



Información de la acción

Bolsa Mexicana de Valores
Ticker: KOFL

NYSE (ADR)
Ticker: KOF

Razón de KOF L por KOF = 10:1

Información adicional:

Relaciones con Inversionistas

Alfredo Fernández
afernandez@kof.com.mx
(5255) 5081-5120 / 5121

Julieta Naranjo
jnaranjo@kof.com.mx
(5255) 5081-5148

Página web:
www.cocacola-femsa.com.mx

2004

RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE





	Segundo Trimestre		Segundo Trimestre	
	2004	2003 ⁽¹⁾	2004	2003
Ingresos Totales	11,074	9,462	% de Ing Totales	
Utilidad Bruta	5,425	4,691	49.0%	49.6%
Utilidad de Operación	1,749	1,837	15.8%	19.4%
Utilidad Neta Mayoritaria ⁽²⁾	1,724	397	15.6%	4.2%
Cargos Virtuales	582	490	5.3%	5.2%
<hr/>				
Deuda Total ⁽³⁾	26,692	29,566		
Utilidad por acción	0.93	0.31		
Acciones en circulación	1,846.0	1,292.9		

Expresado en millones de Pesos mexicanos⁽¹⁾ de Poder Adquisitivo al 30 de junio de 2004

(1) Incluye tres meses de los territorios de KOF originales y dos meses de nuestros nuevos territorios adquiridos de Panamá

(2) Incluye ingreso extraordinario por el monto de Ps.1,175 millones.

(3) Información a Diciembre de 2003

-  Ingresos totales fueron de Ps.11,074.0 millones.
-  Utilidad operativa fue de Ps.1,748.5 millones con un margen operativo de 15.8%.
-  Utilidad neta mayoritaria antes de partidas extraordinarias fue de Ps.549.0 millones, resultando en Ps.0.297 de utilidad por acción.
-  Deuda total al final del trimestre fue de U.S.\$2,318.6 millones.

Ciudad de México (28 de julio de 2004) - Coca-Cola FEMSA, S.A. de C.V. (BMV: KOFL, NYSE: KOF) (“Coca-Cola FEMSA” o la “Compañía”), el embotellador más grande de productos Coca-Cola de Latinoamérica y el segundo más grande del mundo, anunció hoy sus resultados consolidados para el segundo trimestre y el primer semestre de 2004.

“Hemos operado nuestros nuevos territorios por poco más de un año. Durante este periodo nos hemos enfocado a fortalecer nuestra ejecución en el mercado y a lo largo de la cadena de valor. Hemos identificado e implementado exitosamente mejores prácticas operativas las cuales nos han apoyado a alcanzar mejores niveles de eficiencia tanto en manufactura como en distribución. A pesar de un ambiente competitivo más complejo en México, nuestras estrategias de segmentación de precios y productos están fortaleciendo nuestro portafolio de marcas. Estamos en el camino correcto para crear continuamente valor para nuestros accionistas” comentó Carlos Salazar, Director General de la Compañía.

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Nuestros ingresos consolidados fueron de Ps.11,074.0 millones para el segundo trimestre de 2004. El precio promedio por caja unidad fue de Ps.24.26 (U.S.\$2.11)¹ y la utilidad operativa consolidada fue de Ps.1,748.5 millones, resultando en un 15.8% de margen de utilidad.

Durante el segundo trimestre de 2004, el costo integral de financiamiento fue de Ps.813.6 millones. Este refleja mayores gastos de intereses acumulados relacionados con la deuda adicional incurrida y asumida en conexión con la adquisición de Panamco, y por la depreciación del peso mexicano frente al U.S. dólar, año contra año, aplicada a nuestra deuda denominada en U.S. dólares.

Durante el segundo trimestre de 2004, la tasa efectiva de impuestos fue de 36.3%. Esta tasa efectiva refleja una deducción no recurrente de pérdidas de ejercicios anteriores en nuestra división de Latincentro.

Nuestra utilidad neta mayoritaria consolidada, antes de partidas extraordinarias fue de Ps.549.0 millones para el segundo trimestre de 2004, resultando en Ps.0.297 (U.S.\$0.258 por ADS) de utilidad por acción ("UPA") calculada en base a 1,846 millones de acciones (cada ADS representa 10 acciones locales). Incluyendo partidas netas extraordinarias por Ps.1,175.0 millones resultado de un reembolso de impuestos neto de intereses y ajustes generados por un diferente criterio en la deducción de los enfriadores por un monto de Ps.83.5 millones². Nuestra utilidad mayoritaria neta fue de Ps.1,724.0 millones, resultando en UPA de Ps.0.933 (U.S.\$0.811 por ADS).

BALANCE GENERAL

Al 30 de junio de 2004, el saldo en caja de Coca-Cola FEMSA era de Ps.2,389 millones (U.S.\$207.6 millones), la deuda total de corto plazo era de Ps.1,794 millones (U.S.\$155.9 millones), y la deuda de largo plazo fue de Ps.24,898 millones (U.S.\$2,163.2 millones).

