

## FEMSA obtiene sólidos resultados en el tercer trimestre y primeros nueve meses del 2004

Monterrey, México, octubre 27 del 2004 — Fomento Económico Mexicano, S.A. de C.V. ("FEMSA") (BMV: FEMSA UBD, FEMSA UB; NYSE: FMX), la empresa integrada de bebidas más grande en América Latina, reportó hoy sus resultados operativos y financieros para el tercer trimestre y los primeros nueve meses del 2004.

### Datos Sobresalientes

- **FEMSA incrementó sus ingresos totales 6.8% y su utilidad de operación en 6.6% durante el 3T04**, impulsado por el estable desempeño en todas sus principales unidades de negocio.
- **FEMSA Cerveza aumentó su volumen de ventas nacional en 4.3% y su utilidad de operación en 4.6% durante el 3T04**. Aprovechando su nuevo esquema de negocios, continuó experimentando tendencias positivas de ventas en todos sus territorios.
- **Coca-Cola FEMSA incrementó su utilidad de operación en 9.0% durante el trimestre**. El margen de operación se incrementó contra el año anterior en todas sus operaciones internacionales y con respecto a trimestres anteriores en México.
- **FEMSA Comercio incorporó 173 nuevas tiendas de conveniencia durante el trimestre, ampliando la cobertura nacional a 3,259 tiendas**, lo que representó 718 tiendas adicionales con respecto al año pasado.

#### Contactos para inversionistas:

Juan F. Fonseca  
(52) 818-328-6245  
juan.fonseca@femsa.com.mx

Alan Alanís  
(52) 818-328-6211  
alan.alanis@femsa.com.mx

#### Contactos para medios:

Jaime Toussaint  
(52) 818-328-6202  
jtouelo@femsa.com.mx

Carolina Alvear  
(52) 818-328-6046  
calvsev@femsa.com.mx





José Antonio Fernández, presidente y director general de FEMSA, comentó: “Me da mucho gusto el reportar un trimestre más en donde logramos avances importantes en la implementación de nuestra estrategia de bebidas. Como ustedes saben, a finales de agosto completamos la transacción de compra del 30% restante de FEMSA Cerveza, con lo cual concluimos nuestra relación de negocios con Interbrew. Posteriormente aprovechando esa nueva flexibilidad estratégica, establecimos un acuerdo comercial con Heineken en Estados Unidos, con quien ya tenemos un plan de negocios para nuestras exportaciones a ese país a partir del 2005. Sin duda, vamos por muy buen camino y hemos tenido avances significativos en el proceso de transformación del esquema de negocios para nuestras operaciones de cerveza en México.

Nuestros resultados en Coca-Cola FEMSA durante el tercer trimestre muestran una expansión del margen de operación en la mayoría de nuestros países. No cabe duda que la adquisición de los nuevos territorios está apoyando nuestro crecimiento a través de la diversificación de ingresos y de fuentes de utilidad en América Latina.

Asimismo, en FEMSA Comercio avanzamos en la consolidación del liderazgo de Oxxo en cuanto a número de tiendas y continuamos mejorando la propuesta de valor en nuestras tiendas, con la visión de seguir incrementando las ventas-mismas-tiendas, identificando y sirviendo mejor las necesidades de nuestros consumidores.

Estamos optimistas por el futuro y hay mucho que hacer en nuestra búsqueda de seguir creando valor en el largo plazo. Es por ello que seguiremos trabajando a paso firme.”

#### **Nota**

Debido a la adquisición de Panamerican Beverages, Inc. (“Panamco”) se empezaron a consolidar sus resultados financieros en Coca-Cola FEMSA y FEMSA a partir de mayo del 2003. Por tal motivo, los resultados de Coca-Cola FEMSA (“KOF”) y de FEMSA para los nueve meses terminados el 30 de septiembre del 2004 no son comparables con los nueve meses terminados el 30 de septiembre del 2003. Sin embargo, los resultados de operación presentados en este reporte para el tercer trimestre terminado el 30 de septiembre del 2004, ya son totalmente comparables con el tercer trimestre del 2003. Los resultados anuales serán comparables con el año anterior hasta el del 2005.



## ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS NO AUDITADOS PARA EL TERCER TRIMESTRE Y LOS NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2004 COMPARADO CON EL TERCER TRIMESTRE Y LOS NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2003.

### FEMSA

FEMSA aumentó sus **ingresos totales** 6.8% a 23,702 millones de pesos durante el 3T04, comparados con 22,195 millones de pesos durante el 3T03. Casi el 90% del incremento en los ingresos se relaciona al crecimiento en FEMSA Comercio, la cual incorporó 718 nuevas tiendas de conveniencia en los últimos 12 meses.

Acumulado a septiembre del 2004, los ingresos totales se incrementaron en 21.4% a 68,282 millones de pesos, comparados con 56,223 millones de pesos durante el mismo periodo del 2003. El incremento en los ingresos totales fue impulsado por el crecimiento en cada una de las principales subsidiarias, atribuyendo la mayor parte del crecimiento a la integración de los nuevos territorios de Coca-Cola FEMSA y al crecimiento de nuevas tiendas Oxxo en FEMSA Comercio.

El **costo de ventas** ascendió a 12,520 millones de pesos durante el 3T04, comparado a 11,521 millones de pesos durante el mismo periodo del 2003, un incremento de 8.7%. La mayor parte de este incremento se debió a un mayor número de tiendas netas Oxxo y, en menor grado, al incremento en el costo de ventas de FEMSA Cerveza. El margen bruto se redujo en 90 puntos base a 47.2% de los ingresos totales durante el 3T04, comparado con 48.1% durante el 3T03. Esto se debió principalmente a la mayor proporción que representan las operaciones de FEMSA Comercio en los resultados consolidados, las cuales tienen un menor margen que el resto de las operaciones así como a una ligera contracción en el margen bruto de FEMSA Cerveza y FEMSA Empaques.

Acumulado a septiembre del 2004, se incrementó el costo de ventas a 36,190 millones de pesos, comparado con 29,187 millones de pesos durante el acumulado a septiembre del 2003, un crecimiento de 24.0%. Casi dos tercios de este incremento se debió a la integración de los nuevos territorios de Coca-Cola FEMSA, mientras que el resto se debió al incremento en el número de tiendas netas Oxxo. El margen bruto se redujo en 110 puntos base a 47.0% de los ingresos totales durante el acumulado a septiembre del 2004, comparado con 48.1% obtenido durante el mismo periodo del 2003.

La **utilidad de operación** se incrementó en 6.6% a 3,613 millones de pesos durante el 3T04, reflejando un margen de operación de 15.2%. El margen de operación mostró una contracción de 10 puntos base comparado con el 3T03, como resultado de la disminución en el margen de operación de FEMSA Empaques y FEMSA Comercio, compensado parcialmente por las mejoras en el margen de operación logradas por FEMSA Cerveza y Coca-Cola FEMSA.



En el acumulado a septiembre del 2004, la utilidad de operación se incrementó 13.2% alcanzando 9,932 millones de pesos, en comparación con 8,776 millones de pesos generados durante el mismo periodo del 2003. El margen de operación se redujo en 110 puntos base a 14.5% de los ingresos totales, comparado con el mismo periodo del 2003. Esta contracción en el margen de operación resultó de un efecto neto de una disminución en el margen de operación para Coca-Cola FEMSA, FEMSA Comercio y FEMSA Empaques, la cual fue parcialmente compensada por una expansión de 110 puntos base en el margen de operación logrado por FEMSA Cerveza.

El **gasto financiero neto** ascendió a 716 millones de pesos durante el 3T04, comparado con 807 millones de pesos durante el 3T03, principalmente como resultado del efecto neto entre (i) un nivel de deuda mayor en el tercer trimestre del 2004, debido a la contratación de los créditos para la compra del 30% de FEMSA Cerveza y (ii) a una comparación favorable relativa al mismo trimestre del año anterior durante el cual realizamos prepagos importantes de la deuda de Coca-Cola FEMSA relacionada con la compra de Panamco. En el acumulado a septiembre del 2004, el gasto financiero neto ascendió a 2,229 millones de pesos, comparado con 1,437 millones de pesos registrados en el acumulado a septiembre del 2003. Este incremento se relaciona principalmente a la deuda generada por parte de Coca-Cola FEMSA para la adquisición de los nuevos territorios en mayo del 2003.

La **fluctuación cambiaria** ascendió a 62 millones de pesos durante el 3T04. Esto representó una significativa mejora, comparada con la pérdida de 1,164 millones de pesos registrada durante el 3T03. La ganancia de 62 millones de pesos fue resultado de la apreciación del peso mexicano contra el dólar de 1.18% durante el 3T04, aplicada a la deuda denominada en dólares, y una ganancia por fluctuación cambiaria generada por la apreciación de los dólares obtenidos para la compra del 30% de FEMSA Cerveza, los cuales fueron parte de la caja durante 2 meses del 3T04.. Acumulado a septiembre del 2004, se presentó una devaluación del peso mexicano contra el dólar de 1.26% en términos nominales, incrementándose de 11.235 pesos por dólar el 31 de diciembre del 2003 a 11.376 pesos por dólar el 30 de septiembre del 2004. En el acumulado a septiembre del 2004, la pérdida por fluctuación cambiaria ascendió a 108 millones de pesos, comparada con una pérdida de 2,151 millones de pesos en el mismo periodo del 2003, relacionado con la devaluación del peso sobre la deuda contratada por parte de Coca-Cola FEMSA para la adquisición de los nuevos territorios.

La **ganancia por posición monetaria** ascendió a 588 millones de pesos durante el 3T04, comparada con 481 millones de pesos registrados durante el 3T03. En el acumulado a septiembre del 2004, la ganancia por posición monetaria fue de 1,138 millones de pesos, comparada con 517 millones de pesos durante el mismo periodo del 2003. Esta ganancia refleja el impacto inflacionario sobre el mayor nivel de endeudamiento durante el periodo.

Los **impuestos** durante el 3T04 ascendieron a 1,290 millones de pesos, los cuales incluyen el impuesto sobre la renta, impuesto sobre activos y la participación de los trabajadores en las utilidades ("impuestos"); en comparación con 653 millones de pesos durante el 3T03. En el acumulado a septiembre del 2004, los impuestos ascendieron a 3,242 millones de pesos, en comparación con 2,004 millones de pesos durante el mismo periodo del 2003. La tasa efectiva de impuestos para el acumulado a septiembre del 2004 fue de 38.2%, la cual compara favorablemente con la tasa efectiva de impuestos de 40.1% registrada durante el mismo periodo del 2003.



### **Ganancia extraordinaria**

Como lo mencionamos en el comunicado de prensa del segundo trimestre del 2004, en mayo pasado Coca-Cola FEMSA obtuvo una resolución final favorable por parte de la corte federal mexicana que le permitió amortizar pérdidas provenientes de una venta de acciones realizada en el 2002. Como resultado de esta resolución, se incrementó la utilidad neta consolidada acumulada a septiembre del 2004 en 1,195 millones de pesos.

La **utilidad neta** ascendió a 2,245 millones de pesos durante el 3T04, que representa un crecimiento de 98.1% con respecto al 3T03. En el acumulado a septiembre del 2004, la utilidad neta se incrementó 115.6% ascendiendo a 6,442 millones de pesos, comparada con 2,988 millones de pesos durante el mismo periodo del 2003.

La **utilidad neta mayoritaria** por Unidad<sup>1</sup> FEMSA ascendió a 1.303 en el 3T04 y a 3.654 en el acumulado a septiembre del 2004. La utilidad neta mayoritaria por cada ADS de FEMSA, asumiendo un tipo de cambio de 11.376 pesos por dólar, fue de \$3.21 dólares en el acumulado a septiembre del 2004. FEMSA alcanzó una utilidad neta mayoritaria consolidada de 3,871 millones de pesos en el acumulado a septiembre del 2004, 81.1% mayor a la que se registró en el mismo periodo del 2003. .

La **inversión en activo fijo** fue de 1,742 millones de pesos y 4,680 millones de pesos durante el 3T04 y el acumulado a septiembre del 2004, respectivamente.

**Deuda consolidada.** Al 30 de septiembre del 2004, el saldo de efectivo de 7,683 millones de pesos (\$ 675 millones de dólares); la deuda a corto plazo fue de 8,050 millones de pesos (\$ 708 millones de dólares) y la deuda a largo plazo fue de 39,208 millones de pesos (\$ 3,447 millones de dólares). Del 30 de junio del 2004 al 30 de septiembre del 2004, se incrementó el saldo de la deuda neta consolidada (la suma de la deuda a corto plazo, más la deuda a largo plazo, menos el saldo en efectivo) en \$ 996 millones de dólares. Este incremento es resultado de la deuda adicional generada por concepto de la recompra del 30% restante de FEMSA Cerveza, la cual se llevó acabo el 31 de agosto del 2004. Se tiene contemplado pagar aproximadamente \$500 millones de dólares de esta nueva deuda con ingresos de una emisión de capital (favor de dirigirse a la sección que aparece mas adelante titulada: Emisión de capital para el financiamiento de una parte de la adquisición del 30% de FEMSA Cerveza).

Al 30 de septiembre del 2004, aproximadamente 50.5% de la deuda total consolidada está contratada a tasa de interés fija, mientras que el 49.5% restante a una tasa de interés variable. El desglose de moneda fue de la siguiente manera: 35.0% de la deuda total estaba denominada en dólares, 63.6% en pesos mexicanos y 1.3% en pesos colombianos. Las tasas nominales promedio ponderadas para la deuda fueron de aproximadamente 9.1%, 4.5% y 10.2% en pesos mexicanos, dólares y pesos colombianos, respectivamente, lo que dio como resultado que la tasa de interés nominal promedio ponderada para la deuda total fue de 7.5% al 30 de septiembre del 2004.

<sup>1</sup> Las unidades de FEMSA consisten en Unidades FESMA BD y Unidades FEMSA B. Cada unidad FEMSA BD está compuesta por una acción Serie B, dos acciones Serie D-B y dos acciones Serie D-L. Cada unidad FEMSA B está compuesta por cinco acciones Serie B. El número de Unidades FEMSA en circulación al 30 de septiembre del 2004 fue 1,059,462,090, equivalente al número total de acciones en circulación al 30 de septiembre del 2004, dividido entre 5.



## Acontecimientos Recientes:

### ***Las tiendas “Six” fueron transferidas de FEMSA Cerveza a FEMSA Comercio.***

Como se mencionó en el comunicado de prensa del primer trimestre del 2004, durante el mes de diciembre del 2003, todas las tiendas “Six” que pueden ser convertidas al formato Oxxo, es decir 319 tiendas fueron vendidas a FEMSA Comercio. Esto permitió que FEMSA Cerveza se enfocara en sus operaciones clave y al mismo tiempo proporcionó a FEMSA Comercio de nuevos puntos de venta ya probados.

Para efectos de comparación, y de acuerdo con las reglas contables, los resultados financieros de estas tiendas “Six” al 3T03 y el acumulado a septiembre del 2003 se reclasificaron de FEMSA Cerveza a FEMSA Comercio. La información que se presenta en este comunicado de prensa está basado en las cifras reclasificadas para el tercer trimestre y el acumulado a septiembre del 2003. Es importante mencionar que este cambio no tiene impacto en las cifras consolidadas de FEMSA. Para mayor detalle, favor de ver la información financiera en los anexos.

### ***Emisión de capital para el financiamiento de una parte de la adquisición del 30% de FEMSA CERVEZA.***

Como se informó en los resultados del segundo trimestre, el 27 de Julio del 2004, los accionistas de FEMSA aprobaron la emisión de hasta 344 millones de acciones Serie B y hasta 322 millones de acciones Serie D-B y D-L, representando hasta 52.8 millones de Unidades B y hasta 80.5 millones de Unidades BD. La compañía espera vender estas unidades en ofertas en México y en forma de ADS internacionalmente. El número de acciones autorizadas para venta incluye cualquier acción que pueda ser requerida para satisfacer una opción de sobre-asignación en las Unidades BD que pueden ser otorgadas a los suscriptores. Antes de que se inicien las ofertas, se determinará el número exacto de Unidades que se ofrecerán y se cancelarán todas las autorizaciones de acciones que excedan la composición de las Unidades que serán puestas a oferta pública (y la opción de sobre-asignación). FEMSA espera que los ingresos totales de las ofertas serán en el orden de \$ 500 a \$ 550 millones de dólares, los cuales serán utilizados para pagar parte de la deuda relacionada con la recompra del 30% de FEMSA Cerveza, la cual se llevó acabo agosto del 2004. Para más información sobre esta recompra favor de dirigirse al comunicado de prensa del 31 de agosto del 2004 titulado “FEMSA e Interbrew concluyen su relación de negocios”.

