

## **FEMSA Obtiene Resultados Récord en el 2004** *Incrementa en 17% sus ingresos y en 88% su utilidad neta*

**Monterrey, México, 25 de febrero del 2005** — Fomento Económico Mexicano, S.A. de C.V. ("FEMSA") anuncia hoy sus resultados operativos y financieros para el cuarto trimestre y año terminado en diciembre 31 del 2004.

### **Durante el Cuarto Trimestre:**

- **Coca-Cola FEMSA incrementó su volumen de ventas de refrescos en casi todos los territorios** y expandió su margen de flujo de operación (EBITDA) a 23.1% de los ingresos.
- **FEMSA Cerveza incrementó su volumen de ventas nacional 3.1% y su volumen de ventas de exportación 7.0%**, y se realizó la transición a un nuevo importador para el mercado de Estados Unidos.
- **Oxxo continuó con su extraordinario ritmo de crecimiento**, incrementando sus ingresos 26.1% gracias a la apertura de 207 nuevas tiendas y al incremento del 9.6% en sus ventas-mismas-tiendas.
- **A nivel consolidado, FEMSA redujo su deuda neta en 1,302 millones de pesos o 3.2%** en comparación con el 3T04.

### **Durante el Año 2004:**

- **El sólido desempeño en todos los negocios de FEMSA** resultó en incrementos del 17.2% en los ingresos consolidados y 8.7% en la utilidad de operación.
- **FEMSA simplificó su estructura corporativa.** Las operaciones de botella de vidrio y lata de aluminio ahora son parte de FEMSA Cerveza.
- **Coca-Cola FEMSA concluyó con éxito la integración de las franquicias de refrescos** y continúa siendo uno de los embotelladores de productos Coca-Cola más rentables del mundo.
- **FEMSA Cerveza incrementó rentablemente su participación de mercado en México y en Estados Unidos.** Nuestro volumen nacional creció por arriba de la industria de cerveza mientras que el margen de operación se expandió en 50 puntos base; el volumen de exportación se incrementó 13.0%.
- **Oxxo continúa siendo la cadena de tiendas de conveniencia de mayor crecimiento en México;** abrió 668 tiendas para llegar a 3,466 Oxxos.

#### Contactos para inversionistas:

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

Emily Klingbeil  
(52) 818-328-6189  
emily.klingbeil@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: “A pesar de la considerable presión en el ambiente competitivo y el incremento en los costos de varias materias primas importantes, nuestro equipo en FEMSA fue capaz de superar exitosamente los retos del 2004. Me complace reportar por 10° año consecutivo crecimiento en nuestra utilidad de operación.

Además de nuestros resultados positivos, también logramos grandes avances estratégicos en nuestra estrategia de bebidas. En Coca-Cola FEMSA, finalizamos la integración de los nuevos territorios de refrescos, los cuales incluyen operaciones en siete nuevos países. A pesar de que aún nos queda mucho trabajo por hacer, estamos viendo rápidamente los beneficios de nuestras iniciativas y creemos que podemos seguir incrementando nuestras expectativas. Para FEMSA Cerveza, el 2004 fue un año notable, ya que recuperamos el 100% de la propiedad de nuestras operaciones, ganamos participación de mercado de una forma rentable en México, establecimos un acuerdo comercial con Heineken para distribuir nuestras cervezas en los Estados Unidos, e iniciamos la importación de *Coors Light* dentro de México. Por primera ocasión, obtuvimos un retorno sobre capital invertido superior al 11% en FEMSA Cerveza. Finalmente, Oxxo continuó consolidando su posición como el líder de las cadenas de tiendas de conveniencia en México, convirtiéndose en un poderoso canal de distribución para muchos productos de consumo y continuar siendo, por mucho, el cliente más grande de The Coca-Cola Company en México y uno de sus clientes más importantes en América Latina.”

José Antonio Fernández añadió: “Nuestros buenos resultados de FEMSA se deben a un gran equipo de trabajo, haciendo las cosas correctas con el apoyo de la mejor tecnología. En el 2004 demostramos nuestra capacidad para operar exitosamente en mercados complejos tales como Brasil, Venezuela y Colombia; de servir a nuestros clientes de una forma diferenciada mediante una mejor ejecución en puntos de venta; y de manejar un extenso portafolio de marcas muy fuertes, de una manera precisa y efectiva.

En el 2005, nos enfocaremos en seguir creciendo de manera rentable, con el afán de crear valor de largo plazo para nuestros accionistas.”

## FEMSA Consolidado

Los **ingresos totales** se incrementaron 6.1% ascendiendo a 24,625 millones de pesos durante el 4T04. Este incremento está relacionado principalmente a un 26.1% de aumento en los ingresos totales de la cadena de tiendas Oxxo seguido por un ligero incremento en Coca-Cola FEMSA, el cual más que compensó la ligera reducción en ingresos de las operaciones de cerveza.

En el año 2004, los ingresos totales se incrementaron 17.2% para llegar a 93,956 millones de pesos. Todas las operaciones de FEMSA – refrescos, cerveza y tiendas de conveniencia – contribuyeron positivamente para este crecimiento de doble dígito. Los ingresos totales de Coca-Cola FEMSA se incrementaron 22.0% ascendiendo a 46,499 millones de pesos, resultado principalmente de la integración de los territorios adquiridos en mayo del 2003. Los ingresos totales de la cadena de tiendas Oxxo aumentaron 24.8% para ubicarse en 22,838 millones de pesos, debido en gran medida a la apertura de 668 nuevas tiendas netas durante el año. FEMSA Cerveza también contribuyó favorablemente con un crecimiento en los ingresos totales de 3.4% llegando a 24,970 millones de pesos, resultado de un 4.5% de incremento en el volumen de ventas total, el cual fue parcialmente compensado por la disminución de 1.2% en el precio real por hectolitro.

El **margen bruto** disminuyó 120 puntos base para llegar a 11,497 millones de pesos que representan el 46.7% de los ingresos totales del 4T04. Lo anterior fue resultado principalmente de una contracción de 50 puntos base en el margen bruto de Coca-Cola FEMSA y la mayor contribución de las tiendas Oxxo en los resultados consolidados, las cuales tienen un menor margen que el resto de las operaciones. Esta contracción fue parcialmente compensada por una mejora de 110 puntos base en el margen bruto de FEMSA Cerveza, alcanzando 59.2% de los ingresos totales del trimestre.

En el año 2004, el margen bruto disminuyó 120 puntos base ascendiendo a 43,987 millones de pesos, representando el 46.8% de ingresos totales. La presión en los márgenes resultó principalmente de una contracción del margen bruto de Coca-Cola FEMSA y la mayor contribución de las tiendas Oxxo para los resultados consolidados, las cuales tienen un menor margen que el resto de las operaciones.

La **utilidad de operación** disminuyó 1.5% a 3,738 millones de pesos durante el 4T04, resultando en un margen de operación de 15.2%. El decremento de los 120 puntos base en el margen de operación fue atribuido principalmente a que (1) la contribución de Oxxo se incrementó en nuestros resultados consolidados, y (2) las contracciones del margen de operación de refrescos y cerveza por una mayor competencia en nuestros principales mercados.

En el año 2004, la utilidad de operación se incrementó 8.7% ubicándose en 13,738 millones de pesos. El margen de operación consolidado se disminuyó 120 puntos base con respecto a los niveles del 2003, representando el 14.6% de los ingresos totales.

La **utilidad neta** se incrementó 41.1% para llegar a 2,666 millones de pesos en el 4T04. El crecimiento en la utilidad neta fue resultado de (1) un beneficio extraordinario en impuestos diferidos de 602 millones de pesos, resultado de la reducción en la tasa de impuestos en México, (2) una fluctuación cambiaria favorable debido a la fortaleza del peso mexicano sobre nuestra deuda denominada en dólares, y (3) una ganancia por posición monetaria. Estos factores positivos compensaron parcialmente el incremento en el gasto financiero neto relacionado con el financiamiento incurrido para la recompra del 30% de FEMSA Cerveza y un incremento en otros gastos, principalmente por bajas de activos, y en menor medida, por indemnizaciones.

En el año 2004, la utilidad neta se incrementó 87.8% ascendiendo a 9,249 millones de pesos. Este crecimiento fue resultado de (1) un beneficio fiscal no recurrente de 1,311 millones de pesos para Coca-Cola FEMSA, como se explicó en nuestro comunicado de resultados del segundo trimestre, (2) un crecimiento de 8.7% de la utilidad de operación consolidada, (3) un beneficio extraordinario en impuestos diferidos durante el 4T04, por la reducción de tasa en México y (4) una fluctuación cambiaria favorable del peso mexicano sobre nuestra deuda denominada en dólares.

La **utilidad neta mayoritaria** por Unidad<sup>1</sup> FEMSA fue de 1.761 pesos en el 4T04 y 5.504 pesos para el año completo del 2004. La utilidad neta mayoritaria por cada ADS de FEMSA, considerando un tipo de cambio de 11.146 pesos por dólar, fue de 4.94 dólares para el 2004. FEMSA alcanzó una utilidad neta mayoritaria consolidada de 5,831 millones de pesos en el año, 76.6% mayor a la registrada en el 2003.

La **inversión en activo fijo** se incrementó 15.3% a 2,134 millones de pesos en el 4T04, debido principalmente a un incremento en la inversión para nuestras operaciones de refrescos. Para el año completo del 2004, la inversión en activo fijo fue de 6,902 millones de pesos, 3.3% menor a los niveles del 2003.

**Deuda neta consolidada.** Al 31 de diciembre del 2004, FEMSA registró un saldo de efectivo de 6,822 millones de pesos (612 millones de dólares), la deuda a corto plazo fue de 312 millones de pesos (28 millones de dólares), créditos puente de 5,674 millones de pesos (509 millones de dólares) y la deuda a largo plazo fue de 39,825 millones de pesos (3,573 millones de dólares); sumando una deuda neta de 38,989 millones de pesos, 20.7% superior con respecto al año anterior, reflejando la nueva deuda contraída para financiar la recompra del 30% de FEMSA Cerveza, la cual fue parcialmente compensada por una reducción en la deuda de Coca-Cola FEMSA.

---

<sup>1</sup> Las Unidades de FEMSA consisten en Unidades FEMSA 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 31 de diciembre del 2004 fue 1,059,462,090, equivalente al número total de acciones en circulación a la misma fecha, dividido entre 5.

**Desinversiones.** Acorde con nuestra estrategia de bebidas, hemos desinvertido negocios no estratégicos por un monto aproximado de 154 millones de dólares. Estas desinversiones incluyen COTESA (cajas de cartón) vendida en el año 2000 por 70 millones de dólares; AYSSA (anuncios panorámicos) vendida por FEMSA Cerveza en el año 2001 por 28 millones de dólares; DICASA (bonos de despensa) vendida en el año 2003 por 28 millones de dólares; y COMEXLA (lata de alimentos), vendiendo el 49% y formando una asociación en el año de 2004. Actualmente estamos en conversaciones avanzadas para vender el 51% restante de COMEXLA. El monto combinado por ambas transacciones ascenderá a 28 millones de dólares, y esperamos cerrar esta operación en el segundo trimestre de 2005. Hemos completado la mayor parte de las desinversiones de activos no estratégicos y continuaremos buscando desinvertir el resto, cuando las condiciones de mercado sean apropiadas.

## Refrescos – Coca-Cola FEMSA

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

## Cerveza – FEMSA Cerveza

FEMSA Cerveza aumentó su **volumen de ventas nacional** en 3.1% a 5.999 millones de hectolitros en el 4T04. El incremento en el volumen de ventas nacional se debió a la demanda favorable durante las fiestas decembrinas y al incremento en ventas en casi todo el país, impulsado por nuestras marcas *Sol*, *Indio* y *Tecate Light*.

