

FEMSA Consolidado

A partir del primero de enero de 2008, de acuerdo a los cambios en las Normas de Información Financiera en México (“NIF Mexicanos”) respecto a “efectos de la inflación”, la compañía no requiere aplicar la inflación en la contabilidad de nuestras subsidiarias en México, Guatemala, Panamá, Colombia y Brasil. Los resultados del 2008 para nuestras subsidiarias están expresados en pesos nominales. Para el resto de nuestras subsidiarias en Nicaragua, Costa Rica, Venezuela y Argentina, continuaremos aplicando los efectos de la inflación durante 2008. Para efectos comparativos, los resultados de 2007 se encuentran expresados con poder adquisitivo al 31 de Diciembre de 2007.

Los **ingresos totales** incrementaron 10.8% en comparación al 3T07 alcanzando 41,723 millones de pesos. Coca-Cola FEMSA y FEMSA Comercio en conjunto generaron más del 85% de los ingresos totales incrementales y FEMSA Cerveza fue el resto.

Para los primeros nueve meses del 2008, los ingresos totales de FEMSA incrementaron 9.6% alcanzando 119,191 millones de pesos, impulsados por el crecimiento de doble dígito de Coca-Cola FEMSA y FEMSA Comercio así como por un incremento de dígito medio en FEMSA Cerveza.

La **utilidad bruta** incrementó 11.0% comparado con el 3T07, alcanzando 19,276 millones de pesos en el 3T08. El margen bruto mejoró 10 puntos base en comparación al mismo periodo del 2007, alcanzando 46.2% de los ingresos totales, resultado de la mejora en utilidad bruta en FEMSA Comercio, la cual compensó por completo la presión en costos de Coca-Cola FEMSA debido a la integración de la operación de Jugos del Valle la cual tiene una menor rentabilidad y al incremento en costos de edulcorantes y PET, así como la presión en materias primas en FEMSA Cerveza.

Para los primeros nueve meses del 2008, la utilidad bruta incrementó 10.8% ascendiendo a 54,950 millones de pesos. El margen bruto aumentó 50 puntos base en comparación al mismo periodo del 2007, a 46.1% de los ingresos totales. La mejora en utilidad bruta en FEMSA Comercio y un margen estable en Coca-Cola FEMSA, compensaron la presión en materias primas en FEMSA Cerveza.

La **utilidad de operación** en el 3T08 creció 8.6% comparada con el 3T07, alcanzando 5,677 millones de pesos en el 3T08, debido al crecimiento de doble dígito en FEMSA Comercio y Coca-Cola FEMSA, compensando la disminución en la utilidad de operación en FEMSA Cerveza. La expansión de margen de operación en FEMSA Comercio, compensó parcialmente la presión de margen en Coca-Cola FEMSA y FEMSA Cerveza.

Para los primeros nueve meses del 2008, la utilidad de operación incrementó 12.0% a 15,574 millones de pesos. El margen de operación consolidado aumentó a 13.1% de los ingresos totales, una mejora de 30 puntos base en comparación a los niveles del 2007, debido al fuerte crecimiento en ingresos totales combinado con la palanca operativa alcanzada en la mayoría de nuestras operaciones.

La **utilidad neta** decreció 24.1% comparada con el 3T07, alcanzando 2,564 millones de pesos en el 3T08. El crecimiento en la utilidad de operación compensó parcialmente el cambio de ganancias a pérdidas por fluctuación cambiaria, resultado de la apreciación secuencial del dólar frente a las monedas locales de nuestras operaciones, aplicada a nuestra posición de pasivos en dólares. El costo integral de financiamiento refleja los cambios de las Normas de Información Financiera en México, afectando principalmente nuestra posición monetaria, en donde de acuerdo a las nuevas normas, los efectos de la inflación dejan de ser aplicados a la mayoría de nuestros activos y pasivos monetarios. En el trimestre, el incremento en otros gastos refleja principalmente la cancelación de gastos por la racionalización de activos en la operación de México de Coca-Cola FEMSA. La tasa efectiva de impuestos fue 33.1% en el 3T08 comparada con 28.0% en el 3T07, reflejando provisiones de impuestos registradas durante el trimestre en Coca-Cola FEMSA.

Para los primeros nueve meses del 2008, a pesar del crecimiento en la utilidad de operación, la utilidad neta fue de 8,142 millones de pesos, un decrecimiento de 2.2% comparado con el mismo periodo del año anterior, resultado del incremento en otros gastos y menores ganancias por fluctuación cambiaria y posición monetaria.

La **utilidad neta mayoritaria** decreció 15.8% comparado con el 3T07, resultando en 0.56 pesos por Unidad¹ FEMSA en el 3T08. La utilidad neta mayoritaria por cada ADS de FEMSA, fue de US\$ 0.51 en el trimestre.

La **inversión en activo fijo** en el 3T08 fue de 3,998 millones de pesos, un incremento de 46.8% comparado con el 3T07. El aumento resultó principalmente de inversiones en capacidad de producción incremental y en activos de distribución, así como un mayor ritmo en la apertura de tiendas, aplanando la curva de nuevas aperturas para aligerar la carga en el cuarto trimestre.

El **balance consolidado** al 30 de Septiembre del 2008, registró un saldo de efectivo de 5,754 millones de pesos (US\$ 524.4 millones), una disminución de 5,383 millones de pesos (US\$ 490.6 millones) comparado con el 3T07 debido principalmente a las adquisiciones en efectivo realizadas por Coca-Cola FEMSA durante los últimos doce meses incluyendo Remil y Jugos del Valle y al pago de los vencimientos de Certificados Bursátiles durante los primeros nueve meses del año. La deuda a corto plazo fue de 8,389 millones de pesos (US\$ 764.5 millones) y la deuda a largo plazo fue 29,904 millones de pesos (US\$ 2,725 millones). Nuestra deuda bruta disminuyó 2,889 millones de pesos durante los últimos doce meses del año, debido al pago de Certificados Bursátiles y deuda bancaria en este periodo. Sin embargo, nuestra deuda neta incrementó 2,494 millones de pesos (US\$ 227.3 millones) debido principalmente a la reducción en caja resultado de los pagos en efectivo mencionados anteriormente.

Consistente al enfoque conservador de FEMSA, al 30 de Septiembre del 2008, la razón de deuda neta a EBITDA² era de solo 1.1 veces, mientras la mezcla de deuda denominada en dólares representó 16.6% del total y 70.8% de nuestra deuda total estaba a tasa fija. En términos de nuestro perfil de vencimientos de deuda, esperamos pagar la mayoría de los vencimientos del 2009 con la generación de efectivo de nuestras operaciones. En 2010 y 2011, tenemos vencimientos de deuda menores y el horizonte de tiempo de nuestra deuda se extiende hasta el 2017.

Las prácticas de FEMSA relacionadas con Administración de Riesgos son conservadoras y el uso de instrumentos financieros derivados se limita a buscar la reducción de la volatilidad e incertidumbre de nuestros resultados operativos, al cubrir riesgos relacionados con tasa de interés, tipo de cambio y precio de materias primas.