Durante el segundo trimestre de 2004, la Compañía redujo U.S.\$148.7 millones de deuda total utilizando U.S.\$111 millones de efectivo en caja y de generación de flujo, y la diferencia, se debe a la depreciación sufrida en el tipo de cambio, utilizado para expresar en U.S. dólares, la deuda denominada en pesos mexicanos. En el segundo trimestre refinanciamos U.S.\$458.1 millones de la deuda de la Compañía con vencimientos entre 2005 y 2008. Para alcanzar esto, contratamos créditos bancarios por los montos de U.S.\$115 millones y Ps.3,000 millones con vencimientos entre 5 y 7 años.

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

<i>Moneda</i>	<i>% Deuda Total</i>	<i>% Tasa de Interés Variable</i>	<i>Tasa Promedio⁽¹⁾</i>
U.S. dólares	37 %	26 %	6.66 %
Pesos mexicanos	61 %	32 %	8.61 %
Pesos colombianos	2 %	100 %	10.30 %

⁽¹⁾ Tasa de interés promedio anualizada para el segundo trimestre de 2004.

¹ Asume un tipo de cambio de Ps.11.5123 por U.S. dólar

² En abril de 2004 la Suprema Corte de Justicia Mexicana publicó reglas específicas relacionadas al tratamiento de impuestos de ciertos activos en la industria de bebidas en México. De acuerdo con estas reglas, todo el equipo que va al mercado incluyendo los enfriadores, deben ser tratados como activos fijos con vida definida. En el pasado nosotros contabilizábamos para efectos fiscales este equipo como gasto durante el año en que era adquirido. La Compañía decidió hacer una provisión por el impacto estimado de estas nuevas reglas fiscales.

Periodos de amortización de deuda
Cantidades en Millones (moneda local)⁽¹⁾

	<i>U.S. dólares</i>	<i>Pesos mexicanos</i>	<i>Pesos colombianos</i>
2004	\$ 153.4		
2005	7.3	Ps. 2,750.0	Col. 65,750
2006	214.0	1,298.8	45,000
2007	14.0	2,000.0	34,250
2008	6.8	3,750.0	
2009 en adelante	455.0	6,150.0	

⁽¹⁾Amortización de la deuda valuada a valor nominal al 30 de junio de 2004.

Estado de Cambios en la Situación Financiera Consolidado

Expresado en millones de Pesos mexicanos o U.S. dólares al 30 de junio de 2004

	Enero - Junio 2004	
	Ps.	USD⁽¹⁾
Utilidad neta del periodo	1,426	124
Cargos Virtuales	908	79
	2,334	203
Cambios en el capital de trabajo	(496)	(43)
RNGO⁽²⁾ antes de partidas extraordinarias	1,838	160
Partidas extraordinarias	1,175	102
RNGO⁽²⁾	3,013	262
Recursos netos utilizados en actividades de inversión	(696)	(60)
Pago de dividendos	(521)	(45)
Transacciones financieras	(2,817)	(245)
Otros	536	47
Decremento neto en efectivo	(485)	(42)
Efectivo al inicio del periodo	2,874	250
Efectivo al final del periodo	2,389	207

⁽¹⁾ Expresado en millones de dólares considerando un tipo de cambio de Ps. 11.5123 por dólar

⁽²⁾ Recursos netos generados por la operación

RESULTADOS DE OPERACIÓN POR TERRITORIO

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

La información financiera, para el segundo trimestre de 2004 incluye la información financiera de los tres meses de todos nuestros territorios. La información financiera trimestral de Coca-Cola FEMSA no va a ser comparable hasta el tercer trimestre de 2004 y la información anual, hasta el año de 2005.

Como mencionamos en nuestro comunicado de prensa del cuarto trimestre de 2003 diversos ajustes contables fueron registrados durante ese trimestre impactando los resultados del año completo. Estos ajustes fueron relacionados con i) el reembolso del impuesto especial a productos y servicios en México, ii) incremento de la vida útil de los enfriadores en nuestros territorios originales en México de 3 a 5 años, y iii) cambios en las políticas contables relacionadas con el tratamiento de las botellas y cajas en los países que comprenden la división de Latincentro.

Para efectos comparativos de volumen de ventas se muestra la información reportada por Panamco durante abril de 2003.

RESUMEN DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2004:

	Volumen (MCU)	% Total	Utilidad de Operación (millones)	% Total	% Margen de Operación
México	257.0	56.6%	Ps. 1,368.2	78.2%	20.4%
Centroamérica	26.8	5.9%	84.5	4.8%	9.8%
Colombia	40.0	8.8%	87.1	5.0%	9.9%
Venezuela	40.6	8.9%	78.7	4.5%	7.1%
Brasil	58.7	12.9%	58.9	3.4%	6.0%
Argentina	31.4	6.9%	71.3	4.1%	13.2%
Total	454.5	100.0%	Ps.1,748.5	100.0%	15.8%

RESUMEN DEL PRIMER SEMESTRE DE 2004:

	Volumen (MCU)	% Total	Utilidad de Operación (millones)	% Total	% Margen de Operación
México	485.2	54.1%	Ps.2,550.8	76.6%	19.9%
Centroamérica	53.3	6.0%	192.4	5.8%	11.1%
Colombia	81.5	9.1%	124.4	3.7%	7.1%
Venezuela	81.5	9.1%	149.2	4.5%	6.9%
Brasil	125.2	14.0%	136.3	4.1%	6.7%
Argentina	68.5	7.7%	178.0	5.3%	15.1%
Total	895.2	100.0%	Ps.3,331.1	100.0%	15.4%