En el año 2004, FEMSA Cerveza aumentó su volumen de ventas nacional en 3.8% llegando a 23.442 millones de hectolitros. Esta tendencia de ventas positiva observada durante el 2004 se debió principalmente a la favorable demanda en la mayor parte de México, a la más amplia disponibilidad de nuestras cervezas, a la exitosa ejecución en el punto de venta y a nuestras iniciativas de administración de ingresos. Implementamos estrategias de micro-segmentación en algunos territorios, mientras incrementamos la funcionalidad de nuestro Sistema Integral de Negocio (“ERP”), el cual se encuentra operando en 79% del total de nuestro volumen directo nacional.

También incrementamos el nivel de innovación en nuestro portafolio de empaques y productos; hemos 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 los territorios del noroeste de México.

FEMSA Cerveza incrementó su **volumen de ventas de exportación** en 7.0% ascendiendo a 0.452 millones de hectolitros en el 4T04, parcialmente influenciado por una acumulación moderada de inventarios relacionada con el término del acuerdo con nuestro anterior importador en los Estados Unidos. El volumen de ventas de exportación creció 13.0% a 2.240 millones de hectolitros para el 2004, en gran medida por el incremento en el volumen de ventas en los Estados Unidos, a través de nuestras marcas *Tecate* y *Dos Equis*. El 1° de enero del 2005, transferimos nuestras marcas a Heineken USA, de acuerdo a lo anunciado previamente.

FEMSA Cerveza disminuyó sus **ingresos totales** en 0.2%, obteniendo 6,152 millones de pesos durante el 4T04. Esta disminución fue principalmente resultado de un aumento en ventas de cerveza del 0.9%, el cual fue producto de un crecimiento de 3.3% en el volumen de ventas totales, combinado con una disminución de 2.5% en el precio nacional real por hectolitro y un 0.5% de disminución en el precio de exportación real por hectolitro. La disminución en el precio nacional real por hectolitro se debió a un incremento en la actividad promocional en respuesta a un ambiente más competitivo de precios durante octubre y noviembre. El precio nacional real por hectolitro disminuyó 2.8%, ó 1.0% en términos nominales, en comparación con el 3T04. En su mayoría, durante el mes de diciembre, los precios en el mercado nacional regresaron a niveles del segundo trimestre, y anticipamos una mayor estabilidad en los precios del mercado nacional en el 2005.

A pesar de un incremento en las presiones competitivas en México durante el 4T04, los ingresos totales durante el año completo del 2004 se incrementaron en 3.4% ascendiendo a 24,970 millones de pesos. El crecimiento de 4.5% en el volumen de ventas total y el 2.3% de incremento en el precio de exportación real por hectolitro compensaron en gran medida la disminución de 1.4% en el precio nacional real por hectolitro. Las ventas nacionales representaron un 91.3% del total, mientras que el 8.7% restante provino de exportaciones.

FEMSA Cerveza disminuyó su **costo de ventas** en 2.7% a 2,513 millones de pesos en el 4T04. FEMSA Cerveza alcanzó una utilidad bruta de 3,639 millones de pesos para el trimestre, un incremento de 1.6% comparado con el 4T03, registrando un margen bruto de 59.2% de los ingresos totales. La expansión de 110 puntos base en el margen bruto resultó de la apreciación del peso mexicano sobre las materias primas denominadas en dólares y a eficiencias de operación.

En el año 2004, FEMSA Cerveza incrementó su costo de ventas en 2.8%, ligeramente por debajo del crecimiento en los ingresos totales. FEMSA Cerveza alcanzó una utilidad bruta de 14,695 millones de pesos, un incremento de 3.8% comparado con el 2003, registrando un margen bruto de 58.8%. La expansión de 20 puntos base en el margen bruto resultó de mejores términos de compra para materias primas y eficiencias de operación.

FEMSA Cerveza registró una disminución en la **utilidad de operación** (antes de la deducción de servicios corporativos) de 7.1% ubicándose en 1,198 millones de pesos en el 4T04. Este decremento refleja una ligera disminución en los ingresos totales combinado con mayores gastos de operación, los cuales neutralizaron la mejora en el nivel del margen bruto durante el trimestre. FEMSA Cerveza incrementó sus gastos de operación en 6.4% a 2,441 millones de pesos, alcanzando un 39.7% de los ingresos totales, 2.5 puntos porcentuales más que en el 4T03. Específicamente, los gastos de administración se incrementaron 5.1% ascendiendo a 713 millones de pesos durante el trimestre, debido principalmente a gastos relacionados con el Sistema Integral de Negocio ("ERP"). Asimismo, los gastos de venta se incrementaron en un 6.9% debido a (1) un incremento en gastos relacionados con el lanzamiento de *Coors Light* y el relanzamiento de *Tecate* y *Tecate Light* en México, (2) la compra de materiales publicitarios a nuestro anterior importador en los Estados Unidos, y (3) un incremento en el gasto de mercadotecnia para programas específicos con el fin de reforzar el valor de nuestras marcas, dado el incremento del nivel de competencia experimentado durante el trimestre en el mercado nacional. El margen de operación disminuyó 140 puntos base para ubicarse en el 19.5% de los ingresos totales.

No obstante la intensificación de la competencia en el 4T04, la utilidad de operación para el año completo del 2004 se incrementó en 5.7% para llegar a 5,293 millones de pesos. El crecimiento del año refleja un incremento en los ingresos totales combinado con iniciativas para la contención de gastos. Los gastos de operación se incrementaron en 2.8%, en línea con el crecimiento en los ingresos totales. El margen de operación (antes de servicios corporativos) se incrementó 50 puntos base, representando el 21.2% de los ingresos totales debido a (1) un sólido crecimiento en volumen por un precio ligeramente más débil, (2) una reducción en el costo de ventas y (3) un uso más eficiente de gastos de operación.

## **Tiendas Oxxo – FEMSA Comercio**

FEMSA Comercio incrementó sus **ingresos totales** en 26.1% alcanzando los 6,275 millones de pesos durante el 4T04. La principal razón de este incremento fue la apertura neta de 207 nuevas tiendas Oxxo durante el trimestre, con lo que la apertura total de tiendas en el año fue de 668 nuevas tiendas netas.

En el año 2004, FEMSA Comercio incrementó sus ingresos totales en 24.8% ascendiendo a 22,838 millones de pesos. Al 31 de diciembre del 2004, teníamos 3,466 tiendas Oxxo en todo el país, un incremento de 23.9% comparado con el 2003. En el 2004, por quinto año consecutivo, Oxxo logró crecer más del 20% en el número de nuevas tiendas.



Las **ventas-mismas-tiendas de Oxxo** se incrementaron en promedio 9.6% durante el 4T04, reflejando un incremento en el tráfico por tienda de 8.7% y un crecimiento en el “ticket” promedio de 0.8%. Este aumento refleja el rápido ritmo de expansión, así como un incremento en la actividad promocional y una mejor administración de categorías que permite a Oxxo optimizar la mezcla de productos dentro de la tienda.

Para el 2004, las ventas-mismas-tiendas de Oxxo se incrementaron en un promedio de 8.9%, reflejando un incremento en el “ticket” promedio de 3.8% y un crecimiento en el tráfico por tienda de 4.9%.

**La utilidad de operación** (antes de la deducción de servicios corporativos) se incrementó 49.1% para ubicarse en 360 millones de pesos, resultando en una mejora de 80 puntos base en el margen de operación, alcanzando el 5.7% de los ingresos totales para el 4T04. Esta mejora se debe a una ligera disminución en el costo de ventas como porcentaje de los ingresos totales, un uso más eficiente de los gastos de administración y gastos de venta estables.

En el año 2004, la utilidad de operación se incrementó 23.7% ascendiendo a 1,025 millones de pesos. Este incremento permaneció en línea con el crecimiento en ingresos y contribuyó al margen de operación estable de 4.5% para el 2004, en línea con los niveles del 2003.

## Temas Contables

- Como se indicó en nuestro comunicado de resultados del 3T04, en el 4T04 integramos las principales operaciones de FEMSA Empaques en FEMSA Cerveza, y específicamente, consolidamos las operaciones de botella de vidrio y lata de aluminio que ahora forman parte de FEMSA Cerveza. Para efectos de comparación, los resultados que se presentan en este comunicado de prensa están basados en las cifras reclasificadas para todos los trimestres desde el 2003 al 2004. En el futuro FEMSA proporcionará resultados financieros por segmento sólo para FEMSA Cerveza, Coca-Cola FEMSA y FEMSA Comercio. Los resultados de FEMSA Empaques ya no serán presentados como un segmento de negocio separado.
- Nuestras operaciones de cerveza adquieren de proveedores externos diversos materiales de empaque utilizados para transportar botellas y latas. Posteriormente estos materiales son vendidos a las operaciones de botella y lata de FEMSA. Antes de la fusión, estas ventas eran incluidas en la partida de ventas de FEMSA Cerveza y por lo tanto en nuestro cálculo del precio nacional por hectolitro. Sin embargo, debido a la integración de los negocios de botella y lata de FEMSA en FEMSA Cerveza, estas transacciones ahora son eliminadas en el proceso de consolidación y ya no son consideradas como parte de las ventas de FEMSA Cerveza. Para efectos comparativos, estamos presentando la información del precio nacional por hectolitro recalculado para todos los trimestres desde el 2003 al 2004. Ver anexos para más detalles.
- Durante la revisión del prospecto de colocación de acciones por parte de la Securities and Exchange Commission (“SEC”), se nos indicó que bajo los lineamientos del EITF 96-16 no se permite a FEMSA consolidar los resultados financieros de Coca-Cola FEMSA bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos (US GAAP). Lo anterior debido a algunos derechos que The Coca-Cola Company tiene como accionista minoritario en Coca-Cola FEMSA. La aplicación de las reglas contables bajo EITF 96-16 se verá reflejada en las notas a los estados financieros de FEMSA, en lo referente a las diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en México (PCGA Mexicanos) y los US GAAP. Lo anterior no implica un cambio en la utilidad neta ni en el capital contable bajo US GAAP, y por lo tanto la utilidad neta por acción no se ve afectada. La aplicación de las reglas contables bajo EITF 96-16 no tendrá efecto alguno sobre los estados financieros de FEMSA bajo PCGA Mexicanos, por lo que ésta continuará consolidando a Coca-Cola FEMSA tal como se requiere bajo dichos principios.

- Las nuevas disposiciones del Boletín D-3 “Obligaciones Laborales”, aclaran que el total del costo del período relacionado con el plan de pensiones debe de reflejarse en la utilidad de operación. FEMSA históricamente había registrado el costo financiero relacionado con el plan de pensiones como parte del gasto financiero neto, y la amortización de los servicios pasados en otros gastos. En cumplimiento de las nuevas disposiciones FEMSA y sus subsidiarias reclasificaron lo correspondiente a estos conceptos a la utilidad de operación y para efectos comparativos, reclasificaron lo relativo a años y trimestres anteriores. Ver anexo para más detalle.

**INFORMACIÓN PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA:**

La conferencia telefónica del cuarto trimestre y año completo del 2004 se llevará a cabo el lunes 28 de febrero del 2005 a las 3:00 P.M. Tiempo de México (4:00 P.M. Tiempo de Nueva York). Para participar en la conferencia, por favor marque: (913) 981-5542. Adicionalmente, se transmitirá audio conferencia en vivo por Internet, para tener acceso a esta transmisión visite

En caso de no poder participar en las opciones anteriores, la grabación de la conferencia estará disponible hasta el 7 de marzo del 2005. Para escuchar la grabación marque: (719) 457-0820, Clave: 9419579.

