

2005

RESULTADOS TERCER TRIMESTRE Y NUEVE MESES

Información de la Acción

Bolsa de Mexicana de Valores
Clave de Cotización: KOFL

NYSE (ADR)
Clave de Cotización: KOF

Razón de KOF L a KOF = 10:1



Para mayor información:

Relación con Inversionistas

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

Julietta Naranjo
julietta.naranjo@kof.com.mx
(5255) 5081-5148

Oscar García
oscar.garcia@kof.com.mx
(5255) 5081-5186

Website:
www.coca-colafemsa.com




	Tercer Trimestre			Nueve Meses		
	2005	2004	Δ%	2005	2004	Δ%
Ingresos Totales	12,519	11,938	4.9%	36,943	34,925	5.8%
Utilidad Bruta	6,183	5,876	5.2%	18,127	17,087	6.1%
Utilidad de Operación	2,167	2,063	5.0%	6,198	5,595	10.8%
Utilidad Neta Mayoritaria	1,135	1,321	-14.1%	3,146	4,048	-22.3%
Flujo Operativo ⁽¹⁾	2,765	2,595	6.5%	8,004	7,370	8.6%
Deuda Neta ^{(2) (3)}	19,075	21,697		19,075	21,697	
Flujo Operativo ⁽¹⁾ / Gastos Financieros	4.05	4.21		4.42	3.88	
Utilidad Neta Mayoritaria por Acción	0.61	0.72		1.70	2.19	
Promedio de Acciones en Circulación	1,846.5	1,846.4		1,846.5	1,846.4	

Expresado en millones de Pesos mexicanos de Poder Adquisitivo al 30 de septiembre de 2005, excepto Utilidad Neta Mayoritaria por Acción.

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

(2) Las cifras de 2004 se refieren al 31 de diciembre de 2004

(3) Deuda Neta = Deuda Total - Caja

-  Los ingresos totales en el tercer trimestre de 2005 incrementaron 4.9% alcanzando Ps. 12,519 millones.
-  La utilidad de operación consolidada creció 5.0% a Ps. 2,167 millones y el margen operativo permaneció estable en 17.3% en el tercer trimestre de 2005.
-  La utilidad neta consolidada decreció 14.1% a Ps. 1,135 millones, resultando en una utilidad neta por acción de Ps. 0.61 durante el tercer trimestre de 2005.

Ciudad de México (Octubre 28, 2005), Coca-Cola FEMSA, S.A. de C.V. (BMV: KOFL, NYSE: KOF) (“Coca-Cola FEMSA” o la “Compañía”), el embotellador más grande de productos Coca-Cola de Latinoamérica y el segundo más grande del mundo en términos de volumen de ventas, anunció hoy sus resultados consolidados para el tercer trimestre de 2005.

“En términos generales, nuestro desempeño continua siendo favorecido por el desarrollo e implementación de nuestros modelos de multi-segmentación, nuestra experiencia compartiendo mejores prácticas comerciales y la optimización de nuestra cadena de valor.

Operacionalmente, México y Brasil representaron la mayoría del crecimiento de nuestros ingresos y utilidad en el trimestre. La fortaleza de la marca *Coca-Cola* y el inicio de nuestra estrategia de multi-segmentación fomentaron el crecimiento año contra año en México. Adicionalmente, nuestro nuevo modelo de negocios—incluyendo el rediseño de la estrategia en la forma de ir al mercado, la reintroducción de empaques retornables y una mejor coordinación con el sistema de embotelladores de Coca-Cola impulsaron el continuo crecimiento en Brasil,” comentó Carlos Salazar, Director General de la Compañía.

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Nuestros ingresos consolidados incrementaron 4.9% a Ps 12,519 millones en el tercer trimestre de 2005, como resultado de incrementos en todos nuestros territorios a excepción de Centroamérica. Más del 85% de nuestro crecimiento provino de México, Brasil y Colombia. El precio promedio por caja unidad fue Ps. 26.32 (US\$ 2.43)¹, 1.6% más alto que durante el tercer trimestre de 2005, comparado con el mismo periodo del año anterior, debido a incrementos en los precios promedio a lo largo de nuestros territorios, excepto en Centroamérica y Colombia.