RESULTADOS DE OPERACIÓN EN MÉXICO

Ingresos

Los ingresos en nuestros territorios mexicanos fueron de Ps.6,709.8 millones en el segundo trimestre de 2004. El precio promedio por caja unidad fue de Ps.25.98 (U.S.\$2.26). Excluyendo el volumen de *Ciel* en presentaciones de 5.0, 19.0 y 20.0-litros nuestro precio promedio fue de Ps.29.85 (U.S.\$2.59). Un cambio en la mezcla de presentaciones personales hacia presentaciones familiares fue la principal razón de nuestra reducción en precio.

Durante el trimestre, experimentamos el efecto combinado de temperaturas más bajas y niveles de precipitación más altos, especialmente en el valle de México en el mes de mayo. Como resultado nuestro volumen de ventas de refrescos cayó 1.7% comparado con el mismo periodo de 2003. Nuestro volumen de ventas total fue de 257.0 millones de cajas unidad ("MCU"), una caída de 6.0% comparado con el segundo trimestre de 2003, debido principalmente a la disminución en el volumen de ventas de agua en garrafón.

Lanzamos *Manzana Lift Goleen*, *Nestea Light* y *Fanta Naranja con Chamoy*, ambas extensiones de línea de productos de nuestro portafolio existente, como parte de nuestra estrategia de ofrecer continuamente nuevos sabores y opciones a nuestros consumidores.

Utilidad de Operación

Nuestra utilidad bruta fue de Ps.3,554.4 millones, un margen de 53% como porcentaje a ventas en el segundo trimestre de 2004. Durante el trimestre experimentamos incrementos en los costos de endulzantes y de PET, comparados con el primer de 2003, además de la depreciación del peso mexicano frente al U.S. dólar aplicado a nuestros materiales de empaque que están denominados en U.S. dólares.

La utilidad operativa fue de Ps.1,368.2 millones, resultando en un margen de operación de 20.4%. Mayor absorción de los gastos fijos debido al crecimiento en el volumen por la estacionalidad del negocio, compensó mayores gastos de mercadotecnia en el trimestre como resultado de la estacionalidad del mismo.

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

Ingresos

Los ingresos totales de nuestros territorios centroamericanos alcanzaron Ps.866.3 millones en el segundo trimestre de 2004. El precio promedio por caja unidad fue de Ps.32.26 (U.S.\$2.80), debido a incrementos de precio implementados el primer trimestre de 2004 en Costa Rica y Guatemala. En el segundo trimestre de 2004, el volumen de ventas total en los territorios de Centroamérica incrementó 1.1% a 26.8 MUC comparado con el mismo periodo de 2003, impulsado por el crecimiento de volumen en Guatemala. El volumen de ventas de *Coca-Cola* y *Coca-Cola Light* representó el 60% del volumen incremental de la región.

En el segundo trimestre de 2004 lanzamos *Taí*, una marca de protección de valor en multi-sabores, en presentación de 2.0 Lt Pet en Costa Rica para ofrecer a nuestros consumidores una nueva alternativa a un precio más accesible.

Utilidad de Operación

Durante el segundo trimestre de 2004 nuestra utilidad bruta fue de Ps.431.5 millones resultando en un margen bruto de 49.8%. En este periodo la compañía experimentó incrementos en los precios de insumos estratégicos comparado con el primer trimestre de 2004. La utilidad de operación fue de Ps.84.5 millones, resultando en un margen de operación de 9.8%. Durante el trimestre la compañía experimentó gastos de administración mayores debido a incrementos salariales que fueron parcialmente compensados por la reducción en el gasto de mercadotecnia.

RESULTADOS DE OPERACIÓN EN COLOMBIA

Ingresos

En Colombia, los ingresos totales fueron de Ps.881.8 millones en el segundo trimestre de 2004. El precio promedio por caja unidad fue de Ps.22.05 (U.S.\$1.92), incrementando con respecto al primer trimestre de 2004 debido al 14% de incremento de precios promedio implementado en mayo de 2004. El volumen de ventas de refrescos permaneció prácticamente sin cambio comparado con el segundo trimestre de 2003, el 4.4% del crecimiento en el volumen de la categoría de colas más que compensó la caída en los volúmenes de refrescos de sabores. La implementación de estrategias de administración de ingresos con el objetivo de incrementar la rentabilidad del negocio de agua ocasionó la caída del 17% del volumen de ventas de agua embotellada.

Utilidad de Operación

Durante el segundo trimestre de 2004, la utilidad bruta fue de Ps.405.6 millones, resultando en un 46.0% de margen bruto. La utilidad de operación fue de Ps. 87.1 millones, un 9.9% de margen de operación. Durante el trimestre la compañía experimentó menores gastos de mercadotecnia debido a estrategias coordinadas con The Coca-Cola Company.