Refrescos – Coca-Cola FEMSA

Los resultados financieros de Coca-Cola FEMSA y el análisis de éstos son incorporados por referencia al reporte trimestral de Coca-Cola FEMSA, el cual forma parte de los anexos de este comunicado o visite www.coca-colafemsa.com.

¹ 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 30 de Septiembre del 2008 fue 3,578,226,270 equivalente al número total de acciones en circulación a la misma fecha, dividido entre 5.

² La razón de deuda neta a EBITDA se calcula dividiendo la deuda neta al final del trimestre y la suma del EBITDA de los últimos doce meses reportados en pesos mexicanos y convertidos a dólares utilizando el tipo de cambio de cierre de cada periodo.

Cerveza – FEMSA Cerveza

El **volumen de ventas en México** en el 3T08 disminuyó 1.9% a 6.757 millones de hectolitros. Dicho resultado refleja un aumento de precios implementado durante el trimestre, adicional al realizado al inicio del año y un efecto negativo debido a condiciones climáticas desfavorables durante el trimestre así como un consumidor más cauteloso. La familia de marca *Tecate* tuvo nuevamente fuertes resultados, mientras que las extensiones de línea de marcas como *Sol Limón y Sal* y *Sol Cero* tuvieron un buen desempeño. Para los primeros nueve meses del 2008, el volumen de ventas en México incrementó 2.4% a 20.275 millones de hectolitros.

El **volumen de ventas en Brasil** en el 3T08 incrementó 8.0% comparado con el 3T07, ascendiendo a 2.370 millones de hectolitros, resultado del crecimiento balanceado a lo largo de nuestro portafolio de productos. Para los primeros nueve meses del 2008, el volumen de ventas en Brasil incrementó 7.6% a 7.035 millones de hectolitros.

El **volumen de ventas de exportación** aumentó 10.0% comparado con el 3T07 a 948.8 miles de hectolitros en el 3T08, a pesar de un entorno complejo en Estados Unidos. Este incremento es resultado del desempeño de *Dos Equis* y *Tecate* en Estados Unidos y *Sol* en otros mercados clave. Para los primeros nueve meses del 2008, el volumen de ventas de exportación incrementó 8.5% a 2.727 millones de hectolitros.

Los **ingresos totales** incrementaron 5.7% comparados con el 3T07, alcanzando 10,647 millones de pesos en el 3T08, resultado de un mayor precio promedio por hectolitro en México y Brasil así como un sólido crecimiento en el volumen de ventas en Exportación y Brasil. Las ventas de cerveza en México representaron 75.0% de las ventas totales de cerveza, mientras Brasil y exportación fueron 15.6% y 9.4%, respectivamente.

El precio por hectolitro en México aumentó 6.2% comparado con el 3T07 a 1,087.2 pesos en el 3T08, debido principalmente a los incrementos de precios implementados durante los últimos doce meses y al efecto positivo por el volumen incremental incorporado a nuestra red de distribución directa durante los últimos doce meses, la cual representó el 89% de nuestro volumen de ventas total en México durante los primeros nueve meses. El precio por hectolitro en Brasil incrementó 5.6% comparado con el 3T07 a 645.1 pesos, debido al aumento en precios implementado durante los últimos doce meses. El precio por hectolitro de exportación disminuyó 6.5% a 964.4 pesos por hectolitro en el 3T08 comparado con el mismo periodo del año anterior, debido a la fortaleza del peso, sin embargo el precio por hectolitro en dólares aumentó 2.2% en el trimestre debido a incrementos de precios realizado en los últimos doce meses en nuestro portafolio de productos en Estados Unidos.

Para los primeros nueve meses del 2008, los ingresos totales incrementaron 6.6% ascendiendo a 30,893 millones de pesos. Las ventas de cerveza en México representaron 75.3% de las ventas totales de cerveza, en línea con el mismo periodo del año anterior. Las ventas de cerveza en Brasil representaron 15.3% de las ventas totales de cerveza, por encima del 14.9% durante el mismo periodo del 2007. Las ventas de cerveza de exportación representaron 9.4% de las ventas totales de cerveza, menor al 9.8% durante el mismo periodo del 2007.

El **costo de ventas** fue de 4,898 millones de pesos en el 3T08, un incremento de 6.8% en el costo por hectolitro, superior al 4.1% de aumento ponderado en el precio promedio por hectolitro, comparado con el 3T07, resultado de una presión en las materias primas, principalmente en mayores costos de granos y energía en Brasil y México. La utilidad bruta incrementó 3.7% comparado con el 3T07 a 5,749 millones de pesos en el 3T08, mientras el margen bruto decreció 110 puntos base en comparación al mismo periodo del 2007, de 55.1% en el 3T07 a 54.0% en el 3T08.

Para los primeros nueve meses del 2008, el costo de ventas incrementó 8.1% ascendiendo a 14,115 millones de pesos. El margen bruto para los primeros nueve meses del 2008 fue de 54.3%, una disminución de 60 puntos base comparado con el mismo periodo de 2007.

La **utilidad de operación** decreció 8.2% comparada con el 3T07, a 1,508 millones de pesos en el 3T08, una disminución de margen de operación de 210 puntos base respecto al mismo periodo del 2007. La presión en los costos durante el trimestre, combinada con un incremento en los gastos de venta, compensaron por completo el crecimiento de ingresos totales y la racionalización de gastos de administración así como la disminución en la amortización de la inversión en el sistema ERP, el cual ya fue completamente amortizado. Los gastos de operación aumentaron 8.7%, a 4,241 millones de pesos, resultado de gastos de venta incrementales, debido a la continua inversión de mercado para fortalecer nuestras marcas y los puntos de venta, incluyendo el efecto de calendarización del lanzamiento de nuevas campañas de publicidad para nuestras principales marcas en México, así como a los gastos de operación relacionados con el volumen que incorporamos a nuestra red de distribución directa.

Para los primeros nueve meses del 2008, la utilidad de operación incrementó 1.4% ascendiendo a 3,934 millones de pesos, alcanzando 12.7% de los ingresos totales, una disminución de 70 puntos base respecto al mismo periodo del 2007.

FEMSA Comercio

Los **ingresos totales** incrementaron 9.9% comparados con el 3T07, ascendiendo a 12,286 millones de pesos en el 3T08, debido principalmente a la apertura neta de 237 tiendas durante el trimestre, para sumar 851 nuevas tiendas netas durante los últimos doce meses, las cuales compensaron por completo la disminución en las ventas-mismas-tiendas en el trimestre. Al 30 de septiembre de 2008, el número de nuestras tiendas de conveniencia en México fue de 6,088, en línea para cumplir el objetivo del año. Las ventas-mismas-tiendas decrecieron en promedio 3.2% comparado con el 3T07, combinando el efecto de 11.9% de incremento en el tráfico de tienda y la disminución de 13.6% en el ticket promedio. Esta disminución refleja principalmente una desaceleración en Septiembre debido al efecto negativo por condiciones climáticas desfavorables y un consumidor más cauteloso. Al igual que los primeros trimestres del 2008, la dinámica del ticket y tráfico, refleja la introducción del servicio de venta de tiempo aire electrónico a consumidores de telefonía móvil, por el cual sólo es registrado el margen en lugar del monto completo de la recarga de tiempo aire. Sin embargo, en una base comparable excluyendo dicho cambio, el ticket promedio hubiera registrado un crecimiento de dígito medio en el 3T08.