Se presentó cierta información financiera no auditada de FEMSA para el cuarto trimestre y auditada para el año terminados el 31 de diciembre del 2004, comparada con el cuarto trimestre y año terminados el 31 de diciembre del 2003. Somos una empresa tenedora, cuyas principales actividades están agrupadas bajo las siguientes compañías subtenedoras y llevadas a cabo 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 bebidas sin alcohol; FEMSA Cerveza, S.A. de C.V. (“FEMSA Cerveza”), la cual se dedica a la producción, distribución, y venta de cerveza; y FEMSA Comercio, S.A. de C.V. (“FEMSA Comercio”), la cual opera tiendas de conveniencia.

Todas las cifras en este reporte fueron preparadas de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en México (“PCGA Mexicanos”), consecuentemente están expresadas en pesos mexicanos constantes (“Pesos” o “Ps”) con poder adquisitivo al 31 de diciembre del 2004. Por lo tanto, todos los cambios porcentuales están expresados en términos reales.

**DECLARACIONES SOBRE EXPECTATIVAS**

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.

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

**FEMSA**  
**Estado de Resultados Consolidado**

Millones de pesos al 31 de Diciembre del 2004	Por el cuarto trimestre de:					Por los doce meses de:				
	2004	% Integ.	2003	% Integ.	%Crec.	2004	% Integ.	2003	% Integ.	%Crec.
Ventas netas	24,334	98.8	23,086	99.5	5.4	93,478	99.5	79,854	99.6	17.1
Otros ingresos de operación	291	1.2	122	0.5	138.5	478	0.5	300	0.4	59.3
Ingrsos Totales	24,625	100.0	23,208	100.0	6.1	93,956	100.0	80,154	100.0	17.2
Costo de ventas	13,128	53.3	12,093	52.1	8.6	49,969	53.2	41,712	52.0	19.8
Utilidad bruta	11,497	46.7	11,115	47.9	3.4	43,987	46.8	38,442	48.0	14.4
Gastos de administración	1,673	6.8	1,596	6.9	4.8	6,621	7.0	5,725	7.1	15.7
Gastos de venta	6,086	24.7	5,723	24.7	6.3	23,628	25.1	20,077	25.0	17.7
Gastos de operación	7,759	31.5	7,319	31.5	6.0	30,249	32.2	25,802	32.2	17.2
Utilidad de operación	3,738	15.2	3,796	16.4	(1.5)	13,738	14.6	12,640	15.8	8.7
Gasto financiero	(1,133)		(555)		N.S.	(3,764)		(2,591)		45.3
Producto financiero	85		110		(22.7)	541		743		(27.2)
Gasto financiero, neto	(1,048)		(445)		N.S.	(3,223)		(1,848)		74.4
Fluctuación cambiaria	95		(475)		N.S.	(15)		(2,664)		(99.4)
Ganancia por posición monetaria	797		490		62.7	1,952		1,017		91.9
Costo integral de financiamiento	(156)		(430)		(63.7)	(1,286)		(3,495)		(63.2)
Participación en asociadas	6		14		(57.1)	63		31		N.S.
Otros (gastos) productos	(419)		52		N.S.	(871)		(667)		30.6
Utilidad antes de impuestos	3,169		3,432		(7.7)	11,644		8,509		36.8
Provisión de impuestos	(1,105)		(1,542)		N.S.	(4,308)		(3,584)		20.2
Efecto en cambio en tasa	602		-		N.S.	602		-		N.S.
Ganancia no recurrente en juicio fiscal	-		-			1,311		-		100.0
Impuestos	(503)		(1,542)		(67.4)	(2,395)		(3,584)		(33.2)
Utilidad neta consolidada	2,666		1,890		41.1	9,249		4,925		87.8
Utilidad mayoritaria	1,866		1,132		64.8	5,831		3,302		76.6
Utilidad minoritaria	800		758		5.5	3,418		1,623		110.6

**EBITDA y CAPEX**

Utilidad de Operación	3,738	15.2	3,796	16.4	(1.5)	13,738	14.6	12,640	15.8	8.7
Depreciación	867	3.5	850	3.7	1.9	3,326	3.5	3,022	3.8	10.1
Amortización y otros	793	3.2	566	2.4	40.2	3,128	3.4	2,662	3.3	17.5
EBITDA	5,398	21.9	5,212	22.5	3.6	20,192	21.5	18,324	22.9	10.2
Inversión en activo fijo	2,134		1,850		15.3	6,902		7,139		(3.3)

**RAZONES FINANCIERAS (Veces)**

	2004	2003	Var. p.p.
Liquidez <sup>(1)</sup>	0.89	1.19	(0.30)
Cobertura de intereses <sup>(2)</sup>	6.26	9.92	(3.65)
Apalancamiento <sup>(3)</sup>	1.32	1.29	0.02
Capitalización <sup>(4)</sup>	46.81%	45.43%	1.38

<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).



**FEMSA**  
**Balance General Consolidado**

(Millones de Pesos constantes del 31 de Diciembre del 2004)

<b>ACTIVOS</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>% Crec.</b>
Efectivo y valores de realiz. inmediata	6,822	8,228	(17.1)
Cuentas por cobrar	4,515	5,069	(10.9)
Inventarios	8,009	7,284	10.0
Pagos anticipados	1,533	664	131.0
<b>Total activo circulante</b>	<b>20,879</b>	<b>21,245</b>	<b>(1.7)</b>
Propiedad, planta y equipo, neto	44,291	44,814	(1.2)
Activos intangibles <sup>(1)</sup>	46,845	36,707	27.6
Cargos diferidos	6,550	6,521	0.4
Otros activos	2,112	2,366	(10.7)
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>120,677</b>	<b>111,653</b>	<b>8.1</b>

**PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE**

Prestamos bancarios C.P.	5,986	2,621	128.4
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	3,540	2,732	29.6
Intereses por pagar	394	426	(7.5)
Pasivo de operación	13,575	12,118	12.0
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>23,495</b>	<b>17,897</b>	<b>31.3</b>
Prestamos bancarios	36,285	35,171	3.2
Impuestos diferidos	4,157	5,217	(20.3)
Obligaciones laborales y otros	4,695	4,696	(0.0)
<b>Total pasivos</b>	<b>68,632</b>	<b>62,981</b>	<b>9.0</b>
<b>Total capital contable</b>	<b>52,045</b>	<b>48,672</b>	<b>6.9</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>120,677</b>	<b>111,653</b>	<b>8.1</b>

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

<b>Mezcla de monedas y tasas</b>	<b>2004</b>			<b>2003</b>		
	<b>Ps.</b>	<b>% Integ.</b>	<b>Tasa Promedio</b>	<b>Ps.</b>	<b>% Integ.</b>	<b>Tasa Promedio</b>
Contratado en:						
Pesos mexicanos	31,793	69.4%	9.5%	20,185	49.8%	7.7%
Dólares	13,342	29.1%	5.8%	19,720	48.7%	5.3%
Pesos Colombianos	676	1.5%	10.1%	619	1.5%	1.5%
<b>Deuda Total</b>	<b>45,811</b>	<b>100.0%</b>	<b>8.5%</b>	<b>40,524</b>	<b>100.0%</b>	<b>6.6%</b>
Tasa Fija	29,414	64.2%		28,825	71.1%	
Tasa variable	16,397	35.8%		11,699	28.9%	

<b>% de la Deuda Total</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>+ 2010</b>
<b>Vencimientos de la Deuda</b>	9.6%	11.5%	8.6%	20.9%	20.4%	29.1%

<sup>(1)</sup> Excluye el crédito puente

**Coca-Cola FEMSA**  
**Resultados de Operación**

Millones de pesos al 31 de Diciembre del 2004	Por el cuarto trimestre de:					Por los doce meses de:				
	2004	% Integ.	2003	% Integ.	% Crec.	2004	% Integ.	2003	% Integ.	% Crec.
Ventas netas	12,300.7	99.5	12,185.2	99.2	0.9	46,290.2	99.6	37,876.2	99.4	22.2
Otros ingresos de operación	62.3	0.5	101.6	0.8	(38.8)	208.8	0.4	245.6	0.6	(15.2)
Ingresos totales	12,363.0	100.0	12,286.8	100.0	0.6	46,499.0	100.0	38,121.8	100.0	22.0
Costo de ventas	6,341.1	51.3	6,245.9	50.8	1.5	23,963.6	51.5	19,367.3	50.8	23.7
Utilidad bruta	6,021.9	48.7	6,040.9	49.2	(0.3)	22,535.4	48.5	18,754.5	49.2	20.2
Gastos administración	687.5	5.6	674.9	5.5	1.9	2,705.0	5.8	2,090.7	5.5	29.3
Gastos venta	3,071.1	24.8	3,065.9	25.0	0.2	12,133.6	26.1	9,564.4	25.1	26.9
Gastos operación	3,758.6	30.4	3,740.8	30.4	0.5	14,838.6	31.9	11,655.1	30.6	27.3
Utilidad de operación	2,263.3	18.3	2,300.1	18.7	(1.6)	7,696.8	16.6	7,099.4	18.6	8.4
Depreciación	306.9	2.5	287.2	2.3	6.9	1,238.7	2.7	1,040.1	2.7	19.1
Amortización y otros	290.8	2.3	41.3	0.4	604.1	1,084.6	2.2	723.1	1.9	50.0
EBITDA	2,861.0	23.1	2,628.6	21.4	8.8	10,020.1	21.5	8,862.6	23.2	13.1
Inversión en activo fijo	682.8		190.7		257.9	1,929.1		2,006.5		(3.9)

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

**(Millones de cajas unidad)**

México	248.3	50.6	243.9	50.7	1.8	989.8	53.3	1,001.6	54.9	(1.2)
Centroamérica	29.8	6.1	29.3	6.1	1.6	110.6	6.0	107.3	5.9	3.1
Colombia	45.1	9.2	45.1	9.4	(0.1)	167.1	9.0	171.8	9.4	(2.7)
Venezuela	45.9	9.3	45.8	9.5	0.2	172.7	9.3	151.6	8.3	13.9
Brasil	80.3	16.3	77.3	16.1	3.9	270.8	14.6	265.1	14.5	2.2
Argentina	41.8	8.5	39.4	8.2	6.0	144.3	7.8	126.6	7.0	13.9
Total KOF	491.2	100.0	480.8	100.0	2.2	1,855.3	100.0	1,824.0	100.0	1.7