El volumen total de ventas creció 3.0% a 472.2 millones de cajas unidad en el tercer trimestre de 2005, comparado con el mismo periodo de 2004. El crecimiento del volumen de ventas en México, Colombia y Brasil compensó por completo la disminución del volumen de ventas en Venezuela y Centroamérica. El volumen de ventas de refrescos aumentó 2.6% a 399.3 millones de cajas unidad, impulsado por volúmenes incrementales en México, Colombia y Brasil.

Nuestra utilidad bruta incrementó 5.2% a Ps. 6,183 millones en el tercer trimestre de 2005, comparado con el mismo periodo del año anterior; México representó más del 80% de este crecimiento. El margen bruto aumentó 20 puntos base a 49.4% en el tercer trimestre de 2005 de 49.2% en el mismo periodo de 2004.

Nuestra utilidad de operación consolidada creció 5.0% a Ps. 2,167 millones en el tercer trimestre de 2005, impulsada principalmente por incrementos en la utilidad de operación de México y Brasil, lo cual compensó por completo la disminución en Centroamérica, Colombia y Argentina. Nuestro margen de utilidad operativa permaneció estable en 17.3% en el tercer trimestre de 2005, comparado con el mismo periodo del año anterior.

Durante el tercer trimestre de 2005, nuestro costo integral de financiamiento fue Ps. 351 millones, reflejando i) una disminución en los ingresos por intereses como resultado de una reducción del balance en caja, ii) un incremento en los gastos por intereses debido principalmente a una mayor proporción de deuda en pesos mexicanos, la cual tiene tasas de interés más altas, iii) una depreciación del peso mexicano frente al dólar de junio a septiembre de 2005, comparada con una apreciación durante el mismo periodo de 2004 y iv) una menor inflación aplicada a nuestra posición monetaria.

Durante el tercer trimestre de 2005, la tasa efectiva de impuestos fue de 33.6%, reflejando una reducción en la tasa de impuesto sobre la renta en México.

Nuestra utilidad neta mayoritaria fue de Ps. 1,135 millones en el tercer trimestre de 2005, una disminución de 14.1% comparada con el mismo periodo del año anterior, debido principalmente a un incremento en el costo integral de financiamiento durante 2005. La utilidad neta por acción ("UPA") fue de Ps. 0.61 (US\$ 0.56 por ADR) calculada con base a 1,846.5 millones de acciones en circulación (cada ADR representa 10 acciones locales).

¹ Considerando un tipo de cambio de Ps. 10.8131 por U.S. dólar.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Al 30 de septiembre de 2005, el saldo en caja de Coca-Cola FEMSA fue de Ps. 2,678 millones (US\$ 248 millones), una disminución de Ps. 1,103 millones (US\$ 102 millones) comparado con el 31 de diciembre de 2004, como resultado de caja utilizada para reducir el nivel de deuda en relación al vencimiento de uno de nuestros "Certificados Bursátiles", como mencionamos en nuestro comunicado de prensa del trimestre anterior, y para prepagos de deuda bancaria. La disminución en caja por el capital de trabajo se debió a la estacionalidad de nuestro negocio y a pagos de impuestos que estaban provisionados al cierre de año de 2004.

La deuda total a corto plazo fue de Ps. 1,109 millones (US\$ 103 millones) y la deuda a largo plazo fue de Ps. 20,644 millones (US\$ 1,909 millones). Durante los primeros nueve meses de 2005 la reducción efectiva de deuda neta fue de Ps. 1,880 millones (US\$ 174 millones). Los pagos de deuda bruta fueron de Ps. 2,983 millones (US\$ 276 millones) y nuestro saldo en caja disminuyó en Ps. 1,103 millones (US\$ 102 millones).

El costo promedio de la deuda durante el tercer trimestre fue de 8.8%, la siguiente tabla muestra la composición de la deuda por moneda y tasa de interés, al 30 de septiembre de 2005:

Moneda	% Deuda Total ⁽²⁾	% Tasa de Interés Variable ⁽²⁾⁽³⁾
U.S. dólares	22%	10%
Pesos mexicanos	72%	5%
Pesos colombianos	4%	39%
Otros ⁽¹⁾	1%	100%

⁽¹⁾ Incluye el equivalente de US\$ 27.7 millones denominados en pesos argentinos y US\$ 3.8 millones denominados en quetzales guatemaltecos.

⁽²⁾ Después de dar efecto a los swaps de tipo de cambio.