Para los primeros nueve meses del 2008, los ingresos totales incrementaron 12.3% alcanzando 34,941 millones de pesos. Las ventas-mismas-tiendas en promedio incrementaron 0.6% y 13.9% de incremento en el tráfico de tienda, compensando la disminución de 11.2% en el ticket promedio.

La **utilidad bruta** incrementó 23.6% en el 3T08, resultando en una mejora de 340 puntos base en el margen bruto, alcanzando 31.1% como porcentaje a los ingresos totales. Una parte importante de esta mejora fue resultado del cambio a venta electrónica de tiempo aire descrito anteriormente, así como al crecimiento de algunas categorías que tienen mayor margen, entre ellas el café listo para beber. El resto de la mejora resultó de mejores estrategias de precios en algunos productos y mejores condiciones comerciales con nuestros proveedores. Para los primeros nueve meses del 2008, el margen bruto creció 250 puntos base a 29.7% de los ingresos totales.

La **utilidad de operación** incrementó 30.5% comparada con el 3T07, ascendiendo a 795 millones de pesos en el 3T08. Los gastos de operación fueron 3,031 millones de pesos, un 21.9% de incremento en el 3T08, debido principalmente al incremento de gasto de venta resultado de mayores costos de energía a nivel de tienda y los gastos relacionados con el fortalecimiento de la estructura organizacional de FEMSA Comercio, de acuerdo al plan. El margen de operación incrementó 110 puntos base sobre el 3T07, a 6.5%, debido a la expansión del margen bruto que compensó por completo el incremento de los gastos de operación.

Para los primeros nueve meses del 2008, la utilidad de operación incrementó 36.2% ascendiendo a 1,938 millones de pesos, resultando en un margen de operación de 5.5% de los ingresos totales, un incremento de 90 puntos base comparado con el mismo periodo de 2007.

INFORMACIÓN PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA:

Nuestra Conferencia Telefónica del Tercer Trimestre del 2008 se llevará a cabo el martes 28 de Octubre del 2008 a las 10:00 A.M. Tiempo de México (12:00 P.M. Tiempo de Nueva York). Para participar en la conferencia, por favor marque (1-913) 312-1432 o desde Estados Unidos (888) 820-9408. Adicionalmente, el audio de la conferencia será transmitido en vivo por Internet, para tener acceso a esta transmisión visite www.femsa.com/inversionista

En caso de no poder participar en las opciones anteriores, la grabación de la conferencia estará disponible hasta el 4 de noviembre del 2008, marcando: (1-719) 457-0820 y usando la clave: 4423442. Adicionalmente, el audio de la conferencia estará disponible en <http://ir.femsa.com/mx/results.cfm>

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.B 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 bebidas alcohólicas con sabor; y FEMSA Comercio, S.A. de C.V. ("FEMSA Comercio"), la cual opera tiendas de conveniencia.

La conversión de pesos mexicanos a dólares americanos se incluye sólo para conveniencia del lector, usando el tipo de cambio de mediodía a la compra publicado por el Banco de la Reserva Federal de Nueva York, el cual al 30 de Septiembre de 2008 fue de 10.9726 pesos por dólar.

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 seis páginas de tablas y Comunicado de Prensa de Coca-Cola FEMSA

FEMSA
Estado de Resultados Consolidado
Millones de pesos

	Por el tercer trimestre de:					Por los nueve meses de:				
	2008 ^(A)	% Integral	2007 ^(B)	% Integral	% Crecimiento	2008 ^(A)	% Integral	2007 ^(B)	% Integral	% Crecimiento
Ingresos Totales	41,723	100.0	37,659	100.0	10.8	119,191	100.0	108,724	100.0	9.6
Costo de ventas	22,447	53.8	20,293	53.9	10.6	64,241	53.9	59,151	54.4	8.6
Utilidad bruta	19,276	46.2	17,366	46.1	11.0	54,950	46.1	49,573	45.6	10.8
Gastos de administración	2,287	5.5	2,336	6.2	(2.1)	6,874	5.8	6,804	6.3	1.0
Gastos de venta	11,312	27.1	9,801	26.0	15.4	32,502	27.2	28,867	26.5	12.6
Gastos de operación	13,599	32.6	12,137	32.2	12.0	39,376	33.0	35,671	32.8	10.4
Resultado de operación	5,677	13.6	5,229	13.9	8.6	15,574	13.1	13,902	12.8	12.0
Otros gastos	(567)		(206)		N.S.	(1,444)		(754)		91.5
Gasto financiero	(1,066)		(1,118)		(4.7)	(3,526)		(3,570)		(1.2)
Producto financiero	114		175		(34.9)	492		575		(14.4)
Gasto financiero, neto	(952)		(943)		1.0	(3,034)		(2,995)		1.3
Fluctuación cambiaria	(462)		116		N.S.	206		482		(57.3)
Ganancia por posición monetaria	230		557		(58.7)	514		984		(47.8)
Pérdida en valuación de la porción inefectiva de instrumentos financieros derivados	(96)		(65)		47.7	(125)		(1)		N.S.
Costo integral de financiamiento	(1,280)		(335)		N.S.	(2,439)		(1,530)		59.4
Utilidad antes de ISR	3,830		4,688		(18.3)	11,691		11,618		0.6
ISR	(1,266)		(1,311)		(3.4)	(3,549)		(3,289)		7.9
Utilidad neta consolidada	2,564		3,377		(24.1)	8,142		8,329		(2.2)
Utilidad mayoritaria	2,020		2,400		(15.8)	5,854		5,871		(0.3)
Utilidad minoritaria	544		977		(44.3)	2,288		2,458		(6.9)

^(A) Cifras expresadas en pesos corrientes del 2008

^(B) Cifras a pesos constantes del 31 de diciembre del 2007

EBITDA y CAPEX

Resultado de operación	5,677	13.6	5,229	13.9	8.6	15,574	13.1	13,902	12.8	12.0
Depreciación	1,291	3.1	1,138	3.0	13.4	3,617	3.0	3,255	3.0	11.1
Amortización y otros	882	2.1	921	2.5	(4.2)	2,910	2.4	2,855	2.6	1.9
EBITDA	7,850	18.8	7,288	19.4	7.7	22,101	18.5	20,012	18.4	10.4
Inversión en activo fijo	3,998		2,724		46.8	8,824		7,342		20.2

RAZONES FINANCIERAS

	2008	2007	Var. p.p.
Liquidez ⁽¹⁾	0.92	1.02	(0.10)
Cobertura de intereses ⁽²⁾	8.25	7.73	0.52
Apalancamiento ⁽³⁾	0.79	0.88	(0.09)
Capitalización ⁽⁴⁾	30.68%	35.05%	(4.37)

⁽¹⁾ Total activo circulante / total pasivo circulante.

