

## **FEMSA obtiene ingresos récord por \$105 mil millones de pesos (US\$ 9.9 billones) en el 2005**

**Monterrey, México, 27 de febrero del 2006** — Fomento Económico Mexicano, S.A. de C.V. ("FEMSA") anuncia hoy sus resultados operativos y financieros para el cuarto trimestre y año 2005.

### **Datos relevantes del cuarto trimestre:**

- **FEMSA Cerveza incrementó sus ventas nacionales 8.4%**, reflejando un aumento del 5.8% en el volumen y del 2.5% en el precio real por hectolitro.
- **Adicionalmente incrementó las ventas de exportación en un 9.9%** gracias al fuerte crecimiento en ventas de cerveza hacia Estados Unidos.
- **Coca-Cola FEMSA incrementó sus ingresos totales 2.9% y su utilidad de operación 4.5%.**
- **FEMSA Comercio continuó con su extraordinario ritmo de crecimiento**, incrementando sus ingresos 17.9% gracias a la apertura de 359 Oxxos y al aumento del 8.6% en sus ventas-mismas-tiendas. El margen de operación se expandió en 130 puntos base.

### **Datos relevantes del año 2005:**

- **Crecimiento del 9.0% en los ingresos totales consolidados y del 9.5% en la utilidad de operación de FEMSA**, como resultado del incremento en ventas en todas las unidades de negocio.
- **Coca-Cola FEMSA incrementó sus ingresos totales 5.0%** a la vez que expandió su margen de operación en 60 puntos base para alcanzar 17.3% de los ingresos.
- **El volumen nacional de FEMSA Cerveza registró un fuerte crecimiento de 4.9%**, y el volumen de exportación creció 8.8%, cifra superior al aumento de la categoría de cervezas importadas en Estados Unidos.
- **Oxxo abrió 675 tiendas durante el 2005 para cerrar el año con 4,141**, cifras récord tanto en aperturas como en el número total de tiendas.
- **FEMSA sigue reduciendo su deuda neta: al cierre del 2005 se ubica en 26,475 millones de pesos (US\$ 2.5 billones), una reducción de US\$ 1,026 millones** en comparación al año anterior, principalmente por la exitosa colocación de acciones por US\$ 700 millones en mayo del 2005.

#### 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 Carbajal, presidente y director general de FEMSA, comentó: "El excelente desempeño en el 2005 -que ha sido consistente en los últimos diez años- demuestra las ventajas de nuestra estrategia integrada de bebidas. Coca-Cola FEMSA consolidó su posición como líder embotellador en América Latina y como uno de los embotelladores más rentables en el mundo, destacando especialmente los resultados en México y en Brasil en donde, a pesar de un intenso entorno competitivo, logramos incrementar nuestras ventas y mejorar nuestra rentabilidad. FEMSA Cerveza, por su parte, alcanzó un crecimiento dos veces mayor al crecimiento de la industria cervecera en el mundo, expandiendo al mismo tiempo su margen de operación por décimo año consecutivo. Aunado a estos éxitos, Oxxo logró otro año récord en apertura de tiendas, duplicando su tamaño con respecto al del 2002."

"Aún quedan muchas oportunidades por aprovechar, pero contamos con un equipo talentoso y comprometido a seguir generando valor hoy, y en el largo plazo", puntualizó el Ing. Fernández Carbajal.

## FEMSA Consolidado

Los **ingresos totales** se incrementaron 7.8% ascendiendo a 27,392 millones de pesos en el 4T05, reflejando un sólido crecimiento en todas nuestras unidades de negocio. Este incremento se debió principalmente al crecimiento de 17.9% en los ingresos totales de FEMSA Comercio, seguido por un incremento en FEMSA Cerveza y en Coca-Cola FEMSA de 8.5% y 2.9%, respectivamente.

En el año 2005, los ingresos totales se incrementaron 9.0% ascendiendo a 105,582 millones de pesos. Todas las operaciones de FEMSA – refrescos, cerveza y tiendas de conveniencia – contribuyeron positivamente en este resultado. Los ingresos totales de la cadena de tiendas Oxxo se incrementaron 21.8% a 28,734 millones de pesos, debido en gran medida a la apertura neta de 675 nuevas tiendas durante el año. Los ingresos totales de Coca-Cola FEMSA se incrementaron 5.0% a 50,198 millones de pesos, resultado principalmente por el aumento de precios y el crecimiento de volumen en México y Brasil. Las operaciones de cerveza también contribuyeron favorablemente con un crecimiento en los ingresos totales de 6.9% alcanzando 27,573 millones de pesos, resultado principalmente de un incremento de 5.2% en el volumen de ventas total y un aumento de 2.3% en el precio real por hectolitro.

El **margen bruto** mejoró 20 puntos base ascendiendo a 12,929 millones de pesos que representan el 47.2% de los ingresos totales del 4T05. Lo anterior fue resultado principalmente de mejor margen bruto en todas las unidades de negocio.

En el año 2005, el margen bruto disminuyó ligeramente con respecto a los niveles del 2004, alcanzando 49,387 millones de pesos que representan el 46.8% de los ingresos totales.

La **utilidad de operación** se incrementó 9.5% ascendiendo a 4,236 millones de pesos en el 4T05, resultando en un margen de operación de 15.5%, 30 puntos base por encima de los niveles del 2004.

En el año 2005, la utilidad de operación se incrementó 9.5% ascendiendo a 15,587 millones de pesos. El margen de operación consolidado se mantuvo en línea con los niveles del 2004, en 14.8% de los ingresos totales.

La **utilidad neta** disminuyó 8.7% para llegar a 2,513 millones de pesos en el 4T05. Este decremento se debió principalmente a una menor ganancia por posición monetaria y mayores impuestos, lo cual superó la reducción del gasto financiero. La menor ganancia por posición monetaria resultó de una menor inflación así como de un menor nivel de endeudamiento. En cuanto a los impuestos, en el 2004, Coca-Cola FEMSA obtuvo un beneficio fiscal no-recurrente, lo que explica el incremento relativo durante el 4T05.

En el año 2005, la utilidad neta disminuyó 14.6% para llegar a 8,158 millones de pesos, debido principalmente (i) a mayores impuestos por las razones ya explicadas, (ii) a un mayor gasto financiero ya que continuamos convirtiendo a pesos una parte importante de nuestra deuda denominada en dólares y esta deuda en pesos tiene una tasa mayor a la de dólares, y (iii) a una menor ganancia por posición monetaria. La tasa efectiva de impuestos para el año 2005 fue de 36.0%.

La **utilidad neta mayoritaria** por Unidad<sup>1</sup> FEMSA fue de 1.392 pesos en el 4T05 y 4.652 pesos para todo el año 2005. La utilidad neta mayoritaria por cada ADS de FEMSA, considerando un tipo de cambio de 10.711 pesos por dólar, fue de US\$ 4.34 en el 2005. FEMSA alcanzó una utilidad neta mayoritaria consolidada de 5,549 millones de pesos en el año, 7.9% menor a la registrada en el 2004.

La **inversión en activo fijo** para el 2005 disminuyó 6.8% alcanzando 6,663 millones de pesos, debido a menores niveles de inversión en FEMSA Cerveza y en FEMSA Comercio. El menor nivel de inversión de FEMSA Cerveza refleja la disminución de cuellos de botella y la mejora continua en los procesos. El nivel de inversión de FEMSA Comercio disminuyó en el 2005 debido a inversiones realizadas durante el 2004 en nuestra infraestructura directa de distribución, incluyendo los centros de distribución en Chihuahua y Mérida; y en los sistemas denominados ERP, los cuales ya no son capitalizables y pasan directamente como gasto en el estado de resultados.

**Deuda neta consolidada.** Al 31 de diciembre del 2005, FEMSA registró un saldo de efectivo de 8,140 millones de pesos (US\$ 760 millones), la deuda a corto plazo fue de 663 millones de pesos (US\$ 62 millones) y la deuda a largo plazo fue de 33,952 millones de pesos (US\$ 3,170 millones); sumando una deuda neta de 26,475 millones de pesos (US\$ 2,472 millones), una reducción de US\$ 1,026 millones respecto al año anterior, principalmente por la exitosa colocación de acciones por US\$ 700 millones en mayo del 2005.

## **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**

El **volumen de ventas nacional** aumentó 5.8% a 6.35 millones de hectolitros en el 4T05. Este excelente desempeño es resultado del incremento en la demanda durante los meses de noviembre y diciembre, combinado con el crecimiento en ventas registrado en todo México, impulsado por nuestras marcas *Sol*, *Indio* y *Tecate Light*.

En el año 2005, el volumen de ventas nacional se incrementó 4.9% a 24.58 millones de hectolitros, principalmente por la innovación de productos, la amplia disponibilidad de nuestras cervezas, la exitosa ejecución en el punto de venta y las iniciativas de administración de ingresos. Durante el año pusimos a disposición del consumidor una cantidad sin precedente de 200 lanzamientos de nuevos productos y presentaciones bajo el esquema de marca, presentación y región, en todo el país.

El **volumen de ventas de exportación** aumentó 9.9% a 0.497 millones de hectolitros en el 4T05 resultado del incremento en la disponibilidad de nuestras cervezas en Estados Unidos y la gran aceptación fuera de México de nuestras marcas *Tecate*, *Sol* y *Dos Equis*.

---

<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 2005 fue 1,192,742,090, equivalente al número total de acciones en circulación a la misma fecha, dividido entre 5.