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

**FEMSA Cerveza**  
**Resultados de Operación**

Millones de pesos al 31 de Diciembre del 2004	Por el cuarto trimestre de:					Por los doce meses de:				
	2004	% Integ.	2003	% Integ.	% Crec.	2004	% Integ.	2003	% Integ.	% Crec.
Ventas nacionales de cerveza	5,102.3	82.9	5,074.3	82.3	0.6	20,439.7	81.9	19,969.7	82.7	2.4
Ventas de exportación de cerveza	356.5	5.8	334.8	5.4	6.5	1,800.0	7.2	1,557.0	6.4	15.6
Ventas de cerveza	5,458.8	88.7	5,409.1	87.7	0.9	22,239.7	89.1	21,526.7	89.1	3.3
Ventas de empaque	626.4	10.2	701.2	11.4	(10.7)	2,511.2	10.1	2,444.9	10.1	2.7
Ventas netas	6,085.2	98.9	6,110.3	99.1	(0.4)	24,750.9	99.1	23,971.6	99.3	3.3
Otros ingresos de operación	66.4	1.1	54.6	0.9	21.6	219.5	0.9	178.8	0.7	22.8
Ingresos totales	6,151.6	100.0	6,164.9	100.0	(0.2)	24,970.4	100.0	24,150.4	100.0	3.4
Costo de ventas	2,512.5	40.8	2,581.8	41.9	(2.7)	10,275.4	41.2	9,995.9	41.4	2.8
Utilidad bruta	3,639.1	59.2	3,583.1	58.1	1.6	14,695.0	58.8	14,154.5	58.6	3.8
Gastos de administración	712.5	11.6	677.7	11.0	5.1	2,698.1	10.8	2,544.0	10.5	6.1
Gastos de venta	1,728.4	28.1	1,616.3	26.2	6.9	6,704.3	26.8	6,603.8	27.3	1.5
Gastos de operación	2,440.9	39.7	2,294.0	37.2	6.4	9,402.4	37.7	9,147.8	37.9	2.8
Utilidad de operación antes de servicios corporativos	1,198.2	19.5	1,289.1	20.9	(7.1)	5,292.6	21.2	5,006.7	20.7	5.7
Servicios corporativos	155.1	2.5	130.8	2.1	18.6	548.5	2.2	522.0	2.2	5.1
Utilidad de operación	1,043.1	17.0	1,158.3	18.8	(9.9)	4,744.1	19.0	4,484.7	18.5	5.8
Depreciación	372.4	6.1	389.4	6.3	(4.4)	1,470.0	5.9	1,486.3	6.2	(1.1)
Amortización y otros	497.1	8.0	546.3	8.9	(9.0)	2,030.9	8.1	1,961.1	8.1	3.6
EBITDA	1,912.6	31.1	2,094.0	34.0	(8.7)	8,245.0	33.0	7,932.1	32.8	3.9
Participación en Asociadas	6.0		14.0		(57.1)	63.0		31.0		N.S.
Inversión en activo fijo	950.6		1,154.6		(17.7)	3,170.9		3,731.0		(15.0)
<b>Volumen de ventas</b>										
<b>(Miles de hectolitros)</b>										
Nacional	5,999.0	93.0	5,820.0	93.2	3.1	23,442.0	91.3	22,582.0	91.9	3.8
Exportación	452.0	7.0	422.3	6.8	7.0	2,240.0	8.7	1,982.4	8.1	13.0
Total	6,451.0	100.0	6,242.3	100.0	3.3	25,682.0	100.0	24,564.4	100.0	4.5
<b>Precio por hectolitro</b>										
Nacional	850.5		871.9		(2.5)	871.9		884.3		(1.4)
Exportación	788.9		792.8		(0.5)	803.6		785.4		2.3
Total	846.2		866.5		(2.3)	866.0		876.3		(1.2)
<b>Mezcla por presentación</b>										
<b>(%)</b>										
Retornable	4,222.2	65.4	4,236.6	67.9	(0.3)	16,810.4	65.5	16,767.3	68.3	0.3
No Retornable	600.5	9.3	558.1	8.9	7.6	2,474.7	9.6	2,128.2	8.7	16.3
Lata	1,628.3	25.3	1,447.6	23.2	12.5	6,396.9	24.9	5,668.9	23.0	12.8
Total	6,451.0	100.0	6,242.3	100.0	3.3	25,682.0	100.0	24,564.4	100.0	4.5

**FEMSA Comercio**  
**Resultados de Operación**

Millones de pesos al 31 de Diciembre del 2004	Por el cuarto trimestre de:					Por los doce meses de:				
	2004	% Integ.	2003	% Integ.	% Crec.	2004	% Integ.	2003	% Integ.	% Crec.
Ventas netas	6,275.2	100.0	4,976.6	100.0	26.1	22,838.4	100.0	18,303.7	100.0	24.8
Otros ingresos de operación										
Ingresos totales	6,275.2	100.0	4,976.6	100.0	26.1	22,838.4	100.0	18,303.7	100.0	24.8
Costo de ventas	4,558.9	72.6	3,644.3	73.2	25.1	16,775.1	73.5	13,492.1	73.7	24.3
Utilidad bruta	1,716.3	27.4	1,332.3	26.8	28.8	6,063.3	26.5	4,811.6	26.3	26.0
Gastos de administración	102.2	1.6	96.9	1.9	5.5	425.6	1.9	309.6	1.7	37.5
Gastos de venta	1,254.1	20.0	994.0	20.0	26.2	4,613.1	20.2	3,673.9	20.1	25.6
Gastos de operación	1,356.3	21.6	1,090.9	21.9	24.3	5,038.7	22.1	3,983.5	21.8	26.5
Utilidad de operación antes de servicios corporativos	360.0	5.7	241.4	4.9	49.1	1,024.6	4.5	828.1	4.5	23.7
Servicios corporativos	27.8	0.4	29.2	0.6	(4.8)	113.8	0.5	91.9	0.5	23.8
Utilidad de operación	332.2	5.3	212.2	4.3	56.5	910.8	4.0	736.2	4.0	23.7
Depreciación	65.4	1.0	37.5	0.8	74.5	215.5	1.0	137.7	0.7	56.5
Amortización y otros	64.0	1.1	39.1	0.7	63.9	234.3	1.0	141.3	0.8	65.8
EBITDA	461.6	7.4	288.8	5.8	59.9	1,360.6	6.0	1,015.2	5.5	34.0
Inversión en activo fijo	400.1		455.1		(12.1)	1,648.0		1,273.1		29.4

**Información de Tiendas de Conveniencia**

Tiendas totales					3,466	2,798	23.9
Tiendas nuevas	207		257		668	582	14.8
Mismas tiendas: <sup>(1)</sup>							
Ventas (miles de pesos)	576.7		526.1		578.8	531.6	8.9
Tráfico	21.8		20.0		22.5	21.4	4.9
Ticket	26.5		26.2		25.8	24.8	3.8

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

FEMSA Cerveza, Incluye los negocios principales de Empaques (sin "Six")

Resultados de Operación Trimestrales

Expressed in Millions of Pesos as of December 31, 2004	2003				2004			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Volumen nacional	4,840.6	6,120.4	5,801.0	5,820.0	5,122.0	6,273.0	6,048.0	5,999.0
Precio nacional	888.3	893.6	883.7	871.9	870.9	890.2	875.0	850.5
Volumen de exportación	361.5	598.3	600.3	422.3	480.2	699.0	608.8	452.0
Precio de exportación	773.2	787.2	786.0	792.8	780.5	824.9	808.3	788.9
Ventas nacionales de cerveza	4,299.9	5,469.0	5,126.4	5,074.3	4,460.8	5,584.4	5,292.3	5,102.3
Ventas de exportación de cerveza	279.5	471.0	471.8	334.8	374.8	576.6	492.1	356.5
Ventas de cerveza	4,579.4	5,940.0	5,598.2	5,409.1	4,835.6	6,161.0	5,784.4	5,458.8
Ventas de empaque	536.7	601.8	605.2	701.2	569.4	665.6	649.7	626.4
Ventas netas	5,116.1	6,541.8	6,203.4	6,110.3	5,405.0	6,826.6	6,434.1	6,085.2
Otros ingresos de operación	38.5	35.6	50.0	54.6	37.1	57.1	59.0	66.4
Ingresos totales	5,154.6	6,577.4	6,253.4	6,164.9	5,442.1	6,883.7	6,493.1	6,151.6
Costo de ventas	2,246.1	2,645.4	2,522.5	2,581.8	2,367.5	2,725.6	2,669.8	2,512.5
Utilidad bruta	2,908.5	3,932.0	3,730.9	3,583.1	3,074.6	4,158.1	3,823.3	3,639.1
Gastos de administración	622.3	623.4	620.7	677.7	660.4	664.5	660.8	712.5
Gastos de venta	1,530.5	1,773.9	1,683.0	1,616.3	1,544.9	1,758.8	1,672.2	1,728.4
Gastos de operación	2,152.8	2,397.3	2,303.7	2,294.0	2,205.3	2,423.3	2,333.0	2,440.9
Utilidad de operación antes de servicios corporativos	755.7	1,534.7	1,427.2	1,289.1	869.3	1,734.8	1,490.3	1,198.2
Servicios corporativos	129.2	131.6	130.4	130.8	135.6	134.8	122.9	155.1
Utilidad de operación	626.5	1,403.1	1,296.8	1,158.3	733.7	1,600.0	1,367.4	1,043.1
Depreciación	361.7	362.9	372.2	389.4	355.2	373.0	369.4	372.4
Amortización y otros	411.6	502.7	500.7	546.3	472.3	566.7	494.7	497.1
EBITDA	1,399.8	2,268.7	2,169.7	2,094.0	1,561.2	2,539.7	2,231.5	1,912.6
UAFIR antes de servicios a Ventas totales	14.7%	23.3%	22.8%	20.9%	16.0%	25.2%	23.0%	19.5%
UAFIR a Ventas totales	12.2%	21.3%	20.7%	18.8%	13.5%	23.2%	21.1%	17.0%
EBITDA a Ventas totales	27.2%	34.5%	34.7%	34.0%	28.7%	36.9%	34.4%	31.1%



**FEMSA Cerveza, Incluye los negocios principales de Empaques (sin "Six")**  
**Resultados de Operación Acumulados**

Expressed in Millions of Pesos as of December 31, 2004	2003				2004			
	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre
Volumen nacional	4,840.6	10,961.0	16,762.0	22,582.0	5,122.0	11,395.0	17,443.0	23,442.0
Precio nacional	888.3	891.2	888.6	884.3	870.9	881.5	879.3	871.9
Volumen de exportación	361.5	959.8	1,560.1	1,982.4	480.2	1,179.2	1,788.0	2,240.0
Precio de exportación	773.2	781.9	783.5	785.4	780.5	806.8	807.3	803.6
Ventas nacionales de cerveza	4,299.9	9,768.9	14,895.3	19,969.6	4,460.8	10,045.2	15,337.4	20,439.7
Ventas de exportación de cerveza	279.5	750.5	1,222.3	1,557.1	374.8	951.4	1,443.5	1,800.0
Ventas de cerveza	4,579.4	10,519.4	16,117.6	21,526.7	4,835.6	10,996.6	16,780.9	22,239.7
Ventas de empaque	536.7	1,138.5	1,743.7	2,444.9	569.4	1,235.0	1,884.8	2,511.2
Ventas netas	5,116.1	11,657.9	17,861.3	23,971.6	5,405.0	12,231.6	18,665.7	24,750.9
Otros ingresos de operación	38.5	74.2	124.2	178.8	37.1	94.1	153.1	219.5
Ingresos totales	5,154.6	11,732.1	17,985.5	24,150.4	5,442.1	12,325.7	18,818.8	24,970.4
Costo de ventas	2,246.1	4,891.6	7,414.1	9,995.9	2,367.5	5,093.1	7,762.9	10,275.4
Utilidad bruta	2,908.5	6,840.5	10,571.4	14,154.5	3,074.6	7,232.6	11,055.9	14,695.0
Gastos de administración	622.3	1,245.6	1,866.3	2,544.0	660.4	1,324.9	1,985.6	2,698.1
Gastos de venta	1,530.5	3,304.5	4,987.5	6,603.8	1,544.9	3,303.6	4,975.8	6,704.3
Gastos de operación	2,152.8	4,550.1	6,853.8	9,147.8	2,205.3	4,628.5	6,961.4	9,402.4
Utilidad de operación antes de servicios corporativos	755.7	2,290.4	3,717.6	5,006.7	869.3	2,604.1	4,094.5	5,292.6
Servicios corporativos	129.2	260.8	391.2	522.0	135.6	270.5	393.4	548.5
Utilidad de operación	626.5	2,029.6	3,326.4	4,484.7	733.7	2,333.6	3,701.1	4,744.1
Depreciación	361.7	724.6	1,096.9	1,486.3	355.2	728.2	1,097.6	1,470.0
Amortización y otros	411.6	914.2	1,414.8	1,961.1	472.3	1,039.0	1,533.8	2,030.9
EBITDA	1,399.8	3,668.4	5,838.1	7,932.1	1,561.2	4,100.8	6,332.5	8,245.0
UAFIR antes de servicios a Ventas totales	14.7%	19.5%	20.7%	20.7%	16.0%	21.1%	21.8%	21.2%
UAFIR a Ventas totales	12.2%	17.3%	18.5%	18.6%	13.5%	18.9%	19.7%	19.0%
EBITDA a Ventas totales	27.2%	31.3%	32.5%	32.8%	28.7%	33.3%	33.6%	33.0%