Un prospecto preliminar de esta colocación de acciones ha sido entregado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y a la Securities and Exchange Comisión (SEC) en Estados Unidos, pero aun no inicia su vigencia. Las acciones no pueden ser vendidas, ni las ofertas de venta pueden ser aceptadas, antes de que inicie la vigencia del prospecto de colocación.

Este comunicado de prensa no constituye una oferta para vender o solicitar la compra de acciones. No habrá venta de acciones en ninguna jurisdicción en la cual tal oferta, solicitud o venta fueran ilegales antes de ser registradas bajo las leyes de instrumentos financieros en esas jurisdicciones.



### **Reclasificación posterior a la adquisición del 30% de FEMSA Cerveza**

La participación en compañías afiliadas, la cual se relaciona principalmente a los resultados de Labatt EUA, ha sido reclasificada bajo la línea de utilidad de operación.

### **Las operaciones clave de “FEMSA Empaques” se combinarán con FEMSA Cerveza durante el 4T04.**

Como un paso más hacia el esquema de negocios integrado de bebidas, el pasado 26 de octubre, el Consejo de Administración aprobó la integración en FEMSA Cerveza de las principales operaciones de FEMSA Empaques. Específicamente, las operaciones en botellas de vidrio y latas serán consolidadas en FEMSA Cerveza, mientras las operaciones restantes permanecerán en FEMSA Empaques. Por lo tanto, FEMSA Empaques dejará de aparecer como una unidad de negocio separada en los comunicados de prensa a partir del 4T04 y año completo 2004. Para efectos de comparación, en el siguiente comunicado de prensa trimestral se presentarán las cifras reclasificadas para el 4T04 y año 2004.

## **Coca-Cola FEMSA**

*Los resultados financieros de Coca-Cola FEMSA y la discusión de estos se incorporan por referencia al reporte trimestral de Coca-Cola FEMSA, el cual forma parte de los anexos de este comunicado.*

## **FEMSA Cerveza**

FEMSA Cerveza aumentó su **volumen de ventas nacional** en 4.3% a 6,048 millones de hectolitros durante el 3T04. Este incremento se debió principalmente al incremento de ventas en todos los territorios, impulsado por las marcas *Sol*, *Indio* y *Tecate Light*. Acumulado a septiembre del 2004, FEMSA Cerveza incrementó su volumen de ventas nacional en 4.1% a 17,443 millones de hectolitros. Estos resultados positivos son atribuibles a varias iniciativas clave. Por ejemplo, se continuó (1) impulsando la innovación del portafolio de empaques y productos; se ha tenido particular éxito con el relanzamiento de *Tecate Light*, el lanzamiento de *Sol Brava* en el centro de México y el lanzamiento de *Sol* en presentación no-retornable a un precio premium en los territorios del Noreste de México, (2) expandiendo la cobertura, por lo tanto mejorando la disponibilidad de los productos para el consumidor, (3) mejorando la ejecución en el punto de venta y (4) empezando a apalancar parcialmente la funcionalidad del Sistema Integral de Negocio (“ERP”), el cual se encuentra operando en 68% del total del volumen directo nacional, permitiendo implementar estrategias micro segmentadas en algunos territorios.

FEMSA Cerveza incrementó su **volumen de ventas de exportación** en 1.4% a 0.609 millones de hectolitros durante el 3T04. Este menor ritmo de crecimiento respecto a trimestres anteriores se debió a una acumulación de inventario experimentado por los mayoristas en Estados Unidos durante la primera mitad del 2004. Como evidencia de esto podemos observar que en Estados Unidos las ventas de los mayoristas a los minoristas se incrementaron en 8.1% durante el 3T04 comparado con el 3T03.



En el acumulado a septiembre del 2004, FEMSA Cerveza incrementó su volumen de ventas de exportación en 14.6% a 1.788 millones de hectolitros, dados los fuertes resultados de los primeros seis meses del 2004. Las ventas de mayoristas a minoristas en el mercado estadounidense incrementaron 11.4%, y el crecimiento restante se generó de la acumulación de inventario en los mayoristas. El incremento del 11.4% en las ventas de mayoristas a minoristas se debió principalmente a la continuación de estrategias exitosas de mercadotecnia para las marcas *Tecate* y *Dos Equis* y una mejora total en la economía de Estados Unidos.

FEMSA Cerveza incrementó sus **ingresos totales** en 4.1% a 5,947 millones de pesos durante el 3T04. Este incremento positivo es el resultado de un aumento de 4.0% en el volumen de ventas totales y de un incremento de 2.8% anual en el ingreso por hectolitro de exportación en términos del peso mexicano. El ingreso por hectolitro nacional incrementó 4.8% en términos nominales durante el 3T04; sin embargo, como resultado de la inflación del 5.1% en los últimos doce meses, el ingreso real por hectolitro nacional disminuyó 0.3%, principalmente debido a un incremento selectivo en la actividad promocional durante el trimestre. En el acumulado a septiembre del 2004, FEMSA Cerveza incrementó sus ingresos totales en 5.0% ascendiendo a 17,161 millones de pesos, comparados con 16,338 millones de pesos durante el mismo periodo del 2003. Los ingresos nacionales representaron el 92% del total, mientras que el 8% restante proviene de las exportaciones.

FEMSA Cerveza incrementó su **costo de ventas** en 7.3% a 2,517 millones de pesos durante en 3T04, comparado con 2,346 millones de pesos durante el 3T03. Este incremento se debió a (1) un crecimiento de 4.0% en el volumen de ventas total, (2) una mayor proporción de presentaciones no-retornables en la mezcla del portafolio de productos y (3) un incremento en el costo por hectolitro producto de incrementos en energía y en el costo de la cebada. En los nueve meses del 2004, FEMSA Cerveza incrementó su costo de ventas en 5.9%, ligeramente por encima del crecimiento de los volúmenes totales, alcanzando los 7,212 millones de pesos, comparado con 6,809 millones de pesos durante el mismo periodo del 2003.

FEMSA Cerveza incrementó su **utilidad bruta** en 1.8% alcanzando los 3,430 millones de pesos durante el 3T04. Observó una disminución en el margen bruto de 130 puntos base a 57.7% de los ingresos totales, comparado con 59.0% durante el 3T03. En los nueve meses del 2004, FEMSA Cerveza registró una utilidad bruta de 9,949 millones de pesos, registrando un margen bruto de 58.0%, 30 puntos base por debajo de lo registrado en el mismo periodo del 2003.

FEMSA Cerveza incrementó sus **gastos de administración** en 5.0% a 623 millones de pesos durante el 3T04, comparado con 594 millones de pesos durante el 3T03. Este incremento se debió a gastos relacionados con el Sistema Integral de Negocio ("ERP"). En el acumulado a septiembre del 2004, FEMSA Cerveza incrementó sus gastos de administración en 5.8% a 1,892 millones de pesos, comparados con 1,788 millones de pesos en el mismo periodo del 2003.

FEMSA Cerveza disminuyó sus **gastos de venta** en 1.5% a 1,572 millones de pesos durante el 3T04, comparados con 1,595 millones de pesos en el 3T03. Esta disminución es consecuencia de varias iniciativas para la contención de gastos en toda la compañía. En el acumulado a septiembre del 2004, FEMSA Cerveza disminuyó sus gastos de venta en 0.4% a 4,684 millones de pesos.



Como porcentaje de los ingresos totales, FEMSA Cerveza redujo los gastos de operación (gastos de administración más gastos de venta) 140 puntos base, comparado con 38.3% en el 3T03 a 36.9% en el 3T04, resultado de un aumento en el volumen de ventas y una administración efectiva de los gastos de operación. En el acumulado a septiembre del 2004, como porcentaje de los ingresos totales, FEMSA Cerveza disminuyó los gastos de operación 140 puntos base de 39.7% a 38.3%, comparado con el mismo periodo del 2003.

FEMSA Cerveza incrementó su **utilidad de operación (antes de servicios corporativos)** en 4.6% a 1,235 millones de pesos durante el 3T04, comparado con 1,181 millones de pesos durante el 3T03. Incrementó el margen de operación (antes de servicios corporativos) en 10 puntos base a 20.8% de los ingresos totales. Este incremento refleja precios reales estables, un sólido crecimiento en volúmenes y un uso más eficiente de gastos de operación, el cual fue compensado por un incremento en el costo de ventas. En el acumulado a septiembre del 2004, FEMSA Cerveza incrementó su utilidad de operación en 11.0% a 3,374 millones de pesos, comparado con 3,038 millones de pesos en el mismo periodo del 2003. FEMSA Cerveza incrementó su margen de operación (antes de servicios corporativos) en 110 puntos base a 19.7% de los ingresos totales. Este incremento refleja precios reales estables, un sólido crecimiento en volúmenes y un uso más eficiente de gastos de operación.

## FEMSA Comercio

FEMSA Comercio registró un aumento en sus **ingresos totales** de 28.6% a 5,974 millones de pesos durante el 3T04, comparado con 4,647 millones de pesos durante el 3T03. Al 30 de septiembre del 2004, la cadena contaba con 3,259 tiendas de conveniencia en el territorio nacional, representando un incremento neto de 718 nuevas tiendas desde el 30 de septiembre del 2003. Oxxo continúa con la rápida consolidación de su posición de liderazgo en la industria de tiendas de conveniencia en México. En el acumulado a septiembre del 2004, FEMSA Comercio incrementó sus ingresos totales en 24.3% a 16,277 millones de pesos, comparado con 13,097 millones de pesos en el mismo periodo del 2003.

FEMSA Comercio incrementó las **ventas mismas tiendas de Oxxo** en un promedio de 10.2% durante el 3T04, reflejando un incremento de 5.8% en el "ticket" promedio y un crecimiento de 4.2% en el tráfico por tienda. Esta expansión lograda en las cifras del "ticket" promedio y las ventas mismas tiendas de Oxxo, continua reflejando el rápido ritmo de expansión, así como una mejor administración de categorías que permite a Oxxo optimizar la mezcla de productos dentro de sus tiendas. En el acumulado a septiembre del 2004, FEMSA Comercio incrementó las ventas mismas tiendas de Oxxo en un promedio de 8.6%, reflejando un incremento de 4.7% en el "ticket" promedio y un crecimiento de 3.7% en el tráfico por tienda.



FEMSA Comercio alcanzó una **utilidad bruta** de 1,586 millones de pesos durante el 3T04, registrando un margen bruto de 26.5% de los ingresos totales, comparado con 26.4% registrado durante el 3T03. En el acumulado a septiembre del 2004, FEMSA Comercio alcanzó una utilidad bruta de 24.9% a 4,272 millones de pesos, comparada con 3,419 millones de pesos durante el mismo periodo del 2003. Para el acumulado a septiembre del 2004, FEMSA Comercio incrementó ligeramente el margen bruto a 26.2% de los ingresos totales.

FEMSA Comercio incrementó sus **gastos de administración** en 61.2% a 110 millones de pesos durante el 3T04 comparados con el 3T03. Más del 70% de este incremento fue resultado de gastos y amortización de inversiones relacionadas al nuevo sistema de Tecnología de Información, que ya no son capitalizables, y la cantidad restante fue resultado de un mayor gasto por entrenamiento y desarrollo del personal, así como por la apertura de tres nuevas oficinas regionales en Cd. Juárez, Morelia y La Paz. En el acumulado a septiembre del 2004, FEMSA Comercio incrementó sus gastos de administración en 51.8% a 317 millones de pesos comparado con el acumulado a septiembre del 2003.

FEMSA Comercio aumentó sus **gastos de venta** en 32.1% a 1,230 millones de pesos durante el 3T04, incrementando 60 puntos base a 20.6% de los ingresos totales. En el acumulado a septiembre del 2004, FEMSA Comercio incrementó sus gastos de venta a un ritmo ligeramente superior al de los ingresos a 3,301 millones de pesos o 20.3% de los ingresos totales, principalmente como resultado de un incremento en el número de tiendas netas Oxxo, las cuales no han alcanzado su maduración en cuanto al nivel de ventas, así como mayores gastos de publicidad para fortalecer el valor de la marca Oxxo. Además de incrementar el número de tiendas netas Oxxo, también se han invertido en mejorar las ya existentes.

FEMSA Comercio aumentó la **utilidad de operación (antes de servicios corporativos)** en 7.4% a 246 millones de pesos, resultando en un margen de operación de 4.1% en el 3T04, 80 puntos base inferior al registrado en el 3T03. En el acumulado a septiembre del 2004, FEMSA Comercio incrementó la utilidad de operación en 13.4% a 654 millones de pesos, resultando en un margen de operación de 4.0%, 40 puntos base menos que el mismo periodo del 2003. Sin embargo, el impacto de las iniciativas estratégicas es ya visible en la mejoría de las ventas mismas tiendas de Oxxo, en el crecimiento del tráfico por tienda y del "ticket" promedio, mientras fortalecemos a Oxxo como marca ampliando el número de tiendas. Los niveles actuales de inversión están por encima de los retornos a corto plazo, sin embargo es seguro que estas inversiones fomentarán el crecimiento de la rentabilidad de Oxxo en el largo plazo.



## FEMSA Embalajes

FEMSA Embalajes incrementó sus **ingresos totales** en 6.2% a 2,101 millones de pesos durante el 3T04. Este incremento es resultado de sólidos incrementos en sus volúmenes de venta seguidos por: (1) un incremento neto de 16.8% en el volumen de ventas de botellas de vidrio, principalmente por la fuerte demanda de FEMSA Cerveza, (2) un incremento neto de 18.9% en el volumen de ventas de hermetapas, debido principalmente al incremento en la demanda de terceros, principalmente estadounidenses, (3) un aumento neto de 11.3% en el volumen de ventas de latas de bebidas y (4) la devaluación del peso, lo cual compensó una disminución en el precio promedio de estos productos, los cuales están denominados en dólares.

En el acumulado a septiembre del 2004, FEMSA Embalajes incrementó sus **ingresos totales** en 8.1% a 6,053 millones de pesos, comparado con 5,598 millones de pesos durante el mismo periodo del 2003.

FEMSA Embalajes alcanzó una **utilidad bruta** de 470 millones de pesos durante el 3T04, resultando un margen bruto de 22.3% comparado con 24.3% en el 3T03. La contracción de 200 puntos base contra el 3T03 se debió principalmente a un incremento en los costos de las materias primas denominadas en dólares, particularmente aluminio y acero y, en un menor grado, la apertura de nuevas oficinas regionales para dar servicio a las operaciones de equipo de refrigeración.

En el acumulado a septiembre del 2004, FEMSA Embalajes alcanzó una utilidad bruta de 1,372 millones de pesos, resultando en un margen bruto de 22.7%.

FEMSA Embalajes aumentó sus **gastos de administración** en 21.2% a 54 millones de pesos durante el 3T04 debido a la expansión en sus operaciones con relación al mantenimiento de los equipos de refrigeración para las operaciones de refrescos de Coca-Cola FEMSA, además de mayores gastos por nómina.

FEMSA Embalajes aumentó sus **gastos de venta** en 4.0% a 128 millones de pesos durante el 3T04. Al igual que en el 2T04, este incremento se debió principalmente los costos de fletes por el crecimiento en las ventas nacionales. En el acumulado a septiembre del 2004, FEMSA Embalajes incrementó sus gastos de operación en 2.3% a 503 millones de pesos comparados con 492 millones en el acumulado a septiembre del 2003.

FEMSA Embalajes vio disminuida su **utilidad de operación (antes de servicios corporativos)** en 8.1% a 288 millones de pesos durante el 3T04, resultando en un margen de operación de 13.7% de los ingresos totales, una contracción de 210 puntos base comparado con el 3T03. En el acumulado a septiembre del 2004, FEMSA Embalajes incrementó su utilidad de operación en 3.1% a 869 millones de pesos.