En el año 2005, el volumen de ventas de exportación creció 8.8%, ligeramente por encima de nuestras expectativas, alcanzando 2.43 millones de hectolitros gracias al fuerte trabajo de Heineken USA que nos permitió sobrepasar el crecimiento de la categoría de cervezas importadas en Estados Unidos. Ya tenemos un año entero con Heineken USA como nuestro importador en E.U., y estamos seguros que para el 2006 seguirá siendo prioridad el enfoque hacia el continuo crecimiento en la disponibilidad de nuestras marcas y la mejora en nuestro desempeño en ese país.

Los **ingresos totales** se incrementaron 8.5% ascendiendo a 6,897 millones de pesos en el 4T05, resultado de un aumento de 9.9% en las ventas totales de cerveza. Tanto el volumen de ventas como el precio por hectolitro mostraron tendencias positivas, aumentando 6.1% y 3.6%, respectivamente, lo cual contribuyó al crecimiento en los ingresos totales.

En el año 2005, los ingresos totales se incrementaron 6.9% ascendiendo a 27,573 millones de pesos, resultado del crecimiento de 5.2% en el volumen de ventas total y del incremento de un 2.3% en el precio real por hectolitro. El volumen de ventas nacional representó 91% del total, mientras que el 9% restante provino de exportaciones.

El **costo de ventas** se incrementó 6.8% ascendiendo a 2,774 millones de pesos en el 4T05. El crecimiento en el costo de ventas se comportó en línea con el incremento en el volumen de ventas. La utilidad bruta alcanzó 4,123 millones de pesos para el trimestre, un aumento de 9.7% comparado con el 4T04, registrando un margen bruto de casi 60% de los ingresos totales. La expansión de 70 puntos base en el margen bruto se debió principalmente al incremento en volumen y precio por hectolitro, y a la apreciación del peso mexicano sobre las materias primas denominadas en dólares, que compensó el incremento en el precio de las materias primas.

En el año 2005, el costo de ventas se incrementó 4.7%, ligeramente por debajo del crecimiento en el volumen. La utilidad bruta alcanzó 16,451 millones de pesos, un aumento de 8.3% comparado con el 2004, registrando un margen bruto de 59.7%. La expansión de 90 puntos base en el margen bruto se debió a un alto precio por hectolitro en exportaciones, dada la nueva estructura bajo el acuerdo con Heineken, la cual no existía en el 2004, la apreciación del peso mexicano sobre las materias primas denominadas en dólares y las eficiencias de operación.

La **utilidad de operación** se incrementó 12.9% ascendiendo a 1,214 millones de pesos en el 4T05, registrando una expansión de 70 puntos base en el margen. Este aumento refleja el sólido crecimiento en ingresos y la estabilidad en el costo de ventas y en los gastos de operación. Los gastos de operación aumentaron 8.4% a 2,909 millones de pesos alcanzando un 42.2% de los ingresos totales. Específicamente, los gastos de administración aumentaron 3.2% a 926 millones de pesos en el 4T05. Los gastos de administración ahora incluyen los servicios corporativos, los cuales ya no se reportarán como un renglón separado para ser consistentes con la información de nuestro reporte anual presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Los gastos de venta aumentaron 11.0% a 1,983 millones de pesos debido al incremento en los gastos relacionados con el nuevo acuerdo con Heineken USA y en los gastos de publicidad para los nuevos productos y presentaciones.

En el año 2005, la utilidad de operación se incrementó 9.2% ascendiendo a 5,353 millones de pesos. El crecimiento con respecto al año anterior refleja un incremento en los ingresos y una estabilidad en el costo de ventas combinado con ligeramente mayores gastos de operación. Los gastos de operación aumentaron 7.9%, en línea con el crecimiento de los ingresos totales, debido a las importantes iniciativas de mercadotecnia relacionadas con los lanzamientos y la publicidad de nuevos productos y empaques, las cuales iniciaron en el primer semestre del 2005 y al nuevo acuerdo con Heineken USA para la exportación de nuestras cervezas. El margen de operación se incrementó 40 puntos base alcanzando 19.4% de los ingresos totales.

## Eventos Recientes – FEMSA Cerveza

### Adquisición de Kaiser

El 16 de enero del 2006, FEMSA anunció la adquisición del 68% de Kaiser por US\$ 68 millones. Como se mencionó en el comunicado de la transacción, la administración de Kaiser está a cargo de un Consejo de Administración, compuesto por siete miembros de los cuales cinco fueron elegidos por FEMSA, uno por Molson Coors y otro por Heineken. Estamos optimistas sobre la potencial rentabilidad que podemos alcanzar en este nuevo negocio.

### Incremento de precios en México

En enero del 2006 aumentamos nuestros precios de cerveza en el mercado nacional en un promedio de 3.5% en términos nominales. Este incremento varió por marca, empaque y canal de distribución y fue posible dado el buen desempeño que muestra la demanda por nuestras cervezas en el mercado. Para principios de febrero el incremento fue aplicado en todo nuestro volumen nacional.

## Tiendas Oxxo – FEMSA Comercio

FEMSA Comercio incrementó sus **ingresos totales** en 17.9% alcanzando 7,642 millones de pesos durante el 4T05. La principal razón de este incremento fue la apertura de un número récord de 359 nuevas tiendas durante todo el trimestre. El continuo perfeccionamiento de nuestro proceso de selección y apertura de tiendas, nos permitió mantener este ritmo acelerado inclusive en el mes de diciembre, al mismo tiempo que impulsamos las ventas de nuestras tiendas existentes lo cual era la actividad principal de ese mes en años anteriores. Para el trimestre, las ventas-mismas-tiendas crecieron 8.6%. Este incremento refleja el rápido ritmo de expansión, así como la excelente actividad promocional y el mejor manejo de categorías que permite a Oxxo optimizar la mezcla de productos dentro de la tienda.

En el año 2005, FEMSA Comercio incrementó sus ingresos totales en 21.8% ascendiendo a 28,734 millones de pesos. Al 31 de diciembre del 2005 contamos con 4,141 tiendas Oxxo en todo el país, 675 más establecimientos que en el 2004. Este es el décimo año consecutivo que Oxxo incrementa el número de aperturas de tiendas con respecto al año anterior. En el 2005, Las ventas-mismas-tiendas de Oxxo se incrementaron en un promedio de 8.7%, reflejando un incremento en el “ticket” promedio de 1.3% y un crecimiento en el tráfico por tienda de 7.2%.

**La utilidad de operación** se incrementó 46.6% ascendiendo a 503 millones de pesos, resultando en una mejora de 130 puntos base en el margen de operación que alcanzó el 6.6% de los ingresos totales en el 4T05. Esta mejora es resultado principalmente a una disminución en el costo de ventas como un porcentaje de los ingresos totales. A diferencia de años anteriores, cumplimos antes de finalizar el año con los objetivos de ventas presupuestados por algunos proveedores principales, por lo que recibimos los incentivos relacionados con la expansión durante el cuarto trimestre, en lugar del primer trimestre del 2006. Lo anterior resultó en una expansión en el margen bruto de 90 puntos base, que representan 28.4% de ventas en el 4T05, en comparación a 27.3% de ventas en el 4T04.

Los gastos de operación se incrementaron 16.7% ascendiendo a 1,669 millones en el 4T05. Los gastos de administración ahora incluyen los servicios corporativos, los cuales ya no se reportarán como un renglón separado para ser consistentes con la información de nuestro reporte anual presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

En el año 2005, la utilidad de operación se incrementó 33.8% ascendiendo a 1,259 millones de pesos. Este incremento estuvo por encima del crecimiento en ingresos y contribuyó a la mejora de 40 puntos base en el margen de operación, el cual alcanzó 4.4% en el 2005.

**INFORMACIÓN PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA:**

La conferencia telefónica del Cuarto Trimestre y Año Completo del 2005 se llevará a cabo el lunes 27 de febrero del 2006 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) 981-4913. Adicionalmente, se transmitirá audio conferencia en vivo por Internet, para tener acceso a esta transmisión visite [www.femsa.com/inversionista](http://www.femsa.com/inversionista). En caso de no poder participar en las opciones anteriores, la grabación de la conferencia estará disponible hasta el 5 de marzo del 2006. Para escuchar la grabación marque: (719) 457-0820, Clave: 2210423.

Se presentó cierta información financiera no auditada de FEMSA para el cuarto trimestre y auditada para el año terminados el 31 de diciembre del 2005, comparada con el cuarto trimestre y año terminados el 31 de diciembre del 2004. 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 2005. Por lo tanto, todos los cambios porcentuales están expresados en términos reales.

