.9%	29.8%	13	0.1%	-1055	-5.4%	-101.2%
Otros Gastos y (Productos) – Neto	460	2.7%	239	1.5%	92.6%	372	1.7%	249	1.2%	49.4%	403	1.8%	363	1.9%	11.0%	115	0.6%	751	3.8%	-84.7%
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>4,292</b>	<b>25.3%</b>	<b>4,393</b>	<b>27.0%</b>	<b>-2.3%</b>	<b>3,528</b>	<b>15.7%</b>	<b>5,566</b>	<b>27.1%</b>	<b>-36.6%</b>	<b>6,138</b>	<b>27.7%</b>	<b>4,655</b>	<b>24.5%</b>	<b>31.9%</b>	<b>4,517</b>	<b>22.2%</b>	<b>4,595</b>	<b>23.5%</b>	<b>-1.7%</b>
Impuesto sobre la Renta	1,641	9.7%	1,231	-7.6%	33.3%	1,280	5.7%	1,307	6.4%	-2.1%	1,689	7.6%	1,349	7.1%	25.2%	1,073	5.3%	-443	-4.4%	-342.2%
Impuesto sobre la Renta Diferido	-373	-2.2%	-89	0.5%	320.6%	-362	-1.6%	-151	-0.7%	139.7%	-272	-1.2%	-415	-2.2%	-34.5%	-394	-1.9%	1303	6.7%	-130.2%
<b>Utilidad Neta Consolidada</b>	<b>3,024</b>	<b>17.8%</b>	<b>3,250</b>	<b>20.0%</b>	<b>-7.0%</b>	<b>2,610</b>	<b>11.6%</b>	<b>4,107</b>	<b>20.0%</b>	<b>-36.4%</b>	<b>4,721</b>	<b>21.3%</b>	<b>3,721</b>	<b>19.6%</b>	<b>26.9%</b>	<b>3,839</b>	<b>18.9%</b>	<b>3,734</b>	<b>19.1%</b>	<b>2.8%</b>
<b>Utilidad Neta Controladora</b>	<b>1,783</b>	<b>10.5%</b>	<b>2,071</b>	<b>12.7%</b>	<b>-13.9%</b>	<b>1,364</b>	<b>6.1%</b>	<b>2,575</b>	<b>12.5%</b>	<b>-47.0%</b>	<b>2,948</b>	<b>13.3%</b>	<b>2,225</b>	<b>11.7%</b>	<b>32.5%</b>	<b>2,536</b>	<b>12.5%</b>	<b>2,145</b>	<b>11.0%</b>	<b>18.2%</b>
Depreciación y Amortización	942	5.6%	848	5.2%	11.0%	950	4.2%	879	4.3%	8.1%	963	4.4%	876	4.6%	9.9%	933	4.6%	892	4.7%	4.6%
Part. Result. Asoc. (Costo de Ventas)	130	0.8%	112	0.7%	16.1%	149	0.7%	163	0.8%	-8.6%	141	0.6%	155	0.8%	-9.0%	128	0.6%	131	0.7%	-2.3%
<b>EBITDA</b>	<b>5,327</b>	<b>31.4%</b>	<b>5,193</b>	<b>32.0%</b>	<b>2.6%</b>	<b>7,296</b>	<b>32.6%</b>	<b>6,592</b>	<b>32.0%</b>	<b>10.7%</b>	<b>6,896</b>	<b>31.2%</b>	<b>5,380</b>	<b>28.3%</b>	<b>28.2%</b>	<b>5,451</b>	<b>26.8%</b>	<b>5,053</b>	<b>25.9%</b>	<b>7.9%</b>