#### **INFORMACIÓN PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA:**

La conferencia telefónica del tercer trimestre y primeros nueve meses del 2004 se llevará a cabo el miércoles 27 de octubre del 2004 a las 3:00 P.M. Tiempo México (4:00 P.M. E.T.). Para participar en la conferencia, por favor marque: (913) 981-4910. Adicionalmente, se transmitirá audioconferencia en vivo por Internet. Para tener acceso a esta transmisión visite <http://ri.femsa.com>.

En caso de no poder participar en las opciones anteriores, la grabación de la conferencia estará disponible hasta el 2 de noviembre del 2004. Para escuchar la grabación marque: (719) 457-0820, Clave: 916596.

Se presentó cierta información financiera no auditada de FEMSA para el tercer trimestre y primeros nueve meses del 2004, comparada con el tercer trimestre y los primeros nueve meses del 2003. Somos una empresa tenedora, cuyas principales actividades están agrupadas bajo las siguientes compañías subtenedoras y realizadas por sus respectivas subsidiarias operativas: Coca-Cola FEMSA, S.A. de C.V. ("Coca-Cola FEMSA"), la cual se dedica a la producción, distribución y venta de refrescos; FEMSA Cerveza, S.A. de C.V. ("FEMSA Cerveza"), la cual se dedica a la producción, distribución, y venta de cerveza; FEMSA Comercio, S.A. de C.V. ("FEMSA Comercio"), la cual opera tiendas de conveniencia y FEMSA Empaques, S.A. de C.V. ("FEMSA Empaques"), la cual se dedica a la producción y distribución de materiales de empaque.

Todas las cifras en este reporte están expresadas en pesos mexicanos constantes ("Pesos" o "Ps") con poder adquisitivo al 30 de septiembre del 2004 y fueron preparadas de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en México ("PCGA México"); por lo tanto, todos los cambios porcentuales están expresados en términos reales.

*Este reporte puede contener ciertas declaraciones sobre expectativas con respecto al futuro desempeño de FEMSA y deben ser consideradas como estimaciones de buena fe hechas por la Compañía. Estas declaraciones sobre expectativas, reflejan opiniones de la Administración basadas en información actualmente disponible. Los resultados reales están sujetos a eventos futuros e inciertos, los cuales podrían tener un impacto material sobre el desempeño real de la Compañía.*

#### **NOTAS:**

Lo invitamos a registrarse en nuestro sitio de Relación con Inversionistas en <http://ri.femsa.com>, para que a través de su correo electrónico reciba una notificación automática de todos nuestros boletines de prensa, reportes trimestrales y eventos para inversionistas.

Favor de contactar a Relación con Inversionistas de FEMSA si desea que su nombre sea retirado o añadido a esta lista, o bien si desea recibir este comunicado a través de otro medio en específico.

Como anexos presentamos cinco páginas de tablas y Comunicado de Prensa de Coca-Cola FEMSA.

| Millones de pesos<br>al 30 de Septiembre del 2004 | Por el tercer trimestre de: |          |         |          |        | Por los nueve meses de: |          |         |          |        |
|---|-----------------------------|----------|---------|----------|--------|-------------------------|----------|---------|----------|--------|
|   | 2004                        | % Integ. | 2003    | % Integ. | %Crec. | 2004                    | % Integ. | 2003    | % Integ. | %Crec. |
| Ventas netas                                      | 23,663                      | 99.8     | 22,154  | 99.8     | 6.8    | 68,097                  | 99.7     | 56,046  | 99.7     | 21.5   |
| Otros ingresos de operación                       | 39                          | 0.2      | 41      | 0.2      | (4.9)  | 185                     | 0.3      | 177     | 0.3      | 4.5    |
| Total ingresos                                    | 23,702                      | 100.0    | 22,195  | 100.0    | 6.8    | 68,282                  | 100.0    | 56,223  | 100.0    | 21.4   |
| Costo de ventas                                   | 12,520                      | 52.8     | 11,521  | 51.9     | 8.7    | 36,190                  | 53.0     | 29,187  | 51.9     | 24.0   |
| Utilidad bruta                                    | 11,182                      | 47.2     | 10,674  | 48.1     | 4.8    | 32,092                  | 47.0     | 27,036  | 48.1     | 18.7   |
| Gastos de administración                          | 1,608                       | 6.8      | 1,542   | 6.9      | 4.3    | 4,795                   | 7.0      | 4,010   | 7.1      | 19.6   |
| Gastos de venta                                   | 5,961                       | 25.1     | 5,743   | 25.9     | 3.8    | 17,365                  | 25.4     | 14,250  | 25.3     | 21.9   |
| Gastos de operación                               | 7,569                       | 31.9     | 7,285   | 32.8     | 3.9    | 22,160                  | 32.5     | 18,260  | 32.5     | 21.4   |
| Utilidad de operación                             | 3,613                       | 15.2     | 3,389   | 15.3     | 6.6    | 9,932                   | 14.5     | 8,776   | 15.6     | 13.2   |
| Gasto financiero                                  | (970)                       |          | (1,078) |          | (10.0) | (2,669)                 |          | (2,057) |          | 29.8   |
| Producto financiero                               | 254                         |          | 271     |          | (6.3)  | 440                     |          | 620     |          | (29.0) |
| Gasto financiero, neto                            | (716)                       |          | (807)   |          | (11.3) | (2,229)                 |          | (1,437) |          | 55.1   |
| Fluctuación cambiaria                             | 62                          |          | (1,164) |          | N.S.   | (108)                   |          | (2,151) |          | (95.0) |
| Ganancia por posición monetaria                   | 588                         |          | 481     |          | 22.2   | 1,138                   |          | 517     |          | N.S.   |
| Costo integral de financiamiento                  | (66)                        |          | (1,490) |          | (95.6) | (1,199)                 |          | (3,071) |          | (61.0) |
| Participación en asociadas                        | 47                          |          | 39      |          | 20.5   | 56                      |          | 17      |          | N.S.   |
| Otros (gastos) productos                          | (59)                        |          | (152)   |          | (61.2) | (300)                   |          | (730)   |          | (58.9) |
| Utilidad antes de impuestos                       | 3,535                       |          | 1,786   |          | 97.9   | 8,489                   |          | 4,992   |          | 70.1   |
| Impuestos   | (1,290)                     |          | (653)   |          | 97.5   | (3,242)                 |          | (2,004) |          | 61.8   |
| Utilidad antes de part. extraordinarias           | 2,245                       |          | 1,133   |          | 98.1   | 5,247                   |          | 2,988   |          | 75.6   |
| Partidas extraordinarias                          | -                           |          | -       |          |        | 1,195                   |          | -       |          | 100.0  |
| Utilidad neta consolidada                         | 2,245                       |          | 1,133   |          | 98.1   | 6,442                   |          | 2,988   |          | 115.6  |
| Utilidad mayoritaria                              | 1,380                       |          | 903     |          | 52.8   | 3,871                   |          | 2,137   |          | 81.1   |
| Utilidad minoritaria                              | 865                         |          | 230     |          | 276.1  | 2,571                   |          | 851     |          | 202.1  |

**EBITDA y CAPEX**

|                       |       |      |       |      |        |        |      |        |      |        |
|-----------------------|-------|------|-------|------|--------|--------|------|--------|------|--------|
| Utilidad de Operación | 3,613 | 15.2 | 3,389 | 15.3 | 6.6    | 9,932  | 14.5 | 8,776  | 15.6 | 13.2   |
| Depreciación          | 784   | 3.3  | 820   | 3.7  | (4.4)  | 2,354  | 3.4  | 2,133  | 3.8  | 10.3   |
| Amortización y otros  | 762   | 3.2  | 823   | 3.7  | (7.4)  | 2,311  | 3.4  | 1,989  | 3.5  | 16.2   |
| EBITDA                | 5,159 | 21.8 | 5,032 | 22.7 | 2.5    | 14,597 | 21.4 | 12,898 | 22.9 | 13.2   |
| CAPEX                 | 1,742 |      | 2,039 |      | (14.6) | 4,680  |      | 5,221  |      | (10.4) |

**RAZONES FINANCIERAS (Veces)**

|                                       | 2004   | 2003   | Var. p.p. |
|---------------------------------------|--------|--------|-----------|
| Liquidez <sup>(1)</sup>               | 0.83   | 1.14   | (0.31)    |
| Cobertura de intereses <sup>(2)</sup> | 6.55   | 8.98   | (2.43)    |
| Apalancamiento <sup>(3)</sup>         | 1.41   | 1.41   | (0.00)    |
| Capitalización <sup>(4)</sup>         | 49.54% | 48.95% | 0.59      |

<sup>(1)</sup> Total activo circulante / total pasivo circulante.

<sup>(2)</sup> Ut operación + depreciación + amortización y otros / gastos financieros, neto.

<sup>(3)</sup> Total pasivos / total capital contable.

<sup>(4)</sup> Préstamos bancarios corto y largo plazo/ (préstamos bancarios corto y largo plazo + total capital contable).

(Millones de Pesos constantes del 30 de Septiembre del 2004)

| <b>ACTIVOS</b>                          | <b>2004</b>    | <b>2003</b>    | <b>% Crec.</b> |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Efectivo y valores de realiz. inmediata | 7,683          | 10,424         | (26.3)         |
| Cuentas por cobrar                      | 4,195          | 5,326          | (21.2)         |
| Inventarios                             | 7,221          | 7,014          | 3.0            |
| Pagos anticipados                       | 1,010          | 740            | 36.5           |
| <b>Total activo circulante</b>          | <b>20,109</b>  | <b>23,504</b>  | <b>(14.4)</b>  |
| Propiedad, planta y equipo, neto        | 43,604         | 43,553         | 0.1            |
| Activos intangibles <sup>(1)</sup>      | 44,378         | 34,064         | 30.3           |
| Cargos diferidos                        | 6,256          | 5,207          | 20.1           |
| Otros activos                           | 1,636          | 2,244          | (27.1)         |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                    | <b>115,984</b> | <b>108,572</b> | <b>6.8</b>     |

**PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE**

|                                     |                |                |             |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| Prestamos bancarios C.P.            | 8,050          | 2,292          | 251.2       |
| Vencimientos del pasivo L.P. a C.P. | 3,726          | 5,847          | (36.3)      |
| Intereses por pagar                 | 465            | 478            | (2.7)       |
| Pasivo de operación                 | 12,039         | 11,959         | 0.7         |
| <b>Total pasivo circulante</b>      | <b>24,280</b>  | <b>20,576</b>  | <b>18.0</b> |
| Prestamos bancarios                 | 35,482         | 35,019         | 1.3         |
| Impuestos diferidos                 | 3,287          | 3,521          | (6.6)       |
| Obligaciones laborales y otros      | 4,804          | 4,448          | 8.0         |
| <b>Total pasivos</b>                | <b>67,853</b>  | <b>63,564</b>  | <b>6.7</b>  |
| <b>Total capital contable</b>       | <b>48,131</b>  | <b>45,008</b>  | <b>6.9</b>  |
| <b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>    | <b>115,984</b> | <b>108,572</b> | <b>6.8</b>  |

| <b>DEUDA NETA</b>        | <b>Septiembre 2004</b> |                    |                    |                   | <b>Diciembre 2003</b> |                    |                    |                   |
|--------------------------|------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
|                          | <b>Deuda</b>           |                    |                    |                   | <b>Deuda</b>          |                    |                    |                   |
|                          | <b>Caja</b>            | <b>Corto plazo</b> | <b>Largo plazo</b> | <b>Deuda neta</b> | <b>Caja</b>           | <b>Corto plazo</b> | <b>Largo plazo</b> | <b>Deuda neta</b> |
| FEMSA Holding            | 330                    | 6,192              | 4,352              | 10,214            | 595                   | -                  | 94                 | (501)             |
| Coca-Cola FEMSA          | 3,492                  | 622                | 24,886             | 22,016            | 2,946                 | 1,766              | 28,246             | 27,066            |
| FEMSA Cerveza            | 3,084                  | 173                | 6,984              | 4,073             | 3,533                 | 32                 | 5,821              | 2,320             |
| FEMSA Comercio           | 572                    | 194                | 1,991              | 1,613             | 526                   | 58                 | 1,527              | 1,059             |
| FEMSA Empaques           | 205                    | 869                | 995                | 1,659             | 463                   | 705                | 1,526              | 1,768             |
| <b>Consolidado Total</b> | <b>7,683</b>           | <b>8,050</b>       | <b>39,208</b>      | <b>39,575</b>     | <b>8,063</b>          | <b>2,561</b>       | <b>37,214</b>      | <b>31,712</b>     |

<sup>(1)</sup> Incluye activos intangibles generados por la adquisición de Panamco y por la adquisición del 30% de FEMSA Cerveza en el 2004.

| Millones de pesos<br>al 30 de Septiembre del 2004 | Por el tercer trimestre de: |          |          |          |         | Por los nueve meses de: |          |          |          |         |
|---|-----------------------------|----------|----------|----------|---------|-------------------------|----------|----------|----------|---------|
|   | 2004                        | % Integ. | 2003     | % Integ. | % Crec. | 2004                    | % Integ. | 2003     | % Integ. | % Crec. |
| Ventas Netas                                      | 11,381.9                    | 99.7     | 11,357.8 | 99.8     | 0.2     | 33,392.0                | 99.6     | 25,326.8 | 99.4     | 31.8    |
| Ingresos de Operación                             | 28.7                        | 0.3      | 25.6     | 0.2      | 12.0    | 148.5                   | 0.4      | 143.4    | 0.6      | 3.4     |
| Ingresos Totales                                  | 11,410.6                    | 100.0    | 11,383.4 | 100.0    | 0.2     | 33,540.5                | 100.0    | 25,470.2 | 100.0    | 31.7    |
| Costo Ventas                                      | 5,823.1                     | 51.0     | 5,826.2  | 51.2     | (0.1)   | 17,199.0                | 51.3     | 12,836.8 | 50.4     | 34.0    |
| Utilidad bruta                                    | 5,587.5                     | 49.0     | 5,557.2  | 48.8     | 0.5     | 16,341.5                | 48.7     | 12,633.4 | 49.6     | 29.4    |
| Gastos Administración                             | 656.0                       | 5.7      | 658.7    | 5.8      | (0.4)   | 1,958.4                 | 5.8      | 1,372.7  | 5.4      | 42.6    |
| Gastos Venta                                      | 2,974.0                     | 26.1     | 3,102.3  | 27.3     | (4.1)   | 9,035.0                 | 26.9     | 6,539.4  | 25.7     | 38.2    |
| Gastos Operación                                  | 3,630.0                     | 31.8     | 3,761.0  | 33.0     | (3.5)   | 10,993.4                | 32.8     | 7,912.1  | 31.1     | 38.9    |
| Utilidad de operación                             | 1,957.5                     | 17.2     | 1,796.2  | 15.8     | 9.0     | 5,348.1                 | 15.9     | 4,721.3  | 18.5     | 13.3    |
| Depreciación                                      | 288.0                       | 2.5      | 346.7    | 3.0      | (16.9)  | 910.9                   | 2.7      | 738.9    | 2.9      | 23.3    |
| Amortización y otros                              | 217.9                       | 1.9      | 333.8    | 2.9      | (34.7)  | 776.9                   | 2.3      | 660.0    | 2.6      | 17.7    |
| EBITDA  | 2,463.4                     | 21.6     | 2,476.7  | 21.8     | (0.5)   | 7,035.9                 | 21.0     | 6,120.2  | 24.0     | 15.0    |
| Inversión en activo fijo                          | 498.6                       |          | 900.6    |          | (44.6)  | 1,219.8                 |          | 1,808.9  |          | (32.6)  |

Volumen de Ventas <sup>(1)</sup>

(Millones de cajas unidad)

|               |       |      |       |       |       |         |       |         |       |       |
|---------------|-------|------|-------|-------|-------|---------|-------|---------|-------|-------|
| México        | 256.3 | 54.6 | 256.2 | 56.6  | 0.0   | 741.6   | 54.4  | 757.8   | 56.4  | (2.1) |
| Centroamérica | 27.5  | 5.9  | 26.9  | 5.9   | 2.3   | 80.8    | 5.9   | 77.9    | 5.8   | 3.7   |
| Colombia      | 40.5  | 8.6  | 41.6  | 9.2   | (2.8) | 122.0   | 8.9   | 126.7   | 9.4   | (3.7) |
| Venezuela     | 45.2  | 9.6  | 39.7  | 8.8   | 13.9  | 126.7   | 9.3   | 105.7   | 7.9   | 19.8  |
| Brasil        | 65.5  | 14.0 | 60.0  | 13.2  | 9.2   | 190.7   | 14.0  | 187.8   | 14.0  | 1.6   |
| Argentina     | 34.0  | 7.2  | 28.6  | 6.3   | 18.6  | 102.5   | 7.5   | 87.3    | 6.5   | 17.3  |
| Total KOF     | 469.0 | 99.9 | 453.0 | 100.0 | 3.5   | 1,364.3 | 100.0 | 1,343.3 | 100.0 | 1.6   |