RESULTADOS DE OPERACIÓN EN VENEZUELA

Ingresos

En Venezuela los ingresos totales fueron de Ps.1,105.3 millones en el segundo trimestre de 2004, y nuestro precio promedio por caja unidad fue de Ps.27.22 (U.S.\$2.36) como resultado del 14% de incremento de precios ponderado implementado a fines de marzo de este año. A pesar del incremento de precios, nuestro volumen de ventas incrementó 7.4% comparado con el segundo trimestre de 2003, debido principalmente al 18% de incremento en el volumen de refrescos de sabores el cual representó el 70% del volumen incremental. En el segundo trimestre de 2004, lanzamos una presentación de 3.1 Lt para la marca *Grapette*, nuestra marca de protección de valor en Venezuela, para ofrecer a nuestros consumidores una nueva alternativa a un precio más accesible

Utilidad de Operación

Durante el segundo trimestre de 2004, nuestra utilidad bruta fue de Ps.466.5 millones resultando en 42.2% de margen bruto. Durante el trimestre continuamos experimentando incremento en los precios de insumos estratégicos debido a la devaluación del bolívar venezolano respecto al U.S. dólar. Adicionalmente, el gasto de ventas y administración fue impactado por incrementos salariales en línea con la inflación implementados durante el trimestre. Estas presiones de costos fueron compensadas por mayores ingresos debido al incremento en el precio promedio por caja unidad. Nuestra utilidad de operación fue de Ps.78.7 millones, un 7.1% de margen de utilidad de operación.

RESULTADOS DE OPERACIÓN EN BRASIL

Ingresos

En Brasil nuestros ingresos totales fueron de Ps.980.2 millones para el segundo trimestre de 2004. Nuestro precio promedio fue de Ps. 16.62 (U.S.\$1.44) como resultado de incremento de precios implementado en el trimestre y un cambio favorable en la mezcla de ventas.

Durante el segundo trimestre de 2004, el volumen de ventas de refrescos en nuestros territorios brasileños incrementó 4.6% comparado con el mismo periodo de 2003, debido al 9.6% de incremento de la categoría de colas. Este es el primer trimestre que el volumen de ventas de refrescos muestra crecimiento desde que tomamos las operaciones en Brasil. Mayores volúmenes de ventas, como porcentaje de ventas en el canal tradicional, el cual es más rentable, combinado con una mejor administración de ingresos y empaques por canal y un fuerte enfoque a la marca *Coca-Cola*, contribuyeron a este resultado.

Utilidad de Operación

Durante el segundo trimestre de 2004, nuestra utilidad bruta fue de Ps.370.1 millones, resultando en un margen de 37.8% el cual reflejó ahorros alcanzados por el cierre de una planta y menores costos de edulcorantes. Nuestros gastos operativos en términos absolutos bajaron respecto al primer trimestre de este año como resultado de mejores prácticas operativas, incluyendo el hacer directamente algunas actividades que anteriormente se hacían a través de terceros y la implementación de estrategias para la reducción de costos. La utilidad de operación de segundo trimestre fue de Ps.58.9 millones, resultando en un 6.0% de margen de operación.

RESULTADOS DE OPERACIÓN EN ARGENTINA

La información financiera y de volumen de ventas en nuestras operaciones en Argentina no fue afectada con la adquisición de Panamco, por lo cual es totalmente comparable con periodos anteriores.

Ingresos

Nuestros ingresos totales fueron de Ps.541.8 millones, un 18.7% de incremento respecto al mismo periodo de 2003 y nuestro precio promedio por caja unidad creció 2.2% a Ps.16.59 (U.S.\$1.44) como resultado de incrementos de precio implementados en el trimestre.

En el segundo trimestre de 2004 nuestro volumen de ventas total fue de 31.4 MCU, un 15.9% de incremento respecto al mismo periodo de 2003, debido principalmente a *Coca-Cola* y *Coca-Cola Light*, las cuales representaron más del 45% del volumen incremental y al incremento en el volumen de ventas de las presentaciones retornables, las cuales fueron el 27.4% del volumen total comparado con el 24.6% que fueron en el mismo periodo de 2003.

Utilidad de Operación

Nuestra utilidad bruta como porcentaje a ventas incrementó 450 puntos base, de 34.6% en el segundo trimestre de 2003 a 39.1% en el segundo trimestre de 2004. Esta mejora fue principalmente el resultado de un cambio favorable en la mezcla hacia presentaciones retornables y menores costos de edulcorantes, comparados con el segundo trimestre de 2003.

En Argentina, nuestros gastos de operación como porcentaje de ventas totales decreció 510 puntos base, de 31.0% en el segundo trimestre de 2003 a 25.9% en el segundo trimestre de 2004. Esta mejora resultó por una mayor absorción de los gastos fijos debido al 15.9% de incremento en los volúmenes de ventas. Durante el segundo trimestre de 2004 la utilidad de operación de nuestros territorios en Argentina fue de Ps.71.3 millones y el margen de utilidad de operación creció a 13.2%, un incremento de 960 puntos base comparado con el segundo trimestre de 2003.

RESUMEN DE LOS RESULTADOS DE LOS SEIS MESES

Para los seis meses terminados el 30 de junio de 2004, nuestro volumen de ventas consolidado fue de 895.2 MCU. La caída de volumen de nuestras operaciones en México, Colombia y Brasil fue compensada por el crecimiento del resto de los territorios durante los primeros seis meses del año.