**Anexo 2: Estados de Resultados Acumulado con reclasificación de coberturas**

Cifras en millones de pesos nominales

	Primer Trimestre					Segundo Trimestre					Tercer Trimestre					Cuarto Trimestre				
	1T09	%	1T08	%	Var.%	2T09	%	2T08	%	Var.%	3T09	%	3T08	%	Var.%	4T09	%	4T08	%	Var. %
Ventas Nacionales	9,061	53.4%	8,764	53.9%	3.4%	20,478	52.0%	19,062	51.8%	7.4%	31,122	50.6%	28,478	51.0%	9.2%	42,189	51.5%	38,821	51.5%	8.7%
Ventas Exportación	6,433	37.9%	6,287	38.7%	2.3%	16,003	40.6%	15,193	41.3%	5.3%	25,859	42.0%	23,434	42.0%	10.3%	33,461	40.9%	31,022	41.2%	7.9%
Otros Ingresos	1,471	8.7%	1,196	7.4%	23.0%	2,893	7.3%	2,566	7.0%	12.7%	4,523	7.4%	3,923	7.0%	15.3%	6,212	7.6%	5,520	7.3%	12.5%
<b>Ventas Netas Totales</b>	<b>16,965</b>	<b>100.0%</b>	<b>16,247</b>	<b>100.0%</b>	<b>4.4%</b>	<b>39,374</b>	<b>100.0%</b>	<b>36,821</b>	<b>100.0%</b>	<b>6.9%</b>	<b>61,504</b>	<b>100.0%</b>	<b>55,836</b>	<b>100.0%</b>	<b>10.2%</b>	<b>81,862</b>	<b>100.0%</b>	<b>75,363</b>	<b>100.0%</b>	<b>8.6%</b>
Costo de Ventas	7,490	44.1%	7,276	44.8%	2.9%	17,850	45.3%	16,903	45.9%	5.6%	28,189	45.8%	26,117	46.8%	7.9%	37,834	46.2%	35,561	47.2%	6.4%
<b>Resultado Bruto</b>	<b>9,475</b>	<b>55.9%</b>	<b>8,970</b>	<b>55.2%</b>	<b>5.6%</b>	<b>21,524</b>	<b>54.7%</b>	<b>19,918</b>	<b>54.1%</b>	<b>8.1%</b>	<b>33,315</b>	<b>54.2%</b>	<b>29,719</b>	<b>53.2%</b>	<b>12.1%</b>	<b>44,028</b>	<b>53.8%</b>	<b>39,802</b>	<b>52.8%</b>	<b>10.6%</b>
Gastos de Operación	4,960	29.2%	4,513	27.8%	9.9%	10,514	26.7%	9,585	26.0%	9.7%	16,230	26.4%	14,727	26.4%	10.2%	22,298	27.2%	20,518	27.2%	8.7%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>4,516</b>	<b>26.6%</b>	<b>4,457</b>	<b>27.4%</b>	<b>1.3%</b>	<b>11,010</b>	<b>28.0%</b>	<b>10,333</b>	<b>28.1%</b>	<b>6.6%</b>	<b>17,085</b>	<b>27.8%</b>	<b>14,992</b>	<b>26.9%</b>	<b>14.0%</b>	<b>21,730</b>	<b>26.5%</b>	<b>19,284</b>	<b>25.6%</b>	<b>12.7%</b>
Costo Integral de Financiamiento	-237	-1.4%	-174	-1.1%	36.3%	2,359	6.0%	-113	0.3%	2224.8%	1,893	3.1%	-471	-0.8%	-501.9%	1,906	2.3%	-1526	-2.0%	-224.9%
Otros Gastos y (Productos) – Neto	460	2.7%	239	1.5%	92.6%	832	2.1%	487	-1.3%	70.8%	1,234	2.0%	850	1.5%	45.2%	1,349	1.6%	1601	2.1%	-15.7%
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>4,292</b>	<b>25.3%</b>	<b>4,393</b>	<b>27.0%</b>	<b>-2.3%</b>	<b>7,819</b>	<b>19.9%</b>	<b>9,958</b>	<b>27.0%</b>	<b>-21.5%</b>	<b>13,958</b>	<b>22.7%</b>	<b>14,613</b>	<b>26.2%</b>	<b>-4.5%</b>	<b>18,475</b>	<b>22.6%</b>	<b>19,209</b>	<b>25.5%</b>	<b>-3.8%</b>
Impuesto sobre la Renta	1,641	9.7%	1,231	-7.6%	33.3%	2,921	7.4%	2,539	6.9%	15.0%	4,610	7.5%	3,888	7.0%	18.6%	5,683	6.9%	3,445	4.6%	65.0%
Impuesto sobre la Renta Diferido	-373	-2.2%	-89	0.5%	320.6%	-735	-1.9%	63	0.2%	1266.7%	-1,007	-1.6%	-352	0.6%	186.1%	-1,401	-1.7%	952	1.3%	-247.2%
<b>Utilidad Neta Consolidada</b>	<b>3,024</b>	<b>17.8%</b>	<b>3,250</b>	<b>20.0%</b>	<b>-7.0%</b>	<b>5,633</b>	<b>14.3%</b>	<b>7,357</b>	<b>20.0%</b>	<b>-23.4%</b>	<b>10,354</b>	<b>16.8%</b>	<b>11,077</b>	<b>19.8%</b>	<b>-6.5%</b>	<b>14,193</b>	<b>17.3%</b>	<b>14,812</b>	<b>19.7%</b>	<b>-4.2%</b>
<b>Utilidad Neta Controladora.</b>	<b>1,783</b>	<b>10.5%</b>	<b>2,071</b>	<b>12.7%</b>	<b>-13.9%</b>	<b>3,147</b>	<b>8.0%</b>	<b>4,646</b>	<b>12.6%</b>	<b>-32.3%</b>	<b>6,094</b>	<b>9.9%</b>	<b>6,871</b>	<b>12.3%</b>	<b>-11.3%</b>	<b>8,630</b>	<b>10.5%</b>	<b>9,015</b>	<b>12.0%</b>	<b>-4.3%</b>
Depreciación y Amortización	942	5.6%	848	5.2%	11.0%	1,891	4.8%	1,728	4.7%	9.8%	2,854	4.6%	2,603	4.7%	9.6%	3,787	4.6%	3,495	4.6%	8.4%
Part. Result. Asoc. (Costo de Ventas)	130	0.8%	112	0.7%	16.1%	276	0.7%	276	0.8%	0.0%	417	0.7%	431	0.8%	-3.2%	545	0.7%	562	0.7%	-2.8%
<b>EBITDA</b>	<b>5,327</b>	<b>31.4%</b>	<b>5,193</b>	<b>32.0%</b>	<b>2.6%</b>	<b>12,625</b>	<b>32.1%</b>	<b>11,785</b>	<b>32.0%</b>	<b>7.1%</b>	<b>19,521</b>	<b>31.7%</b>	<b>17,164</b>	<b>30.7%</b>	<b>13.7%</b>	<b>24,972</b>	<b>30.5%</b>	<b>22,217</b>	<b>29.5%</b>	<b>12.4%</b>