⁽³⁾ 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 30 de septiembre de 2005

	Ene - Sep 2005	
	Ps.	USD ⁽¹⁾
Utilidad neta	3,166	292
Cargos virtuales	1,596	148
	4,762	440
Cambios en el capital de trabajo	(589)	(54)
RNGO⁽²⁾ antes de cambios en principios contables	4,173	386
RNGO⁽²⁾	4,173	386
Recursos netos utilizados en actividades de inversión	(1,124)	(104)
Pago de dividendos	(626)	(58)
Pago de deuda	(2,983)	(276)
Transacciones financieras	(543)	(50)
Incremento neto en efectivo	(1,103)	(102)
Efectivo al inicio del periodo	3,781	350
Efectivo al final del periodo	2,678	248

⁽¹⁾ Considera un tipo de cambio de Ps. 10.8131 por U.S. dólar

⁽²⁾ Recursos netos generados por la operación

RESULTADOS DE OPERACIÓN EN MÉXICO

Ingresos

Los ingresos de nuestras operaciones en México incrementaron 4.6% a Ps. 7,225 millones en el tercer trimestre de 2005, comparado con el mismo periodo del año anterior. El crecimiento en el volumen de ventas y el incremento en el precio promedio representaron cada uno aproximadamente el 50% de los ingresos incrementales. El precio promedio por caja unidad aumentó 1.9% a Ps. 27.33 (US\$ 2.53) en el tercer trimestre de 2005. El incremento en el precio promedio por caja unidad fue resultado de volumen incremental de la marca *Coca-Cola* en presentaciones personales, las cuales tienen un precio promedio por caja unidad más alto. Excluyendo el volumen de agua *Ciel* en las presentaciones de 5.0, 19.0 y 20.0 litros nuestro precio promedio fue de Ps 31.45 (US\$ 2.91).

El volumen total de ventas incrementó 2.3% a 262.3 millones de cajas unidad en el tercer trimestre de 2005, comparado con el mismo trimestre de 2004. El incremento en el volumen de ventas de refrescos y bebidas no carbonatadas, incluyendo agua en presentaciones personales, representó más del 65% de nuestro volumen incremental, el resto fue resultado principalmente de volumen incremental de ventas de agua en garrafón. El volumen de ventas de refrescos aumentó 1.5% comparado con el mismo periodo del año anterior, impulsado por la marca *Coca-Cola*. Excluyendo agua embotellada, el segmento de bebidas no carbonatadas creció 33.3% de una base pequeña en el tercer trimestre de 2005, como resultado de volumen incremental de *Ciel Aquarius* y *Powerade*.

Utilidad de Operación

Nuestra utilidad bruta creció 7.6% a Ps. 3,898 millones en el tercer trimestre de 2005, comparado con el mismo periodo de 2004, resultando en una expansión en el margen bruto de 140 puntos base a 53.9%. Este incremento fue resultado de una disminución en el costo de edulcorante, como resultado del efecto combinado de menores precios de azúcar y el uso de alta fructosa, la cual tiene menor precio que el azúcar, y la apreciación del peso mexicano año contra año aplicada a nuestros costos denominados en dólares, que en conjunto compensaron por completo los incrementos año contra año en precios de la resina de polietileno de tereftalato ("PET").

Los gastos de operación incrementaron 110 puntos base, como porcentaje de los ingresos totales, a 31.9% en el tercer trimestre de 2005, de 30.8% en el mismo periodo de 2004, como resultado de un incremento en el gasto de rotura de envase retornable y gastos relacionados con las continuas iniciativas de creación de valor. La utilidad de operación incrementó 6.6% a Ps. 1,594 millones en el tercer trimestre de 2005, resultando en 50 puntos base de mejora en el margen de utilidad de operación.

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

Ingresos

Los ingresos decrecieron 3.5% a Ps. 820 millones en el tercer trimestre de 2005, comparado con el mismo periodo del año anterior, debido a menor precio promedio por caja unidad. El precio promedio por caja unidad disminuyó 2.6% a Ps. 30.18 (US\$ 2.79), principalmente como resultado de un entorno más competido en Nicaragua y Costa Rica, y a un cambio en la mezcla de nuestros empaques familiares hacia presentaciones más grandes.

El volumen total de ventas disminuyó 1.8% a 26.9 millones de cajas unidad en el tercer trimestre de 2005, comparado con el mismo periodo de 2004. La reducción de volumen fue resultado de una disminución de 2.7% en el volumen de ventas de refrescos a causa de un entorno más competitivo, lo cual no fue compensado por el 13.3% de crecimiento en agua embotellada y bebidas no carbonatadas.