Durante el primer semestre de 2004, nuestros ingresos totales fueron de Ps.21,642.5 millones, un precio promedio por caja unidad consolidado de Ps.24.04 (U.S.\$2.07). Nuestro margen bruto como porcentaje a las ventas totales fue de 48.7% para el primer semestre de 2004. La utilidad de operación fue de Ps.3,331.1 millones, 15.4% como porcentaje a ingresos totales durante el primer semestre de 2004.

La utilidad neta antes de partidas extraordinarias fue de Ps.1,426.2 millones para los primeros seis meses de 2004. La utilidad neta por acción fue de Ps.0.773 (U.S.\$0.671 por ADS) considerando 1,846.0 millones de acciones. La utilidad neta mayoritaria fue de Ps.2,601.2 millones resultando en una UPA de Ps.1.41 (U.S.\$1.22 por ADS).

EVENTOS RECIENTES:

- En mayo de 2004 la Compañía obtuvo de los tribunales mexicanos una resolución final favorable donde se le permite deducir la cantidad de Ps.3,049.0 millones de pesos derivados de la venta de acciones durante 2002. Como resultado de esta decisión, la Compañía esperaba recuperar Ps.1,330.3 millones de pesos, los cuales incrementaron la utilidad neta por Ps.1,258.5 millones de pesos en el segundo trimestre de 2004. Más del 85% de este incremento se recibirá en efectivo y el resto a través de deducciones impositivas.

En junio de 2004 un grupo de inversionistas brasileños, entre ellos el Sr. José Luis Cutrale recientemente nombrado miembro de nuestro consejo de administración, hicieron una contribución al capital de nuestras operaciones brasileñas a manera de intercambio del 16.9% del valor del capital de estas operaciones. El Sr. Cutrale es un empresario brasileño con amplia experiencia en la industria de productos de consumo en Brasil, y un productor a nivel internacional de jugos de fruta con clientes alrededor del mundo, incluyendo a The Minute Maid Company, una división de The Coca-Cola Company.

INFORMACIÓN PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA

La Conferencia telefónica del segundo trimestre de 2004 se llevará a cabo el miércoles 28 de julio de 2004 a las 11:00 a.m. E.T. (10:00 hora de México).

Para participar en la Conferencia telefónica, favor de marcar: U.S. locales: 888-396-2383. Internacional: 617-847-8711. Adicionalmente se transmitirá en vivo a través de internet en www.cocacola-femsa.com.mx

Si usted no puede participar en la Conferencia en tiempo real, una repetición de la misma estará disponible hasta el 6 de agosto de 2004. Para escuchar la repetición, por favor marcar: U.S. locales: 888-286-8010. Internacional: 617-801-6888. Contraseña: 98344233.



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

La compañía cuenta con 32 plantas embotelladoras en los países en Latinoamérica y atiende a más de 1,500,000 detallistas en la región. Coca-Cola FEMSA actualmente representa casi el 10% del volumen de ventas de Coca-Cola en el mundo, aproximadamente el 40% de todas las ventas de Coca-Cola en Latinoamérica. The Coca-Cola Company tiene una participación del 39.6% en el capital accionario de Coca-Cola FEMSA.



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

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

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



(a continuación 7 páginas de tablas)

Balance Consolidado

Expresado en millones de Pesos mexicanos⁽¹⁾ de Poder Adquisitivo al 30 de junio de 2004

ACTIVO	Jun-04		Dic-03	
Activos Circulantes				
Efectivo y Valores de Realiz. Inm.	Ps.	2,389	Ps.	2,874
Total Cuentas por Cobrar		2,819		2,967
Inventarios		2,427		2,257
Prepaid expenses		191		208
Total activos circulantes		7,826		8,306
Propiedad, Planta y Equipo				
Propiedad, Planta y Equipo		28,617		28,337
Depreciación Acumulada		-11,491		-10,935
Botellas y Cajas		946		992
Total Propiedad, Planta y Equipo		18,072		18,394
Inversión en acciones		515		525
Cargos diferidos, neto		1,269		1,364
Crédito mercantil, neto		34,594		34,270
TOTAL ACTIVO	Ps.	62,276	Ps.	62,859

PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	Jun-04		Dic-03	
Pasivo Circulante				
Deuda a corto plazo y documentos	Ps.	1,794	Ps.	3,051
Intereses por pagar		381		381
Proveedores		3,503		3,494
Otros Pasivos		2,421		2,795
Pasivo Circulante		8,099		9,721
Préstamos bancarios a largo plazo		24,898		26,515
Plan de pensiones, prima de antigüedad y otros		608		617
Otros pasivos		2,403		2,618
Total Pasivo		36,008		39,471
Capital Contable				
Interés Minoritario		649		167
Interés Mayoritario				
Capital Social		2,699		2,699
Prima en suscripción de acciones		11,546		11,546
Utilidades retenidas		11,633		9,764
Utilidad neta del periodo		2,601		2,391
Resultado acumulado por tenencia de activos no monetarios		-2,859		-3,178
Total interés mayoritario		25,620		23,222
Total capital contable		26,269		23,389
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	Ps.	62,277	Ps.	62,860