La conversión de pesos mexicanos a dólares americanos se incluye sólo para conveniencia del lector, usando el tipo de cambio aplicable al cierre del trimestre de 10.7109 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 cuarto trimestre de:					Por los doce meses de:				
	2005	% Integral	2004	% Integral	% Crecimiento	2005	% Integral	2004	% Integral	% Crecimiento
Ventas netas	27,242	99.5	25,069	98.7	8.7	105,045	99.5	96,201	99.3	9.2
Otros ingresos de operación	150	0.5	341	1.3	(56.0)	537	0.5	632	0.7	(15.0)
Ingresos Totales	27,392	100.0	25,410	100.0	7.8	105,582	100.0	96,833	100.0	9.0
Costo de ventas	14,463	52.8	13,456	53.0	7.5	56,195	53.2	51,222	52.9	9.7
Utilidad bruta	12,929	47.2	11,954	47.0	8.2	49,387	46.8	45,611	47.1	8.3
Gastos de administración	1,956	7.1	1,740	6.8	12.4	7,085	6.7	6,873	7.1	3.1
Gastos de venta	6,737	24.6	6,346	25.0	6.2	26,715	25.3	24,502	25.3	9.0
Gastos de operación	8,693	31.7	8,086	31.8	7.5	33,800	32.0	31,375	32.4	7.7
Utilidad de operación	4,236	15.5	3,868	15.2	9.5	15,587	14.8	14,236	14.7	9.5
Gasto financiero	(1,016)		(1,162)		(12.6)	(4,520)		(3,894)		16.1
Producto financiero	175		83		N.S.	638		572		11.5
Gasto financiero, neto	(841)		(1,079)		(22.1)	(3,882)		(3,322)		16.9
Fluctuación cambiaria	(38)		97		N.S.	357		(14)		N.S.
Ganancia por posición monetaria	493		820		(39.9)	1,117		2,004		(44.3)
Costo integral de financiamiento	(386)		(162)		N.S.	(2,408)		(1,332)		80.8
Otros (gastos) productos	(101)		(413)		(75.5)	(437)		(813)		(46.2)
Utilidad antes de impuestos	3,749		3,293		13.8	12,742		12,091		5.4
Impuestos	(1,236)		(541)		N.S.	(4,584)		(2,533) <sup>(1)</sup>		81.0
Utilidad neta consolidada	2,513		2,752		(8.7)	8,158		9,558		(14.6)
Utilidad mayoritaria	1,661		1,929		(13.9)	5,549		6,027		(7.9)
Utilidad minoritaria	852		823		3.5	2,609		3,531		(26.1)

**EBITDA y CAPEX**

Utilidad de operación	4,236	15.5	3,868	15.2	9.5	15,587	14.8	14,236	14.7	9.5
Depreciación	933	3.4	892	3.5	4.6	3,596	3.4	3,419	3.5	5.2
Amortización y otros	834	3.0	796	3.2	4.8	3,338	3.1	3,178	3.3	5.0
EBITDA	6,003	21.9	5,556	21.9	8.0	22,521	21.3	20,833	21.5	8.1
Inversión en activo fijo	2,489		2,206		12.8	6,663		7,147		(6.8)

**RAZONES FINANCIERAS**

	2005	2004	Var. p.p.
Liquidez <sup>(2)</sup>	1.15	0.87	0.27
Cobertura de intereses <sup>(3)</sup>	5.80	6.27	(0.47)
Apalancamiento <sup>(4)</sup>	0.88	1.32	(0.45)
Capitalización <sup>(5)</sup>	35.71%	51.82%	(16.11)

<sup>(1)</sup> Incluye el beneficio fiscal no recurrente de Ps. 1,355 millones de Coca-Cola FEMSA, obtenido en el segundo trimestre del 2004.

<sup>(2)</sup> Total activo circulante / total pasivo circulante.

<sup>(3)</sup> Ut operación + depreciación + amortización y otros / gastos financieros, neto.

<sup>(4)</sup> Total pasivos / total capital contable.

<sup>(5)</sup> 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 31 de diciembre del:**  
**(Millones de Pesos constantes del 31 de diciembre del 2005)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>% Crecimiento</b>
Efectivo y valores de realiz. inmediata	8,140	7,111	14.5
Cuentas por cobrar	5,202	4,713	10.4
Inventarios	7,696	7,777	(1.0)
Pagos anticipados y otros	1,702	1,662	2.4
Total activo circulante	22,740	21,263	6.9
Propiedad, planta y equipo, neto	44,730	46,292	(3.4)
Activos intangibles <sup>(1)</sup>	48,937	48,456	1.0
Cargos diferidos	6,914	5,964	15.9
Otros activos	2,677	3,100	(13.6)
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>125,998</b>	<b>125,075</b>	<b>0.7</b>

**PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE**

Prestamos bancarios C.P.	663	6,186	(89.3)
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	4,220	3,665	15.1
Intereses por pagar	401	407	(1.5)
Pasivo de operación	14,555	14,135	3.0
Total pasivo circulante	19,839	24,393	(18.7)
Prestamos bancarios	29,732	37,502	(20.7)
Impuestos diferidos	3,275	4,300	(23.8)
Obligaciones laborales y otros	5,960	5,002	19.2
Total pasivos	58,806	71,197	(17.4)
Total capital contable	67,192	53,878	24.7
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>125,998</b>	<b>125,075</b>	<b>0.7</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>Diciembre 31, 2005</b>		
	<b>Ps.</b>	<b>% Integral</b>	<b>Tasa Promedio</b>
Contratado en:			
Pesos mexicanos	26,950	77.8%	9.8%
Dólares	6,655	19.2%	7.3%
Pesos Colombianos	372	1.1%	8.7%
Pesos Argentinos	224	0.7%	9.4%
Quetzales Guatemaltecos	25	0.1%	6.5%
Bolívares Venezolanos	389	1.1%	12.1%
<b>Deuda total</b>	<b>34,615</b>	<b>100.0%</b>	<b>9.3%</b>
Tasa fija <sup>(1)</sup>	30,963	89.4%	
Tasa variable <sup>(1)</sup>	3,652	10.6%	

<b>% de la Deuda total</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012+</b>
<b>Vencimientos de la deuda</b>	14.1%	7.0%	20.5%	19.6%	14.2%	3.5%	21.1%

<sup>(1)</sup> Incluye el efecto de los swaps de tasa de interés.



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

	Por el cuarto trimestre de:					Por los doce meses de:				
	2005	% Integral	2004	% Integral	% Crecimiento	2005	% Integral	2004	% Integral	% Crecimiento
Ventas netas	13,005	99.2	12,635	99.2	2.9	49,840	99.3	47,442	99.3	5.1
Otros ingresos de operación	102	0.8	98	0.8	4.1	358	0.7	344	0.7	4.1
Ingresos totales	13,107	100.0	12,733	100.0	2.9	50,198	100.0	47,786	100.0	5.0
Costo de ventas	6,611	50.4	6,440	50.6	2.6	25,486	50.8	24,351	51.0	4.7
Utilidad bruta	6,496	49.6	6,293	49.4	3.2	24,712	49.2	23,435	49.0	5.4
Gastos administración	768	5.9	719	5.6	6.7	2,819	5.6	2,824	5.9	(0.2)
Gastos venta	3,278	25.0	3,230	25.4	1.5	13,210	26.3	12,624	26.4	4.6
Gastos operación	4,046	30.9	3,949	31.0	2.5	16,029	31.9	15,448	32.3	3.8
Utilidad de operación	2,450	18.7	2,344	18.4	4.5	8,683	17.3	7,987	16.7	8.7
Depreciación	349	2.7	318	2.5	9.7	1,308	2.6	1,284	2.7	1.9
Amortización y otros	359	2.7	302	2.4	18.9	1,219	2.4	1,124	2.4	8.5
EBITDA	3,158	24.1	2,964	23.3	6.5	11,210	22.3	10,395	21.8	7.8
Inversión en activo fijo	971		707		37.3	2,062		2,009		2.6

**Volumen de ventas**

**(Millones de cajas unidad)**

	2005	% Integral	2004	% Integral	% Crecimiento	2005	% Integral	2004	% Integral	% Crecimiento
México	256.4	52.1	248.2	51.8	3.3	1,025.0	54.3	989.9	54.6	3.6
Centroamérica	28.4	5.8	29.8	6.2	(4.7)	109.4	5.8	110.6	6.1	(1.1)
Colombia	47.8	9.7	45.1	9.4	6.0	179.7	9.5	167.1	9.2	7.5
Venezuela	42.6	8.7	46.0	9.6	(7.4)	172.5	9.1	172.7	9.5	(0.1)
Brasil	72.8	14.8	68.1	14.2	6.9	252.5	13.4	227.5	12.6	11.0
Argentina	44.6	9.1	41.8	8.7	6.7	150.1	7.9	144.3	8.0	4.0
Total Coca-Cola FEMSA	492.6	100.0	479.0	99.9	2.8	1,889.2	100.0	1,812.1	100.0	4.3

**FEMSA Cerveza**  
**Resultados de Operación**  
**Millones de pesos**

	Por el cuarto trimestre de:					Por los doce meses de:				
	2005	% Integral	2004	% Integral	% Crecimiento	2005	% Integral	2004	% Integral	% Crecimiento
Ventas nacionales de cerveza	5,715	82.9	5,272	82.9	8.4	22,226	80.6	21,121	81.9	5.2
Ventas de exportación de cerveza	485	7.0	369	5.9	31.4	2,515	9.1	1,860	7.2	35.2
Ventas de cerveza	6,200	89.9	5,641	88.8	9.9	24,741	89.7	22,981	89.1	7.7
Ventas de empaque	647	9.4	647	10.1	0.0	2,670	9.7	2,594	10.0	2.9
Ventas netas	6,847	99.3	6,288	98.9	8.9	27,411	99.4	25,575	99.1	7.2
Otros ingresos de operación	50	0.7	68	1.1	(26.5)	162	0.6	227	0.9	(28.6)
Ingresos totales	6,897	100.0	6,356	100.0	8.5	27,573	100.0	25,802	100.0	6.9
Costo de ventas	2,774	40.2	2,597	40.9	6.8	11,122	40.3	10,618	41.2	4.7
Utilidad bruta	4,123	59.8	3,759	59.1	9.7	16,451	59.7	15,184	58.8	8.3
Gastos de administración	926	13.4	897	14.1	3.2	3,455	12.5	3,355	13.0	3.0
Gastos de venta	1,983	28.8	1,787	28.1	11.0	7,643	27.8	6,927	26.8	10.3
Gastos de operación	2,909	42.2	2,684	42.2	8.4	11,098	40.3	10,282	39.8	7.9
Utilidad de operación	1,214	17.6	1,075	16.9	12.9	5,353	19.4	4,902	19.0	9.2
Depreciación	361	5.2	385	6.1	(6.2)	1,476	5.4	1,519	5.9	(2.8)
Amortización y otros	536	7.8	516	8.1	3.9	2,142	7.7	2,099	8.1	2.0
EBITDA	2,111	30.6	1,976	31.1	6.8	8,971	32.5	8,520	33.0	5.3
Inversión en activo fijo	914		982		(6.9)	2,939		3,276		(10.3)