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

⁽³⁾ Total pasivos / total capital contable.

⁽⁴⁾ Deuda total / préstamos bancarios L.P. + capital contable

Deuda total = préstamos bancarios C.P. + vencimientos del pasivo L.P. a C.P. + préstamos bancarios L.P.

FEMSA
Balance General Consolidado
Al 30 de Septiembre del:
Millones de pesos

<i>ACTIVOS</i>	2008 ^(A)	2007 ^(B)	% Crecimiento
Efectivo y valores de realización inmediata	5,754	11,137	(48.3)
Cuentas por cobrar	9,035	7,268	24.3
Inventarios	11,726	9,385	24.9
Pagos anticipados y otros	4,369	3,442	26.9
Total activo circulante	30,884	31,232	(1.1)
Propiedad, planta y equipo, neto	57,283	53,585	6.9
Activos intangibles ⁽¹⁾	62,631	59,868	4.6
Otros activos	17,976	15,767	14.0
TOTAL ACTIVOS	168,774	160,452	5.2
<i>PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE</i>			
Préstamos bancarios C.P.	2,493	3,478	(28.3)
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	5,896	5,695	3.5
Intereses por pagar	380	477	(20.3)
Pasivo de operación	24,773	20,875	18.7
Total pasivo circulante	33,542	30,525	9.9
Préstamos Bancarios ⁽²⁾	29,904	32,009	(6.6)
Obligaciones laborales	2,754	3,412	(19.3)
Otros pasivos	7,671	9,033	(15.1)
Total pasivos	73,871	74,979	(1.5)
Total capital contable	94,903	85,473	11.0
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	168,774	160,452	5.2

⁽¹⁾ Incluye los activos intangibles generados por las adquisiciones.

^(A) Cifras expresadas a pesos corrientes del 2008

^(B) Cifras expresadas a pesos de diciembre del 2007

⁽²⁾ Incluye efecto de valuación de derivados relacionados directamente con el notional de los pasivos bancarios

<i>Mezcla de monedas y tasas</i>	Septiembre 30, 2008		
	<i>Ps.</i>	<i>% Integral</i>	<i>Tasa Promedio</i>
Contratado en:			
Pesos mexicanos	30,541	79.8%	9.1%
Dólares	6,373	16.6%	5.8%
Pesos Argentinos	654	1.7%	16.6%
Bolívares	385	1.0%	24.3%
Reales	340	0.9%	13.2%
Deuda total	38,293	100.0%	8.9%
<hr/>			
Tasa fija ⁽¹⁾	27,123	70.8%	
Tasa variable ⁽¹⁾	11,170	29.2%	

<i>% de la Deuda total</i>	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014+
<i>Vencimientos de la deuda</i>	6.0%	16.1%	7.9%	11.6%	21.5%	19.4%	17.5%

⁽¹⁾ Incluye el efecto de los swaps de tasa de interés.

Coca-Cola FEMSA
Resultados de Operación
Millones de pesos

	Por el tercer trimestre de:					Por los nueve meses de:				
	2008 ^(A)	% Integral	2007 ^(B)	% Integral	% Crecimiento	2008 ^(A)	% Integral	2007 ^(B)	% Integral	% Crecimiento
Ingresos totales	19,770	100.0	17,264	100.0	14.5	56,248	100.0	50,899	100.0	10.5
Costo de ventas	10,374	52.5	8,789	50.9	18.0	29,349	52.2	26,528	52.1	10.6
Utilidad bruta	9,396	47.5	8,475	49.1	10.9	26,899	47.8	24,371	47.9	10.4
Gastos administración	976	4.9	987	5.7	(1.1)	2,869	5.1	2,741	5.4	4.7
Gastos venta	5,226	26.4	4,592	26.6	13.8	14,782	26.3	13,378	26.3	10.5
Gastos operación	6,202	31.3	5,579	32.3	11.2	17,651	31.4	16,119	31.7	9.5
Resultado de operación	3,194	16.2	2,896	16.8	10.3	9,248	16.4	8,252	16.2	12.1
Depreciación	468	2.4	428	2.5	9.3	1,385	2.5	1,246	2.4	11.2
Amortización y otros	345	1.7	335	1.9	3.0	969	1.7	1,004	2.0	(3.5)
EBITDA	4,007	20.3	3,659	21.2	9.5	11,602	20.6	10,502	20.6	10.5
Inversión en activo fijo	1,447		1,018		42.1	2,640		2,385		10.7

^(A) Cifras expresadas en pesos corrientes del 2008

^(B) Cifras a pesos constantes del 31 de diciembre del 2007

Volumen de ventas

(Millones de cajas unidad)

	2008	% Integral	2007	% Integral	% Crecimiento	2008	% Integral	2007	% Integral	% Crecimiento
México	293.2	51.3	286.1	54.2	2.5	866.1	52.7	838.2	53.7	3.3
Latinoamérica	137.6	24.0	131.7	25.0	4.5	397.3	24.2	391.3	25.0	1.5
Mercosur	141.6	24.7	109.9	20.8	28.8	379.6	23.1	332.9	21.3	14.0
Total	572.4	100.0	527.7	100.0	8.5	1,643.0	100.0	1,562.4	100.0	5.2

FEMSA Cerveza
Resultados de Operación
Millones de pesos

	Por el tercer trimestre de:					Por los nueve meses de:				
	2008 ^(A)	% Integral	2007 ^(B)	% Integral	% Crecimiento	2008 ^(A)	% Integral	2007 ^(B)	% Integral	% Crecimiento
Ventas:										
México	7,346	69.0	7,053	70.0	4.2	21,416	69.3	20,068	69.2	6.7
Brasil	1,529	14.4	1,341	13.3	14.0	4,347	14.1	3,970	13.7	9.5
Exportación	915	8.6	890	8.9	2.8	2,666	8.6	2,621	9.1	1.7
Ventas de cerveza	9,790	92.0	9,284	92.2	5.5	28,429	92.0	26,659	92.0	6.6
Otros ingresos de operación	857	8.0	790	7.8	8.5	2,464	8.0	2,329	8.0	5.8
Ingresos totales	10,647	100.0	10,074	100.0	5.7	30,893	100.0	28,988	100.0	6.6
Costo de ventas	4,898	46.0	4,528	44.9	8.2	14,115	45.7	13,060	45.1	8.1
Utilidad bruta	5,749	54.0	5,546	55.1	3.7	16,778	54.3	15,928	54.9	5.3
Gastos de administración	1,014	9.5	1,059	10.5	(4.2)	3,052	9.9	3,185	11.0	(4.2)
Gastos de venta	3,227	30.3	2,844	28.3	13.5	9,792	31.7	8,863	30.5	10.5
Gastos de operación	4,241	39.8	3,903	38.8	8.7	12,844	41.6	12,048	41.5	6.6
Resultado de operación	1,508	14.2	1,643	16.3	(8.2)	3,934	12.7	3,880	13.4	1.4
Depreciación	427	4.0	413	4.1	3.4	1,265	4.1	1,236	4.3	2.3
Amortización y otros	570	5.3	597	5.9	(4.5)	1,903	6.2	1,802	6.2	5.6
EBITDA	2,505	23.5	2,653	26.3	(5.6)	7,102	23.0	6,918	23.9	2.7
Inversión en activo fijo	1,671		1,141		46.5	4,250		3,407		24.7