ESTADO DE RESULTADOS

Expresado en millones de Pesos mexicanos⁽¹⁾ de Poder Adquisitivo al 30 de junio de 2004

	2T04	2T03 ⁽²⁾	ACUM04	ACUM03 ⁽²⁾
Volumen (millones de c.u.)	454.5	365.7	895.2	515.9
Precio promedio por Caja Unidad	24.26	25.70	24.04	26.58
Ventas netas	11,026.5	9,398.7	21,522.5	13,711.1
Otros ingresos de operación	47.5	63.4	120.0	117.0
Ingresos totales	11,074.0	9,462.1	21,642.5	13,828.1
Costo de ventas	5,648.9	4,770.8	11,110.7	6,877.0
Utilidad bruta	5,425.1	4,691.3	10,531.8	6,951.1
Gastos Administrativos	662.6	584.2	1,271.2	928.6
Gastos de Ventas	3,014.0	2,270.0	5,929.5	3,145.3
Gastos de operación	3,676.6	2,854.2	7,200.7	4,073.9
Utilidad de operación	1,748.5	1,837.1	3,331.1	2,877.2
Gastos financieros	634.2	395.7	1,213.9	494.9
Productos financieros	41.3	65.4	74.5	132.7
Gastos financieros, neto	592.9	330.3	1,139.4	362.2
Pérdida (ganancia) cambiaria	259.6	958.7	203.6	978.5
Pérd.(Gan). por posición monet.	(38.9)	(24.2)	(504.4)	(6.9)
Costo integral de financ.	813.6	1,264.8	838.6	1,333.8
Otros (prod.), gastos, neto	73.1	48.7	138.9	106.7
Utilidad antes de impuestos	861.8	523.6	2,353.6	1,436.7
Impuestos	312.8	126.5	927.4	548.5
Utilidad neta consolidada antes de partidas estrac	549.0	397.1	1,426.2	888.2
Partidas extraordinarias	1,175.0	-	1,175.0	-
Utilidad neta consolidada	1,724.0	397.1	2,601.2	888.2
Utilidad mayoritaria	1,724.0	397.1	2,601.2	877.8
Utilidad minoritaria	-	-	-	10.4
Cargos Virtuales ⁽³⁾	581.9	490.00	1,160.8	707.1

(1) Excepto volumen y precio promedio por caja unidad

(2) Incluye dos meses de nuestros nuevos territorios adquiridos de Panamco

(3) Depreciación, amortización y otras partidas virtuales (incluyendo el gasto por rotura de botellas retornables)

Operaciones Mexicanas

Expresado en millones de Pesos mexicanos⁽¹⁾ de Poder Adquisitivo al 30 de junio de 2004

	2T04 % Ing		ACUM04 % Ing	
Volumen (millones de c.u.)	257.0		485.2	
Precio promedio por Caja Unidad	25.98		26.24	
Ventas netas	6,676.1		12,731.9	
Otros ingresos de operación	33.7		79.4	
Ingresos totales	6,709.8	100.0%	12,811.3	100.0%
Costo de ventas	3,155.4	47.0%	6,022.5	47.0%
Utilidad bruta	3,554.4	53.0%	6,788.8	53.0%
Gastos Administrativos	401.5	6.0%	755.8	5.9%
Gastos de Ventas	1,784.7	26.6%	3,482.2	27.2%
Gastos de operación	2,186.2	32.6%	4,238.0	33.1%
Utilidad de operación	1,368.2	20.4%	2,550.8	19.9%
Cargos Virtuales ⁽²⁾	325.3	4.8%	664.5	5.2%

(1) Excepto volumen y precio promedio por caja unidad

(2) Depreciación, amortización y otras partidas virtuales (incluyendo el gasto por rotura de botellas retornables)

Operaciones Centroamericanas

Expresado en millones de Pesos⁽¹⁾ de Poder Adquisitivo al 30 de junio de 2004

	2T04 % Ing		ACUM04 % Ing	
Volumen (millones de c.u.)	26.8		53.3	
Precio promedio por Caja Unidad	32.26		32.42	
Ventas netas	864.7		1,728.2	
Otros ingresos de operación	1.6		5.3	
Ingresos totales	866.3	100.0%	1,733.5	100.0%
Costo de ventas	434.8	50.2%	887.5	51.2%
Utilidad bruta	431.5	49.8%	846.0	48.8%
Gastos Administrativos	68.9	8.0%	131.8	7.6%
Gastos de Ventas	278.1	32.1%	521.8	30.1%
Gastos de operación	347.0	40.1%	653.6	37.7%
Utilidad de operación	84.5	9.8%	192.4	11.1%
Cargos Virtuales ⁽²⁾	78.9	9.1%	137.9	8.0%

(1) Excepto volumen y precio promedio por caja unidad

(2) Depreciación, amortización y otras partidas virtuales (incluyendo el gasto por rotura de botellas retornables)