<sup>(1)</sup> Para efectos comparativos se incluyeron los volúmenes de venta del 2003 de los territorios de Panamco.

| Millones de pesos<br>al 30 de Septiembre del 2004        | Por el tercer trimestre de: |          |           |       |            |          |         | Por los nueve meses de: |          |           |       |            |          |         |
|--|-----------------------------|----------|-----------|-------|------------|----------|---------|-------------------------|----------|-----------|-------|------------|----------|---------|
|  | 2003                        |          | Tiendas   |       | 2003       |          |         | 2003                    |          | Tiendas   |       | 2003       |          |         |
|  | 2004                        | % Integ. | Reportado | "SIX" | Comparable | % Integ. | % Crec. | 2004                    | % Integ. | Reportado | "SIX" | Comparable | % Integ. | % Crec. |
| Ventas Netas   | 5,892.9                     | 99.1     | 5,876.1   | 207.1 | 5,669.0    | 99.2     | 3.9     | 17,021.1                | 99.2     | 16,821.8  | 598.6 | 16,223.2   | 99.3     | 4.9     |
| Ingresos de Operación                                    | 54.5                        | 0.9      | 46.6      |       | 46.6       | 0.8      | 17.0    | 139.7                   | 0.8      | 115.1     |       | 115.1      | 0.7      | 21.4    |
| Ingresos Totales   | 5,947.4                     | 100.0    | 5,922.7   | 207.1 | 5,715.6    | 100.0    | 4.1     | 17,160.8                | 100.0    | 16,936.9  | 598.6 | 16,338.3   | 100.0    | 5.0     |
| Costo Ventas   | 2,517.1                     | 42.3     | 2,505.6   | 159.7 | 2,345.9    | 41.0     | 7.3     | 7,212.0                 | 42.0     | 7,274.5   | 465.1 | 6,809.4    | 41.7     | 5.9     |
| Utilidad bruta   | 3,430.3                     | 57.7     | 3,417.1   | 47.4  | 3,369.7    | 59.0     | 1.8     | 9,948.8                 | 58.0     | 9,662.4   | 133.5 | 9,528.9    | 58.3     | 4.4     |
| Gastos Administración                                    | 623.2                       | 10.5     | 595.9     | 2.4   | 593.5      | 10.4     | 5.0     | 1,891.5                 | 11.0     | 1,795.2   | 7.2   | 1,788.0    | 10.9     | 5.8     |
| Gastos Venta   | 1,572.0                     | 26.4     | 1,636.1   | 40.9  | 1,595.2    | 27.9     | (1.5)   | 4,683.5                 | 27.3     | 4,819.5   | 116.8 | 4,702.7    | 28.8     | (0.4)   |
| Gastos Operación   | 2,195.2                     | 36.9     | 2,232.0   | 43.3  | 2,188.7    | 38.3     | 0.3     | 6,575.0                 | 38.3     | 6,614.7   | 124.0 | 6,490.7    | 39.7     | 1.3     |
| Utilidad de operación antes<br>de servicios corporativos | 1,235.1                     | 20.8     | 1,185.1   | 4.1   | 1,181.0    | 20.7     | 4.6     | 3,373.8                 | 19.7     | 3,047.7   | 9.5   | 3,038.2    | 18.6     | 11.0    |
| Servicios Corporativos                                   | 93.7                        | 1.6      | 108.3     |       | 108.3      | 1.9      | (13.5)  | 304.4                   | 1.8      | 326.5     |       | 326.5      | 2.0      | (6.8)   |
| Utilidad de operación                                    | 1,141.4                     | 19.2     | 1,076.8   | 4.1   | 1,072.7    | 18.8     | 6.4     | 3,069.4                 | 17.9     | 2,721.2   | 9.5   | 2,711.7    | 16.6     | 13.2    |
| Depreciación   | 299.6                       | 5.0      | 302.1     |       | 302.1      | 5.3      | (0.8)   | 890.8                   | 5.2      | 901.0     |       | 901.0      | 5.5      | (1.1)   |
| Amortización y otros                                     | 442.7                       | 7.4      | 453.3     |       | 453.3      | 7.9      | (2.3)   | 1,383.4                 | 8.1      | 1,287.0   |       | 1,287.0    | 7.9      | 7.5     |
| EBITDA   | 1,883.7                     | 31.7     | 1,832.2   | 4.1   | 1,828.1    | 32.0     | 3.0     | 5,343.6                 | 31.1     | 4,909.2   | 9.5   | 4,899.7    | 30.0     | 9.1     |
| Participación en Asociadas                               | 46.6                        |          | 38.1      |       | 38.1       |          | 22.3    | 55.9                    |          | 16.6      |       | 16.6       |          | N.S.    |
| Inversión en activo fijo                                 | 738.5                       |          | 754.3     |       | 754.3      |          | (2.1)   | 2,116.8                 |          | 2,268.4   |       | 2,268.4    |          | (6.7)   |
| <b>Integración de ventas</b>                             |                             |          |           |       |            |          |         |                         |          |           |       |            |          |         |
| Nacional Millones Ps.                                    | 5,409.3                     | 91.8     | 5,412.4   |       | 5,205.4    | 91.8     | 3.9     | 15,602.6                | 91.7     | 15,620.7  |       | 15,022.1   | 92.6     | 3.9     |
| Exportación: Millones Ps.                                | 483.6                       | 8.2      | 463.6     |       | 463.6      | 8.2      | 4.3     | 1,418.5                 | 8.3      | 1,201.1   |       | 1,201.1    | 7.4      | 18.1    |
| US Millones  | 42.4                        |          | 40.2      |       | 40.2       |          | 5.5     | 124.2                   |          | 105.4     |       | 105.4      |          | 17.8    |
| <b>Volumen de ventas<br/>(Miles de hectolitros)</b>      |                             |          |           |       |            |          |         |                         |          |           |       |            |          |         |
| Nacional   | 6,048.0                     | 90.9     | 5,801.0   |       | 5,801.0    | 90.6     | 4.3     | 17,443.0                | 90.7     | 16,762.0  |       | 16,762.0   | 91.5     | 4.1     |
| Exportación  | 608.8                       | 9.1      | 600.3     |       | 600.3      | 9.4      | 1.4     | 1,788.0                 | 9.3      | 1,560.1   |       | 1,560.1    | 8.5      | 14.6    |
| Total  | 6,656.8                     | 100.0    | 6,401.3   |       | 6,401.3    | 100.0    | 4.0     | 19,231.0                | 100.0    | 18,322.1  |       | 18,322.1   | 100.0    | 5.0     |
| <b>Ingreso por hectolitro</b>                            |                             |          |           |       |            |          |         |                         |          |           |       |            |          |         |
| Nacional   | 894.4                       |          | 933.0     |       | 897.3      |          | (0.3)   | 894.5                   |          | 931.9     |       | 896.2      |          | (0.2)   |
| Exportación  | 794.3                       |          | 772.4     |       | 772.4      |          | 2.8     | 793.4                   |          | 769.9     |       | 769.9      |          | 3.1     |
| Total  | 885.2                       |          | 918.0     |       | 885.6      |          | (0.0)   | 885.1                   |          | 918.1     |       | 885.4      |          | (0.0)   |
| <b>Mezcla por presentación<br/>(%)</b>                   |                             |          |           |       |            |          |         |                         |          |           |       |            |          |         |
| Retornable   | 4,304.8                     | 64.7     | 4,347.2   |       | 4,347.2    | 67.9     | (1.0)   | 12,588.2                | 65.5     | 12,530.7  |       | 12,530.7   | 68.4     | 0.5     |
| No Retornable  | 647.5                       | 9.7      | 561.1     |       | 561.1      | 8.8      | 15.4    | 1,874.2                 | 9.7      | 1,570.1   |       | 1,570.1    | 8.6      | 19.4    |
| Lata   | 1,704.5                     | 25.6     | 1,493.0   |       | 1,493.0    | 23.3     | 14.2    | 4,768.6                 | 24.8     | 4,221.3   |       | 4,221.3    | 23.0     | 13.0    |
| Total  | 6,656.8                     | 100.0    | 6,401.3   |       | 6,401.3    | 100.0    | 4.0     | 19,231.0                | 100.0    | 18,322.1  |       | 18,322.1   | 100.0    | 5.0     |

| Millones de pesos<br>al 30 de Septiembre del 2004        | Por el tercer trimestre de: |          |                   |                  |                    |          |         | Por los nueve meses de: |          |                   |                  |                    |          |         |
|--|-----------------------------|----------|-------------------|------------------|--------------------|----------|---------|-------------------------|----------|-------------------|------------------|--------------------|----------|---------|
|  | 2004                        | % Integ. | 2003<br>Reportado | Tiendas<br>"SIX" | 2003<br>Comparable | % Integ. | % Crec. | 2004                    | % Integ. | 2003<br>Reportado | Tiendas<br>"SIX" | 2003<br>Comparable | % Integ. | % Crec. |
| Ventas Netas   | 5,974.3                     | 100.0    | 4,440.0           | 207.1            | 4,647.1            | 100.0    | 28.6    | 16,276.8                | 100.0    | 12,497.9          | 598.6            | 13,096.5           | 100.0    | 24.3    |
| Ingresos de Operación                                    |                             |          |                   |                  |                    |          |         |                         |          |                   |                  |                    |          |         |
| Ingresos Totales   | 5,974.3                     | 100.0    | 4,440.0           | 207.1            | 4,647.1            | 100.0    | 28.6    | 16,276.8                | 100.0    | 12,497.9          | 598.6            | 13,096.5           | 100.0    | 24.3    |
| Costo Ventas   | 4,388.2                     | 73.5     | 3,258.8           | 159.7            | 3,418.5            | 73.6     | 28.4    | 12,005.0                | 73.8     | 9,212.3           | 465.1            | 9,677.4            | 73.9     | 24.1    |
| Utilidad bruta   | 1,586.1                     | 26.5     | 1,181.2           | 47.4             | 1,228.6            | 26.4     | 29.1    | 4,271.8                 | 26.2     | 3,285.6           | 133.5            | 3,419.1            | 26.1     | 24.9    |
| Gastos Administración                                    | 110.1                       | 1.8      | 65.9              | 2.4              | 68.3               | 1.5      | 61.2    | 317.4                   | 2.0      | 201.8             | 7.2              | 209.0              | 1.6      | 51.8    |
| Gastos Venta   | 1,229.6                     | 20.6     | 890.0             | 40.9             | 930.9              | 20.0     | 32.1    | 3,300.5                 | 20.3     | 2,516.7           | 116.8            | 2,633.5            | 20.1     | 25.3    |
| Gastos Operación   | 1,339.7                     | 22.4     | 955.9             | 43.3             | 999.2              | 21.5     | 34.1    | 3,617.9                 | 22.2     | 2,718.5           | 124.0            | 2,842.5            | 21.7     | 27.3    |
| Utilidad de operación antes<br>de servicios corporativos | 246.4                       | 4.1      | 225.3             | 4.1              | 229.4              | 4.9      | 7.4     | 653.9                   | 4.0      | 567.1             | 9.5              | 576.6              | 4.4      | 13.4    |
| Servicios Corporativos                                   | 29.4                        | 0.5      | 25.2              |                  | 25.2               | 0.5      | 16.6    | 84.6                    | 0.5      | 61.7              |                  | 61.7               | 0.5      | 37.2    |
| Utilidad de operación                                    | 217.0                       | 3.6      | 200.1             | 4.1              | 204.2              | 4.4      | 6.3     | 569.3                   | 3.5      | 505.4             | 9.5              | 514.9              | 3.9      | 10.6    |
| Depreciación   | 31.3                        | 0.5      | 34.0              |                  | 34.0               | 0.7      | (8.2)   | 147.5                   | 0.9      | 98.5              |                  | 98.5               | 0.8      | 49.7    |
| Amortización y otros                                     | 82.9                        | 1.4      | 34.8              |                  | 34.8               | 0.7      | 138.4   | 166.5                   | 1.0      | 100.5             |                  | 100.5              | 0.8      | 65.8    |
| EBITDA   | 331.2                       | 5.5      | 268.9             | 4.1              | 273.0              | 5.9      | 21.3    | 883.4                   | 5.4      | 704.4             | 9.5              | 713.9              | 5.5      | 23.7    |
| Inversión en activo fijo                                 | 478.1                       |          | 319.7             |                  | 319.7              |          | 49.5    | 1,226.3                 |          | 803.9             |                  | 803.9              |          | 52.5    |

**Información de Tiendas de Conveniencia**

|                                |       |  |  |  |       |  |      |       |  |  |  |       |  |      |
|--------------------------------|-------|--|--|--|-------|--|------|-------|--|--|--|-------|--|------|
| Tiendas totales                |       |  |  |  |       |  |      | 3,259 |  |  |  | 2,541 |  | 28.3 |
| Tiendas nuevas                 | 173   |  |  |  | 142   |  | 21.8 | 461   |  |  |  | 325   |  | 41.8 |
| Mismas tiendas: <sup>(1)</sup> |       |  |  |  |       |  |      |       |  |  |  |       |  |      |
| Ventas (miles de pesos)        | 606.5 |  |  |  | 550.2 |  | 10.2 | 579.6 |  |  |  | 533.7 |  | 8.6  |
| Tráfico                        | 23.8  |  |  |  | 22.8  |  | 4.2  | 22.7  |  |  |  | 21.9  |  | 3.7  |
| Ticket                         | 25.5  |  |  |  | 24.1  |  | 5.8  | 25.5  |  |  |  | 24.4  |  | 4.7  |

<sup>(1)</sup> Información promedio mensual por tienda, considerando las mismas tiendas con 13 meses en operación.