^(A) Cifras expresadas en pesos corrientes del 2008

^(B) Cifras a pesos constantes del 31 de diciembre del 2007

Volumen de ventas

(Miles de hectolitros)

México	6,756.8	67.1	6,888.2	69.2	(1.9)	20,274.8	67.5	19,792.4	68.6	2.4
Brasil	2,370.0	23.5	2,194.5	22.1	8.0	7,035.0	23.4	6,535.7	22.7	7.6
Exportación	948.8	9.4	862.7	8.7	10.0	2,727.1	9.1	2,512.9	8.7	8.5
Total	10,075.6	100.0	9,945.4	100.0	1.3	30,036.9	100.0	28,841.0	100.0	4.1

Precio por hectolitro en Peso Mexicanos

México	1,087.2		1,023.9		6.2	1,056.3		1,013.9		4.2
Brasil	645.1		611.1		5.6	617.9		607.4		1.7
Exportación	964.4		1,031.6		(6.5)	977.6		1,043.0		(6.3)
Total	971.7		933.5		4.1	946.5		924.3		2.4

Precio por hectolitro en moneda local

Brasil (Reales)	104.0		99.5		4.5	99.1		99.0		0.1
Exportación (USD)	94.2		92.2		2.2	93.7		92.7		1.1

FEMSA Comercio
Resultados de Operación
Millones de pesos

	Por el tercer trimestre de:					Por los nueve meses de:				
	2008 ^(A)	% Integral	2007 ^(B)	% Integral	% Crecimiento	2008 ^(A)	% Integral	2007 ^(B)	% Integral	% Crecimiento
Ingresos totales	12,286	100.0	11,177	100.0	9.9	34,941	100.0	31,121	100.0	12.3
Costo de ventas	8,460	68.9	8,081	72.3	4.7	24,559	70.3	22,652	72.8	8.4
Utilidad bruta	3,826	31.1	3,096	27.7	23.6	10,382	29.7	8,469	27.2	22.6
Gastos de administración	201	1.6	177	1.6	13.6	617	1.8	555	1.8	11.2
Gastos de venta	2,830	23.0	2,310	20.7	22.5	7,827	22.4	6,491	20.8	20.6
Gastos de operación	3,031	24.6	2,487	22.3	21.9	8,444	24.2	7,046	22.6	19.8
Resultado de operación	795	6.5	609	5.4	30.5	1,938	5.5	1,423	4.6	36.2
Depreciación	167	1.4	139	1.2	20.1	486	1.4	397	1.3	22.4
Amortización y otros	117	0.9	104	1.0	12.5	336	1.0	317	1.0	6.0
EBITDA	1,079	8.8	852	7.6	26.6	2,760	7.9	2,137	6.9	29.2
Inversión en activo fijo	765		503		52.1	1,763		1,387		27.1

^(A) Cifras expresadas en pesos corrientes del 2008

^(B) Cifras a pesos constantes del 31 de diciembre del 2007

Información de Tiendas de Conveniencia

Tiendas totales				6,088	5,237	16.2
Tiendas nuevas	237	140	69.3	851	755	12.7
Mismas tiendas: ⁽¹⁾						
Ventas (miles de pesos)	644.7	665.8	(3.2)	640.5	636.9	0.6
Tráfico	25.3	22.6	11.9	24.6	21.6	13.9
Ticket	25.5	29.5	(13.6)	26.1	29.4	(11.2)

⁽¹⁾ Información promedio mensual por tienda, considerando las mismas tiendas con al menos 13 meses en operación.

FEMSA
Información Macroeconómica

	Inflación			Tipo de Cambio			
	3Q 2008	Sep-08		Sep-08		Sep-07	
		Septiembre 07 - Septiembre-08	Dic07 - Septiembre-08	Por USD	Por Peso	Por USD	Por Peso
México	1.83%	5.47%	3.90%	10.79	1.0000	10.92	1.0000
Colombia	0.48%	7.57%	6.53%	2,174.62	0.0050	2,023.19	0.0054
Venezuela	5.81%	34.43%	21.74%	2.15	5.0195	2,150.00	0.0051
Brasil	0.94%	7.04%	5.25%	1.91	5.6375	1.84	5.9382
Argentina	1.35%	8.69%	6.06%	3.14	3.4424	3.15	3.4668

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
(5255) 5081-5120 / 5121

Gonzalo García
gonzalose.garciaa@kof.com.mx
(5255) 5081-5148

Roland Karig
roland.karig@kof.com.mx
(5255) 5081-5186

Website:
www.coca-colafemsa.com



2008 RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE Y DE LOS PRIMEROS NUEVE MESES

	Tercer Trimestre			ACUMULADO		
	2008	2007	Δ%	2008	2007	Δ%
Ingresos Totales	19,770	17,264	14.5%	56,248	50,899	10.5%
Utilidad Bruta	9,396	8,475	10.9%	26,899	24,371	10.4%
Utilidad de Operación	3,194	2,896	10.3%	9,248	8,252	12.1%
Utilidad Neta Mayoritaria	1,252	1,940	-35.5%	4,747	4,984	-4.8%
Flujo Operativo ⁽¹⁾	4,007	3,659	9.5%	11,602	10,502	10.5%
Deuda Neta ⁽²⁾	12,209	11,374	7.3%			
⁽³⁾ Flujo Operativo/ Gasto Financiero, neto	10.04	8.43				
⁽³⁾ Flujo Operativo/ Gasto Financiero	7.57	6.35				
⁽⁴⁾ Utilidad Neta Mayoritaria por Acción	0.68	1.05				
Capitalización ⁽⁵⁾	24.3%	29.2%				

Expresado en millones de pesos mexicanos. Cifras de 2007 reexpresadas a diciembre de 2007.

⁽¹⁾ Flujo Operativo = Utilidad de operación + Depreciación + Amortización y otros cargos virtuales de operación

Ver tabla de reconciliación en página 9.

⁽²⁾ Deuda Neta = Deuda total - Caja

⁽³⁾ Últimos doce meses

⁽⁴⁾ Sobre base trimestral

⁽⁵⁾ Deuda total / (Deuda largo-plazo + Capital social)

- Los ingresos totales alcanzaron Ps. 19,770 millones en el tercer trimestre de 2008, representando un incremento de 14.5% en relación al mismo periodo del año anterior; excluyendo el efecto positivo de Refrigerantes Minas Gerais ("Remil"), los ingresos totales hubieran crecido 7.0% en comparación con el tercer trimestre de 2007.
- Derivado de crecimientos de doble dígito en la utilidad de operación de nuestra división Mercosur, la utilidad operativa consolidada creció 10.3% alcanzando Ps. 3,194 millones para el tercer trimestre de 2008. Nuestro margen operativo fue de 16.2% para el tercer trimestre de 2008.
- La utilidad neta mayoritaria decreció 35.5% a Ps. 1,252 millones en el tercer trimestre del año 2008, resultando en una utilidad por acción de Ps. 0.68 para el periodo.