**Volumen de ventas**  
**(Miles de hectolitros)**

Nacional	6,346.1	92.7	5,999.0	93.0	5.8	24,580.1	91.0	23,442.0	91.3	4.9
Exportación	496.7	7.3	452.0	7.0	9.9	2,437.5	9.0	2,240.0	8.7	8.8
Total	6,842.8	100.0	6,451.0	100.0	6.1	27,017.6	100.0	25,682.0	100.0	5.2

**Precio por hectolitro**

Nacional	900.6		878.8		2.5	904.2		901.0		0.4
Exportación	976.4		816.4		19.6	1,031.8		830.4		24.3
Total	906.1		874.4		3.6	915.7		894.8		2.3

**Mezcla por presentación**  
**(%)**

Retornable	4,172.2	61.0	4,222.2	65.5	(1.2)	16,779.6	62.1	16,810.4	65.5	(0.2)
No Retornable	636.3	9.3	600.5	9.3	6.0	2,682.4	9.9	2,474.7	9.6	8.4
Lata	2,034.3	29.7	1,628.3	25.2	24.9	7,555.6	28.0	6,396.9	24.9	18.1
Total	6,842.8	100.0	6,451.0	100.0	6.1	27,017.6	100.0	25,682.0	100.0	5.2

**FEMSA Comercio**  
**Resultados de Operación**  
**Millones de pesos**

	Por el cuarto trimestre de:					Por los doce meses de:				
	2005	% Integral	2004	% Integral	% Crecimiento	2005	% Integral	2004	% Integral	% Crecimiento
Ventas netas	7,642	100.0	6,484	100.0	17.9	28,734	100.0	23,599	100.0	21.8
Otros ingresos de operación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos totales	7,642	100.0	6,484	100.0	17.9	28,734	100.0	23,599	100.0	21.8
Costo de ventas	5,470	71.6	4,711	72.7	16.1	21,111	73.5	17,334	73.5	21.8
Utilidad bruta	2,172	28.4	1,773	27.3	22.5	7,623	26.5	6,265	26.5	21.7
Gastos de administración	147	1.9	135	2.1	8.9	585	2.0	558	2.4	4.8
Gastos de venta	1,522	19.9	1,295	19.9	17.5	5,779	20.1	4,766	20.1	21.3
Gastos de operación	1,669	21.8	1,430	22.0	16.7	6,364	22.1	5,324	22.5	19.5
Utilidad de operación	503	6.6	343	5.3	46.6	1,259	4.4	941	4.0	33.8
Depreciación	82	1.1	68	1.0	20.6	323	1.1	223	0.9	44.8
Amortización y otros	63	0.8	67	1.1	(6.0)	281	1.0	242	1.1	16.1
EBITDA	648	8.5	478	7.4	35.6	1,863	6.5	1,406	6.0	32.5
Inversión en activo fijo	576		413		39.5	1,415		1,703		(16.9)

**Información de Tiendas de Conveniencia**

Tiendas totales						4,141		3,466		19.5
Tiendas nuevas	359		207		73.4	675		668		1.0
Mismas tiendas: <sup>(1)</sup>										
Ventas (miles de pesos)	593.9		546.7		8.6	594.6		547.1		8.7
Tráfico	21.3		20.1		6.1	21.7		20.3		7.2
Ticket	27.8		27.2		2.4	27.3		27.0		1.3

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

**FEMSA**  
**Otra Información Financiera**

**INFORMACIÓN MACROECONÓMICA**

	Inflación		Tipo de Cambio	
	Diciembre 04 - Diciembre-05	Septiembre 05 - Diciembre-05	Por USD	Por Peso
México	3.33%	1.59%	10.7109	1.0000
Colombia	5.08%	0.45%	2,284.2200	0.0047
Venezuela	14.36%	2.50%	2,150.0000	0.0050
Brasil	5.35%	1.51%	2.3407	4.5759
Argentina	13.00%	3.22%	3.0320	3.5326



## 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)

## 2005

# RESULTADOS 4º TRIMESTRE Y AÑO COMPLETO

	Cuarto Trimestre			Doce Meses		
	2005	2004	Δ%	2005	2004	Δ%
Ingresos Totales	13,107	12,733	2.9%	50,198	47,786	5.0%
Utilidad Bruta	6,496	6,293	3.2%	24,713	23,435	5.5%
Utilidad de Operación	2,450	2,344	4.5%	8,684	7,987	8.7%
Utilidad Neta Mayoritaria	1,428	1,453	-1.7%	4,586	5,580	-17.8%
Flujo Operativo <sup>(1)</sup>	3,158	2,964	6.5%	11,210	10,395	7.8%
Deuda Neta <sup>(2)</sup>	18,144	22,083		18,144	22,083	
Flujo Operativo <sup>(1)</sup> / Gastos Financieros	5.11	4.24		4.57	3.96	
Utilidad Neta Mayoritaria por Acción	0.77	0.79		2.48	3.02	
Promedio de Acciones en Circulación	1,846.5	1,846.5		1,846.5	1,846.5	

Expresado en millones de Pesos mexicanos de Poder Adquisitivo al 31 de diciembre de 2005, excepto Utilidad Neta Mayoritaria por Acción.

(1) Flujo Operativo = Utilidad de Operación + Depreciación + Amortización + Otros Cargos Virtuales. Ver tabla de reconciliaciones en la página 12.

(2) Deuda Neta = Deuda Total - Caja

- Los ingresos totales incrementaron 2.9% alcanzando Ps. 13,107 millones en el cuarto trimestre de 2005.
- La utilidad de operación consolidada creció 4.5% a Ps. 2,450 millones y el margen operativo aumentó 30 puntos base a 18.7% en el cuarto trimestre de 2005.
- La utilidad neta mayoritaria consolidada decreció 1.7% a Ps. 1,428 millones, debido a un beneficio no recurrente en impuestos durante 2004, resultando en una utilidad de operación de Ps. 0.77 en el cuarto trimestre de 2005. Excluyendo el efecto de este beneficio la utilidad neta mayoritaria hubiera incrementado 12.0%.

Ciudad de México (24 de Febrero de 2006), 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 2005.

“Este año obtuvimos sólidos resultados, a pesar de los altos precios de materias primas a lo largo de la mayoría de nuestras operaciones. Fuimos capaces de transformar nuestro portafolio de productos y empaques, así como nuestros procesos de negocio, aprovechando un entorno macroeconómico positivo en la mayoría de nuestros mercados. Hoy, más que nunca, consideramos que nuestra diversificación geográfica y nuestra incursión en otras categorías de bebidas, nos están proporcionando diversas y amplias oportunidades para continuar creando valor. Consideramos que los diferentes ciclos de industria y estacionalidades, continuará apoyando nuestra generación de flujo de caja más sólido y balanceado,” comentó Carlos Salazar, Director General de la Compañía.

## RESULTADOS CONSOLIDADOS

Nuestros ingresos consolidados incrementaron 2.9% a Ps. 13,107 millones en el cuarto trimestre de 2005 como resultado de incrementos en la mayoría de nuestros territorios. Más del 90% de nuestro crecimiento en ingresos provino de México y Brasil. El precio promedio por caja unidad permaneció estable en cuarto trimestre de 2005, comparado con el mismo periodo del año anterior en Ps. 26.40 (US\$ 2.48).

El volumen total de ventas aumentó 2.8% a 492.6 millones de cajas unidad en el cuarto trimestre de 2005, comparado con el mismo periodo de 2004. El crecimiento en el volumen de ventas de México y Brasil compensó por completo la disminución en volumen de Venezuela y Centroamérica. El volumen de ventas de refrescos creció 2.1% a 423.9 millones de cajas unidad, como resultado de volumen incremental en la mayoría de nuestras operaciones, con la excepción de Centroamérica y Venezuela.

Nuestra utilidad bruta incrementó 3.2% a Ps. 6,496 millones en el cuarto trimestre de 2005, comparado con el mismo trimestre del año anterior; México y Brasil representaron la mayoría de nuestro crecimiento. El margen bruto aumentó 20 puntos base a 49.6% en el cuarto trimestre de 2005 de 49.4% en el mismo periodo de 2004, como resultado principalmente de nuestros menores costos de edulcorante en México y la apreciación del peso mexicano y del real brasileño frente al U.S. dólar, aplicada a nuestros costos denominados en U.S. dólares.

Nuestra utilidad de operación consolidada creció 4.5% a Ps. 2,450 millones en el cuarto trimestre de 2005, debido a un incremento en la utilidad de operación en la mayoría de nuestros territorios, lo cual compensó por completo la disminución en Venezuela. Nuestro margen de operación aumentó 30 puntos base a 18.7% en el cuarto trimestre de 2005, comparado con el mismo periodo del año anterior.

Durante el cuarto trimestre de 2005, nuestro costo integral de financiamiento incrementó a Ps. 189 millones de Ps. 86 millones en el mismo periodo de 2004, reflejando una menor ganancia monetaria debido a una disminución en la tasa de inflación aplicada a nuestra menor posición monetaria, lo cual compensó por completo menores gastos por intereses como resultado de la reducción en los niveles de deuda.

Durante el cuarto trimestre de 2005, la tasa efectiva de impuestos fue de 33.6%, un incremento de 220 puntos base comparado con el mismo periodo del año anterior. La tasa efectiva de impuestos durante 2004 fue afectada positivamente por un beneficio no recurrente en México durante el cuarto trimestre de 2004 por la cantidad de Ps. 178 millones como resultado de una reducción del impuesto diferido debido a la disminución en la tasa de impuesto sobre la renta en México en periodos futuros.