Utilidad de Operación

La utilidad bruta decreció 2.3% en el tercer trimestre de 2005, comparado con el mismo periodo de 2004, a Ps. 375 millones. Sin embargo, como porcentaje de los ingresos totales el margen bruto incrementó 50 puntos base, debido principalmente a menores costos por caja unidad derivados de la estandarización en prácticas contables relacionadas con los gastos de rotura de envase retornable, que ahora son registrados en los gastos de operación

Nuestra utilidad de operación disminuyó 14.9% a Ps. 86 millones en el tercer trimestre de 2005, comparado con el mismo periodo de 2004, derivado de una menor absorción de costos fijos como resultado de menores ingresos y un ligero incremento en los gastos de operación. El margen de operación fue de 10.5% en el tercer trimestre de 2005, una disminución de 140 puntos base.

RESULTADOS DE OPERACIÓN EN COLOMBIA

Ingresos

Los ingresos totales incrementaron 8.0% a Ps. 1,202 millones en el tercer trimestre de 2005, comparado con el tercer trimestre de 2004. El crecimiento del volumen de ventas compensó por completo la disminución en el precio promedio. A pesar de incrementos de precios implementados durante el trimestre, no logramos compensar la inflación de los últimos doce meses, resultando en una reducción del precio promedio por caja unidad de 3.5% a Ps. 26.53 (US\$ 2.45)

El volumen total de ventas fue de 45.4 millones de cajas unidad en el tercer trimestre de 2005, un incremento de 12.1%, comparado con el mismo periodo de 2004. El volumen de ventas de refrescos registró un fuerte crecimiento de 14.7%, lo cual compensó por completo una ligera disminución en el volumen de ventas de otras categorías. La marca de refrescos de sabores *Crush* fue cerca del 75% del volumen incremental y la marca *Coca-Cola* representó la mayoría de la diferencia.

Utilidad de Operación

La utilidad bruta disminuyó 1.5% a Ps. 544 millones en el tercer trimestre de 2005, comparado con el mismo periodo del año anterior, resultando en un margen bruto de 45.2%. La disminución en el margen bruto de 440 puntos base fue resultado de un efecto combinado de menor precio promedio por caja unidad y mayor costo por caja unidad debido al cambio en la mezcla de empaques hacia presentaciones no retornables, las cuales crecieron como porcentaje del volumen total de ventas a 47.6% de 41.8% en el tercer trimestre de 2004.

A pesar de incrementos en los gastos de mercadotecnia y mayores gastos como resultado de la introducción de botellas retornables, ambos relacionados con la introducción de la marca *Crush*, nuestros gastos de operación disminuyeron como porcentaje de los ingresos totales, derivado de mejores prácticas de ejecución, las cuales resultaron en una reducción de gastos de flete y de rotura de envase retornable. Nuestra utilidad de operación disminuyó 7.3% a Ps. 153 millones, debido principalmente a la disminución en la utilidad bruta, resultando en una reducción de margen de 210 puntos base.

RESULTADOS DE OPERACIÓN EN VENEZUELA

Ingresos

Los ingresos de nuestras operaciones en Venezuela incrementaron 6.5% a Ps. 1,224 millones en el tercer trimestre de 2005, comparado con el mismo periodo de 2004, debido al incremento del precio promedio por caja unidad, el cual compensó por completo la disminución de 2.0% en el volumen de ventas. Nuestro precio promedio por caja unida aumentó 8.3% a Ps. 27.53 (US\$ 2.55) como resultado de incrementos de precios implementados durante los últimos doce meses.

El volumen total de ventas disminuyó 2.0% a 44.3 millones de cajas unidad durante el tercer trimestre de 2005, comparado con el mismo periodo del año anterior, debido a la disminución del volumen de ventas de refrescos de sabores, la cual no fue compensada por completo el incremento en el volumen de ventas de marca *Coca-Cola*.

Utilidad de Operación

La utilidad bruta disminuyó 1.4% a Ps. 479 millones en el tercer trimestre de 2005, comparado con el mismo periodo del año anterior. Como porcentaje de los ingresos totales, nuestro margen bruto disminuyó a 39.1% en el tercer trimestre de 2005 de 42.3% en el mismo periodo de 2004. Esta reducción fue resultado de incrementos en los precios de materias primas y un cambio en la mezcla de empaques hacia presentaciones no retornables, las cuales crecieron como porcentaje del volumen total de ventas a 71.6% de 66.3% en el tercer trimestre de 2004.