Ciudad de México (23 de Octubre, 2008), Coca-Cola FEMSA, S.A.B. 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 tercer trimestre 2008.

"En medio del difícil entorno económico actual, nuestra Compañía fue capaz de producir un crecimiento de la utilidad operativa de doble dígito para el trimestre. Continuamos integrando nuestra nueva franquicia en Brasil con resultados sobresalientes. Aunado al crecimiento orgánico de nuestra operación de Brasil, la adquisición aportó la mitad del crecimiento de la utilidad operativa consolidada de la Compañía durante el trimestre, reforzando este importante motor de crecimiento para nuestra Compañía. En Agosto, nuestra Compañía y The Coca-Cola Company, llegaron a un acuerdo para adquirir de manera conjunta el negocio de agua embotellada Brisa, en Colombia, propiedad de Bavaria, una subsidiaria de SAB Miller; esta adquisición, una vez completada, nos permitirá expandir nuestro portafolio de productos para satisfacer las preferencias de los consumidores y consolidar nuestra estrategia de agua. Asimismo, iniciamos la distribución de los productos de la marca *Jugos del Valle* en Colombia, Panamá y Nicaragua. Esta nueva línea de negocios nos está ayudando a introducir productos innovadores al mercado, tales como *Vallefrut* en México." comentó Carlos Salazar Lomelín, Director General de la Compañía.

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Hasta el 31 de Diciembre de 2007, aplicamos contabilidad inflacionaria para todas nuestras divisiones. A partir del 1 de Enero de 2008, y de acuerdo a los cambios con las Normas de Información Financiera aplicables en México (NIF mexicanas) relacionadas con “efectos de inflación”, la Compañía no requerirá aplicar los efectos inflacionarios en sus subsidiarias en México, Guatemala, Panamá, Colombia y Brasil. Para el resto de sus operaciones (Argentina, Venezuela, Costa Rica y Nicaragua) se continuará reconociendo el efecto de la inflación. Las cifras relativas al año anterior, han sido re-expresadas en pesos mexicanos con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2007 (en vez del 30 de Septiembre de 2008, como hubiese sido el caso con la metodología anterior), 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 oficial al fin de dicho periodo y publicado por el banco central de cada país.

A partir del primer trimestre de 2008, decidimos alinear la información financiera trimestral por segmentos de acuerdo a la forma como administramos la Compañía, en las siguientes tres divisiones, (i) división México; (ii) división Latincentro, integrada por los territorios que integran la región de Centro América; Venezuela y Colombia; y (iii) división Mercosur, integrada por los territorios de Brasil y Argentina.

Nuestros ingresos totales incrementaron 14.5% a Ps. 19,770 millones en el tercer trimestre de 2008, comparados con el tercer trimestre de 2007, como resultado de incrementos en todas nuestras divisiones, incluyendo la consolidación de la recientemente adquirida franquicia Refrigerantes Minas Gerais, Ltda. (“Remil”). Nuestro precio promedio por caja unidad creció 4.1% a Ps. 33.42, comparado con el tercer trimestre de 2007, como resultado de mayores precios promedio en nuestras divisiones de Latincentro y Mercosur.

El volumen total de ventas se incrementó 8.5% a 572.4 millones de cajas unidad en el tercer trimestre de 2008, comparado con el mismo periodo de 2007; excluyendo Remil el volumen total de ventas creció 3.3%, principalmente debido a volumen incremental de la marca *Coca-Cola*, del negocio de agua embotellada y las bebidas no carbonatadas. El volumen de refrescos creció 6.6% de manera consolidada durante el trimestre, sin embargo este número hubiera crecido casi 1.0% sin el efecto de la inclusión de Remil. El volumen de las bebidas no carbonatadas creció cerca de 100%, principalmente impulsado por los volúmenes de la marca *Jugos del Valle* en México, aportando más del 20% del volumen incremental. Agua embotellada, incluyendo agua en presentaciones mayores o iguales a 5 litros, creció más de 8% representando el resto del crecimiento.

Nuestra utilidad bruta creció 10.9% a Ps. 9,396 millones en el tercer trimestre de 2008, comparada con el tercer trimestre de 2007, resultado de crecimientos en nuestras divisiones de Mercosur y Latincentro, con la división Mercosur aportando la mayoría del crecimiento. El margen bruto alcanzó 47.5% en el tercer trimestre de 2008 comparado con un margen bruto de 49.1% en el mismo periodo del año 2007. El decremento del margen bruto se debió principalmente a (i) menor rentabilidad del negocio de *Jugos del Valle*, como se esperaba este año, (ii) mayor costo de edulcorantes en Brasil, Argentina y Venezuela; y (iii) mayores costos de PET en México, Brasil y Argentina.

Nuestra utilidad de operación consolidada creció 10.3% a Ps. 3,194 millones en el tercer trimestre de 2008, principalmente debido a tasas de crecimiento de doble dígito de nuestra división de Mercosur. Nuestro margen de operación fue de 16.2% en el tercer trimestre de 2008, un decremento de 60 puntos base. Mayores ingresos, combinados con un apalancamiento operativo, parcialmente compensaron mayores costos de ventas.

Durante el tercer trimestre de 2008, se registraron en la línea de otros gastos en nuestro estado de resultados consolidado un total de Ps. 562 millones. Estos gastos están relacionados en su mayoría con la venta de algunos activos fijos relacionados a la consolidación de una de nuestras plantas de producción en México y la reasignación de beneficios de largo plazo para los empleados, previamente registrados como activos de largo plazo en el balance general, de acuerdo con las Normas de Información Financiera aplicables en México.

Nuestro costo integral de financiamiento en el tercer trimestre de 2008 refleja un gasto de Ps. 514 millones, en comparación a Ps. 7 millones en el mismo periodo de 2007, debido principalmente a efectos de tipo de cambio aplicados a nuestra deuda denominada en US dólares, en combinación con una posición monetaria menos favorable derivada de la contabilidad no inflacionaria aplicada a algunas divisiones de nuestro negocio.

Durante el tercer trimestre del 2008, la tasa efectiva de impuestos como porcentaje a la utilidad antes de impuestos fue de 38.3% en comparación a 28.4% en el mismo trimestre de 2007, resultado de provisiones adicionales de impuestos registradas durante el trimestre.

Nuestra utilidad neta mayoritaria consolidada se redujo 35.5% a Ps. 1,252 millones en el tercer trimestre de 2008, comparada con el tercer trimestre de 2007, debido a un incremento en la línea de otros gastos en combinación con un mayor costo integral de financiamiento registrado este trimestre, en comparación con el mismo periodo del año anterior. La utilidad neta por acción (“UPA”) fue de Ps. 0.68 (Ps. 6.78 por ADR) calculada con base a 1,846.5 millones de acciones en circulación (cada ADR representa 10 acciones locales).

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Al 30 de Septiembre de 2008, nuestro saldo en caja fue de Ps. 3,530 millones, una disminución de Ps. 4,012 millones, comparada con el 31 de Diciembre de 2007 resultado del uso de efectivo en la adquisición de Remil y el negocio de agua de garrafón *Agua de Los Angeles*.