Nuestra utilidad neta mayoritaria consolidada fue de Ps. 1,428 millones en el cuarto trimestre de 2005, la cual fue un 1.7% menor comparada con el mismo periodo de 2004 debido al beneficio de impuesto durante 2004 mencionado anteriormente. La utilidad neta por acción ("UPA") fue de Ps. 0.77 (US\$ 0.73 por ADR) calculada con base a 1,846.5 millones de acciones en circulación (cada ADR representa 10 acciones locales). Excluyendo el beneficio no recurrente en impuestos mencionado anteriormente, la utilidad neta hubiera crecido 12.0%.



## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Al 31 de diciembre de 2005, el saldo en caja de Coca-Cola FEMSA fue de Ps. 1,958 millones (US\$ 184 millones), una disminución de Ps. 1,824 millones (US\$ 172 millones) comparado con el 31 de diciembre de 2004, como resultado de caja utilizada para reducir nuestros niveles de deuda.

La deuda total a corto plazo fue Ps. 4,429 millones (US\$ 417 millones) y la deuda a largo plazo fue Ps. 15,673 millones (US\$ 1,475 millones). Durante 2005, el pago de deuda neto fue de Ps. 2,731 millones (US\$ 257 millones). El pago bruto de deuda fue de Ps. 4,555 millones (US\$ 429 millones) y nuestro balance en caja disminuyó Ps. 1,824 millones (US\$ 172 millones).

El costo promedio de la deuda durante el cuarto trimestre fue de 8.57%, la siguiente tabla muestra la composición de la deuda por moneda y tasa de interés, al 31 de diciembre de 2005:

Moneda	% Deuda Total <sup>(2)</sup>	% Tasa de Interés Variable <sup>(2)</sup>
U.S. dólares	33%	9%
Pesos mexicanos	56%	0%
Pesos colombianos	8%	23%
Otros <sup>(1)</sup>	3%	28%

<sup>(1)</sup> Incluye el equivalente de US\$ 36.3 millones denominados en bolívares venezolanos, US\$ 25.8 millones denominados en pesos argentinos y US\$ 2.2 millones denominados en quetzales guatemaltecos.

<sup>(2)</sup> Después de dar efecto a los swaps de tasa de interés.

## Estado de Cambios en la Situación Financiera Consolidado

Expresado en millones de Pesos mexicanos y U.S. dólares al 31 de diciembre de 2005

	Ene - Dic 2005	
	Ps.	USD
Utilidad neta	4,704	443
Cargos virtuales	2,447	230
	<b>7,151</b>	<b>673</b>
Cambios en el capital de trabajo	(414)	(39)
<b>RNGO<sup>(1)</sup></b>	<b>6,737</b>	<b>634</b>
Recursos netos utilizados en actividades de inversión	(2,064)	(194)
Pago de dividendos	(636)	(60)
Pago de deuda	(4,555)	(429)
Otras transacciones financieras	(1,306)	(123)
<b>Incremento neto en efectivo</b>	<b>(1,824)</b>	<b>(172)</b>
Efectivo al inicio del periodo	3,782	356
Efectivo al final del periodo	1,958	184

<sup>(1)</sup> Recursos netos generados por la operación

## RESULTADOS DE OPERACIÓN EN MÉXICO

### *Ingresos*

Los ingresos totales de nuestras operaciones en México incrementaron 3.5% a Ps. 7,241 millones en el cuarto trimestre de 2005, comparado con el mismo periodo del año anterior. El crecimiento en el volumen de ventas representó la mayor parte de los ingresos incrementales. El precio promedio por caja unidad creció 0.7% a Ps. 28.00 (US\$ 2.63) durante el cuarto trimestre de 2005, como resultado de volúmenes incrementales de la marca *Coca-Cola* y de empaques personales, los cuales tienen un mayor precio promedio por caja unidad, representando más de 55% de nuestro volumen incremental, excluyendo agua en garrafón. Excluyendo el volumen de agua *Ciel* en las presentaciones de 5.0, 19.0 y 20.0-litros nuestro precio promedio fue de Ps. 32.01 (US\$ 3.01), un incremento de 1.0% en el cuarto trimestre de 2005, comparado con el mismo periodo de 2004.

El volumen total de ventas aumentó 3.3% a 256.4 millones de cajas unidad en el cuarto trimestre de 2005, comparado con el cuarto trimestre de 2004. El incremento en el volumen de ventas de refrescos y en el segmento de bebidas no carbonatadas, incluyendo agua en presentaciones personales, representó alrededor del 80% de nuestro volumen incremental; la diferencia estuvo principalmente compuesta por volumen de ventas de agua en garrafón. El volumen de ventas de refrescos creció 2.7%, comparado con el mismo periodo del año anterior, la marca *Coca-Cola* representó más del 70% de este volumen incremental. Excluyendo agua natural embotellada, el segmento de bebidas no carbonatadas aumentó 47.6% de una base pequeña en el cuarto trimestre de 2005, como resultado de volumen incremental de *Ciel Aquarius* y las marcas *Minute Maid*.

### *Utilidad de Operación*

Nuestra utilidad bruta creció 3.9% a Ps. 3,885 millones en el cuarto trimestre de 2005, comparado con el mismo periodo de 2004, resultando en una expansión del margen bruto de 30 puntos base a 53.7%. Los costos más altos de la resina de polietileno de tereftalato ("PET") en US dólares fueron compensados por menores costos de edulcorante, como resultado de menores precios de azúcar y el uso de alta fructosa de maíz y la apreciación del peso mexicano año contra año aplicada a nuestros costos denominados en US dólares.

Los gastos de operación como porcentaje de los ingresos totales aumentaron 40 puntos base a 31.4% en el cuarto trimestre de 2005, de 31.0% en el mismo periodo de 2004, como resultado de un incremento en la gastos de depreciación debido a gastos de rotura de botellas retornables y un incremento en gastos relacionados con nuestras estrategias de "la forma de ir al mercado" y de "multi-segmentación del mercado". La utilidad de operación incrementó 2.6% a Ps. 1,610 millones en el cuarto trimestre de 2005, resultando en una ligera disminución en el margen de 20 puntos base durante el trimestre a 22.2%.

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

### *Ingresos*

Los ingresos netos disminuyeron 5.6% a Ps. 870 millones en el cuarto trimestre de 2005, comparado con el mismo periodo del año anterior, como resultado principalmente de una disminución en el volumen de ventas de Guatemala y Nicaragua. El precio promedio por caja unidad disminuyó 0.9% a Ps. 30.65 (US\$ 2.88), como resultado principalmente de un entorno más competitivo en la mayoría de nuestros territorios. Los ingresos totales disminuyeron 1.4% a Ps. 910 millones en el cuarto trimestre de 2005, comparado con el mismo periodo del año anterior a pesar de haber registrado otros ingresos de operación no recurrentes por Ps. 40 millones. Estos ingresos de operación fueron resultado de servicios corporativos brindados por la división de Latincentro a la región durante el año y registrados durante el cuarto trimestre de 2005. Hacia adelante, los ingresos provenientes de estos servicios corporativos se registrarán cada trimestre.

El volumen total de ventas en nuestros territorios de Centroamérica disminuyó 4.7% a 28.4 millones de cajas unidad en el cuarto trimestre de 2005, comparado con el mismo periodo de 2004. La disminución en volumen se debió a una reducción de 5.4% en el volumen de ventas de refrescos, resultado de difíciles condiciones climáticas y operativas, relacionadas con los huracanes en algunos de nuestros territorios en Centroamérica durante octubre y un entorno competitivo más complicado en la mayoría de nuestros territorios.

### *Utilidad de Operación*

Excluyendo los otros ingresos de operación mencionados anteriormente, nuestra utilidad bruta hubiera disminuido 14.1% en el cuarto trimestre de 2005, resultando en una reducción de 450 puntos base en el margen, comparado con el mismo periodo del año anterior. Esta disminución se debe principalmente a (i) disminución en los ingresos netos, derivados por menor precio promedio por caja unidad y la disminución en el volumen de ventas, (ii) incremento en el precio de la resina PET y (iii) a un cambio en la mezcla de empaques hacia presentaciones no retornables, las cuales representaron el 57.6% de nuestro volumen total de ventas en el cuarto trimestre de 2005 comparado con 51.4% en el mismo periodo de 2004.

Nuestro gastos de operación en términos absolutos, disminuyeron 15.4% en el cuarto trimestre de 2005, comparado con el mismo periodo de 2004, debido a menores gastos de mercadotecnia y ahorros logrados a través de nuestros esfuerzos de reducción de costos a lo largo de la región. Excluyendo los otros ingresos de operación mencionados anteriormente, nuestra utilidad de operación hubiera disminuido 11.1% en el trimestre, dando como resultado un margen de utilidad de operación de 13.2%, una disminución de 140 puntos base comparado con el mismo periodo del año anterior.

## RESULTADOS DE OPERACIÓN EN COLOMBIA

### *Ingresos*

Los ingresos totales incrementaron 3.1% a Ps. 1,256 millones en el cuarto trimestre de 2005, comparado con el cuarto trimestre de 2004, impulsado por el crecimiento en el volumen de ventas. El precio promedio por caja unidad disminuyó 2.8% a Ps. 26.27 (US\$ 2.47); los incrementos de precio implementados durante el tercer trimestre compensaron parcialmente la inflación de los últimos doce meses.

El volumen total de ventas aumentó 6.0%, comparado con el mismo periodo de 2004, a 47.8 millones de cajas unidad en el cuarto trimestre de 2005. El volumen de ventas de refrescos creció 6.8%, impulsado principalmente por la marca *Crush*, la cual fue más del 10% del volumen total de ventas en el trimestre.