FEMSA

Impacto de la Reclasificación del Gasto por Plan de Pensiones

Millones de pesos 4to Trimestre 2004	COCA-COLA FEMSA		FEMSA CERVEZA		FEMSA COMERCIO		FEMSA CONSOLIDADO	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Costo de ventas			31.2	12.7			33.0	14.4
Gastos administración	0.0	6.8	7.7	4.4	0.2	0.0	14.2	18.3
Gastos venta	5.3	1.0	1.1	0.6	0.2	0.0	6.6	1.6
Efecto a Utilidad de Operación	5.3	7.8	40.0	17.7	0.4	0.0	53.8	34.3
Costo integral de Financiamiento	(5.8)	(7.9)	(31.0)	(11.4)	(0.4)	(0.3)	(43.3)	(26.3)
Otros Gastos (Ingresos)	0.5	0.1	(9.0)	(6.3)	0.0	0.3	(10.6)	(8.0)
Efecto a Utilidad Neta	-	-	-	-	-	-	-	-

Millones de pesos Acumulado 2004	COCA-COLA FEMSA		FEMSA CERVEZA		FEMSA COMERCIO		FEMSA CONSOLIDADO	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Costo de ventas			61.3	50.8			68.6	57.6
Gastos administración	12.3	10.5	24.5	17.7	0.6	0.3	68.4	56.8
Gastos venta	9.3	3.8	3.4	2.4	0.6	0.3	13.4	6.6
Efecto a Utilidad de Operación	21.6	14.3	89.2	70.9	1.2	0.6	150.4	121.0
Costo integral de Financiamiento	(22.9)	(15.0)	(64.2)	(45.7)	(1.3)	(1.0)	(117.5)	(89.0)
Otros Gastos (Ingresos)	1.3	0.7	(25.0)	(25.2)	0.1	0.4	(32.9)	(32.0)
Efecto a Utilidad Neta	-	-	-	-	-	-	-	-

**FEMSA****Otra Información Financiera****INFORMACIÓN MACROECONÓMICA**

	Inflación		Tipo de Cambio	
	Dic03-Dic04	IV trim.	Por USD	Por Peso
México	5.19%	1.76%	11.1460	1.0000
Colombia	5.31%	0.38%	2,389.7500	0.0047
Venezuela	19.19%	3.93%	1,920.0000	0.0058
Brasil	5.66%	0.98%	2.6544	4.1991
Argentina	4.90%	0.90%	2.9800	3.7403

## 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

Oscar García  
[oscar.garcia@kof.com.mx](mailto:oscar.garcia@kof.com.mx)  
(5255) 5081-5186

Website:  
[www.coca-colafemsa.com](http://www.coca-colafemsa.com)

## 2004

# RESULTADOS 4º TRIMESTRE Y AÑO COMPLETO

	Cuarto Trimestre			Cuarto Trimestre		Doce Meses
	2004	2003	Δ%	2004	2003	2004
Ingresos Totales	12,363	12,287	0.6%	% de Ing. Totales		46,499
Utilidad Bruta	6,022	6,041	-0.3%	48.7%	49.2%	22,535
Utilidad de Operación	2,263	2,300	-1.6%	18.3%	18.7%	7,697
Utilidad Neta Mayoritaria	1,410	1,001	40.9%	11.4%	8.1%	5,404
Flujo Operativo <sup>(1)</sup>	2,861	2,628	8.8%	23.1%	21.4%	10,020
Deuda Neta <sup>(2)</sup>	21,385	27,629				21,385
Flujo Operativo <sup>(1)</sup> / Gastos de Intereses	4.20	6.65				3.96
Utilidad Neta Mayoritaria por Acción	0.76	0.54				2.93
Promedio de Acciones en Circulación (millones)	1,846.5	1,846.4				1,846.4

Expresado en millones de Pesos mexicanos de Poder Adquisitivo al 31 de diciembre de 2004, excepto Utilidad Neta Mayoritaria por Acción.

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

(2) Deuda Neta = Deuda Total - Caja

- Los ingresos totales en el cuarto trimestre fueron de Ps. 12,363 millones y Ps. 46,499 millones para el año completo de 2004.
- La utilidad de operación consolidada fue de Ps. 2,263 millones y el margen operativo fue de 18.3% en el cuarto trimestre de 2004. Para el año completo la utilidad de operación fue de Ps. 7,697 millones y el margen operativo fue de 16.6%.
- La utilidad neta mayoritaria fue de Ps. 1,410 millones, resultando en una utilidad por acción de Ps. 0.76 en el cuarto trimestre de 2004. Para el año completo la utilidad mayoritaria fue de Ps. 5,404 millones resultando en una utilidad por acción de Ps. 2.93.
- La deuda neta al final de trimestre fue de aproximadamente U.S.\$1,915 millones

Ciudad de México (25 de febrero de 2005) - 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 de Latinoamérica y el segundo más grande del mundo en términos de volumen de ventas, anunció hoy sus resultados consolidados para el cuarto trimestre y año completo de 2004.

“Consideramos que nuestra diversificación geográfica nos permitirá fomentar un crecimiento más balanceado de los ingresos y la utilidad, en el futuro. Ahora que hemos terminado exitosamente con la integración y reestructurado los vencimientos de nuestra deuda, podemos enfocar aun más nuestra atención en el crecimiento de los ingresos y la utilidad de la empresa”, comentó Carlos Salazar, Director General de la Compañía.

## RESULTADOS CONSOLIDADOS

Nuestros ingresos consolidados alcanzaron Ps. 12,363 millones en el cuarto trimestre de 2004; una ligera mejora de 0.6% comparado con el mismo periodo del año anterior, a pesar de un precio promedio por caja unidad menor en el caso de México y Centroamérica, resultando en un precio promedio por caja unidad consolidado de Ps. 25.04 (U.S.\$2.25)<sup>2</sup>.

Nuestra utilidad bruta durante el cuarto trimestre de 2004 disminuyó ligeramente un 0.3% a Ps. 6,022 millones, comparada con el mismo trimestre del año anterior. Sin embargo, el costo promedio por caja unidad decreció de Ps. 12.56 a Ps. 12.26 debido a eficiencias en costos logradas a través de la consolidación de nuestras plantas de manufactura, mejores negociaciones con los proveedores de materias primas y a las sinergias obtenidas en nuestras operaciones mexicanas.

Nuestra utilidad de operación consolidada fue de Ps. 2,263 millones, una disminución de 1.6%, resultando en un margen de operación de 18.3% en el cuarto trimestre de 2004, comparado con un margen de 18.7% en el cuarto trimestre de 2003. Excluyendo partidas no recurrentes<sup>3</sup> por la cantidad de Ps. 269 millones registradas en el cuarto trimestre de 2003, nuestra utilidad de operación hubiese crecido 11.4% en el cuarto trimestre de 2004, comparada con el mismo periodo de 2003, debido principalmente a la reducción en los gastos de ventas derivados de mejores prácticas comerciales.

A pesar de mayores gastos financieros, nuestro costo integral de financiamiento disminuyó 68.8% comparado con el cuarto trimestre de 2003. Esta disminución fue resultado de un cambio de pérdida cambiaria en el 2003 a una ganancia en el 2004, generada por la apreciación del peso mexicano frente al U.S. dólar, aplicada a nuestra deuda denominada en U.S. dólares.

Durante el cuarto trimestre de 2004, la tasa efectiva de impuestos fue de 31.0%, impactada positivamente por un beneficio no recurrente en México de Ps. 172 millones, derivado de la reducción del impuesto diferido, debido a la disminución en la tasa de impuesto sobre la renta en México en periodos futuros.

Nuestra utilidad neta consolidada creció 40.9% a Ps. 1,410 millones en el cuarto trimestre de 2004 comparada con el mismo periodo de 2003, resultando en una utilidad por acción ("UPA") de Ps. 0.76 (U.S.\$0.69 por ADR) calculada con base en 1,846.5 millones de acciones en circulación (cada ADR representa 10 acciones locales). Excluyendo el beneficio de impuestos mencionado, nuestra utilidad neta mayoritaria hubiera sido Ps. 1,238 millones, un incremento de 23.7% comparado con el cuarto trimestre de 2003, resultando en una UPA de Ps. 0.67 (U.S.\$0.60 por ADR).

<sup>2</sup> Considerando un tipo de cambio de Ps.11.146 por U.S. dólar

<sup>3</sup> 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) la cancelación de las reservas acumuladas durante los primeros nueve meses de 2003, en relación al impuesto especial a productos y servicios sobre aguas mineralizadas y productos dietéticos en México ("Ajuste de IEPS") lo cual impactó positivamente los ingresos totales del cuarto trimestre de 2003 por la cantidad de Ps. 136.7 millones, ii) incremento de la vida útil de los enfriadores en nuestros territorios originales en México de 3 a 5 años que redujeron el gasto por amortización del cuarto trimestre de 2003 en Ps. 72.6 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 disminuyeron nuestro gasto operativo por Ps. 60 millones en el cuarto trimestre de 2003, impactando a la baja los cargos virtuales por la misma cantidad.



## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Al 31 de diciembre de 2004, el saldo en caja de Coca-Cola FEMSA fue de Ps. 3,603 millones (U.S.\$323 millones), la deuda total de corto plazo fue de Ps. 3,272 millones (U.S.\$294 millones), y la deuda de largo plazo fue de Ps. 21,716 millones (U.S.\$1,949 millones).

Durante el trimestre, la compañía incrementó su balance de deuda denominado en moneda local de 68% en el tercer trimestre de 2004 a 77% en el cuarto trimestre del mismo año. Este incremento fue resultado, en gran medida, a la contratación de derivados de tipo de cambio, que incrementaron de manera sintética nuestro balance de deuda denominado en moneda extranjera en 630 puntos porcentuales. El costo promedio de la deuda durante el trimestre fue de 9.03%.