| Millones de pesos<br>al 30 de Septiembre del 2004        | Por el tercer trimestre de: |          |         |          |         | Por los nueve meses de: |          |          |          |         |
|--|-----------------------------|----------|---------|----------|---------|-------------------------|----------|----------|----------|---------|
|  | 2004                        | % Integ. | 2003    | % Integ. | % Crec. | 2004                    | % Integ. | 2003     | % Integ. | % Crec. |
| Ventas Netas   | 2,085.8                     | 99.3     | 1,971.3 | 99.7     | 5.8     | 6,025.0                 | 99.5     | 5,579.3  | 99.7     | 8.0     |
| Ingresos de Operación                                    | 15.3                        | 0.7      | 6.8     | 0.3      | 125.8   | 27.9                    | 0.5      | 18.6     | 0.3      | 49.8    |
| Ingresos Totales   | 2,101.1                     | 100.0    | 1,978.1 | 100.0    | 6.2     | 6,052.9                 | 100.0    | 5,597.9  | 100.0    | 8.1     |
| Costo Ventas   | 1,631.6                     | 77.7     | 1,497.5 | 75.7     | 9.0     | 4,681.3                 | 77.3     | 4,263.6  | 76.2     | 9.8     |
| Utilidad bruta   | 469.5                       | 22.3     | 480.6   | 24.3     | (2.3)   | 1,371.6                 | 22.7     | 1,334.3  | 23.8     | 2.8     |
| Gastos Administración                                    | 53.9                        | 2.6      | 44.4    | 2.2      | 21.2    | 147.5                   | 2.4      | 140.2    | 2.5      | 5.2     |
| Gastos Venta   | 127.8                       | 6.1      | 123.0   | 6.2      | 4.0     | 355.5                   | 5.9      | 351.3    | 6.3      | 1.2     |
| Gastos Operación   | 181.7                       | 8.6      | 167.4   | 8.5      | 8.5     | 503.0                   | 8.3      | 491.5    | 8.8      | 2.3     |
| Utilidad de operación antes<br>de servicios corporativos | 287.8                       | 13.7     | 313.1   | 15.8     | (8.1)   | 868.6                   | 14.3     | 842.8    | 15.1     | 3.1     |
| Servicios Corporativos                                   | 30.9                        | 1.5      | 29.2    | 1.5      | 5.9     | 90.1                    | 1.5      | 84.9     | 1.5      | 6.1     |
| Utilidad de operación                                    | 256.9                       | 12.2     | 284.0   | 14.4     | (9.5)   | 778.5                   | 12.9     | 757.9    | 13.5     | 2.7     |
| Depreciación   | 78.8                        | 3.8      | 77.9    | 3.9      | 1.2     | 228.5                   | 3.8      | 211.3    | 3.8      | 8.2     |
| Amortización y otros                                     | 27.9                        | 1.3      | 26.6    | 1.3      | 5.1     | 68.8                    | 1.1      | 60.9     | 1.1      | 13.0    |
| EBITDA   | 363.6                       | 17.3     | 388.5   | 19.6     | (6.4)   | 1,075.8                 | 17.8     | 1,030.1  | 18.4     | 4.4     |
| Inversión en activo fijo                                 | 14.2                        |          | 47.2    |          | (69.9)  | 93.6                    |          | 309.8    |          | (69.8)  |
| <b>Volumen de ventas total<br/>(Millones de piezas)</b>  |                             |          |         |          |         |                         |          |          |          |         |
| Latas  | 911.7                       |          | 819.3   |          | 11.3    | 2,576.3                 |          | 2,434.2  |          | 5.8     |
| Hermetapas   | 4,340.1                     |          | 3,649.4 |          | 18.9    | 12,505.6                |          | 10,603.6 |          | 17.9    |
| Botellas   | 300.4                       |          | 257.1   |          | 16.8    | 864.2                   |          | 745.5    |          | 15.9    |
| Volumen Exportación: Latas                               | 81.9                        |          | 162.4   |          | (49.6)  | 279.4                   |          | 456.4    |          | (38.8)  |
| Hermetapas   | 2,602.4                     |          | 2,173.8 |          | 19.7    | 7,923.1                 |          | 6,017.3  |          | 31.7    |
| Ventas Exportación: Millones Ps.                         | 221.1                       |          | 245.7   |          | (10.0)  | 652.8                   |          | 689.6    |          | (5.3)   |
| US Millones  | 19.3                        |          | 21.5    |          | (10.2)  | 56.8                    |          | 60.8     |          | (6.6)   |
| <b>% de ventas por cliente:</b>                          |                             |          |         |          |         |                         |          |          |          |         |
| Ventas intercompañías                                    | 54.1                        |          | 60.5    |          | (6.4)   | 53.4                    |          | 59.3     |          | (5.9)   |
| FEMSA Cerveza  | 46.7                        |          | 41.8    |          | 4.9     | 43.0                    |          | 40.0     |          | 3.0     |
| Coca-Cola FEMSA  | 7.4                         |          | 18.7    |          | (11.3)  | 10.4                    |          | 19.3     |          | (8.9)   |
| Ventas a terceros  | 45.9                        |          | 39.5    |          | 6.4     | 46.6                    |          | 40.7     |          | 5.9     |
| Nacional   | 34.5                        |          | 28.0    |          | 6.5     | 35.4                    |          | 28.8     |          | 6.6     |
| Exportación  | 11.4                        |          | 11.5    |          | (0.1)   | 11.2                    |          | 11.9     |          | (0.7)   |
| Total  | 100.0                       |          | 100.0   |          | -       | 100.0                   |          | 100.0    |          | -       |

**INFORMACIÓN MACROECONÓMICA**

|           | Inflación   |           | Tipo de Cambio |          |
|-----------|-------------|-----------|----------------|----------|
|           | Sep03-Sep04 | III trim. | Por USD        | Por Peso |
| México    | 5.06%       | 1.72%     | 11.3759        | 1.0000   |
| Colombia  | 5.98%       | 0.62%     | 2,595.1700     | 0.0044   |
| Venezuela | 20.83%      | 3.27%     | 1,920.0000     | 0.0059   |
| Brasil    | 5.96%       | 1.47%     | 2.8586         | 3.9795   |
| Argentina | 5.73%       | 1.31%     | 2.9800         | 3.8174   |



## Información de la Acción

Bolsa Mexicana de Valores  
Clave de Cotización: KOFL

NYSE (ADR)  
Clave de Cotización: KOF

Razón de KOF L a KOF = 10:1



### Para mayor información:

#### Relaciones con Inversionistas

Alfredo Fernández  
[alfredo.fernandez@kof.com.mx](mailto:alfredo.fernandez@kof.com.mx)  
(5255) 5081-5120 / 5121

Julieta Naranjo  
[julieta.naranjo@kof.com.mx](mailto:julieta.naranjo@kof.com.mx)  
(5255) 5081-5148

Website:  
[www.cocacola-femsa.com.mx](http://www.cocacola-femsa.com.mx)

## 2004 RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE

|  | Tercer Trimestre |         |        | Tercer Trimestre |       |
|--|------------------|---------|--------|------------------|-------|
|  | 2004             | 2003    | Δ%     | 2004             | 2003  |
| Ingresos Totales   | 11,411           | 11,358  | 0.5%   | % de Ing Totales |       |
| Utilidad Bruta   | 5,588            | 5,557   | 0.5%   | 49.0%            | 48.9% |
| Utilidad de Operación  | 1,958            | 1,796   | 9.0%   | 17.2%            | 15.8% |
| Utilidad Neta Mayoritaria                                      | 1,257            | 546     | 130.4% | 11.0%            | 4.8%  |
| Flujo Operativo <sup>(1)</sup>                                 | 2,463            | 2,477   | -0.5%  | 19.1%            | 18.8% |
| Deuda Neta <sup>(2)(3)</sup>                                   | 22,045           | 27,158  |        |                  |       |
| Flujo Operativo Trim <sup>(1)</sup> / Gastos de Intereses Trim | 4.15             |         |        |                  |       |
| Utilidad neta mayoritaria por acción                           | 0.68             | 0.30    |        |                  |       |
| Promedio de acciones en circulación                            | 1,846.4          | 1,846.4 |        |                  |       |

Expresado en millones de Pesos mexicanos de Poder Adquisitivo al 30 de septiembre de 2004

(1) Flujo Operativo = Utilidad de Operación + Depreciación + Amortización y Otros. Ver tabla de recomendaciones en la página 11.

(2) Las cifras para 2003 son al 31 de diciembre de 2003.

(3) Deuda Neta = Deuda Total - Caja

- Ingresos totales en el tercer trimestre fueron de Ps.11,410.6 millones
- Utilidad de operación incrementó 9.0% a Ps.1,957.6 millones y el margen operativo fue de 17.2%, una mejora de 140 puntos base
- Utilidad neta consolidada incrementó 130.4%, alcanzando Ps.1,257.0 millones, resultando en una utilidad por acción de Ps.0.681
- Deuda neta al final del trimestre fue de aproximadamente U.S.\$1,937.9 millones

Ciudad de México (27 de octubre de 2004) - Coca-Cola FEMSA, S.A. de C.V. (BMV: KOFL, NYSE: KOF) (“Coca-Cola FEMSA” o la “Compañía”), el embotellador más grande de productos Coca-Cola en Latinoamérica y el segundo más grande del mundo, en términos de volumen de ventas, anunció hoy los resultados del tercer trimestre y los primeros nueve meses de 2004.

“Hemos completado exitosamente la integración de nuestros nuevos territorios y estamos satisfechos con los resultados obtenidos hasta ahora. La clara mejora en rentabilidad fuera de México, es evidencia de nuestra efectividad compartiendo prácticas de negocios y estrategias, e importantemente, demuestra nuestra comprensión de las diferencias culturales y hábitos de consumo en nuestros nuevos territorios. Adicionalmente, estamos mejorando gradualmente el nivel de rentabilidad en México, a pesar de la presión en el costo de materias primas y un entorno competitivo más complejo” comentó Carlos Salazar, Director General de la Compañía.

## RESULTADOS CONSOLIDADOS

Nuestros ingresos totales fueron de Ps.11,410.6 millones en el tercer trimestre de 2004, representando un incremento de 0.2% comparado con el mismo periodo de 2003. Nuestro precio promedio por caja unidad fue Ps.24.27 (U.S.\$2.13)<sup>2</sup> y nuestra utilidad de operación incrementó 9.0%, alcanzando Ps.1,957.6 millones, resultando en una expansión de margen operativo de 140 puntos base de 15.8% a 17.2%.

Durante el tercer trimestre de 2004, nuestro costo integral de financiamiento cambió de una pérdida de Ps.942.2 millones a una ganancia de Ps.128.7 millones. Esta mejora refleja principalmente la ganancia cambiaria generada por la apreciación del Peso mexicano frente al U.S. dólar aplicada a nuestra deuda denominada en U.S. dólares y menores gastos de intereses netos derivados de la reducción en nuestra deuda promedio.

Durante el tercer trimestre de 2004, la tasa efectiva de impuestos fue de 40.6%. Durante el mismo periodo del año anterior la tasa fue de 33.2%, reflejando deducciones para efectos fiscales de pagos asociados con la adquisición de Panamco, los cuáles fueron capitalizados para propósitos financieros como parte del costo de la adquisición.

Nuestra utilidad neta mayoritaria incrementó 130.4% alcanzando Ps.1,257.0 millones durante el tercer trimestre comparado con el mismo periodo de 2003, resultando en una utilidad por acción ("UPA") de Ps.0.681 (U.S.\$0.598 por ADS) calculada en base a 1,846.4 millones de acciones (cada ADS representa 10 acciones locales).

## BALANCE GENERAL

Al 30 de Septiembre de 2004, el saldo en caja era de Ps.3,492 millones (U.S.\$307.0 millones), la deuda total de corto plazo era de Ps.3,380 millones (U.S.\$297.1 millones) y Ps.22,157 millones (U.S.\$1,947.7 millones) de deuda de largo plazo.

Durante el tercer trimestre de 2004, la Compañía redujo aproximadamente U.S.\$70 millones de deuda. En el tercer trimestre se refinanció el principal del crédito sindicado en U.S. dólares a 5 años (U.S.\$40 millones) proveniente del financiamiento del año anterior relacionado con la adquisición, con un nuevo crédito bilateral a 6 años por Ps.550 millones. Adicionalmente, se pagaron U.S.\$100 millones de la Colocación Privada emitida en 1994 con vencimiento en 2004. Durante el tercer trimestre de 2004, el peso registró una apreciación de Ps.11.5123 a Ps.11.3759, ocasionando un incremento en nuestra deuda total expresada en dólares de aproximadamente U.S.\$18.8 millones.

Las siguientes tablas muestran la composición de la deuda por moneda y tasa de interés, así como los periodos de amortización de nuestra deuda, al 30 de septiembre de 2004:

| Moneda            | % Deuda Total | % Tasa de Interés Variable | Tasa Promedio <sup>(2)</sup> |
|-------------------|---------------|----------------------------|------------------------------|
| U.S. dólares      | 32 %          | 31 %                       | 6.23 %                       |
| Pesos mexicanos   | 65 %          | 21 %                       | 9.11 %                       |
| Pesos colombianos | 3 %           | 100 %                      | 10.16 %                      |

(2) Tasa de interés promedio anualizada para el tercer trimestre de 2004.

|                  | Periodos de Amortización de Deuda                    |                 |                   |
|------------------|--|-----------------|-------------------|
|                  | Cantidades en Millones (moneda local) <sup>(3)</sup> |                 |                   |
|                  | U.S. dólares   | Pesos mexicanos | Pesos colombianos |
| 2004             | \$ 54.8  |                 |                   |
| 2005             | 0.7  | Ps. 2,750.0     | Col. 65,750       |
| 2006             | 200.7  | 1,314.7         | 45,000            |
| 2007             | 0.7  | 2,000.0         | 34,250            |
| 2008             | 0.2  | 3,750.0         |                   |
| 2009 en adelante | 455.0  | 6,700.0         |                   |

(3) Amortización de la deuda valuada a valor nominal al 30 de septiembre de 2004

<sup>2</sup> Asume un tipo de cambio de Ps. 11.3759 por U.S. dólar

## Estado de cambios en la situación financiera consolidada y Resultados de operación por territorio

### Estado de Cambios en la Situación Financiera Consolidado

Expresado en millones de Pesos mexicanos y U.S. dólares al 30 de septiembre de 2004

|   | Enero - Septiembre 2004 |                    |
|---|-------------------------|--------------------|
|   | Ps.                     | USD <sup>(1)</sup> |
| Utilidad neta antes de partidas extraordinarias             | 2,711                   | 238                |
| Cargos virtuales a la utilidad de operación                 | 1,688                   | 148                |
| Otros cargos virtuales                                      | (254)                   | (22)               |
|   | <b>4,145</b>            | <b>216</b>         |
| Cambios en el capital de trabajo                            | 507                     | 45                 |
| <b>RNGO<sup>(2)</sup> antes de partidas extraordinarias</b> | <b>4,652</b>            | <b>261</b>         |
| Partidas extraordinarias                                    | 1,194                   | 105                |
| <b>RNGO<sup>(2)</sup></b>                                   | <b>5,846</b>            | <b>366</b>         |
| Recursos netos utilizados en actividades de inversión       | (1,220)                 | (107)              |
| Inversión en acciones y otros activos                       | (190)                   | (17)               |
| Pago de dividendos  | (530)                   | (47)               |
| Transacciones financieras                                   | (3,854)                 | (339)              |
| Aumento de capital  | 495                     | 43                 |
| <b>Incremento neto en efectivo</b>                          | <b>546</b>              | <b>(84)</b>        |
| Efectivo al inicio del periodo                              | 2,946                   | 259                |
| Efectivo al final del periodo                               | 3,492                   | 307                |

<sup>(1)</sup> Considera un tipo de cambio de Ps. 11.3759 por U.S. dólar

<sup>(2)</sup> Recursos netos generados por la operación

## RESULTADOS DE OPERACIÓN POR TERRITORIO

*Durante el segundo trimestre de 2003 empezamos a consolidar los resultados de nuestros nuevos territorios de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en México ("PCGA mexicanos"). Corporación Interamericana de Bebidas S.A. de C.V., anteriormente conocida como Panamerican Beverages, Inc. ("Panamco") históricamente preparó sus estados financieros de conformidad con los principios contables estadounidenses y en U.S. dólares. Nosotros hemos preparado históricamente y continuaremos preparando nuestros estados financieros bajo PCGA mexicanos y en pesos mexicanos. La información de los nuevos territorios bajo PCGA mexicanos y en pesos mexicanos difiere y puede no ser comparable respecto a los resultados presentados por Panamco para periodos anteriores. Adicionalmente, los resultados de Panamco no han sido incluidos en nuestros estados financieros para periodos previos a mayo de 2003.*

*La información financiera para el tercer trimestre de 2004 es comparable con la del tercer trimestre de 2003, sin embargo no es comparable para el periodo de nueve meses. La información en términos anuales no será comparable hasta finales de 2005.*

*Como mencionamos en nuestro comunicado de prensa del cuarto trimestre de 2003 diversos cambios en las políticas contables fueron registrados durante ese trimestre impactando los resultados del año 2003. Estos cambios fueron relacionados con i) el reembolso del impuesto especial a productos y servicios en México que hubiera impactado positivamente el tercer trimestre de 2003 por la cantidad de Ps.47 millones, ii) incremento de la vida útil de los enfriadores en nuestros territorios originales en México de 3 a 5 años que hubiera reducido el gasto por depreciación del trimestre de 2003 en Ps.32 millones, y iii) cambios en las políticas contables relacionadas con el tratamiento de las botellas y cajas en los países que comprenden la división de Latincentro que hubiera disminuido nuestro gasto operativo por Ps.60 millones en el tercer trimestre de 2003, disminuyendo los cargos virtuales por la misma cantidad.*

*Como parte del proceso de homologación de criterios en los territorios de Coca-Cola FEMSA ciertos conceptos que se clasificaban como gastos de administración en el 2003 a partir del 2004 se clasifican como gastos de venta. Para efectos de comparación hemos reclasificado en las cifras del 2003 estos conceptos, mismos que no tienen un impacto en el total de gastos de operación. El efecto de estas reclasificaciones fue de Ps.110.1 millones y Ps.342.5 millones para el tercer trimestre de 2003 y los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2003, respectivamente.*

*Para efectos comparativos de volumen de ventas de los nueve meses, se muestra la información reportada por Panamco hasta finales de abril de 2003.*