### *Utilidad de Operación*

La utilidad bruta disminuyó 2.0% a Ps. 583 millones en el cuarto trimestre de 2005, comparado con el mismo periodo del año anterior, resultando en un margen bruto de 46.4%. La reducción en el margen bruto de 250 puntos base resultó del efecto combinado de mayores precios de materias primas y un mayor costo por caja unidad debido a un cambio en la mezcla de empaques hacia presentaciones no retornables, las cuales representaron 51.8% de nuestras ventas totales en el cuarto trimestre de 2005, comparado con 47.3% en el mismo periodo del año anterior.

Nuestros gastos de operación disminuyeron 8.1%, y 390 puntos base como porcentaje de los ingresos totales a 32.3%, en el cuarto trimestre de 2005, debido a una reducción en los costos de fletes y menores gastos por rotura. Nuestra utilidad de operación incrementó 15.7% a Ps. 177 millones, resultando en una expansión de margen de 160 puntos base de 12.5% en el cuarto trimestre de 2004 a 14.1% en el mismo periodo de 2005.

## RESULTADOS DE OPERACIÓN EN VENEZUELA

### *Ingresos*

Los ingresos de nuestras operaciones en Venezuela disminuyeron 5.2% a Ps. 1,265 millones en el cuarto trimestre de 2005, comparado con el mismo periodo de 2004. Esta disminución fue resultado de un menor volumen de ventas, el cual compensó por completo el mayor precio promedio por caja unidad. Nuestro precio promedio por caja unidad incrementó 2.1% a Ps. 29.62 (US\$ 2.79) como resultado de incrementos de precios implementados durante el año.

El volumen total de ventas disminuyó 7.4% a 42.6 millones de cajas unidad en el cuarto trimestre de 2005, comparado con el mismo trimestre de 2004, como resultado de una disminución del volumen de ventas de refrescos en la marca *Coca-Cola* y la marca de protección de valor *Grapette*.

### *Utilidad de Operación*

La utilidad bruta disminuyó 14.7% a Ps. 500 millones en el cuarto trimestre de 2005, comparado con el mismo periodo del año anterior. Como porcentaje de los ingresos, nuestro margen bruto disminuyó a 39.5% en el cuarto trimestre de 2005, de 43.9% en el mismo periodo de 2004. Esta reducción fue resultado de menores ingresos, mayores precios de materias primas y un cambio en la mezcla de empaques hacia presentaciones no retornables, las cuales crecieron como porcentaje del volumen de ventas total a 74.1% de 70.7% en el cuarto trimestre de 2004.

Los gastos de operación incrementaron 5.9% a Ps. 449 millones en el cuarto trimestre de 2005, como resultado de incrementos salariales implementados durante los últimos doce meses y mayores gastos de mantenimiento. La utilidad de operación fue Ps. 51 millones durante el cuarto trimestre de 2005, resultando en un margen de operación de 4.0%, como resultado de la disminución en ingresos e incrementos en costos y gastos de operación mencionados anteriormente.

## RESULTADOS DE OPERACIÓN EN ARGENTINA

### *Ingresos*

En el cuarto trimestre de 2005, nuestros ingresos totales incrementaron 7.6% a Ps. 834 millones, comparado con el mismo periodo de 2004. El precio promedio por caja unidad aumentó 2.1% a Ps. 18.07 (US\$ 1.70), como resultado de (i) volumen incremental en presentaciones personales, (ii) volumen incremental en nuestros segmentos de refrescos premium y principales e (iii) incrementos de precio implementados durante el trimestre.

El volumen de ventas total creció 6.7% a 44.6 millones de cajas unidad, como resultado principalmente de incrementos de volumen de la marca *Coca-Cola* y de nuestro segmento de bebidas no carbonatadas. El volumen de ventas de refrescos incrementó 5.6% impulsado por la marca *Coca-Cola* y nuestros refrescos de sabores principales y premium, lo cual compensó por completo la disminución de volumen de ventas de nuestras marcas de protección de valor. Las bebidas no carbonatadas y el agua embotellada mostraron un fuerte crecimiento de volumen de 71%, impulsado por las marcas *Cepita*, *Kin*, y las aguas mineralizadas y funcionales recientemente lanzadas bajo la marca *Dasani*.

### *Utilidad de Operación*

Nuestra utilidad bruta aumentó 11.7% a Ps. 335 millones, comparada con el cuarto trimestre de 2004. El margen bruto fue 40.1%, una expansión de margen de 140 puntos base, como resultado principalmente de mayores ingresos.

Los gastos de operación incrementaron 12.2% debido a mayores costos de flete y salarios en el cuarto trimestre de 2005, comparado con el mismo periodo de 2004. A pesar del incremento en los gastos de operación, la utilidad de operación creció 10.8% a Ps. 133 millones, resultando en una expansión de margen operativo de 40 puntos bases a 15.9%, comparado con el mismo periodo de 2004.

## RESULTADOS DE OPERACIÓN EN BRASIL

*A partir del segundo trimestre de 2005, no consolidamos la cerveza que distribuimos en Brasil en nuestro volumen de ventas y en ventas netas. En su lugar, la cantidad que recibimos por la distribución de cerveza en Brasil, está incluida en otros ingresos de operación. Hemos reclasificado los periodos previos en este comunicado de prensa para efectos de comparación.*

### ***Ingresos***

Nuestros ingresos totales incrementaron 6.6% a Ps. 1,678 millones en el cuarto trimestre de 2005, comparado con el mismo periodo de 2004, como resultado del crecimiento del volumen de ventas. El precio promedio disminuyó ligeramente a Ps. 22.40 (US\$ 2.11) durante el cuarto trimestre de 2005, como resultado principalmente de un cambio en la mezcla de empaques hacia presentaciones retornables, las cuales tiene un menor precio promedio por caja.

El volumen total de ventas aumentó 6.9% a 72.8 millones de cajas unidad en el cuarto trimestre de 2005. Este incremento incluye un crecimiento de 5.0% en refrescos, impulsado principalmente por la marca *Coca-Cola*, representando más del 85% del volumen incremental durante el trimestre. El volumen de ventas de nuestro segmento de bebidas no carbonatadas creció 33.3%, el cual aumentó como porcentaje del volumen de ventas total a 8.2% de 6.6% en el cuarto trimestre de 2004.

### ***Utilidad de Operación***

En el cuarto trimestre de 2005, nuestra utilidad bruta incrementó 18.0% a Ps. 793 millones, comparado con el mismo periodo del año anterior. Mejoras en eficiencias de manufactura y la apreciación del real brasileño año contra año, aplicada a nuestros costos denominados en US dólares, compensaron por completo incrementos en los costos de materias primas. Nuestro margen bruto creció de 42.7% en el cuarto trimestre de 2004 a 47.2% en el mismo periodo de 2005, resultando en una expansión de 450 puntos base.

Nuestros gastos de operación como porcentaje de los ingresos totales incrementaron 20 puntos base en el cuarto trimestre de 2005, comparado con el mismo periodo de 2004 a 29.9% debido a mayores costos de flete. La utilidad de operación fue Ps. 290 millones en el cuarto trimestre de 2005, un incremento de 41.5%. El margen operativo aumentó a 17.3% en el cuarto trimestre de 2005, una expansión de margen de 430 puntos base comparado con el mismo periodo de 2004.



## RESUMEN DE LOS RESULTADOS DEL AÑO COMPLETO

Durante 2005, nuestros ingresos consolidados aumentaron 5.0% a Ps. 50,198 millones, comparado con 2004, como resultado de crecimiento en todos nuestros territorios, con excepción de Centroamérica. El precio promedio por caja unidad consolidado incrementó 0.8% a Ps. 26.38 (US\$ 2.48) durante 2005, como resultado de incrementos en los precios promedio en todos nuestros territorios con excepción de Centroamérica.

El volumen total de ventas creció 4.3% durante el 2005, comparado con el mismo periodo del año anterior, a 1,889.2 millones de cajas unidad. El crecimiento en el volumen de ventas de México y Brasil representó más del 75% de nuestro volumen incremental. El volumen de ventas de refrescos aumentó 3.6% a 1,600.8 millones de cajas unidad, impulsado por volumen incremental en todos nuestros territorios con excepción de Centroamérica.

Nuestra utilidad bruta incrementó 5.4% a Ps. 24,712 millones en el 2005, comparado con el año anterior, como resultado de incrementos en la utilidad bruta a lo largo de nuestros territorios, excepto Centroamérica. Más del 90% de este incremento se debió a Brasil y México. El margen bruto aumentó de 49.0% en el 2004 a 49.2% en el 2005, como resultado de mayores ingresos en todos nuestros territorios excepto Centroamérica.

Nuestra utilidad de operación consolidada aumentó 8.7% a Ps. 8,683 millones en el 2005, comparado con el 2004. Brasil y México representaron la mayoría de nuestro crecimiento. Nuestro margen de operación mejoró 60 puntos base a 17.3% durante el 2005, impulsado por el incremento en ingresos y menores costos como porcentaje total de ventas.

Nuestra utilidad neta mayoritaria consolidada fue Ps. 4,586 millones durante 2005, una disminución de 17.8% comparado con el 2004, como resultados de dos efectos no recurrentes que incrementaron la utilidad neta durante 2004<sup>2,3</sup> y de un efecto no recurrente que redujo la utilidad neta durante el primer trimestre de 2005<sup>4</sup>. La UPA fue Ps. 2.48 (US\$ 2.33 por ADR) calculada con base a 1,846.5 millones de acciones en circulación (cada ADR representa 10 acciones locales). Excluyendo los efectos no recurrentes mencionados anteriormente, la utilidad neta mayoritaria hubiera crecido 13.8%.