La siguiente tabla muestra la composición de la deuda por moneda y tasa de interés, al 31 de diciembre de 2004:

Moneda	% Deuda Total	% Tasa de Interés Variable	Tasa Promedio <sup>(1)</sup>
U.S. dólares	23.3%	5%	7.66%
Pesos mexicanos	73.1%	18%	9.45%
Pesos colombianos	2.8%	100%	10.10%
Bolívars venezolanos	0.3%	100%	11.00%
Pesos argentinos	0.5%	100%	5.36%

(1) Tasa de interés promedio anualizada al 31 de Diciembre de 2004

## Estado de Cambios en la Situación Financiera Consolidado

Expresado en millones de Pesos mexicanos y U.S. dólares al 31 de diciembre de 2004

	Ene - Dic 2004	
	Ps.	USD <sup>(1)</sup>
Utilidad neta	5,427	487
Cargos virtuales	2,060	185
	<b>7,487</b>	<b>672</b>
Cambios en el capital de trabajo	441	40
<b>RNGO<sup>(2)</sup></b>	<b>7,928</b>	<b>711</b>
Recursos netos utilizados en actividades de inversión	(1,929)	(173)
Pago de dividendos	(539)	(48)
Transacciones financieras	(5,496)	(493)
Otros	618	55
<b>Incremento neto en efectivo</b>	<b>582</b>	<b>52</b>
Efectivo al inicio del periodo	3,021	271
Efectivo al final del periodo	3,603	323

<sup>(1)</sup> Considera un tipo de cambio de Ps. 11.1460 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 cuarto trimestre de 2004 es comparable con la del cuarto trimestre de 2003, sin embargo no es comparable para el año completo ya que la información de Panamco fue solamente incluida para ocho meses de 2003. La información en términos anuales no será comparable hasta finales de 2005.*

*Para efectos comparativos de volumen de ventas del año completo, se muestra la información reportada por Panamco de enero a abril de 2003.*

*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. 97.0 millones y Ps. 438.9 millones para el cuarto trimestre de 2003 y el año completo terminado al 31 de diciembre de 2003, respectivamente.*

*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) la cancelación de las reservas acumuladas durante los primeros nueve meses de 2003, en relación al impuesto especial a productos y servicios sobre aguas mineralizadas y productos dietéticos en México ("Ajuste de IEPS") que impactó positivamente los ingresos totales del cuarto trimestre de 2003 por la cantidad de Ps. 136.7 millones, ii) incremento de la vida útil de los enfriadores en nuestros territorios originales en México de 3 a 5 años que redujeron el gasto por amortización del cuarto trimestre de 2003 en Ps. 72.6 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 disminuyeron nuestro gasto operativo por Ps. 60 millones en el cuarto trimestre de 2003, impactando a la baja los cargos virtuales por la misma cantidad.*

**RESUMEN DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2004:**

	<i>Volumen (MCU)<sup>(1)</sup></i>	<i>% Total</i>	<i>Utilidad de Operación (millones)</i>	<i>% Total</i>	<i>% Margen de Operación</i>
México	248.3	50.5%	Ps. 1,464	66.6%	21.8%
Centroamérica	29.8	6.1%	134	6.1%	14.7%
Colombia	45.1	9.2%	145	6.6%	12.7%
Venezuela	45.9	9.3%	165	7.5%	12.1%
Brasil	80.3	16.3%	179	8.1%	11.5%
Argentina	41.8	8.5%	112	5.1%	15.5%
<b>Total</b>	<b>491.2</b>	<b>100.0%</b>	<b>Ps.2,199</b>	<b>100.0%</b>	<b>18.3%</b>

**RESUMEN DEL AÑO COMPLETO DE 2004:**

	<i>Volumen (MCU)<sup>(1)</sup></i>	<i>% Total</i>	<i>Utilidad de Operación (millones)</i>	<i>% Total</i>	<i>% Margen de Operación</i>
México	989.8	53.3%	Ps.5,520	72.8%	20.7%
Centroamérica	110.6	6.0%	419	5.5%	12.1%
Colombia	167.1	9.0%	433	5.7%	10.7%
Venezuela	172.7	9.3%	375	5.0%	7.8%
Brasil	270.8	14.6%	458	6.0%	8.9%
Argentina	144.3	7.8%	383	5.0%	15.6%
<b>Total</b>	<b>1,855.3</b>	<b>100.0%</b>	<b>Ps.7,588</b>	<b>100.0%</b>	<b>16.6%</b>

(1) Millones de Cajas Unidad. Cada caja unidad equivale a 24 botellas de ocho onzas.

## RESULTADOS DE OPERACIÓN EN MEXICO

### *Ingresos*

Los ingresos en nuestros territorios mexicanos fueron de Ps. 6,705 millones en el cuarto trimestre de 2004, una disminución de 4.8% comparado con el mismo periodo de 2003. El precio promedio por caja unidad fue de Ps. 26.86 (U.S.\$2.41), una disminución de 6.1% comparada con el cuarto trimestre de 2003. Sin embargo, el precio promedio mejoró 1.3% trimestre contra trimestre en forma secuencial, debido a una mejor mezcla de empaque en las presentaciones familiares y a volumen incremental en las presentaciones personales. Excluyendo el volumen de agua *Ciel* en las presentaciones de 5.0, 19.0, y 20.0 litros nuestro precio promedio fue de Ps. 30.50 (U.S.\$2.74).

El volumen total de ventas creció 1.8% en el cuarto trimestre de 2004 comparado con el mismo periodo de 2003, alcanzando 248.3 millones de cajas unidad ("MCU"). El volumen de ventas de refrescos creció 2.0% a 202.8 MUC, como resultado principalmente de un sólido desempeño de las marcas de sabores, las cuales representaron más del 70% del volumen incremental; el agua embotellada *Ciel* en presentaciones personales y la marca *Coca-Cola* representaron la diferencia del volumen incremental.

### *Utilidad de Operación*

En el cuarto trimestre de 2004, los incrementos en los costos de edulcorantes y de polietileno de tereftalato ("PET") fueron parcialmente compensados por un cambio favorable en la mezcla de edulcorantes, de azúcar refinada hacia azúcar estándar. La utilidad bruta decreció 6.1% como resultado de la caída en los ingresos totales mencionados anteriormente, resultando en 52.9% de margen como porcentaje a ventas, una disminución de 80 puntos base comparado con el mismo periodo de 2003. El costo promedio por caja unidad disminuyó 4.9%, año contra año, debido a mayores niveles de productividad logrados a través de las sinergias obtenidas por la consolidación de las plantas de manufactura, de la disminución de la planta laboral y por mejores negociaciones en compras de materias primas. Excluyendo el ajuste por el IEPS, que impactó positivamente al cuarto trimestre de 2003 en la cantidad de Ps.137 millones, la utilidad bruta hubiese disminuido únicamente 2.6%.

Los gastos de operación disminuyeron 10.6% a Ps. 2,085 millones, debido a eficiencias obtenidas en la red de distribución que provocaron una baja en los costos de fleteo y una menor rotura de botella, debido a la introducción de menos botellas durante el trimestre comparado con el año anterior, lo cual más que compensó los gastos no-recurrentes relacionados con nuestro proceso de integración y programas de entrenamiento de 2004. Nuestra utilidad de operación incrementó 1.1% a Ps. 1,464 millones y 120 puntos base como porcentaje de las ventas totales, alcanzando un margen de 21.8%. Excluyendo las partidas no-recurrentes relacionadas con México y registradas en el cuarto trimestre de 2003, mencionadas en la página 4, la utilidad de operación hubiese crecido en 18.2% en el cuarto trimestre de 2004.

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

### *Ingresos*

Los ingresos totales en nuestras operaciones en Centroamérica fueron de Ps. 910 millones en el cuarto trimestre de 2004, permaneciendo prácticamente sin cambio comparados con el mismo periodo de 2003. El precio promedio por caja unidad disminuyó 1.7% a Ps. 30.47 (U.S.\$ 2.73) como resultado de un cambio en la mezcla de empaque hacia presentaciones familiares, las cuales representaron el volumen incremental en el trimestre.

El volumen total de ventas en nuestros territorios en Centroamérica fue de 29.8 MCU, un incremento de 1.7% comparado con el mismo trimestre de 2003. La mayor parte de este crecimiento provino de la marca *Coca-Cola*, la cual representó el 80% del incremento.

### *Utilidad de Operación*

Mejoras en productividad y la optimización de nuestra planta laboral compensaron por completo los incrementos en el costo de materias primas durante el cuarto trimestre de 2004, resultando en una expansión del margen bruto de 50 puntos base a 50.7% comparado con 50.2% en el mismo periodo de 2003.

La utilidad de operación incrementó 22.4% en el cuarto trimestre de 2004 comparada con el mismo periodo de 2003, pasando de Ps. 109 millones a Ps. 134 millones, alcanzando un margen operativo de 14.7%. El incremento en nuestra utilidad de operación fue resultado de menores gastos de operación derivados de mejoras en las prácticas comerciales y de distribución a lo largo de la región, incluyendo incrementos en la eficiencia del sistema de preventa y mayores productividades de distribución.

## RESULTADOS DE OPERACIÓN EN COLOMBIA

### *Ingresos*

Los ingresos totales de nuestra operación en Colombia fueron de Ps. 1,137 millones en el cuarto trimestre de 2004, un incremento de 6.5% comparado con el mismo periodo de 2003, debido a un incremento del precio promedio por caja unidad como resultado de incrementos de precio implementados durante el año. Nuestro precio promedio por caja unidad fue de Ps. 25.21 (U.S.\$2.26). El volumen de ventas de la marca *Coca-Cola* creció 4.3% en el cuarto trimestre de 2004 comparado con en el mismo periodo del año anterior, alcanzando 30.5 MCU, lo cual compensó la caída de 6.9% en el volumen de ventas de refrescos de sabores.

### *Utilidad de Operación*

Durante el cuarto trimestre de 2004, la utilidad bruta creció 13.6% a Ps. 547 millones comparado con el mismo periodo del año anterior, resultando en una expansión del margen bruto de 300 puntos base año contra año. El incremento se debió principalmente a (i) menores precios de edulcorante, (ii) ahorros logrados con la consolidación de nuestra base de manufactura y (iii) la apreciación del peso colombiano frente al U.S. dólar aplicado a nuestros costos denominados en dólares.

La utilidad de operación fue de Ps. 145 millones durante el cuarto trimestre de 2004, una disminución de 5.9% comparado con el cuarto trimestre de 2003, resultando en un margen de operación de 12.7%. Los gastos de operación incrementaron 22.8% en el cuarto trimestre de 2004, debido a los cambios en la políticas contables en relación al tratamiento de las botellas y cajas, lo cual redujo los gastos en Ps. 60 millones, disminuyendo las partidas no-monetarias en la misma cantidad, registrados en el cuarto trimestre de 2003. Excluyendo esta reducción del gasto operativo en 2003, nuestra utilidad de operación hubiese crecido en 54.2%, debido a mejores prácticas comerciales y a la optimización de la estructura organizacional.



## RESULTADOS DE OPERACIÓN EN VENEZUELA

### *Ingresos*

Los ingresos totales incrementaron en 10.8% en el cuarto trimestre de 2004 comparados con el mismo periodo de 2003, alcanzando Ps. 1,363 millones. El precio promedio por caja unidad fue de Ps. 29.66 (U.S.\$2.66), un incremento de 10.6% comparado con el año anterior, como resultado de incrementos de precio implementados durante el año, incluyendo un incremento adicional de 6% en el cuarto trimestre de 2004. El volumen de ventas fue de 45.9 MCU, permaneciendo estable comparado con un fuerte crecimiento en el cuarto trimestre de 2003, en el cual las ventas incrementaron 34.7%.

### *Utilidad de Operación*

El costo de ventas incrementó 14.7%, debido a incrementos en el precio del PET y a un cambio en la mezcla de empaque hacia presentaciones no-retornables, los cuales fueron parcialmente compensados por mayores ingresos. La utilidad bruta en términos absolutos creció 6.1%, alcanzando Ps. 599 millones.

Los gastos de operación incrementaron 240 puntos base como porcentaje de los ingresos totales debido a (i) mayores costos de flete, (ii) un entorno inflacionario mayor y (iii) la depreciación del Bolívar frente al U.S. dólar aplicado a nuestros gastos denominados en dólares. La utilidad de operación fue de Ps. 165 millones, disminuyendo su margen 430 puntos base como porcentaje de los ingresos totales comparado con el mismo periodo del año anterior debido a lo mencionado anteriormente, resultando en un margen de operación de 12.1%.

## RESULTADOS DE OPERACIÓN EN BRASIL

### *Ingresos*

En Brasil, nuestros ingresos totales fueron de Ps. 1,550 millones en el cuarto trimestre de 2004, una mejora de 12.2% comparado con el mismo periodo del año anterior. Nuestro precio promedio por caja unidad fue de Ps. 19.25 (U.S.\$1.72), un incremento de 8.3% comparado con el cuarto trimestre de 2003, debido principalmente a la apreciación del Real en Brasil año contra año, como resultado de la recuperación económica en Brasil y a la implementación de iniciativas de segmentación de mercado.

El crecimiento de volumen durante el cuarto trimestre de 2004 fue de 3.6%, debido principalmente al crecimiento del volumen de ventas de refrescos, el cual representó más del 90% del volumen incremental; el agua embotellada contribuyó el remanente. El volumen de ventas de nuestras presentaciones personales creció 3.8% durante el trimestre.