**RESUMEN DEL TERCER TRIMESTRE DE 2004:**

|               | <i>Volumen<br/>(MUC)</i> | <i>% Total</i> | <i>Utilidad de Operación<br/>(millones)</i> | <i>% Total</i> | <i>% Margen de<br/>Operación</i> |
|---------------|--------------------------|----------------|---|----------------|----------------------------------|
| México        | 256.3                    | 54.6%          | Ps. 1,447.7                                 | 74.0%          | 21.6%                            |
| Centroamérica | 27.4                     | 5.9%           | 101.1                                       | 5.2%           | 12.0%                            |
| Colombia      | 40.5                     | 8.6%           | 145.9                                       | 7.5%           | 15.2%                            |
| Venezuela     | 45.2                     | 9.6%           | 53.8  | 2.7%           | 4.5%                             |
| Brasil        | 65.6                     | 14.0%          | 112.5                                       | 5.7%           | 9.7%                             |
| Argentina     | 34.0                     | 7.3%           | 96.7  | 4.9%           | 16.3%                            |
| <b>Total</b>  | <b>469.0</b>             | <b>100.0%</b>  | <b>Ps.1,957.7</b>                           | <b>100.0%</b>  | <b>17.2%</b>                     |

**RESUMEN DE LOS PRIMEROS NUEVES MESES DE 2004:**

|               | <i>Volumen<br/>(MUC)</i> | <i>% Total</i> | <i>Utilidad de Operación<br/>(millones)</i> | <i>% Total</i> | <i>% Margen de<br/>Operación</i> |
|---------------|--------------------------|----------------|---|----------------|----------------------------------|
| México        | 741.6                    | 54.4%          | Ps.4,041.2                                  | 75.5%          | 20.5%                            |
| Centroamérica | 80.8                     | 5.9%           | 291.7                                       | 5.5%           | 11.4%                            |
| Colombia      | 122.0                    | 8.9%           | 274.6                                       | 5.1%           | 9.9%                             |
| Venezuela     | 126.7                    | 9.3%           | 206.1                                       | 3.9%           | 6.1%                             |
| Brasil        | 190.7                    | 14.0%          | 261.0                                       | 4.9%           | 7.7%                             |
| Argentina     | 102.5                    | 7.5%           | 273.7                                       | 5.1%           | 15.5%                            |
| <b>Total</b>  | <b>1,364.3</b>           | <b>100.0%</b>  | <b>Ps.5,348.3</b>                           | <b>100.0%</b>  | <b>15.9%</b>                     |

## RESULTADOS DE OPERACIÓN EN MEXICO

### *Ingresos*

Los ingresos en nuestros territorios mexicanos fueron de Ps.6,707.2 millones en el tercer trimestre de 2004, 6.0% menores comparado con el tercer trimestre de 2003, como resultado principalmente de una disminución de 5.6% en el precio promedio por caja unidad durante el tercer trimestre de 2004. Mayor incremento en las tasas de crecimiento en nuestros territorios mexicanos fuera del Valle de México, los cuales tienen un menor precio por caja unidad, además de menores precios por caja unidad en general, fueron la principal causa de la disminución en precio. Excluyendo el volumen de *Ciel* en presentaciones de 5.0, 19.0 y 20.0-litros nuestro precio promedio fue de Ps.29.8 (U.S.\$2.62).

Los volúmenes totales en el tercer trimestre de 2004 comparados con el tercer trimestre de 2003, fueron prácticamente sin movimiento, siendo de 256.3 millones de cajas unidad ("MCU"). El volumen de ventas de refrescos incrementó 1.6% a 205.9 MCU, compensando la reducción de 6.4% del volumen de ventas de agua en garrafón. El crecimiento de la categoría de refrescos se debió principalmente al fuerte desempeño de nuestras marcas de refrescos de sabores, las cuales aportaron aproximadamente dos terceras partes del volumen incremental y la marca *Coca-Cola* aportó la diferencia.

### *Utilidad de Operación*

Durante el trimestre experimentamos incrementos en los costos de edulcorantes y de polietileno de tereftalato ("PET"), los cuales fueron parcialmente compensados por las iniciativas de aligeramiento de botellas, el incremento en el uso de azúcar estándar, comparado con el tercer trimestre de 2003 y por las sinergias obtenidas con la integración de nuestros nuevos territorios mexicanos; resultando en una disminución de 30 puntos base en el margen bruto de 53.0% en el tercer trimestre de 2003 a 52.7%, en el mismo periodo de 2004.

Los gastos de operación disminuyeron 4.4% a Ps.2,088.3 millones, representando un 31.1% sobre ingresos totales. La disminución en los gastos de operación fue resultado principalmente de un ajuste en el esquema de compensaciones en nuestro sistema de preventa, el cual incrementó la parte fija del salario de nuestra fuerza de ventas y a la optimización de personal desde el tercer trimestre del año pasado. Todo lo anterior redujo nuestra utilidad operativa en 9.3% a Ps.1,447.7 millones, resultando en un margen operativo de 21.6%.

## RESULTADOS DE OPERACIÓN EN CENTROAMÉRICA (Guatemala, Nicaragua, Costa Rica y Panamá)

### *Ingresos*

Los ingresos totales en nuestros territorios centroamericanos fueron de Ps.841.8 millones en el tercer trimestre de 2004, un incremento de 1.7% comparado con el mismo periodo del año anterior, derivado principalmente de un incremento en volúmenes de venta. Nuestro precio promedio por caja unidad fue de Ps.30.78 (U.S.\$2.71) disminuyendo 0.6%, debido a un cambio en la mezcla de empaques hacia presentaciones familiares.

Durante el tercer trimestre de 2004 los volúmenes de venta en nuestros territorios centroamericanos fueron de 27.4 MCU, representando un incremento de 2.0% comparado con el mismo periodo del año anterior. Este incremento fue resultado principalmente del crecimiento del volumen de ventas de Costa Rica y Nicaragua. La marca *Coca-Cola* y las marcas de sabores contribuyeron aproximadamente con la mitad del crecimiento cada una.

### *Utilidad de Operación*

Durante el tercer trimestre de 2004 nuestra utilidad bruta disminuyó 7.3% a Ps.382.7 millones comparada con el mismo periodo del año anterior, resultando en un margen bruto de 45.5%. Durante el periodo, la Compañía experimentó incrementos en los costos de materia prima, principalmente azúcar y PET, comparados con el mismo periodo del año anterior.

A pesar de la disminución en la utilidad bruta, nuestra utilidad de operación incrementó 49.8% en el tercer trimestre de 2004, comparada con el mismo periodo del año anterior, alcanzando un margen de operación de 12.0%. La mejora en margen fue principalmente por el cambio en la rentabilidad de nuestra operación en Guatemala y el incremento de la parte fija de la compensación de nuestro sistema de preventa en algunos de los territorios de Centroamérica.

## RESULTADOS DE OPERACIÓN EN COLOMBIA

### *Ingresos*

En Colombia nuestros ingresos totales fueron de Ps.960.5 millones en el tercer trimestre de 2004, representando una disminución de 1.9% comparado con el mismo trimestre del año anterior, a pesar de una disminución de 2.6% en el volumen de ventas. Nuestro precio promedio por caja unidad fue de Ps.23.73 (U.S.\$2.09), 0.9% mayor que el tercer trimestre de 2003, como resultado de incrementos de precio implementados en mayo de 2004 sobre una base de precio con tendencia a la baja y reprimida. El volumen de ventas de marca *Coca-Cola* creció 5.5% a 26.7 MCU en el tercer trimestre de 2004, comparado con el mismo periodo del año anterior, compensando parcialmente una caída de 17.9% de las marcas de refrescos de sabores.

### *Utilidad de Operación*

Durante el tercer trimestre de 2004, nuestra utilidad operativa fue de Ps.465.5 millones, 1.6% de incremento comparado con el tercer trimestre de 2003, resultando en un margen operativo de 48.5% comparado con el 46.8% del mismo periodo del año anterior. Estos resultados se debieron principalmente a (i) menores precios de azúcar y un cambio en la mezcla hacia azúcar estándar, la cual tiene precio más bajo, (ii) ahorros en manufactura debidos a la racionalización de plantas, y (iii) la apreciación del peso Colombiano frente al U.S. dólar aplicada a nuestros costos denominados en dólares.

Nuestra utilidad de operación fue de Ps.145.9 millones durante el tercer trimestre de 2004, resultando en un margen operativo de 15.2% comparado con 8.4% del año anterior. Esta mejora fue resultado principalmente de la optimización de personal y menores gastos corporativos derivados de la centralización de ciertas actividades administrativas.

## RESULTADOS DE OPERACIÓN EN VENEZUELA

### *Ingresos*

En Venezuela nuestros ingresos totales incrementaron 19.9% en el tercer trimestre de 2004 comparando con el mismo trimestre del año anterior a Ps.1,185.7 millones, como resultado de un incremento de 5.1% en el precio promedio por caja unidad y un incremento de 13.9% en el volumen de ventas. El precio promedio por caja unidad fue de Ps.26.20 (U.S.\$2.30) como resultado del incremento de precios implementados al final del primer trimestre de 2004, el cual fue parcialmente reducido por un cambio en la mezcla de productos hacia las presentaciones familiares de la marca de protección de valor *Grapette*. El incremento del volumen de ventas se debió principalmente a la introducción de la nueva botella para la marca mutisabor *Hit* y por el lanzamiento de las presentaciones tamaño familiar para la marca de protección de valor *Grapette*, las cuales representaron en conjunto más de dos terceras partes del volumen incremental y marca *Coca-Cola* generó la mayoría de la diferencia de los volúmenes incrementales.

### *Utilidad de Operación*

En el tercer trimestre de 2004 la utilidad bruta incrementó 27.9% comparada con el año anterior a Ps.510.9 millones resultando en margen bruto de 43.1%, comparado con 40.4% en el mismo periodo del año anterior. El mayor volumen de venta y el incremento en el precio promedio por caja unidad más que compensaron el incremento en el costo de ventas unitario, derivado de un cambio en la mezcla de envase hacia presentaciones no retornables, las cuales tienen un mayor costo de empaque.

Los gastos de administración y venta incrementaron 60 puntos base, como porcentaje de los ingresos totales debido a (i) incrementos en el costo de flete por encima de la inflación, (ii) la reclasificación de gastos promocionales que anteriormente se registraban en Ingresos Netos, y (iii) mayores gastos administrativos debido al incremento de personal operativo para reforzar al equipo gerencial en Venezuela. La utilidad de operación fue de Ps.53.8 millones, una mejora de 200 puntos base como porcentaje de ingresos totales comparado con el mismo periodo de 2003, resultando en un margen de operación de 4.5%.

## RESULTADOS DE OPERACIÓN EN BRASIL

### *Ingresos*

En Brasil nuestros ingresos totales fueron de Ps.1,161.4 millones durante el tercer trimestre de 2004, representando un incremento de 12.9% comparado con el mismo periodo del año anterior. Nuestro precio promedio por caja unidad fue de Ps.17.65 (U.S.\$1.55), presentado un incremento de 3.4% comparado con el mismo trimestre del año anterior, el cual se debió a (i) un 2.5% de incremento del precio promedio ponderado implementado en mayo de 2004, (ii) el cambio estratégico en la mezcla de producto y de canal hacia nuestras principales marcas y a pequeños detallistas, respectivamente, y (iii) la implementación de nuestras estrategias de administración de ingresos

Durante el tercer trimestre de 2004, todas las categorías de bebidas registraron incrementos en volumen. El volumen de ventas de refrescos en nuestros territorios brasileños incrementó 12.3%, comparado con el mismo periodo de 2003, impulsado principalmente por el 14.9% de incremento del volumen de ventas de la marca *Coca-Cola*, que representó más del 70% de los volúmenes incrementales.

### *Utilidad de Operación*

Durante el tercer trimestre de 2004, nuestra utilidad bruta fue de Ps.463.7 millones, un incremento de 26.0% comparado con el mismo periodo del año anterior. El margen bruto creció de 35.8% en el tercer trimestre de 2003 a 39.9% en el mismo periodo de 2004, reflejando la optimización en el uso de materias primas y mayores niveles de eficiencia.

En términos absolutos, nuestros gastos de operación incrementaron ligeramente comparados con el mismo trimestre del año anterior; sin embargo como porcentaje de ventas decrecieron debido al mayor apalancamiento operativo generado por el incremento en el volumen de ventas. La utilidad de operación del tercer trimestre de 2004 fue de Ps.112.5 millones, resultando en una expansión de margen operativo de 760 puntos base de 2.1% en el tercer trimestre de 2003 a 9.7% en el tercer trimestre de este año.

## RESULTADOS DE OPERACIÓN EN ARGENTINA

### *Ingresos*

En Argentina nuestros ingresos totales fueron de Ps.592.5 millones, un incremento de 21.1% comparado con el mismo periodo del año anterior, debido a un incremento de 18.9% en el volumen de ventas y a un 2.4% de incremento en el precio promedio por caja unidad en el periodo. El incremento en el precio promedio por caja unidad fue impulsado por incremento de precios implementado a finales de julio de 2004.

Durante el trimestre la compañía experimentó mayores volúmenes en todas sus categorías de bebidas. Nuestras marcas principales y premium, representaron más del 60% del volumen incremental durante el trimestre y la marca de protección de valor *Tai* generó la mayoría del balance.

### *Utilidad de Operación*

La utilidad bruta como porcentaje de ventas incrementó 400 puntos base de 37.3% en el tercer trimestre de 2003 a 41.3% en el mismo periodo de 2004, debido a que continuó el cambio en la mezcla de empaques hacia presentaciones retornables, las cuales representaron un 27% del volumen de ventas en el tercer trimestre de 2004, comparado con 25% del mismo periodo de 2003.

Los gastos de operación como porcentaje de ventas disminuyeron 260 puntos base de 27.6% en el tercer trimestre de 2003 a 25.0% en el mismo periodo de 2004. Esta mejora fue resultado de una mayor absorción de gastos fijos, debido a mayores ingresos. Durante el tercer trimestre de 2004, la utilidad de operación en nuestros territorios argentinos fue de Ps.96.7 millones, alcanzando un margen operativo de 16.3%, 660 puntos base de incremento comparado con el mismo trimestre del año anterior.

## RESUMEN DE LOS RESULTADOS DE LOS NUEVE MESES

*La información financiera para los primeros nueve meses de 2004 no es comparable con el mismo periodo de 2003. Sin embargo, para fines de comparación de volúmenes de ventas, hemos incluido los volúmenes registrados hasta abril de 2003 por Panamco.*

Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2004, nuestro volumen de ventas creció 1.6% a 1,364.3 MCU debido a los incrementos de volumen de ventas de la mayoría de nuestros territorios durante los primeros nueve meses de 2004.

Durante los primeros nueve meses de 2004, nuestros ingresos totales fueron de Ps.33,540.5 millones, resultando en un precio promedio por caja unidad de Ps.24.48 (U.S.\$2.15). La utilidad bruta como porcentaje de los ingresos totales fue de 48.7% para los primeros nueve meses de 2004. Nuestra utilidad de operación fue de Ps.5,348.0 millones, 15.9% como porcentaje a ingresos totales durante los primeros nueve meses de 2004.

La utilidad neta antes de partidas extraordinarias fue de Ps.2,710.9 millones para los primeros nueve meses de 2004, resultando en una UPA de Ps.1.468 (U.S.\$1.291 por ADS) calculada en base a 1,846.4 millones de acciones en circulación. La utilidad neta mayoritaria fue de Ps.3,893.7 millones, resultando en una UPA de Ps.2.109 (U.S.\$1.854 por ADS).

## EVENTOS RECIENTES

- Como mencionamos en nuestro comunicado de prensa del segundo trimestre de 2004, obtuvimos una decisión final favorable no sujeta a apelación de los tribunales mexicanos que nos permite deducir pérdidas derivadas de una venta de acciones en 2002. Como resultado de esta decisión la utilidad neta consolidada para el segundo trimestre de 2004 incrementó Ps.1,258 millones. En agosto de 2004 recibimos una devolución en efectivo por Ps.1,124 millones y el resto a través de deducciones impositivas.
- El 1° de septiembre de 2004, venció tanto en México como en Estados Unidos, la oferta de derechos de 98,840,861 de nuevas acciones de la Serie L, incluyendo acciones Serie L en la forma de American Depositary Shares, otorgada a los accionistas tenedores de la Serie L y a los tenedores de los American Depositary Shares, respectivamente. El precio por acción era el equivalente en pesos mexicanos a U.S.\$2.216 por acción de la Serie L y U.S.\$22.16 por American Depositary Share. La oferta de derechos no tuvo un impacto en nuestra estructura accionaria.
- El 18 de octubre de 2004, el Sr. Irial Finan, Presidente de Bottling Investments para The Coca-Cola Company, fue nombrado miembro del consejo por parte de los accionistas Serie D y el Sr. Mark Harden, Presidente de The Servicesource, una división de servicios compartidos de The Coca-Cola Company, fue nombrado como su consejero suplente. Ellos fueron nombrados a manera de reemplazo del Sr. Steven J. Heyer y de la Sra. Patricia Powell, respectivamente.