Operaciones Colombianas

Expresado en millones de Pesos⁽¹⁾ de Poder Adquisitivo al 30 de junio de 2004

	2T04 % Ing		ACUM04 % Ing	
Volumen (millones de c.u.)	40.0		81.5	
Precio promedio por Caja Unidad	22.05		21.60	
Ventas netas	881.8		1,760.6	
Otros ingresos de operación	-		-	
Ingresos totales	881.8	100.0%	1,760.6	100.0%
Costo de ventas	476.2	54.0%	957.3	54.4%
Utilidad bruta	405.6	46.0%	803.3	45.6%
Gastos Administrativos	46.6	5.3%	96.4	5.5%
Gastos de Ventas	271.9	30.8%	582.4	33.1%
Gastos de operación	318.5	36.1%	678.8	38.6%
Utilidad de operación	87.1	9.9%	124.5	7.1%
Cargos Virtuales ⁽²⁾	73.1	8.3%	142.5	8.1%

(1) Excepto volumen y precio promedio por caja unidad

(2) Depreciación, amortización y otras partidas virtuales (incluyendo el gasto por rotura de botellas retornables)

Operaciones Venezolanas

Expresado en millones de Pesos⁽¹⁾ de Poder Adquisitivo al 30 de junio de 2004

	2T04 % Ing		ACUM04 % Ing	
Volumen (millones de c.u.)	40.6		81.5	
Precio promedio por Caja Unidad	27.22		26.49	
Ventas netas	1,105.3		2,159.2	
Otros ingresos de operación	0.5		1.0	
Ingresos totales	1,105.8	100.0%	2,160.2	100.0%
Costo de ventas	639.3	57.8%	1,272.7	58.9%
Utilidad bruta	466.5	42.2%	887.5	41.1%
Gastos Administrativos	65.4	5.9%	122.8	5.7%
Gastos de Ventas	322.4	29.2%	615.5	28.5%
Gastos de operación	387.8	35.1%	738.3	34.2%
Utilidad de operación	78.7	7.1%	149.2	6.9%
Cargos Virtuales ⁽²⁾	53.4	4.8%	113.6	5.3%

(1) Excepto volumen y precio promedio por caja unidad

(2) Depreciación, amortización y otras partidas virtuales (incluyendo el gasto por rotura de botellas retornables)

Operaciones Brasileñas

Expresado en millones de Pesos⁽¹⁾ de Poder Adquisitivo al 30 de junio de 2004

	2T04 % Ing		ACUM04 % Ing	
Volumen (millones de c.u.)	58.7		125.2	
Precio promedio por Caja Unidad	16.62		16.15	
Ventas netas	975.4		2,021.9	
Otros ingresos de operación	4.8		7.3	
Ingresos totales	980.2	100.0%	2,029.2	100.0%
Costo de ventas	610.1	62.2%	1,255.0	61.8%
Utilidad bruta	370.1	37.8%	774.2	38.2%
Gastos Administrativos	71.6	7.3%	154.9	7.6%
Gastos de Ventas	239.6	24.4%	483.0	23.8%
Gastos de operación	311.2	31.7%	637.9	31.4%
Utilidad de operación	58.9	6.0%	136.3	6.7%
Cargos Virtuales ⁽²⁾	20.2	2.1%	40.1	2.0%

(1) Excepto volumen y precio promedio por caja unidad

(2) Depreciación, amortización y otras partidas virtuales (incluyendo el gasto por rotura de botellas retornables)

Operaciones Argentinas

Expresado en millones de Pesos⁽¹⁾ de Poder Adquisitivo al 30 de junio de 2004

	2T04 % Ing		2T03 % Ing		ACUM04 % Ing		ACUM 03 % Ing	
Volumen (millones de c.u.)	31.4		27.1		68.5		58.7	
Precio promedio por Caja Unidad	16.59		16.24		16.36		16.05	
Ventas netas	520.9		440.1		1,120.7		942.0	
Otros ingresos de operación	20.9		16.4		54.8		52.7	
Ingresos totales	541.8	100.0%	456.5	100.0%	1,175.5	100.0%	994.7	100.0%
Costo de ventas	330.2	60.9%	298.4	65.4%	715.8	60.9%	649.3	65.3%
Utilidad bruta	211.6	39.1%	158.1	34.6%	459.7	39.1%	345.4	34.7%
Gastos Administrativos	23.1	4.3%	28.8	6.3%	37.2	3.2%	59.2	6.0%
Gastos de Ventas	117.2	21.6%	112.9	24.7%	244.5	20.8%	227.7	22.9%
Gastos de operación	140.3	25.9%	141.7	31.0%	281.7	24.0%	286.9	28.8%
Utilidad de operación	71.3	13.2%	16.4	3.6%	178.0	15.1%	58.5	5.9%
Cargos Virtuales ⁽²⁾	31.0	5.7%	45.6	10.0%	62.1	5.3%	92.4	9.3%

(1) Excepto volumen y precio promedio por caja unidad

(2) Depreciación, amortización y otras partidas virtuales (incluyendo el gasto por rotura de botellas retornables)

Información relevante

INFORMACION RELEVANTE

Por los tres meses terminados en junio 2004

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

2T 2003	
Inv. Activos fijos	528.4
Depreciación	259.8
Amortización & Otros	230.2

2T 2004	
Inv. Activos fijos	296.3
Depreciación	297.7
Amortización & Otros	284.2

VOLUMEN (MCU)