### *Utilidad de Operación*

Durante el cuarto trimestre de 2004, nuestra utilidad bruta fue de Ps. 587 millones, un incremento de 10.5% comparado con el mismo periodo de 2003. El margen bruto decreció de 38.4% en el cuarto trimestre de 2003 a 37.8% en el cuarto trimestre de 2004, como resultado de mayores costos de azúcar y de PET en el año.

Nuestros gastos de operación, como porcentaje de los ingresos totales, decrecieron de 26.9% en el cuarto trimestre de 2003 a 26.3% en el mismo periodo de 2004, como resultado del incremento en los ingresos totales combinado con iniciativas de reducción de costos y mayores niveles de productividad operativa. La utilidad de operación fue de Ps. 179 millones, un incremento de 12.8% comparado con el mismo periodo de 2003, resultando en un margen de operación de 11.5%.

## RESULTADOS DE OPERACIÓN EN ARGENTINA

### *Ingresos*

En Argentina, los ingresos totales fueron de Ps. 723 millones, un incremento de 9.6% comparado con el cuarto trimestre de 2003, como resultado principalmente de un incremento de 6.1% en el volumen de ventas. El precio promedio por caja unidad creció 3.3% a Ps. 16.51 (U.S.\$1.48), a pesar de que la mayoría del volumen incremental provino de *Tai*, la marca de protección de valor, la cual tiene un menor precio por caja unidad. El volumen de ventas fue de 41.8 MCU durante el cuarto trimestre de 2004, un incremento de 6.1% comparado el mismo periodo del año anterior. Durante el trimestre, el volumen de ventas de las bebidas no-carbonatadas prácticamente se duplicó de una base pequeña, a 1.4% del volumen total de ventas.

### *Utilidad de Operación*

La utilidad bruta fue de Ps. 279 millones durante el cuarto trimestre de 2004, un incremento de 7.2% comparado con el mismo periodo del 2003. Nuestro margen bruto como porcentaje de ingresos decreció de 39.4% en el cuarto trimestre de 2003 a 38.5% en el mismo periodo de 2004, como resultado principalmente de mayores costos de PET y de edulcorantes.

Los gastos de operación incrementaron 16.1%, debido principalmente a la introducción de botella retornable en el mercado en relación con nuestra estrategia de fortalecer nuestro volumen de ventas en presentaciones retornables. A pesar de este incremento, nuestra utilidad de operación sólo decreció 3.9% a Ps. 112 millones, resultando en un margen de operación de 15.5%.

## RESUMEN DE LOS RESULTADOS DEL AÑO COMPLETO

*La información financiera para el año completo de 2004 no es comparable con el mismo periodo de 2003. Sin embargo, para fines de comparación del volumen de ventas, hemos incluido el volumen registrado desde enero hasta abril de 2003 por Panamco.*

El volumen de ventas consolidado fue de 1,855 MCU en el 2004, un incremento de 1.7% comparado con 2003, debido principalmente al crecimiento de refrescos en la mayor parte de nuestros territorios, el cual compensó por completo la disminución del volumen de agua en México y la disminución de volumen de ventas en Colombia. Durante el 2004, el volumen de ventas de la categoría de refrescos creció cerca de un 4%, debido a un fuerte crecimiento de la marca *Coca-Cola*, la cual representó el 58% del volumen incremental; el volumen de ventas de refrescos de sabores representó el balance.

Durante el 2004, los ingresos totales fueron de Ps. 46,499 millones, resultando en un precio promedio por caja unidad consolidado de Ps. 24.95 (U.S.\$2.24). El margen bruto como porcentaje de los ingresos totales fue 48.5% en el 2004. La utilidad de operación consolidada fue de Ps. 7,697 millones, un 16.6% como porcentaje de los ingresos totales durante el 2004.

Nuestra utilidad neta mayoritaria fue de Ps. 5,404 millones, resultando en una UPA de Ps. 2.93 (U.S.\$2.63 por ADS) calculada con base en 1,846.4 millones de acciones en circulación.

## INFORMACIÓN PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA

Nuestra Conferencia telefónica del cuarto trimestre y año completo de 2004 se llevará a cabo el 28 de febrero de 2005 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.coca-colafemsa.com](http://www.coca-colafemsa.com)

Si usted no puede participar en la Conferencia en tiempo real, una repetición de la misma estará disponible hasta el 7 de marzo del 2005. Para escuchar la repetición, favor de marcar: U.S. locales: 888-286-8010. Internacional: 617-801-6888. Contraseña: 98344233.



Coca-Cola FEMSA, S.A. de C.V. produce y distribuye *Coca-Cola*, *Sprite*, *Fanta*, *Lift* y otros productos de las 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 aproximadamente 1,500,000 detallistas en la región. 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 31 de diciembre de 2004. Para fines de comparación las cifras de la compañía para 2003 y 2004, han sido re-expresadas 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 31 de diciembre de 2004. Además, todas las comparaciones para el cuarto 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 estadounidenses 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 págs de tablas)

### Estado de Situación Financiera Consolidado

Expresado en millones de Pesos mexicanos de Poder Adquisitivo al 31 de diciembre de 2004

<b>ACTIVO</b>		<b>Dic-04</b>		<b>Dic-03</b>
<b>Activos circulantes</b>				
Efectivo y valores de realiz. inm.	Ps.	3,603	Ps.	3,021
Total cuentas por cobrar		2,827		3,129
Inventarios		2,515		2,354
Pagos anticipados		105		215
Total activos circulantes		9,050		8,719
<b>Propiedad, planta y equipo</b>				
Propiedad, planta y equipo		30,525		29,415
Depreciación acumulada		-12,884		-11,324
Botellas y cajas, neto		1,031		1,043
Total propiedad, planta y equipo		18,672		19,134
<b>Inversión en acciones</b>		418		518
<b>Otros activos</b>		2,812		2,827
<b>Activos intangibles</b>		36,114		35,471
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>Ps.</b>	<b>67,066</b>	<b>Ps.</b>	<b>66,669</b>

<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>		<b>Dic-04</b>		<b>Dic-03</b>
<b>Pasivo circulante</b>				
Deuda a corto plazo y documentos	Ps.	3,272	Ps.	3,194
Intereses por pagar		314		395
Proveedores		4,144		3,670
Otros pasivos		2,957		2,943
Pasivo circulante		10,687		10,202
Préstamos bancarios a largo plazo		21,716		27,456
Plan de pensiones, prima de antigüedad y otros		645		642
Otros pasivos		3,909		4,073
Total pasivo		36,957		42,373
<b>Capital Contable</b>				
Interés minoritario		709		174
Interés mayoritario:				
Capital social		2,793		2,793
Prima en suscripción de acciones		11,954		11,951
Utilidades retenidas		12,019		10,095
Utilidad neta del periodo		5,404		2,463
Resultado acumulado por tenencia de activos no monetarios		-2,770		-3,180
Total interés mayoritario		29,400		24,122
Total capital contable		30,109		24,296
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>Ps.</b>	<b>67,066</b>	<b>Ps.</b>	<b>66,669</b>

### Estado de Resultados

Expresado en millones de Pesos mexicanos<sup>(1)</sup> de Poder Adquisitivo al 31 de diciembre de 2004

	4T04	4T03	ACUM04	ACUM03 <sup>(2)</sup>
Volumen (MCU)	491.2	480.8	1,855.3	1,450.5
Precio promedio por caja unidad	25.04	25.34	24.95	26.11
Ventas netas	12,300.7	12,185.2	46,290.2	37,876.2
Otros ingresos de operación	62.3	101.6	208.8	245.6
Ingresos totales	12,363.0	12,286.8	46,499.0	38,121.8
Costo de ventas	6,341.1	6,245.9	23,963.6	19,367.3
Utilidad bruta	6,021.9	6,040.9	22,535.4	18,754.5
Gastos Administrativos	687.5	674.9	2,705.0	2,090.7
Gastos de Ventas	3,071.1	3,065.9	12,133.6	9,564.4
Gastos de Operación	3,758.6	3,740.8	14,838.6	11,655.1
Utilidad de operación	2,263.3	2,300.1	7,696.8	7,099.4
Gastos financieros	681.6	395.0	2,531.4	1,624.9
Productos financieros	12.5	21.8	266.3	251.4
Gastos financieros, neto	669.1	373.2	2,265.1	1,373.5
Pérdida (ganancia) cambiaria	(69.7)	336.1	37.7	2,136.5
Ganancia por posición monetaria	(523.1)	(464.6)	(1,504.5)	(927.6)
Costo integral de financ.	76.3	244.7	798.3	2,582.4
Otros (prod.), gastos, neto	125.7	126.5	407.8	260.2
Utilidad antes de impuestos	2,061.3	1,928.9	6,490.7	4,256.8
Provisión del año	638.9	925.9	2,546.4	1,776.3
Cambio en tasa de impuestos	-	-	(172.0)	-
Ganancia no recurrente por juicio fiscal	-	-	(1,311.0)	-
Utilidad neta consolidada	1,422.4	1,003.0	5,427.3	2,480.5
Utilidad mayoritaria	1,410.3	1,001.0	5,404.0	2,462.6
Utilidad minoritaria	12.1	2.0	23.3	17.9
Utilidad de operación	2,263.3	2,300.1	7,696.8	7,099.4
Depreciación	306.9	287.0	1,238.7	1,040.1
Amortización y Otros cargos virtuales <sup>(3)</sup>	290.8	41.3	1,084.6	723.1
Flujo operativo <sup>(4)</sup>	2,861.0	2,628.4	10,020.1	8,862.6

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

(2) Incluye ocho 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 cargos virtuales.



## Operación en México

Expresado en millones de Pesos mexicanos(1) de Poder Adquisitivo al 31 de diciembre de 2004

	4T04 % Ing		4T03 % Ing		ACUM04 % Ing	
Volumen (MCU)	248.3		243.9		989.8	
Precio promedio por caja unidad	26.86		28.59		26.83	
Ventas netas	6,670.5		6,974.0		26,558.5	
Otros ingresos de operación	34.4		66.0		99.8	
Ingresos totales	6,704.9	100.0%	7,040.1	100.0%	26,658.3	100.0%
Costo de ventas	3,156.0	47.1%	3,260.3	46.3%	12,617.0	47.3%
Utilidad bruta	3,548.9	52.9%	3,779.8	53.7%	14,041.3	52.7%
Gastos Administrativos	447.1	6.7%	411.3	5.8%	1,637.1	6.1%
Gastos de Ventas	1,637.6	24.4%	1,920.6	27.3%	6,884.7	25.8%
Gastos de Operación	2,084.7	31.1%	2,332.0	33.1%	8,521.8	32.0%
Utilidad de operación	1,464.2	21.8%	1,447.8	20.6%	5,519.5	20.7%
Depreciación, Amortización y Otros cargos virtuales <sup>(2)</sup>	344.8	5.1%	228.5	3.2%	1,326.7	5.0%
Flujo Operativo <sup>(3)</sup>	1,809.0	27.0%	1,676.3	23.8%	6,846.3	25.7%

(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 cargos virtuales

## Operación en Centroamérica

Expresado en millones de Pesos mexicanos(1) de Poder Adquisitivo al 31 de diciembre de 2004

	4T04 % Ing		4T03 % Ing		ACUM04 % Ing	
Volumen (MCU)	29.8		29.3		110.6	
Precio promedio por caja unidad	30.47		31.01		31.23	
Ventas netas	908.1		908.6		3,454.2	
Otros ingresos de operación	1.7		(2.1)		4.8	
Ingresos totales	909.8	100.0%	906.5	100.0%	3,459.0	100.0%
Costo de ventas	448.3	49.3%	451.3	49.8%	1,788.6	51.7%
Utilidad bruta	461.5	50.7%	455.2	50.2%	1,670.4	48.3%
Gastos Administrativos	70.8	7.8%	73.5	8.1%	274.0	7.9%
Gastos de Ventas	256.8	28.2%	272.2	30.0%	977.6	28.3%
Gastos de Operación	327.6	36.0%	345.7	38.1%	1,251.6	36.2%
Utilidad de operación	133.9	14.7%	109.4	12.1%	418.8	12.1%
Depreciación, Amortización y Otros cargos virtuales <sup>(2)</sup>	62.8	6.9%	30.9	3.4%	242.5	7.0%
Flujo Operativo <sup>(3)</sup>	196.7	21.6%	140.3	15.5%	661.3	19.1%