Los gastos de operación decrecieron 1.8% a Ps. 425 millones en el tercer trimestre de 2005, como resultado del avance alcanzado en la estandarización de procesos administrativos y comerciales, el cual compensó por completo los incrementos salariales. La utilidad de operación creció 1.9% a Ps. 54 millones en el tercer trimestre de 2005; sin embargo, la disminución en gastos de operación no compensó por un mayor costo por caja unidad, resultando en un disminución del margen operativo de 20 puntos base a 4.4% en el tercer trimestre de 2005 comparado con el mismo periodo de 2004.

RESULTADOS DE OPERACIÓN EN ARGENTINA

Ingresos

En el tercer trimestre de 2005, nuestros ingresos totales aumentaron 2.4% a Ps. 639 millones, comparado con el mismo periodo del año anterior. El precio promedio por caja unidad creció 3.1% a Ps. 18.05 (US\$ 1.67), como resultado de i) un cambio positivo en la mezcla de producto hacia presentaciones personales en las marcas principales y premium, las cuales tienen un precio promedio por caja unidad más alto, ii), volúmenes incrementales de refrescos de los segmentos de marcas principales y premium combinando con un fuerte desempeño de nuestro portafolio de bebidas no carbonatadas e iii) incrementos de precio implementados durante el trimestre.

El volumen total de ventas incrementó 1.2% a 34.3 millones de cajas unidad, como resultado de volumen incremental de refrescos de marcas principales y premium, los cuales compensaron por completo la disminución del volumen de nuestras marcas de protección de valor. Las bebidas no carbonatadas y el agua embotellada duplicaron su tamaño, representando el 3.2% del volumen de ventas total.

Utilidad de Operación

Nuestra utilidad bruta aumentó 1.6% a Ps. 257 millones, comparado con el tercer trimestre de 2004. El margen bruto fue de 40.3% en el tercer trimestre de 2005, una disminución de 30 puntos base comparado con el mismo periodo de 2004, debido a mayores precios de la resina PET y al incremento en el costo laboral.

Los gastos de operación en el tercer trimestre de 2005 crecieron 9.3% comparado con el mismo periodo de 2004, debido a mayores gastos de flete y al incremento en los salarios. El crecimiento de los ingresos compensó parcialmente el incremento en costos y gastos, resultando en una disminución de la utilidad operativa de 9.7% a Ps. 93 millones en el tercer trimestre de 2005.

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 para efectos de comparación. Consideramos que esta forma de presentar los resultados refleja de una mejor manera el desempeño de nuestras principales operaciones.

Ingresos

Nuestros ingresos totales incrementaron 7.6% a Ps. 1,434 millones en el tercer trimestre de 2005, comparado con el mismo periodo de 2004, como resultado principalmente de un crecimiento en el volumen de ventas ya que el precio promedio por caja unidad permaneció estable en términos reales en Ps. 23.67 (US\$ 2.19).

El volumen total de ventas aumentó 7.1% a 59.0 millones de cajas unidad en el tercer trimestre de 2005. Este incremento incluyó un crecimiento de 6.8% en el volumen de refrescos, impulsado principalmente por las marcas *Coca-Cola* y *Fanta*, las cuales representaron más del 85% del volumen incremental durante el trimestre. El volumen de agua incremento 11.8% en el trimestre, debido a un mayor enfoque hacia la marca *Crystal*, tanto en mercadotecnia como en ejecución.

Utilidad de Operación

Durante el tercer trimestre de 2005, nuestra utilidad bruta incrementó 15.9% a Ps. 685 millones, comparado con el mismo periodo del año anterior. El margen bruto aumentó 350 puntos base a 47.8%; las eficiencias de manufactura y la apreciación del real en Brasil frente al dólar, aplicada a nuestros costos de materia prima denominados en dólares, compensaron por completo el incremento en los precios de materias primas.

Nuestros gastos de operación como porcentaje de los ingresos totales disminuyeron 70 puntos base en el tercer trimestre de 2005 de 32.7% a 33.4% en el mismo periodo de 2004, como resultado de mayores ingresos y mejoras operativas, entre ellas el incremento en la eficiencia de preventa. La utilidad de operación fue de Ps. 217 millones en el tercer trimestre de 2005, resultando en una expansión de 410 puntos base en el margen operativo a 15.1% en el tercer trimestre de 2005 de 11.0% en el mismo periodo de 2004.