## INFORMACION PARA LA CONFERENCIA TELEFONICA

Nuestra Conferencia telefónica del tercer trimestre de 2004 se llevará a cabo el 27 de octubre de 2004 a las 11:00 A.M. E.T (10:00 A.M. hora de México). Para participar en la Conferencia telefónica, favor de marcar: U.S. locales: 800-599-9829 e Internacional: 617-847-8703. Adicionalmente estará disponible la transmisión en vivo a través de internet en [www.cocacola-femsa.com.mx](http://www.cocacola-femsa.com.mx)

Si usted no puede participar en la Conferencia en tiempo real, una repetición de la misma estará disponible hasta el 5 de noviembre de 2004. Para escuchar la repetición, por favor marcar: U.S. locales: 888-286-8010. Internacional: 617-801-6888. Contraseña: 98344233.



*Coca-Cola FEMSA, S.A. de C.V. produce Coca-Cola, Sprite, Fanta, Lift y otros productos de marcas de The Coca-Cola Company en México (una parte importante del centro de México, incluyendo la ciudad de México y el Sureste de México), Guatemala (la ciudad de Guatemala y sus alrededores), Nicaragua (todo el país), Costa Rica (todo el país), Panamá (todo el país), Colombia (la mayoría del país), Venezuela (todo el país), Brasil (São Paulo, Campiñas, Santos el estado de Mato Grosso do Sul y parte del estado de Goias) y Argentina (capital federal de Buenos Aires y sus alrededores), además de agua embotellada, cerveza y otras bebidas en algunos de estos territorios.*

*La compañía cuenta con 30 plantas embotelladoras en los países en Latinoamérica y atiende a más de 1,500,000 detallistas en la región. Coca-Cola FEMSA actualmente representa casi el 10% del volumen de ventas de Coca-Cola en el mundo, aproximadamente el 40% de todas las ventas de Coca-Cola en Latinoamérica. The Coca-Cola Company tiene una participación del 39.6% en el capital accionario de Coca-Cola FEMSA.*



*Las cifras de las operaciones de la Compañía en México y de sus operaciones internacionales consolidadas fueron preparadas de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en México (PCGA mexicanos). Todas las cifras están expresadas en pesos mexicanos constantes con poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2004. Para fines de comparación las cifras de la compañía para 2003 y 2004, han sido reexpresadas tomando en cuenta la inflación local de cada uno de los países con referencia al índice de precios al consumidor y convertidas de la moneda local a pesos mexicanos usando el tipo de cambio al 30 de septiembre de 2004. Además, todas las comparaciones para el tercer trimestre de 2004 contenidas en este reporte, han sido hechas contra cifras del periodo comparable de 2003, a menos que se indique lo contrario.*

*Este comunicado de prensa puede contener declaraciones a futuro referentes al desempeño futuro de Coca-Cola FEMSA y deben ser tomadas como estimados de buena fe de Coca-Cola FEMSA. Estas declaraciones a futuro reflejan el punto de vista de las expectativas de la administración y están basadas en información actualmente disponible. Los resultados reales están sujetos a eventos futuros e incertidumbres que podrían tener un impacto importante en el desempeño real de la compañía, muchas de las cuales están fuera del control de Coca-Cola FEMSA.*

*Referencias a "US\$" son a dólares americanos. Este comunicado de prensa contiene conversiones de ciertas cifras en pesos a dólares americanos únicamente para comodidad del lector. Estas conversiones no deben ser interpretadas como declaraciones de que las cifras en pesos realmente representan tales cifras en dólares americanos o que pueden ser convertidas según las tasas indicadas.*



(a continuación 7 páginas de tablas)

## Balance General Consolidado

### Balance Consolidado

Expresado en millones de Pesos mexicanos<sup>(1)</sup> de Poder Adquisitivo al 30 de septiembre de 2004

| <b>ACTIVO</b>                      | <b>Sep-04</b> |               | <b>Dic-03</b> |               |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Activos circulantes</b>         |               |               |               |               |
| Efectivo y valores de realiz. Inm. | Ps.           | 3,492         | Ps.           | 2,946         |
| Total cuentas por cobrar           |               | 2,333         |               | 3,049         |
| Inventarios                        |               | 2,397         |               | 2,303         |
| Pagos anticipados                  |               | 142           |               | 211           |
| Total activos circulantes          |               | 8,364         |               | 8,509         |
| <b>Propiedad, planta y equipo</b>  |               |               |               |               |
| Propiedad, planta y equipo         |               | 29,058        |               | 28,841        |
| Depreciación acumulada             |               | -11,772       |               | -11,111       |
| Botellas y cajas, neto             |               | 1,003         |               | 1,013         |
| Total propiedad, planta y equipo   |               | 18,289        |               | 18,743        |
| <b>Inversión en acciones</b>       |               | 421           |               | 625           |
| <b>Otros activos</b>               |               | 1,287         |               | 1,978         |
| <b>Activos intangibles</b>         |               | 35,183        |               | 34,270        |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                | <b>Ps.</b>    | <b>63,544</b> | <b>Ps.</b>    | <b>64,125</b> |

| <b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>                          | <b>Sep-04</b> |               | <b>Dic-03</b> |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Pasivo circulante</b>                                  |               |               |               |               |
| Deuda a corto plazo y documentos                          | Ps.           | 3,380         | Ps.           | 3,124         |
| Intereses por pagar                                       |               | 393           |               | 388           |
| Proveedores   |               | 3,399         |               | 3,577         |
| Otros pasivos   |               | 3,134         |               | 2,864         |
| Pasivo circulante   |               | 10,306        |               | 9,953         |
| Préstamos bancarios a largo plazo                         |               | 22,157        |               | 26,980        |
| Plan de pensiones, prima de antigüedad y otros            |               | 528           |               | 627           |
| Otros pasivos   |               | 2,679         |               | 2,730         |
| Total pasivo  |               | 35,670        |               | 40,290        |
| <b>Capital Contable</b>                                   |               |               |               |               |
| Interés minoritario                                       |               | 665           |               | 170           |
| Interés mayoritario:                                      |               |               |               |               |
| Capital social  |               | 2,745         |               | 2,745         |
| Prima en suscripción de acciones                          |               | 11,744        |               | 11,744        |
| Utilidades retenidas                                      |               | 11,823        |               | 9,926         |
| Utilidad neta del periodo                                 |               | 3,894         |               | 2,426         |
| Resultado acumulado por tenencia de activos no monetarios |               | -2,997        |               | -3,176        |
| Total interés mayoritario                                 |               | 27,209        |               | 23,665        |
| Total capital contable                                    |               | 27,874        |               | 23,835        |
| <b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>                             | <b>Ps.</b>    | <b>63,544</b> | <b>Ps.</b>    | <b>64,125</b> |

## ESTADO DE RESULTADOS

Expresado en millones de Pesos mexicanos<sup>(1)</sup> de Poder Adquisitivo al 30 de septiembre de 2004

|   | 3T04     | 3T03     | ACUM04   | ACUM03 <sup>(2)</sup> |
|---|----------|----------|----------|-----------------------|
| Volumen (millones de c.u.)                                  | 468.9    | 453.0    | 1,364.3  | 968.8                 |
| Precio promedio por caja unidad                             | 24.27    | 25.07    | 24.48    | 26.14                 |
| Ventas netas  | 11,381.9 | 11,357.8 | 33,392.0 | 25,326.8              |
| Otros ingresos de operación                                 | 28.7     | 25.6     | 148.5    | 143.4                 |
| Ingresos totales  | 11,410.6 | 11,383.4 | 33,540.5 | 25,470.2              |
| Costo de ventas   | 5,823.1  | 5,826.2  | 17,199.0 | 12,836.8              |
| Utilidad bruta  | 5,587.5  | 5,557.2  | 16,341.5 | 12,633.4              |
| Gastos Administrativos                                      | 656.0    | 658.7    | 1,958.4  | 1,372.7               |
| Gastos de Ventas  | 2,974.0  | 3,102.3  | 9,035.0  | 6,539.4               |
| Gastos de Operación   | 3,630.0  | 3,761.0  | 10,993.4 | 7,912.1               |
| Utilidad de operación                                       | 1,957.5  | 1,796.2  | 5,348.1  | 4,721.3               |
| Gastos financieros  | 594.1    | 705.0    | 1,830.7  | 1,210.5               |
| Productos financieros                                       | 163.8    | 88.3     | 241.7    | 223.6                 |
| Gastos financieros, neto                                    | 430.3    | 616.7    | 1,589.0  | 986.9                 |
| Pérdida (ganancia) cambiaria                                | (102.8)  | 773.7    | 104.9    | 1,769.0               |
| Ganancia por posición monetaria                             | (456.2)  | (448.2)  | (967.3)  | (454.8)               |
| Costo integral de financ.                                   | (128.7)  | 942.2    | 726.6    | 2,301.1               |
| Otros (prod.), gastos, neto                                 | (40.4)   | 21.8     | 180.1    | 130.1                 |
| Utilidad antes de impuestos                                 | 2,126.6  | 832.2    | 4,441.4  | 2,290.1               |
| Impuestos   | 863.5    | 276.4    | 1,730.5  | 833.6                 |
| Utilidad neta consolidada antes de partidas extraordinarias | 1,263.1  | 555.8    | 2,710.9  | 1,456.5               |
| Partidas extraordinarias                                    | -        | -        | 1,193.8  | -                     |
| Utilidad neta consolidada                                   | 1,263.1  | 555.8    | 3,904.7  | 1,456.5               |
| Utilidad mayoritaria  | 1,257.0  | 545.6    | 3,893.7  | 1,440.5               |
| Utilidad minoritaria  | 6.1      | 10.2     | 11.0     | 16.0                  |
| Utilidad de operación                                       | 1,957.5  | 1,796.2  | 5,348.1  | 4,721.3               |
| Depreciación  | 288.0    | 347.0    | 910.9    | 738.9                 |
| Amortización y Otros <sup>(3)</sup>                         | 217.9    | 333.8    | 776.9    | 660.0                 |
| Flujo Operativo <sup>(4)</sup>                              | 2,463.4  | 2,477.0  | 7,035.9  | 6,120.2               |

(1) Excepto volumen y precio promedio por caja unidad.

(2) Incluye 5 meses de nuestros nuevos territorios adquiridos de Panamco.

(3) Incluye el gasto por rotura de botellas retornables.

(4) Flujo Operativo = Utilidad de Operación + Depreciación + Amortización y Otros.

### Operaciones Mexicanas

Expresado en millones de Pesos mexicanos<sup>(1)</sup> de Poder Adquisitivo al 30 de septiembre de 2004

|   | 3T04 % Ing |        | 3T03 % Ing |        | ACUM04 % Ing |        |
|---|------------|--------|------------|--------|--------------|--------|
| Volumen (millones de c.u.)                        | 256.3      |        | 256.2      |        | 741.6        |        |
| Precio promedio por caja unidad                   | 26.05      |        | 27.60      |        | 26.47        |        |
| Ventas netas                                      | 6,675.5    |        | 7,069.1    |        | 19,626.4     |        |
| Otros ingresos de operación                       | 31.7       |        | 68.6       |        | 111.2        |        |
| Ingresos totales                                  | 6,707.2    | 100.0% | 7,137.7    | 100.0% | 19,737.6     | 100.0% |
| Costo de ventas                                   | 3,171.3    | 47.3%  | 3,357.7    | 47.0%  | 9,297.3      | 47.1%  |
| Utilidad bruta                                    | 3,536.0    | 52.7%  | 3,780.0    | 53.0%  | 10,440.3     | 52.9%  |
| Gastos Administrativos                            | 395.5      | 5.9%   | 367.9      | 5.2%   | 1,164.3      | 5.9%   |
| Gastos de Ventas                                  | 1,692.8    | 25.2%  | 1,815.8    | 25.4%  | 5,234.9      | 26.5%  |
| Gastos de Operación                               | 2,088.3    | 31.1%  | 2,183.7    | 30.6%  | 6,399.2      | 32.4%  |
| Utilidad de operación                             | 1,447.7    | 21.6%  | 1,596.3    | 22.4%  | 4,041.2      | 20.5%  |
| Depreciación, Amortización y Otros <sup>(2)</sup> | 289.0      | 4.3%   | 362.0      | 5.1%   | 965.0        | 4.9%   |
| Flujo Operativo <sup>(3)</sup>                    | 1,736.7    | 25.9%  | 1,958.3    | 27.4%  | 5,006.1      | 25.4%  |

(1) Excepto volumen y precio promedio por caja unidad.

(2) Incluye el gasto por rotura de botellas retornables

(3) Flujo Operativo = Utilidad de Operación + Depreciación + Amortización y Otros.

### Operaciones Centroamericanas

Expresado en millones de Pesos mexicanos<sup>(1)</sup> de Poder Adquisitivo al 30 de septiembre de 2004

|   | 3T04 % Ing |        | 3T03 % Ing |        | ACUM04 % Ing |        |
|---|------------|--------|------------|--------|--------------|--------|
| Volumen (millones de c.u.)                        | 27.4       |        | 26.9       |        | 80.8         |        |
| Precio promedio por caja unidad                   | 30.78      |        | 30.96      |        | 31.68        |        |
| Ventas netas                                      | 843.5      |        | 831.6      |        | 2,560.1      |        |
| Otros ingresos de operación                       | (1.7)      |        | (3.7)      |        | 3.4          |        |
| Ingresos totales                                  | 841.8      | 100.0% | 827.9      | 100.0% | 2,563.5      | 100.0% |
| Costo de ventas                                   | 459.1      | 54.5%  | 415.2      | 50.2%  | 1,340.5      | 52.3%  |
| Utilidad bruta                                    | 382.7      | 45.5%  | 412.7      | 49.8%  | 1,223.0      | 47.7%  |
| Gastos Administrativos                            | 69.7       | 8.3%   | 57.9       | 7.0%   | 200.8        | 7.8%   |
| Gastos de Ventas                                  | 211.9      | 25.2%  | 287.2      | 34.7%  | 730.6        | 28.5%  |
| Gastos de Operación                               | 281.6      | 33.5%  | 345.1      | 41.7%  | 931.4        | 36.3%  |
| Utilidad de operación                             | 101.1      | 12.0%  | 67.7       | 8.2%   | 291.7        | 11.4%  |
| Depreciación, Amortización y Otros <sup>(2)</sup> | 42.6       | 5.1%   | 70.2       | 8.5%   | 179.8        | 7.0%   |
| Flujo Operativo <sup>(3)</sup>                    | 143.7      | 17.1%  | 137.8      | 16.6%  | 471.5        | 18.4%  |

(1) Excepto volumen y precio promedio por caja unidad.

(2) Incluye el gasto por rotura de botellas retornables

(3) Flujo Operativo = Utilidad de Operación + Depreciación + Amortización y Otros.