## EVENTOS RECIENTES

- El 16 de enero de 2006, nuestra afiliada Fomento Económico Mexicano, S.A. de C.V. (“FEMSA”) adquirió una participación mayoritaria en Cervejarias Kaiser de la compañía Molson Coors Brewing Company. A partir de febrero de 2006, acordamos asumir nuevamente la función de venta del portafolio de Cervezas de Kaiser en San Paulo, Brasil, bajo los acuerdos originales que regulan la relación entre Kaiser con los embotelladores de Coca-Cola en Brasil.

<sup>2</sup> Durante el segundo trimestre de 2004 obtuvimos una devolución de impuestos relacionada a una deducción de pérdidas generada por una venta de acciones durante 2002 por la cantidad de Ps. 1,355 millones; adicionalmente hubo un cargo a resultados por la cantidad de Ps. 89 millones relacionado con intereses y ajustes generados por un cambio en el criterio de la deducción de refrigeradores en México. El efecto neto de estas transacciones fue de Ps. 1,266 millones en 2004.

<sup>3</sup> Durante el cuarto trimestre de 2004, obtuvimos un beneficio no recurrente por la cantidad de Ps. 178 millones como resultado de una reducción del impuesto diferido debido a la disminución en la tasa de impuesto sobre la renta en México en periodos futuros.

<sup>4</sup> Como comentamos en el primer trimestre de 2005, las autoridades fiscales revisaron el pago relacionado con el cambio en el criterio que requiere que los refrigeradores sean tratados como activos fijos con vidas definidas, el cual resultó en un pago adicional no recurrente en México por la cantidad de Ps. 121 millones.



## INFORMACIÓN PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA

Nuestra Conferencia telefónica del cuarto trimestre de 2005 se llevará a cabo el 24 de febrero de 2006 a las 11:00 A.M. ET (10:00 A.M. hora de México). Para participar en la conferencia telefónica, favor de marcar: U.S. locales: 800-561-2601 e Internacional: 617-614-3518. 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 tiempo real, una repetición de la misma estará disponible hasta el 3 de marzo del 2006. 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 2005. Para fines de comparación las cifras de la compañía para 2005 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 2005. Además, todas las comparaciones para el cuarto trimestre de 2005 contenidas en este reporte, han sido hechas contra cifras del periodo comparable de 2004, 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.

Las cantidades en US dólares han sido convertidas de pesos mexicanos utilizando el tipo de cambio de compra al mediodía según lo publicado por la Reserva Federal del Banco Nueva York el 31 de diciembre de 2005, el cual fue de Ps. 10.6275 por US\$1.00.



(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 2005

<b>ACTIVO</b>		<b>Dic-05</b>		<b>Dic-04</b>
<b>Activos circulantes</b>				
Efectivo y valores de realiz. inm.	Ps.	1,958	Ps.	3,782
Total cuentas por cobrar		2,523		2,220
Inventarios		2,168		2,301
Pagos anticipados y otros		772		875
<b>Total activos circulantes</b>		<b>7,421</b>		<b>9,178</b>
<b>Propiedad, planta y equipo</b>				
Propiedad, planta y equipo		31,397		31,749
Depreciación acumulada		-13,889		-13,170
Botellas y cajas, neto		1,047		1,075
<b>Total propiedad, planta y equipo</b>		<b>18,555</b>		<b>19,654</b>
<b>Inversión en acciones y otros</b>		<b>476</b>		<b>444</b>
<b>Cargos diferidos neto</b>		<b>1,221</b>		<b>1,503</b>
<b>Activos intangibles</b>		<b>39,474</b>		<b>38,839</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>Ps.</b>	<b>67,147</b>	<b>Ps.</b>	<b>69,618</b>

<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>		<b>Dic-05</b>		<b>Dic-04</b>
<b>Pasivo circulante</b>				
Deuda a corto plazo y documentos	Ps.	4,429	Ps.	3,390
Intereses por pagar		326		324
Proveedores		4,615		4,294
Otros pasivos		2,729		3,149
<b>Pasivo circulante</b>		<b>12,099</b>		<b>11,157</b>
Préstamos bancarios a largo plazo		15,673		22,475
Plan de pensiones, prima de antigüedad y otros		779		669
Otros pasivos		3,868		4,162
<b>Total pasivo</b>		<b>32,419</b>		<b>38,463</b>
<b>Capital Contable</b>				
Interés minoritario		959		740
Interés mayoritario:				
Capital social		2,886		2,886
Prima en suscripción de acciones		12,349		12,349
Utilidades retenidas		17,338		12,394
Utilidad neta del periodo		4,586		5,580
Resultado acumulado por tenencia de activos no monetarios		-3,390		-2,794
<b>Total interés mayoritario</b>		<b>33,769</b>		<b>30,415</b>
<b>Total capital contable</b>		<b>34,728</b>		<b>31,155</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>Ps.</b>	<b>67,147</b>	<b>Ps.</b>	<b>69,618</b>

**Estado de Resultados**Expresado en millones de Pesos mexicanos<sup>(1)</sup> de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2005

	<b>4T 05</b>	<b>4T 04</b>	<b>ACUM 05</b>	<b>ACUM 04</b>
Volumen (millones de cajas unidad)	492.6	479.0	1,889.2	1,812.1
Precio promedio por caja unidad	26.40	26.38	26.38	26.18
Ventas netas	13,005	12,635	49,840	47,442
Otros ingresos de operación	102	98	358	344
Ingresos totales	13,107	12,733	50,198	47,786
Costo de ventas	6,611	6,440	25,486	24,351
Utilidad bruta	6,496	6,293	24,712	23,435
Gastos Administrativos	768	719	2,819	2,824
Gastos de Ventas	3,278	3,230	13,210	12,624
Gastos de Operación	4,046	3,949	16,029	15,448
Utilidad de operación	2,450	2,344	8,683	7,987
Gastos financieros	618	699	2,452	2,622
Productos financieros	60	8	280	288
Gastos financieros, neto	558	691	2,172	2,334
Pérdida (ganancia) cambiaria	18	(71)	(222)	37
Ganancia por posición monetaria	(387)	(534)	(813)	(1,537)
Costo integral de financ.	189	86	1,137	834
Otros (prod.), gastos, neto	(19)	124	281	408
Utilidad antes de impuestos	2,280	2,134	7,265	6,745
Impuestos	766	671	2,562	1,142
Utilidad neta consolidada	1,514	1,463	4,703	5,603
Utilidad mayoritaria	1,428	1,453	4,586	5,580
Utilidad minoritaria	86	10	117	23
Utilidad de operación	2,450	2,344	8,683	7,987
Depreciación	349	318	1,308	1,284
Amortización y Otros cargos virtuales <sup>(2)</sup>	359	302	1,219	1,124
Flujo operativo <sup>(3)</sup>	3,158	2,964	11,210	10,395

(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 México y Centroamérica

### Operaciones en México

Expresado en millones de Pesos mexicanos<sup>(1)</sup> de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2005

	4T 05	% Ing	4T 04	% Ing	ACUM 05	% Ing	ACUM 04	% Ing
Volumen (millones de cajas unidad)	256.4		248.2		1,025.0		989.9	
Precio promedio por caja unidad	28.00		27.81		27.77		27.72	
Ventas netas	7,180		6,902		28,464		27,440	
Otros ingresos de operación	61		97		242		207	
Ingresos totales	7,241	100.0%	6,999	100.0%	28,706	100.0%	27,647	100.0%
Costo de ventas	3,356	46.3%	3,261	46.6%	13,396	46.7%	13,037	47.2%
Utilidad bruta	3,885	53.7%	3,738	53.4%	15,310	53.3%	14,610	52.8%
Gastos de Operación	2,275	31.4%	2,169	31.0%	9,187	32.0%	8,803	31.8%
Utilidad de operación	1,610	22.2%	1,569	22.4%	6,123	21.3%	5,807	21.0%
Depreciación, Amortización y Otros cargos virtuales <sup>(2)</sup>	457	6.3%	356	5.1%	1,530	5.3%	1,371	5.0%
Flujo Operativo <sup>(3)</sup>	2,067	28.5%	1,925	27.5%	7,653	26.7%	7,178	26.0%

(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

### Operaciones en Centroamérica

Expresado en millones de Pesos mexicanos<sup>(1)</sup> de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2005

	4T 05	% Ing	4T 04	% Ing	ACUM 05	% Ing	ACUM 04	% Ing
Volumen (millones de cajas unidad)	28.4		29.8		109.4		110.6	
Precio promedio por caja unidad	30.65		30.94		30.95		31.74	
Ventas netas	870		922		3,385		3,510	
Otros ingresos de operación	40		1		43		5	
Ingresos totales	910	100.0%	923	100.0%	3,428	100.0%	3,515	100.0%
Costo de ventas	469	51.6%	456	49.4%	1,785	52.1%	1,820	51.8%
Utilidad bruta	441	48.4%	467	50.6%	1,643	47.9%	1,695	48.2%
Gastos de Operación	281	30.9%	332	35.9%	1,175	34.3%	1,274	36.3%
Utilidad de operación	160	17.6%	135	14.6%	468	13.6%	421	12.0%
Depreciación, Amortización y Otros cargos virtuales <sup>(2)</sup>	40	4.4%	64	6.9%	202	5.9%	247	7.0%
Flujo Operativo <sup>(3)</sup>	200	22.0%	199	21.6%	670	19.5%	668	19.0%

(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

## Operaciones en Colombia y Venezuela

### Operaciones en Colombia

Expresado en millones de Pesos mexicanos<sup>(1)</sup> de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2005