## Conferencia Telefónica Grupo Modelo

Grupo Modelo llevará a cabo una conferencia telefónica para discutir los resultados financieros del cuarto trimestre del 2009, el viernes 19 de febrero a las 9:00 a.m. hora de la Ciudad de México (10:00 am tiempo del Este). Se podrá conectar 10 minutos antes del inicio de la conferencia telefónica marcando desde Estados Unidos 1-877-941-4774, o de otras locaciones internacionales marcando hacia Estados Unidos 1-480-629-9760 y utilizando el código de acceso "4221456". La audio-conferencia, sólo para escuchar, junto con el comunicado de prensa, estarán disponibles en el sitio de internet de Grupo Modelo: [www.gmodelo.com](http://www.gmodelo.com) en la sección de Relación con Inversionistas.

## Declaraciones Sobre Expectativas

Este reporte puede incluir ciertas expectativas de resultados sobre Grupo Modelo y sus Subsidiarias. Dichas proyecciones que dependen de las consideraciones de la Administración, están basadas en información actual y conocida; sin embargo, las expectativas podrían variar debido a hechos, circunstancias y eventos fuera de control de Grupo Modelo y Subsidiarias.

***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 2009 del 63.3%. Cuenta con siete plantas cerveceras en la República mexicana, con una capacidad instalada de 60 millones de hectolitros anuales de cerveza. Actualmente tiene trece marcas, entre las que destacan Corona Extra, la cerveza mexicana de mayor venta en el mundo, Modelo Especial, Victoria, Pacífico y Negra Modelo. Exporta cinco marcas y tiene presencia en 159 países. Es el importador en México de las marcas Budweiser y Bud Light y de la cerveza sin alcohol O'Doul's, producidas por Anheuser-Busch InBev. Además, importa la cerveza china Tsingtao y la danesa Carlsberg. A través de una alianza estratégica con Nestlé Waters, produce y distribuye en México las marcas de agua embotellada Sta. María y Nestlé Pureza Vital, entre otras. Desde 1994, Grupo Modelo cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores, con la clave de pizarra GMODELOC. Adicionalmente, cotiza como Certificados de Depósito Americanos (ADR) bajo la clave GPMCY en los mercados OTC de Estados Unidos y en Latibex, en España, bajo el símbolo XGMD.***

---

## RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

Begoña Orgambide

(5255) 2266-0000 x 4887

Fax (5255) 2266-0000 x 6486

Lucía Suberbie

(5255) 2266-0000 x 4817

e-mail : [ir@gmodelo.com.mx](mailto:ir@gmodelo.com.mx)

Internet: [www.gmodelo.com](http://www.gmodelo.com)