## Operaciones Colombianas

Expresado en millones de Pesos mexicanos<sup>(1)</sup> de Poder Adquisitivo al 30 de septiembre de 2004

|   | 3T04 % Ing |        | 3T03 % Ing |        | ACUM04 % Ing |        |
|---|------------|--------|------------|--------|--------------|--------|
| Volumen (millones de c.u.)                        | 40.5       |        | 41.6       |        | 122.0        |        |
| Precio promedio por caja unidad                   | 23.73      |        | 23.52      |        | 22.80        |        |
| Ventas netas                                      | 960.5      |        | 979.1      |        | 2,781.4      |        |
| Otros ingresos de operación                       | -          |        | 0.0        |        | -            |        |
| Ingresos totales                                  | 960.5      | 100.0% | 979.1      | 100.0% | 2,781.4      | 100.0% |
| Costo de ventas                                   | 495.0      | 51.5%  | 521.2      | 53.2%  | 1,485.1      | 53.4%  |
| Utilidad bruta                                    | 465.5      | 48.5%  | 457.9      | 46.8%  | 1,296.3      | 46.6%  |
| Gastos Administrativos                            | 32.3       | 3.4%   | 87.6       | 8.9%   | 132.0        | 4.7%   |
| Gastos de Ventas                                  | 287.3      | 29.9%  | 287.7      | 29.4%  | 889.7        | 32.0%  |
| Gastos de Operación                               | 319.6      | 33.3%  | 375.3      | 38.3%  | 1,021.7      | 36.7%  |
| Utilidad de operación                             | 145.9      | 15.2%  | 82.6       | 8.4%   | 274.6        | 9.9%   |
| Depreciación, Amortización y Otros <sup>(2)</sup> | 61.2       | 6.4%   | 104.6      | 10.7%  | 208.6        | 7.5%   |
| Flujo Operativo <sup>(3)</sup>                    | 207.0      | 21.6%  | 187.2      | 19.1%  | 483.2        | 17.4%  |

(1) Excepto volumen y precio promedio por caja unidad.

(2) Incluye el gasto por rotura de botellas retornables

(3) Flujo Operativo = Utilidad de Operación + Depreciación + Amortización y Otros.

## Operaciones Venezolanas

Expresado en millones de Pesos mexicanos<sup>(1)</sup> de Poder Adquisitivo al 30 de septiembre de 2004

|   | 3T04 % Ing |        | 3T03 % Ing |        | ACUM04 % Ing |        |
|---|------------|--------|------------|--------|--------------|--------|
| Volumen (millones de c.u.)                        | 45.2       |        | 39.7       |        | 126.7        |        |
| Precio promedio por caja unidad                   | 26.20      |        | 24.92      |        | 26.73        |        |
| Ventas netas                                      | 1,184.3    |        | 988.9      |        | 3,387.7      |        |
| Otros ingresos de operación                       | 1.4        |        | 0.0        |        | 2.4          |        |
| Ingresos totales                                  | 1,185.7    | 100.0% | 988.9      | 100.0% | 3,390.1      | 100.0% |
| Costo de ventas                                   | 674.8      | 56.9%  | 589.4      | 59.6%  | 1,973.5      | 58.2%  |
| Utilidad bruta                                    | 510.9      | 43.1%  | 399.5      | 40.4%  | 1,416.6      | 41.8%  |
| Gastos Administrativos                            | 68.8       | 5.8%   | 50.2       | 5.1%   | 194.2        | 5.7%   |
| Gastos de Ventas                                  | 388.2      | 32.7%  | 324.8      | 32.8%  | 1,016.3      | 30.0%  |
| Gastos de Operación                               | 457.0      | 38.5%  | 375.0      | 37.9%  | 1,210.5      | 35.7%  |
| Utilidad de operación                             | 53.8       | 4.5%   | 24.5       | 2.5%   | 206.1        | 6.1%   |
| Depreciación, Amortización y Otros <sup>(2)</sup> | 55.4       | 4.7%   | 78.5       | 7.9%   | 171.4        | 5.1%   |
| Flujo Operativo <sup>(3)</sup>                    | 109.2      | 9.2%   | 103.0      | 10.4%  | 377.5        | 11.1%  |

(1) Excepto volumen y precio promedio por caja unidad.

(2) Incluye el gasto por rotura de botellas retornables

(3) Flujo Operativo = Utilidad de Operación + Depreciación + Amortización y Otros.

## Operación Brasileña y Argentina

### Operaciones Brasileñas

Expresado en millones de Pesos mexicanos<sup>(1)</sup> de Poder Adquisitivo al 30 de septiembre de 2004

|   | 3T04 % Ing |        | 3T03 % Ing |        | ACUM04 % Ing |        |
|---|------------|--------|------------|--------|--------------|--------|
| Volumen (millones de c.u.)                        | 65.6       |        | 60.0       |        | 190.7        |        |
| Precio promedio por caja unidad                   | 17.65      |        | 17.07      |        | 17.63        |        |
| Ventas netas                                      | 1,157.9    |        | 1,023.8    |        | 3,361.7      |        |
| Otros ingresos de operación                       | 3.5        |        | 4.8        |        | 11.4         |        |
| Ingresos totales                                  | 1,161.4    | 100.0% | 1,028.7    | 100.0% | 3,373.1      | 100.0% |
| Costo de ventas                                   | 697.7      | 60.1%  | 660.8      | 64.2%  | 2,065.6      | 61.2%  |
| Utilidad bruta                                    | 463.7      | 39.9%  | 367.9      | 35.8%  | 1,307.5      | 38.8%  |
| Gastos Administrativos                            | 79.0       | 6.8%   | 71.4       | 6.9%   | 247.8        | 7.3%   |
| Gastos de Ventas                                  | 272.2      | 23.4%  | 275.2      | 26.8%  | 798.7        | 23.7%  |
| Gastos de Operación                               | 351.2      | 30.2%  | 346.6      | 33.7%  | 1,046.5      | 31.0%  |
| Utilidad de operación                             | 112.5      | 9.7%   | 21.3       | 2.1%   | 261.0        | 7.7%   |
| Depreciación, Amortización y Otros <sup>(2)</sup> | 27.7       | 2.4%   | 24.6       | 2.4%   | 71.4         | 2.1%   |
| Flujo Operativo <sup>(3)</sup>                    | 140.3      | 12.1%  | 45.9       | 4.5%   | 332.3        | 9.9%   |

(1) Excepto volumen y precio promedio por caja unidad.

(2) Incluye el gasto por rotura de botellas retornables

(3) Flujo Operativo = Utilidad de Operación + Depreciación + Amortización y Otros.

### Operaciones Argentinas

Expresado en millones de Pesos mexicanos<sup>(1)</sup> de Poder Adquisitivo al 30 de septiembre de 2004

|   | 3T04 % Ing |        | 3T03 % Ing |        | ACUM04 % Ing |        | ACUM03 % Ing |        |
|---|------------|--------|------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|
| Volumen (millones de c.u.)                        | 34.0       |        | 28.6       |        | 102.5        |        | 87.3         |        |
| Precio promedio por caja unidad                   | 16.64      |        | 16.25      |        | 16.39        |        | 16.06        |        |
| Ventas netas                                      | 565.3      |        | 465.4      |        | 1,679.7      |        | 1,402.1      |        |
| Otros ingresos de operación                       | 27.2       |        | 23.7       |        | 81.7         |        | 76.1         |        |
| Ingresos totales                                  | 592.5      | 100.0% | 489.1      | 100.0% | 1,761.4      | 100.0% | 1,478.2      | 100.0% |
| Costo de ventas                                   | 347.7      | 58.7%  | 306.8      | 62.7%  | 1,059.4      | 60.1%  | 952.4        | 64.4%  |
| Utilidad bruta                                    | 244.9      | 41.3%  | 182.4      | 37.3%  | 702.0        | 39.9%  | 525.8        | 35.6%  |
| Gastos Administrativos                            | 26.4       | 4.5%   | 23.4       | 4.8%   | 63.3         | 3.6%   | 82.3         | 5.6%   |
| Gastos de Ventas                                  | 121.8      | 20.6%  | 111.7      | 22.8%  | 365.0        | 20.7%  | 338.1        | 22.9%  |
| Gastos de Operación                               | 148.2      | 25.0%  | 135.0      | 27.6%  | 428.3        | 24.3%  | 420.4        | 28.4%  |
| Utilidad de operación                             | 96.7       | 16.3%  | 47.3       | 9.7%   | 273.7        | 15.5%  | 105.4        | 7.1%   |
| Depreciación, Amortización y Otros <sup>(2)</sup> | 29.8       | 5.0%   | 40.7       | 8.3%   | 91.5         | 5.2%   | 132.5        | 9.0%   |
| Flujo Operativo <sup>(3)</sup>                    | 126.5      | 21.4%  | 88.0       | 18.0%  | 365.1        | 20.7%  | 237.9        | 16.1%  |

(1) Excepto volumen y precio promedio por caja unidad.

(2) Incluye el gasto por rotura de botellas retornables

(3) Flujo Operativo = Utilidad de Operación + Depreciación + Amortización y Otros.

## Información relevante

### INFORMACION RELEVANTE

Por los tres meses terminados en septiembre 2004

Expresado en millones de pesos mexicanos en poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2004

| 3T 2003              |       |
|----------------------|-------|
| Inv. Activos fijos   | 901.0 |
| Depreciación         | 347.0 |
| Amortización & Otros | 333.8 |

| 3T 2004              |       |
|----------------------|-------|
| Inv. Activos fijos   | 498.6 |
| Depreciación         | 288.0 |
| Amortización & Otros | 217.9 |

#### VOLUMEN (MCU)

Expresado en millones de cajas unidad

|               | 3T 2003 |         |      |         |       |       |
|---------------|---------|---------|------|---------|-------|-------|
|               | Colas   | Sabores | Agua | Cerveza | Otros | Total |
| México        | 154.1   | 48.6    | 52.2 | 0.0     | 1.3   | 256.2 |
| Centroamérica | 18.8    | 6.5     | 1.1  | 0.0     | 0.5   | 26.9  |
| Colombia      | 25.3    | 9.9     | 6.3  | 0.0     | 0.1   | 41.6  |
| Venezuela     | 21.8    | 12.2    | 3.5  | 0.0     | 2.2   | 39.7  |
| Brasil        | 32.2    | 13.5    | 2.3  | 11.6    | 0.4   | 60.0  |
| Argentina     | 20.9    | 7.4     | 0.2  | 0.0     | 0.1   | 28.6  |
| Total         | 273.1   | 98.1    | 65.6 | 11.6    | 4.6   | 453.0 |

|               | 3T 2004 |         |      |         |       |       |
|---------------|---------|---------|------|---------|-------|-------|
|               | Colas   | Sabores | Agua | Cerveza | Otros | Total |
| México        | 155.1   | 50.8    | 49.1 | 0.0     | 1.3   | 256.3 |
| Centroamérica | 19.1    | 6.8     | 1.1  | 0.0     | 0.4   | 27.4  |
| Colombia      | 26.7    | 8.1     | 5.6  | 0.0     | 0.1   | 40.5  |
| Venezuela     | 23.5    | 15.3    | 3.6  | 0.0     | 2.8   | 45.2  |
| Brasil        | 37.0    | 14.3    | 3.3  | 10.6    | 0.4   | 65.6  |
| Argentina     | 23.6    | 9.9     | 0.3  | 0.0     | 0.2   | 34.0  |
| Total         | 285.0   | 105.2   | 63.0 | 10.6    | 5.2   | 469.0 |

#### MEZCLA POR PRESENTACION

Como porcentaje de volumen total

|               | 3T 2003 |        |          |          |
|---------------|---------|--------|----------|----------|
|               | Ret     | No-Ret | Fountain | Garrafon |
| México        | 28.6    | 54.5   | 1.3      | 15.6     |
| Centroamérica | 56.0    | 38.4   | 5.6      | -        |
| Colombia      | 55.6    | 34.2   | 3.2      | 7.0      |
| Venezuela     | 36.7    | 55.8   | 2.9      | 4.6      |
| Brasil        | 11.8    | 84.2   | 4.0      | -        |
| Argentina     | 25.3    | 71.1   | 3.6      | -        |

|               | 3T 2004 |        |          |          |
|---------------|---------|--------|----------|----------|
|               | Ret     | No-Ret | Fountain | Garrafon |
| México        | 28.7    | 55.5   | 1.2      | 14.6     |
| Centroamérica | 48.4    | 47.1   | 4.5      | -        |
| Colombia      | 51.2    | 38.6   | 3.4      | 6.8      |
| Venezuela     | 30.3    | 63.1   | 3.0      | 3.6      |
| Brasil        | 10.9    | 85.8   | 3.3      | -        |
| Argentina     | 27.1    | 69.0   | 3.9      | -        |

Por los nueve meses terminados en septiembre 2004

Expresado en millones de pesos mexicanos en poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2004

| ACUM 2003            |         |
|----------------------|---------|
| Inv. Activos fijos   | 1,808.9 |
| Depreciación         | 738.9   |
| Amortización & Otros | 660.0   |

| ACUM 2004            |         |
|----------------------|---------|
| Inv. Activos fijos   | 1,219.8 |
| Depreciación         | 910.9   |
| Amortización & Otros | 776.9   |

#### VOLUMEN (MCU)

Expresado en millones de cajas unidad

|               | ACUM 2003 |         |       |         |       |         |
|---------------|-----------|---------|-------|---------|-------|---------|
|               | Colas     | Sabores | Agua  | Cerveza | Otros | Total   |
| México        | 446.5     | 141.2   | 165.6 | 0.0     | 4.5   | 757.8   |
| Centroamérica | 53.7      | 19.4    | 3.3   | 0.0     | 1.5   | 77.9    |
| Colombia      | 77.6      | 28.6    | 20.3  | 0.0     | 0.2   | 126.7   |
| Venezuela     | 60.0      | 31.1    | 8.9   | 0.0     | 5.7   | 105.7   |
| Brasil        | 99.7      | 45.6    | 7.5   | 33.7    | 1.3   | 187.8   |
| Argentina     | 62.7      | 23.4    | 0.9   | 0.0     | 0.3   | 87.3    |
| Total         | 800.2     | 289.3   | 206.5 | 33.7    | 13.5  | 1,343.2 |

|               | ACUM 2004 |         |       |         |       |         |
|---------------|-----------|---------|-------|---------|-------|---------|
|               | Colas     | Sabores | Agua  | Cerveza | Otros | Total   |
| México        | 447.5     | 146.0   | 144.4 | 0.0     | 3.7   | 741.6   |
| Centroamérica | 55.7      | 20.5    | 3.4   | 0.0     | 1.2   | 80.8    |
| Colombia      | 79.5      | 25.4    | 16.7  | 0.0     | 0.4   | 122.0   |
| Venezuela     | 67.8      | 40.4    | 10.8  | 0.0     | 7.7   | 126.7   |
| Brasil        | 107.3     | 41.9    | 9.0   | 31.3    | 1.2   | 190.7   |
| Argentina     | 70.5      | 30.6    | 0.9   | 0.0     | 0.5   | 102.5   |
| Total         | 828.3     | 304.8   | 185.2 | 31.3    | 14.7  | 1,364.3 |

#### MEZCLA POR PRESENTACION

Como porcentaje de volumen total

|               | ACUM 2003 |        |          |          |
|---------------|-----------|--------|----------|----------|
|               | Ret       | No-Ret | Fountain | Garrafon |
| México        | 27.7      | 54.5   | 1.3      | 16.5     |
| Centroamérica | 52.1      | 42.3   | 5.6      | -        |
| Colombia      | 54.0      | 35.8   | 3.0      | 7.2      |
| Venezuela     | 36.1      | 57.5   | 2.7      | 3.7      |
| Brasil        | 11.7      | 84.2   | 4.1      | -        |
| Argentina     | 24.2      | 71.9   | 3.9      | -        |

|               | ACUM 2004 |        |          |          |
|---------------|-----------|--------|----------|----------|
|               | Ret       | No-Ret | Fountain | Garrafon |
| México        | 28.5      | 55.5   | 1.3      | 14.7     |
| Centroamérica | 49.5      | 46.1   | 4.4      | -        |
| Colombia      | 52.0      | 38.1   | 3.3      | 6.6      |
| Venezuela     | 31.1      | 62.1   | 2.8      | 4.0      |
| Brasil        | 10.8      | 86.0   | 3.2      | -        |
| Argentina     | 27.3      | 69.0   | 3.7      | -        |

## Septiembre 04

### Información macroeconómica

|           | INFLACIÓN |          |       | TIPO DE CAMBIO<br>(Por U.S. Dólar)* |
|-----------|-----------|----------|-------|-------------------------------------|
|           | 12M       | Acum Año | 3T 04 |                                     |
| México    | 5.06%     | 3.37%    | 1.72% | 11.3759                             |
| Colombia  | 5.98%     | 4.91%    | 0.62% | 2,595.17                            |
| Venezuela | 20.83%    | 14.68%   | 3.27% | 1,920.00                            |
| Brasil    | 5.96%     | 4.63%    | 1.47% | 2.8586                              |
| Argentina | 5.73%     | 3.97%    | 1.31% | 2.9800                              |

\* Tipo de cambio al 30 de Septiembre de 2004