	4T 05	% Ing	4T 04	% Ing	ACUM 05	% Ing	ACUM 04	% Ing
Volumen (millones de cajas unidad)	47.8		45.1		179.7		167.1	
Precio promedio por caja unidad	26.27		27.02		26.14		25.70	
Ventas netas	1,256		1,218		4,697		4,294	
Otros ingresos de operación	-		-		-		-	
Ingresos totales	1,256	100.0%	1,218	100.0%	4,697	100.0%	4,294	100.0%
Costo de ventas	673	53.6%	623	51.1%	2,578	54.9%	2,299	53.5%
Utilidad bruta	583	46.4%	595	48.9%	2,119	45.1%	1,995	46.5%
Gastos de Operación	406	32.3%	442	36.2%	1,587	33.8%	1,538	35.8%
Utilidad de operación	177	14.1%	153	12.5%	532	11.3%	457	10.7%
Depreciación, Amortización y Otros cargos virtuales <sup>(2)</sup>	67	5.3%	80	6.6%	276	5.9%	315	7.3%
Flujo Operativo <sup>(3)</sup>	244	19.4%	233	19.1%	808	17.2%	772	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

### Operaciones en Venezuela

Expresado en millones de Pesos mexicanos<sup>(1)</sup> de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2005

	4T 05	% Ing	4T 04	% Ing	ACUM 05	% Ing	ACUM 04	% Ing
Volumen (millones de cajas unidad)	42.6		46.0		172.5		172.7	
Precio promedio por caja unidad	29.62		29.00		28.59		27.10	
Ventas netas	1,262		1,334		4,933		4,680	
Otros ingresos de operación	3		1		13		4	
Ingresos totales	1,265	100.0%	1,335	100.0%	4,946	100.0%	4,684	100.0%
Costo de ventas	765	60.5%	749	56.1%	2,952	59.7%	2,722	58.1%
Utilidad bruta	500	39.5%	586	43.9%	1,994	40.3%	1,962	41.9%
Gastos de Operación	449	35.5%	424	31.8%	1,761	35.6%	1,594	34.0%
Utilidad de operación	51	4.0%	162	12.1%	233	4.7%	368	7.8%
Depreciación, Amortización y Otros cargos virtuales <sup>(2)</sup>	61	4.8%	53	4.0%	242	4.9%	224	4.8%
Flujo Operativo <sup>(3)</sup>	112	8.9%	215	16.1%	475	9.6%	592	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

### Operaciones en Argentina

Expresado en millones de Pesos mexicanos<sup>(1)</sup> de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2005

	4T 05	% Ing	4T 04	% Ing	ACUM 05	% Ing	ACUM 04	% Ing
Volumen (millones de cajas unidad)	44.6		41.8		150.1		144.3	
Precio promedio por caja unidad	18.07		17.69		17.97		17.28	
Ventas netas	806		739		2,697		2,494	
Otros ingresos de operación	28		36		101		122	
Ingresos totales	834	100.0%	775	100.0%	2,798	100.0%	2,616	100.0%
Costo de ventas	499	59.9%	475	61.3%	1,699	60.7%	1,593	60.9%
Utilidad bruta	335	40.1%	300	38.7%	1,099	39.3%	1,023	39.1%
Gastos de Operación	202	24.2%	180	23.2%	677	24.2%	615	23.5%
Utilidad de operación	133	15.9%	120	15.5%	422	15.1%	408	15.6%
Depreciación, Amortización y Otros cargos virtuales <sup>(2)</sup>	35	4.2%	37	4.8%	131	4.7%	134	5.1%
Flujo Operativo <sup>(3)</sup>	168	20.1%	157	20.3%	553	19.8%	542	20.7%

(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

### Operaciones en Brasil

Expresado en millones de Pesos mexicanos<sup>(1)</sup> de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2005

	4T 05	% Ing	4T 04	% Ing	ACUM 05	% Ing	ACUM 04	% Ing
Volumen (millones de cajas unidad)	72.8		68.1		252.5		227.5	
Precio promedio por caja unidad	22.40		22.48		22.43		22.17	
Ventas netas	1,631		1,531		5,663		5,043	
Otros ingresos de operación	47		43		157		152	
Ingresos totales	1,678	100.0%	1,574	100.0%	5,820	100.0%	5,195	100.0%
Costo de ventas	885	52.7%	902	57.3%	3,085	53.0%	2,930	56.4%
Utilidad bruta	793	47.2%	672	42.7%	2,735	47.0%	2,265	43.6%
Gastos de Operación	503	29.9%	467	29.7%	1,829	31.4%	1,739	33.5%
Utilidad de operación	290	17.3%	205	13.0%	906	15.6%	526	10.1%
Depreciación, Amortización y Otros cargos virtuales <sup>(2)</sup>	47	2.8%	30	1.9%	146	2.5%	117	2.3%
Flujo Operativo <sup>(3)</sup>	337	20.1%	235	15.0%	1,052	18.1%	643	12.4%

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

(2) Incluye el gasto por rotura de botellas retornables

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

## Información Relevante

### Por los tres meses terminados al 31 de diciembre de 2005

Expresado en millones de pesos mexicanos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2005

	4T 04
Inversión en Activos fijos	547.3
Depreciación	318.2
Amortización y Otros cargos virtuales	301.8

	4T 05
Inversión en Activos fijos	962.6
Depreciación	349.0
Amortización y Otros cargos virtuales	358.5

### VOLUMEN

Expresado en millones de cajas unidad

	4T 04			
	Refrescos	Agua	Otros	Total
México	201.8	44.3	2.1	248.2
Centroamérica	28.0	1.2	0.6	29.8
Colombia	39.6	5.4	0.1	45.1
Venezuela	41.0	3.3	1.7	46.0
Brasil	63.6	4.0	0.5	68.1
Argentina	41.1	0.4	0.3	41.8
Total	415.1	58.6	5.3	479.0

	4T 05			
	Refrescos	Agua	Otros	Total
México	207.3	46.0	3.1	256.4
Centroamérica	26.5	1.2	0.7	28.4
Colombia	42.3	5.4	0.1	47.8
Venezuela	37.6	3.3	1.7	42.6
Brasil	66.8	5.4	0.6	72.8
Argentina	43.4	0.7	0.5	44.6
Total	423.9	62.0	6.7	492.6

### MEZCLA POR PRESENTACION

Como porcentaje de volumen total

	4T 04			
	Ret	No-Ret	Fountain	Garrafón
México	28.0	57.1	1.3	13.6
Centroamérica	45.3	50.3	4.4	-
Colombia	46.8	43.7	3.5	6.0
Venezuela	27.0	67.2	3.5	2.3
Brasil	5.4	90.9	3.7	-
Argentina	25.8	71.5	2.7	-

	4T 05			
	Ret	No-Ret	Fountain	Garrafón
México	25.6	59.3	1.2	13.9
Centroamérica	37.5	58.7	3.8	-
Colombia	42.8	48.6	3.3	5.3
Venezuela	23.1	70.6	3.5	2.8
Brasil	9.2	87.4	3.4	-
Argentina	24.3	72.8	2.9	-

### Por los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2005

Expresado en millones de pesos mexicanos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2005

	ACUM 04
Inversión en Activos fijos	1,849.5
Depreciación	1,284.1
Amortización y Otros cargos virtuales	1,124.0

	ACUM 05
Inversión en Activos fijos	2,063.7
Depreciación	1,307.5
Amortización y Otros cargos virtuales	1,219.1

### VOLUMEN

Expresado en millones de cajas unidad

	ACUM 04			
	Refrescos	Agua	Otros	Total
México	793.5	188.7	7.7	989.9
Centroamérica	104.1	4.6	1.9	110.6
Colombia	144.5	22.1	0.5	167.1
Venezuela	149.2	14.3	9.2	172.7
Brasil	212.5	13.2	1.8	227.5
Argentina	141.8	1.7	0.8	144.3
Total	1,545.6	244.6	21.9	1,812.1

	ACUM 05			
	Refrescos	Agua	Otros	Total
México	812.4	202.1	10.5	1,025.0
Centroamérica	102.4	4.7	2.3	109.4
Colombia	158.0	21.5	0.2	179.7
Venezuela	149.4	15.0	8.1	172.5
Brasil	232.6	17.7	2.2	252.5
Argentina	146.0	2.5	1.6	150.1
Total	1,600.8	263.5	24.9	1,889.2

### MEZCLA POR PRESENTACION

Como porcentaje de volumen total

	ACUM 04			
	Ret	No-Ret	Fountain	Garrafón
México	28.4	55.9	1.3	14.4
Centroamérica	48.5	47.5	3.9	0.1
Colombia	50.7	39.6	3.3	6.4
Venezuela	29.9	63.5	3.0	3.6
Brasil	5.3	90.9	3.8	-
Argentina	26.9	69.7	3.4	-

	ACUM 05			
	Ret	No-Ret	Fountain	Garrafón
México	26.6	57.2	1.2	15.0
Centroamérica	41.9	54.4	3.7	-
Colombia	46.2	44.5	3.3	6.0
Venezuela	24.7	69.0	3.2	3.1
Brasil	8.0	88.5	3.5	-
Argentina	25.9	70.7	3.4	-

## Diciembre 2005

### Información macroeconómica

	Inflación		Tipo de Cambio (moneda local por U.S. Dólar)	
	12 M 05	4T 05	Dic 05	Dic 04
México	3.33%	1.59%	10.7109	11.1460
Colombia	5.08%	0.45%	2,284.2200	2,389.7500
Venezuela	14.36%	2.50%	2,150.0000	1,920.0000
Brasil	5.35%	1.51%	2.3407	2.6544
Argentina	13.00%	3.22%	3.0320	2.9800