Expresado en millones de cajas unidad

	2T 2003					Total
	Colas	Sabores	Agua	Cerveza	Otros	
Mexico (1)	159.0	49.4	63.2	0.0	1.8	273.4
Centroamerica	18.3	6.6	1.1	0.0	0.5	26.5
Colombia	25.2	9.1	6.4	0.0	0.1	40.8
Venezuela	21.6	11.1	3.0	0.0	2.1	37.8
Brazil	30.3	13.6	2.2	10.5	0.3	56.9
Argentina	19.7	7.0	0.3	0.0	0.1	27.1
Total	274.1	96.8	76.2	10.5	4.9	462.5

	2T 2004					Total
	Colas	Sabores	Agua	Cerveza	Otros	
Mexico (1)	153.4	51.4	50.8	0.0	1.4	257.0
Centroamerica	18.5	6.8	1.1	0.0	0.4	26.8
Colombia	26.3	8.3	5.3	0.0	0.1	40.0
Venezuela	21.5	13.1	3.6	0.0	2.4	40.6
Brazil	33.2	12.7	2.5	9.9	0.4	58.7
Argentina	21.6	9.3	0.3	0.0	0.2	31.4
Total	274.5	101.6	63.6	9.9	4.9	454.5

(1) El volumen de agua incluye 3.2 MCU y 2.7 MCU de Ciel en 5.0 Lt en el 2T2003 y en el 2T2004, respectivamente.

MEZCLA POR PRESENTACION

Como porcentaje de volumen total

	2T 2003			
	Ret	No-Ret	Fountain	Garrafon
Mexico (1)	27.5	54.0	1.2	17.3
Centroamerica	50.2	44.5	5.3	-
Colombia	54.2	35.8	3.1	6.9
Venezuela	37.3	56.8	2.7	3.2
Brazil	12.9	82.5	4.6	-
Argentina	24.6	71.2	4.2	-

	2T 2004			
	Ret	No-Ret	Fountain	Garrafon
Mexico (1)	28.3	55.7	1.3	14.7
Centroamerica	49.5	46.1	4.4	-
Colombia	51.3	38.8	3.5	6.4
Venezuela	31.1	61.9	2.8	4.2
Brazil	11.5	85.1	3.4	-
Argentina	27.4	68.8	3.8	-

Por los seis meses terminados en junio 2004

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

1S 2003	
Inv. Activos fijos	892.7
Depreciación	385.9
Amortización & Otros	321.2

1S 2004	
Inv. Activos fijos	704.4
Depreciación	610.5
Amortización & Otros	550.3

VOLUMEN (MCU)

Expresado en millones de cajas unidad

	1S 2003					Total
	Colas	Sabores	Agua	Cerveza	Otros	
Mexico (1)	292.4	92.5	113.4	0.0	3.3	501.6
Centroamerica	34.9	13.0	2.2	0.0	1.0	51.1
Colombia	52.3	18.7	13.9	0.0	0.1	85.0
Venezuela	38.1	19.0	5.4	0.0	3.5	66.0
Brazil	67.5	32.1	5.1	22.2	0.9	127.8
Argentina	41.8	16.0	0.7	0.0	0.2	58.7
Total	527.0	191.3	140.7	22.2	9.0	890.2

	1S 2004					Total
	Colas	Sabores	Agua	Cerveza	Otros	
Mexico (1)	292.4	95.3	95.2	0.0	2.3	485.2
Centroamerica	36.5	13.7	2.3	0.0	0.8	53.3
Colombia	52.8	17.2	11.2	0.0	0.3	81.5
Venezuela	44.3	25.1	7.2	0.0	4.9	81.5
Brazil	70.3	27.6	5.7	20.8	0.8	125.2
Argentina	46.9	20.8	0.6	0.0	0.2	68.5
Total	543.2	199.7	122.2	20.8	9.3	895.2

(1) El volumen de agua incluye 6.2 MCU y 4.8 MCU de Ciel en 5.0 Lt en el 1S2003 y en el 1S2004, respectivamente.

MEZCLA POR PRESENTACION

Como porcentaje de volumen total

	1S 2003			
	Ret	No-Ret	Fountain	Garrafon
Mexico (1)	27.3	54.4	1.3	17.0
Centroamerica	50.0	44.4	5.6	-
Colombia	53.2	36.6	2.9	7.3
Venezuela	35.7	58.5	2.6	3.2
Brazil	11.7	84.2	4.1	-
Argentina	23.7	72.3	4.0	-

	1S 2004			
	Ret	No-Ret	Fountain	Garrafon
Mexico (1)	28.5	55.5	1.3	14.7
Centroamerica	50.1	45.5	4.4	-
Colombia	52.3	37.8	3.3	6.6
Venezuela	31.6	61.5	2.7	4.2
Brazil	10.8	86.1	3.1	-
Argentina	27.5	68.9	3.6	-

Jun-04

Información macroeconómica

	INFLACIÓN			TIPO DE CAMBIO (Por U.S. Dolar)*
	12M	Acum Año	2Q04	
México	4.37%	1.63%	0.06%	11.51
Colombia	6.70%	5.22%	2.28%	2,699.58
Venezuela	22.34%	11.04%	4.41%	1,920.00
Brasil	5.51%	3.12%	1.37%	3.11
Argentina	4.89%	2.63%	1.81%	2.96

* Tipo de cambio al 30 de Junio de 2004