La deuda bancaria a corto plazo, fue de Ps. 4,746 millones mientras que la deuda a largo plazo fue de Ps. 10,993 millones. La deuda total disminuyó en Ps. 3,177 millones en comparación con el cierre de 2007, principalmente como resultado de vencimiento de nuestros "Certificados Bursátiles" en Abril y Julio del 2008. Como resultado de ambos factores, la deuda neta incrementó aproximadamente Ps. 835 millones comparada con el cierre de 2007. Nuestro balance total de deuda incluye deuda denominada en US dólares por una cantidad de US\$ 795 millones.

El costo promedio ponderado de la deuda durante el tercer trimestre fue de 7.20%, las siguientes tablas muestran la composición de la deuda por moneda, tasa de interés y año de vencimiento, al 30 de Septiembre de 2008:

Moneda	% Deuda Total ⁽¹⁾	% Tasa de Interés Variable ⁽¹⁾
Pesos Mexicanos	38.1%	99.0%
U.S. dólares	54.6%	42.8%
Bolivares Venezolanos	2.4%	0.0%
Pesos Argentinos	4.2%	33.7%
Reales Brasileños	0.7%	0.0%

⁽¹⁾ Después de dar efecto a los swaps de tipo de cambio, forwards y swaps de tasa de interés.

Perfil de vencimiento de deuda

Vencimiento	2008	2009	2010	2011	2012	2013 +
% de deuda total	2.8%	27.3%	6.6%	0.1%	24.0%	39.2%

Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

Expresado en millones de pesos mexicanos (Ps.) y U.S. dólares (USD) al 30 de Septiembre de 2008

	Ene - Sep 2008	
	Ps.	USD
Utilidad neta consolidada	4,900	447
Cargos virtuales	2,144	195
	7,044	642
Cambios en el capital de trabajo	410	37
Recursos netos generados por la operación	7,454	679
Recursos netos utilizados en actividades de inversión	(5,678)	(517)
Dividendos pagados	(945)	(86)
Decremento de deuda	(4,807)	(438)
Incremento neto en efectivo	(3,976)	(362)
Efectivo al inicio del periodo	7,542	687
Efecto de conversión	(36)	(3)
Efectivo al final del período	3,530	322

La diferencia entre la reducción de la deuda en el estado de flujo de efectivo consolidado y la disminución en la deuda en términos nominales presentada en el flujo de efectivo está relacionada con el efecto de inflación y el impacto del tipo de cambio, que se presentan por separado de acuerdo a los cambios en las Normas de Información Financieras aplicables en México al flujo de efectivo.

RESULTADOS DE LA DIVISIÓN MÉXICO

En Noviembre de 2007, Coca-Cola FEMSA en conjunto con The Coca-Cola Company, adquirió 100% de Jugos del Valle S.A.B. de C.V.. A partir de Febrero de 2008, Coca-Cola FEMSA y el resto de los embotelladores de México distribuyen el portafolio de Jugos del Valle a través del canal de ventas tradicional. Volumen, precio promedio por caja unidad, costo de ventas y gastos operativos relacionados con estos productos, serán registrados en nuestros estados de resultados Consolidado y de la división México. No esperamos capturar rentabilidad de esta línea de negocio durante el año 2008.

Ingresos

Los ingresos totales en la división México incrementaron 1.8% a Ps. 8,533 millones en el tercer trimestre de 2008, en comparación con el mismo periodo del año anterior. El crecimiento de volumen generó el total de los ingresos incrementales durante el trimestre. El precio promedio por caja unidad se redujo a Ps. 28.99, una reducción de 0.8% en comparación con el mismo periodo del año 2007, reflejando (i) menores volúmenes en refrescos, (ii) mayores volúmenes de marca *Coca-Cola* en presentaciones familiares que fueron parcialmente compensados por un mayor precio promedio por caja unidad del portafolio de productos de bebidas no carbonatadas. Excluyendo el volumen de agua *Ciel* y *Agua de los Angeles* en presentaciones mayores o iguales a 5 litros, el precio promedio por caja unidad fue de Ps. 34.18, un incremento de 0.6% en comparación con el tercer trimestre de 2007.

El volumen total de ventas incrementó 2.5 % a 293.2 millones de cajas unidad en el tercer trimestre de 2008, en comparación con el mismo periodo de 2007, como resultado de un incremento de más de 9% en el volumen del negocio de agua embotellada y volúmenes incrementales de la categoría de bebidas no carbonatadas, creciendo más de 200%, en su mayoría representada por la línea de productos de *Jugos del Valle*, que compensaron una caída de volumen de 1.9% en refrescos.

Utilidad de Operación

Nuestra utilidad bruta permaneció estable en Ps. 4,414 millones en el tercer trimestre de 2008, en comparación con el mismo periodo del año anterior. Menores costos de edulcorantes, año-contra-año, compensaron los incrementos en el costo de PET en combinación con la segunda etapa del incremento de concentrado, anunciado anteriormente. El margen bruto se redujo de 52.6% en el tercer trimestre de 2007 a 51.7% en el mismo trimestre del año 2008, como resultado de una menor rentabilidad en el portafolio de *Jugos del Valle*, como se esperaba este año.

La utilidad de operación se redujo 0.5% a Ps. 1,696 millones en el tercer trimestre del año 2008, comparada con Ps.1,705 en el mismo periodo del año 2007, como resultado de mayores ingresos y menores gastos operativos que compensaron parcialmente mayores costos de ventas. Nuestro margen de operación fue de 19.9% en el tercer trimestre de 2008, presentando un decremento de 40 puntos base en comparación con el mismo periodo del año 2007.

RESULTADOS DE LA DIVISIÓN LATINCENTRO (Colombia, Venezuela, Guatemala, Nicaragua, Costa Rica y Panamá)

Durante este trimestre Coca-Cola FEMSA comenzó a distribuir el portafolio de productos de Jugos del Valle en Colombia, Panamá y Nicaragua. Volumen, precio promedio por caja unidad, costo de ventas y gastos operativos relacionados con estos productos, serán registrados en nuestros estados de resultados Consolidado y de la división Latincentro.

Ingresos

Los ingresos totales alcanzaron Ps. 5,768 millones en el tercer trimestre de 2008, un incremento de 6.7% en relación al mismo periodo del año anterior. El crecimiento de volumen aportó más del 70% de los ingresos totales incrementales. El precio promedio por caja unidad creció 2.2% como resultado de mayores precios promedio por caja unidad en Venezuela, que compensaron menores precios promedio por caja unidad en Colombia y Centroamérica. El precio promedio por caja unidad incrementó a Ps. 41.88 en el tercer trimestre del año 2008, en comparación con el mismo periodo del año 2007.

El volumen total de ventas de la división Latincentro creció 4.5% a 137.6 millones de cajas unidad en el tercer trimestre del año 2008, en comparación con el mismo periodo del 2007. El incremento de volumen está impulsado por (i) el crecimiento de la marca *Coca-Cola*, (ii) crecimientos en refrescos de sabores a lo largo de la división Latincentro y (iii) la introducción de la línea de productos de *Jugos del Valle* en Colombia.