(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 cargos virtuales

## Operación en Colombia

Expresado en millones de Pesos mexicanos(1) de Poder Adquisitivo al 31 de diciembre de 2004

	4T04 % Ing		4T03 % Ing		ACUM04 % Ing	
Volumen (MCU)	45.1		45.1		167.1	
Precio promedio por caja unidad	25.21		23.68		24.33	
Ventas netas	1,136.9		1,067.9		4,065.5	
Otros ingresos de operación	-		0.0		-	
Ingresos totales	1,136.9	100.0%	1,067.9	100.0%	4,065.5	100.0%
Costo de ventas	589.7	51.9%	586.2	54.9%	2,175.9	53.5%
Utilidad bruta	547.2	48.1%	481.6	45.1%	1,889.6	46.5%
Gastos Administrativos	57.3	5.0%	140.9	13.2%	203.3	5.0%
Gastos de Ventas	345.1	30.4%	186.9	17.5%	1,253.3	30.8%
Gastos de Operación	402.4	35.4%	327.7	30.7%	1,456.6	35.8%
Utilidad de operación	144.8	12.7%	153.9	14.4%	433.0	10.7%
Depreciación, Amortización y Otros cargos virtuales <sup>(2)</sup>	75.1	6.6%	(0.3)	0.0%	297.8	7.3%
Flujo Operativo <sup>(3)</sup>	219.9	19.3%	153.6	14.4%	730.8	18.0%

(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 cargos virtuales

## Operación en Venezuela

Expresado en millones de Pesos mexicanos(1) de Poder Adquisitivo al 31 de diciembre de 2004

	4T04 % Ing		4T03 % Ing		ACUM04 % Ing	
Volumen (MCU)	45.9		45.8		172.7	
Precio promedio por caja unidad	29.66		26.81		27.63	
Ventas netas	1,361.6		1,227.8		4,771.9	
Otros ingresos de operación	1.2		2.6		3.7	
Ingresos totales	1,362.8	100.0%	1,230.4	100.0%	4,775.6	100.0%
Costo de ventas	763.8	56.0%	665.7	54.1%	2,773.4	58.1%
Utilidad bruta	599.0	44.0%	564.7	45.9%	2,002.2	41.9%
Gastos Administrativos	73.8	5.4%	100.2	8.1%	271.6	5.7%
Gastos de Ventas	360.5	26.5%	263.1	21.4%	1,355.9	28.4%
Gastos de Operación	434.3	31.9%	363.3	29.5%	1,627.5	34.1%
Utilidad de operación	164.8	12.1%	201.4	16.4%	374.6	7.8%
Depreciación, Amortización y Otros cargos virtuales <sup>(2)</sup>	53.8	3.9%	20.2	1.6%	228.5	4.8%
Flujo Operativo <sup>(3)</sup>	218.5	16.0%	221.5	18.0%	603.1	12.6%

(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 cargos virtuales

## Operaciones en Brasil y Argentina

### Operación en Brasil

Expresado en millones de Pesos mexicanos(1) de Poder Adquisitivo al 31 de diciembre de 2004

	4T04 % Ing		4T03 % Ing		ACUM04 % Ing	
Volumen (MCU)	80.3		77.3		270.8	
Precio promedio por caja unidad	19.25		17.81		18.91	
Ventas netas	1,545.5		1,376.6		5,120.2	
Otros ingresos de operación	4.7		4.5		16.9	
Ingresos totales	1,550.2	100.0%	1,381.1	100.0%	5,137.1	100.0%
Costo de ventas	963.5	62.2%	850.2	61.6%	3,164.4	61.6%
Utilidad bruta	586.7	37.8%	530.9	38.4%	1,972.7	38.4%
Gastos Administrativos	75.7	4.9%	62.7	4.5%	338.6	6.6%
Gastos de Ventas	332.1	21.4%	309.4	22.4%	1,175.8	22.9%
Gastos de Operación	407.7	26.3%	372.2	26.9%	1,514.4	29.5%
Utilidad de operación	179.0	11.5%	158.7	11.5%	458.2	8.9%
Depreciación, Amortización y Otros cargos virtuales <sup>(2)</sup>	26.2	1.7%	18.4	1.3%	102.2	2.0%
Flujo Operativo <sup>(3)</sup>	205.2	13.2%	177.1	12.8%	560.5	10.9%

(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 cargos virtuales

### Operación en Argentina

Expresado en millones de Pesos mexicanos(1) de Poder Adquisitivo al 31 de diciembre de 2004

	4T04 % Ing		4T03 % Ing		ACUM04 % Ing		ACUM03 % Ing	
Volumen (MCU)	41.8		39.4		144.3		126.6	
Precio promedio por caja unidad	16.51		15.99		16.20		15.76	
Ventas netas	690.3		629.9		2,337.0		1,995.2	
Otros ingresos de operación	33.2		30.4		114.0		105.6	
Ingresos totales	723.4	100.0%	660.3	100.0%	2,451.0	100.0%	2,100.8	100.0%
Costo de ventas	444.9	61.5%	400.4	60.6%	1,492.3	60.9%	1,342.0	63.9%
Utilidad bruta	278.5	38.5%	259.9	39.4%	958.7	39.1%	758.8	36.1%
Gastos Administrativos	26.9	3.7%	24.6	3.7%	89.6	3.7%	106.0	5.0%
Gastos de Ventas	139.3	19.2%	118.5	17.9%	486.3	19.8%	431.8	20.6%
Gastos de Operación	166.2	23.0%	143.2	21.7%	575.8	23.5%	537.9	25.6%
Utilidad de operación	112.3	15.5%	116.8	17.7%	382.9	15.6%	221.0	10.5%
Depreciación, Amortización y Otros cargos virtuales <sup>(2)</sup>	35.0	4.8%	31.0	4.7%	125.6	5.1%	162.0	7.7%
Flujo Operativo <sup>(3)</sup>	147.3	20.4%	147.7	22.4%	508.4	20.7%	383.0	18.2%

(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 cargos virtuales

## Información Relevante

### Por los tres meses terminados en diciembre 31 de 2004

Expresado en millones de pesos mexicanos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2004

4T 2003	
Inv. Activos fijos	191.0
Depreciación	287.0
Amortización y Otros	41.3

4T 2004	
Inv. Activos fijos	682.8
Depreciación	306.9
Amortización y Otros	290.8

### VOLUMEN

Expresado en millones de cajas unidad

	4T 2003					
	Colas	Sabores	Agua	Cerveza	Otros	Total
México	152.1	46.7	44.1	0.0	1.0	243.9
Centroamérica	20.7	7.0	1.2	0.0	0.4	29.3
Colombia	29.5	9.7	5.8	0.0	0.1	45.1
Venezuela	26.5	13.0	3.5	0.0	2.8	45.8
Brasil	41.9	17.1	3.5	14.4	0.4	77.3
Argentina	27.8	11.2	0.3	0.0	0.1	39.4
Total	298.5	104.7	58.4	14.4	4.8	480.8

	4T 2004					
	Colas	Sabores	Agua	Cerveza	Otros	Total
México	152.7	50.1	44.3	0.0	1.2	248.3
Centroamérica	21.1	7.0	1.1	0.0	0.6	29.8
Colombia	30.5	9.1	5.4	0.0	0.1	45.1
Venezuela	26.3	14.6	3.3	0.0	1.7	45.9
Brasil	44.9	18.9	3.9	12.1	0.5	80.3
Argentina	27.7	13.5	0.3	0.0	0.3	41.8
Total	303.2	113.2	58.3	12.1	4.4	491.2

### MEZCLA POR PRESENTACION

Como porcentaje del volumen total

	4T 2003			
	Ret	No-Ret	Fountain	Garrafón
México	28.5	56.2	1.3	14.0
Centroamérica	50.9	44.5	4.6	-
Colombia	51.5	39.5	3.2	5.8
Venezuela	37.1	57.9	2.6	2.4
Brasil	9.4	87.4	3.2	-
Argentina	25.2	71.6	3.2	-

	4T 2004			
	Ret	No-Ret	Fountain	Garrafón
México	28.0	57.1	1.3	13.6
Centroamérica	44.9	50.4	4.7	-
Colombia	47.1	43.6	3.5	5.8
Venezuela	27.2	67.2	3.3	2.3
Brasil	10.4	86.7	2.9	-
Argentina	25.8	71.3	2.9	-

### Por los doce meses terminados en diciembre 31 de 2004

Expresado en millones de pesos mexicanos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2004

2003	
Inv. Activos fijos	2,006.5
Depreciación	1,040.1
Amortización y Otros	723.1

2004	
Inv. Activos fijos	1,929.1
Depreciación	1,238.7
Amortización y Otros	1,084.6

### VOLUMEN

Expresado en millones de cajas unidad

	2003					
	Colas	Sabores	Agua	Cerveza	Otros	Total
México	598.6	187.7	209.7	0.0	5.6	1,001.6
Centroamérica	74.4	26.5	4.5	0.0	1.9	107.3
Colombia	107.1	38.4	26.0	0.0	0.3	171.8
Venezuela	86.5	44.2	12.4	0.0	8.5	151.6
Brasil	141.6	62.8	11.0	48.1	1.6	265.1
Argentina	90.5	34.6	1.2	0.0	0.3	126.6
Total	1,098.7	394.2	264.8	48.1	18.2	1,824.0

	2004					
	Colas	Sabores	Agua	Cerveza	Otros	Total
México	600.2	196.1	188.7	0.0	4.8	989.8
Centroamérica	76.8	27.5	4.5	0.0	1.8	110.6
Colombia	110.0	34.5	22.1	0.0	0.5	167.1
Venezuela	94.2	55.0	14.1	0.0	9.4	172.7
Brasil	152.1	60.7	12.9	43.4	1.7	270.8
Argentina	98.2	44.1	1.2	0.0	0.8	144.3
Total	1,131.5	417.9	243.5	43.4	19.0	1,855.3

### MEZCLA POR PRESENTACION

Como porcentaje del volumen total

	2003			
	Ret	No-Ret	Fountain	Garrafón
México	27.9	54.9	1.3	15.9
Centroamérica	51.8	42.9	5.3	-
Colombia	53.4	36.8	3.0	6.8
Venezuela	36.4	57.6	2.7	3.3
Brasil	11.1	85.1	3.8	-
Argentina	24.5	71.8	3.7	-

	2004			
	Ret	No-Ret	Fountain	Garrafón
México	28.4	55.9	1.3	14.4
Centroamérica	48.3	47.2	4.5	-
Colombia	50.7	39.6	3.4	6.3
Venezuela	30.1	63.4	3.0	3.5
Brasil	10.7	86.2	3.1	-
Argentina	26.9	69.6	3.5	-

---

## Diciembre 2004

### Información Macroeconómica

	Inflación		Tipo de Cambio (Por U.S. Dólar)	
	Acum Año	4T 04	Dic 2004	Dic 2003
México	5.19%	1.76%	11.1460	11.2350
Colombia	5.31%	0.38%	2,389.7500	2,778.2100
Venezuela	19.19%	3.93%	1,920.0000	1,853.0000
Brasil	5.66%	0.98%	2.6544	2.8892
Argentina	4.90%	0.90%	2.9800	2.9350

---