Utilidad de Operación

La utilidad bruta alcanzó Ps. 2,599 millones, un incremento de 3.3% en el tercer trimestre de 2008, comparado con el mismo trimestre del año 2007. El margen bruto se redujo de 46.5% en el tercer trimestre de 2007 a 45.1% en el mismo periodo de 2008. La reducción del margen bruto de 140 puntos base es consecuencia de menores ingresos en Colombia y un mayor costo de edulcorantes en Venezuela.

Nuestra utilidad de operación incrementó 3.9% a Ps. 751 millones en el tercer trimestre de 2008, en comparación con el tercer trimestre del año anterior, como resultado de un estricto control de los gastos operativos en Centroamérica y Colombia, que compensaron mayores costos laborales en Venezuela. Nuestro margen de operación alcanzó 13.0% en el tercer trimestre de 2008, resultando en una reducción de 40 puntos base en relación al mismo periodo del año anterior.

RESULTADO DE LA DIVISIÓN MERCOSUR (Brasil y Argentina)

A partir del mes de Junio de 2008, Coca-Cola FEMSA, incluye las operaciones de Remil en la división Mercosur. El volumen y el precio promedio por caja unidad excluyen resultados de cerveza.

Ingresos

Los ingresos netos se incrementaron 56.0% a Ps. 5,392 millones en el tercer trimestre de 2008, comparados con el mismo trimestre del año anterior. Excluyendo cerveza, los ingresos netos incrementaron 52.6% a Ps. 4,870 millones en el tercer trimestre de 2008, en comparación con el mismo trimestre de 2007. El crecimiento de volumen aportó más del 60% de los ingresos netos incrementales y el incremento del precio promedio por caja unidad representó el balance. El precio promedio por caja unidad, excluyendo cerveza, incrementó 18.4% a Ps. 34.40 durante el tercer trimestre de 2008. Excluyendo Remil y cerveza, los ingresos netos incrementaron 12.1% alcanzando Ps. 3,578 millones. Los ingresos totales de cerveza en Brasil fueron Ps. 522 millones en el tercer trimestre de 2008, incluyendo ventas de cerveza de Remil.

El volumen de ventas, sin cerveza, incrementó 28.8% a 141.6 millones de cajas unidad en el tercer trimestre del año 2008, en comparación con el mismo periodo del año anterior. El volumen de ventas, excluyendo Remil y cerveza, incrementó 4.1% para alcanzar 114.4 millones de cajas unidad. El crecimiento de volumen de refrescos, excluyendo Remil, aportó más del 75% del crecimiento de volumen, derivado en su mayoría de la marca *Coca-Cola* incluyendo un fuerte desempeño de *Coca-Cola Zero*. El agua embotellada y las bebidas no carbonatadas complementan el crecimiento. Excluyendo a Remil, Brasil aportó más del 70% del volumen incremental y Argentina contribuyó el resto.

Utilidad de Operación

En el tercer trimestre del año 2008, nuestra utilidad bruta creció 54.1% a Ps. 2,383 millones, en comparación con el mismo periodo del año anterior. El margen bruto de la división Mercosur se redujo 100 puntos base a 43.6% en el tercer trimestre de 2008 principalmente impulsado por mayores costos de edulcorantes y resina en Brasil y Argentina, en comparación con el año anterior.

La utilidad de operación creció 59.6% a Ps. 747 millones en el tercer trimestre de 2008, comparada con Ps. 468 millones en el mismo periodo del año 2007. El apalancamiento operativo consecuencia de mayores ingresos compensó (i) mayores gastos relacionados con la expansión de nuestra cobertura de refrigeración y la renovación de la flota de distribución en Brasil, (ii) un incremento en nuestra fuerza de ventas para fortalecer nuestra presencia y ejecución en ciertos canales de autoservicio en Brasil y (iii) mayores costos laborales en Argentina. El margen operativo fue 13.7% en el tercer trimestre de 2008, un incremento de 20 puntos base en comparación con el mismo periodo del año anterior.

RESUMEN DE RESULTADOS DE LOS PRIMEROS NUEVE MESES DE 2008

Nuestros ingresos totales consolidados crecieron 10.5% a Ps. 56,248 millones para los primeros nueve meses del año 2008, en comparación con el mismo periodo del año anterior, como resultado de crecimientos en todas nuestras divisiones. Las divisiones de México y Latincentro aportaron cerca del 40% de este crecimiento, y la división Mercosur representó el balance. Excluyendo Remil, los ingresos totales consolidados crecieron 7.2% a Ps. 54,566 millones. El precio promedio por caja unidad consolidado creció 4.2% a Ps. 33.30 en los primeros nueve meses del año 2008. Precios promedio por caja unidad más altos, principalmente en la división Mercosur, en combinación con las ventas de la nueva línea de productos de *Jugos del Valle* en México, que posee precios promedio por caja unidad más altos, apoyaron este crecimiento.

El volumen total de ventas incrementó 5.2% a 1,643.0 millones de cajas unidad en los primeros nueve meses de 2008, en comparación con el mismo periodo del año anterior. El crecimiento de volumen proviene en su mayoría de las divisiones México y Mercosur. El volumen de refrescos aportó más del 60% del incremento, el negocio de agua embotellada y las bebidas no carbonatadas complementaron el crecimiento. Excluyendo a Remil, el volumen total de ventas creció 2.9% a 1,608.3 millones de cajas unidad.

La utilidad bruta creció 10.4% a Ps. 26,899 millones en los primeros nueve meses del año 2008, en comparación con el mismo periodo del año anterior, derivado de incrementos de la utilidad bruta en todas las divisiones. El margen bruto permaneció estable en 47.8% para los primeros nueve meses del año 2008, comparado con el mismo periodo del 2007, a pesar de una menor rentabilidad en el portafolio de *Jugos del Valle* en México, como se esperaba este año.

Nuestra utilidad de operación incrementó 12.1% a Ps. 9,248 millones en los primeros nueve meses de 2008, en comparación con los primeros nueve meses de 2007. Las divisiones de Latincentro y Mercosur aportaron más del 80% de este crecimiento y la división México representó el complemento. El margen de operación mejoró 20 puntos base para ubicarse en 16.4% para los primeros nueve meses del año 2008, principalmente debido a un mejor apalancamiento operativo resultante de mayores ingresos y una controlada estructura de costos y gastos.

Nuestra utilidad neta mayoritaria fue de Ps. 4,747 millones para los primeros nueve meses del año 2008, un decremento de 4.8% en relación al mismo periodo del año anterior. El crecimiento de los ingresos operativos compensó de manera parcial gastos registrados en la línea de otros gastos en combinación con un mayor resultado integral de financiamiento en comparación con el mismo periodo del año anterior. La UPA fue de Ps. 2.57 (Ps. 25.71 por ADR) en los primeros nueve meses del año 2008, calculada con base a 1,846.5 millones de acciones en circulación (cada ADR representa 10 acciones locales).