RESUMEN DE LOS RESULTADOS DE LOS NUEVE MESES

Nuestros ingresos totales consolidados incrementaron 5.8% a Ps. 36,943 millones en los primeros nueve meses de 2005, comparado con los primeros nueve meses de 2004, como resultados del crecimiento en todos nuestros territorios, a excepción de Centroamérica. Más del 80% de nuestro crecimiento provino de México, Brasil y Colombia. El precio promedio por caja unidad consolidado aumentó 1.0% a Ps. 26.26 (US\$ 2.43) en los primeros nueve meses de 2005. El precio promedio incrementó en todos nuestros territorios excepto en Centroamérica.

El volumen total de ventas aumentó 4.8% a 1,396.9 millones de cajas unidad en los primeros nueve meses de 2005, comparado con el mismo periodo del año anterior. 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 incrementó 4.1% a 1,177.1 millones de cajas unidad, impulsado por volumen incremental en todas nuestras operaciones, con excepción de Centroamérica.

Nuestra utilidad bruta creció 6.1% a Ps. 18,127 millones en los primeros nueve meses de 2005, comparado con los primeros nueve meses del año anterior, como resultado de un crecimiento de la utilidad bruta en todos nuestros territorios, excepto Centroamérica. Más del 85% de este crecimiento provino de Brasil y México. El margen bruto incrementó a 49.1% durante los primeros nueve meses de 2005 de 48.9% en los primeros nueve meses de 2004, como resultado de mayores ingresos en todos nuestros territorios excepto Centroamérica.

Nuestra utilidad de operación consolidada aumentó 10.8% a Ps. 6,198 millones en los primeros nueve meses de 2005, comparado con el mismo periodo de 2004. Brasil y México representaron más del 90% de este crecimiento. Nuestro margen de operación mejoró 80 puntos base a 16.8% en los primeros nueve meses de 2005.

Nuestra utilidad neta mayoritaria consolidada fue de Ps. 3,146 millones en los primeros nueve meses de 2005, una disminución de 22.3%, comparado con los primeros nueve meses de 2004, debido a un efecto no recurrente que incrementó la utilidad neta durante 2004¹ y a un efecto no recurrente que disminuyó la utilidad neta en el primer trimestre de 2005². La UPA fue de Ps. 1.70 (US\$ 1.57 por ADR) calculada en base a 1,846.5 millones de acciones en circulación (cada ADR representa 10 acciones locales). Excluyendo los efectos mencionados anteriormente la utilidad neta mayoritaria hubiera crecido 16.2%.

EVENTOS RECIENTES

- The Coca-Cola Company nos ha informado que durante un periodo de tres años, incrementará los precios de concentrado para los refrescos en México y Brasil. En México, los incrementos elevarán el costo de los refrescos en presentaciones no-retornables.

Basado en nuestros estimados internos de ingresos y mezcla de volumen de ventas, el costo incremental en México sería de aproximadamente US\$ 20 millones en 2007, incrementando en una cantidad similar gradualmente durante los siguientes dos años, alcanzando alrededor de US\$ 60 millones para 2009. En Brasil, el incremento afectará todas las presentaciones de refrescos, y basados en el mismo estimado, nuestro costo incrementará aproximadamente US\$ 1.0 millón en 2006, aumentando en una cantidad similar gradualmente durante los siguientes dos años, alcanzando alrededor de US\$3.8 millones para 2008.

Le hemos informado a The Coca-Cola Company que con el objetivo de compensar el impacto a nuestra rentabilidad a consecuencia de dichos incrementos, tenemos la intención de reducir nuestra contribución a los gastos de mercadotecnia de sus marcas en México y Brasil, a partir de las mismas fechas en que se lleven a cabo dichos incrementos.

¹ 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. 1,325 millones; adicionalmente hubo un cargo a resultados por la cantidad de Ps. 88 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. 1,237 millones.

² 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 útiles definidas, el cual resultó en un pago adicional no recurrente en México por la cantidad de Ps. 119 millones.

INFORMACIÓN PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA

Nuestra Conferencia telefónica del tercer trimestre de 2005 se llevará a cabo el 28 de octubre de 2005 a las 11:00 A.M. Tiempo del Este (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

Si usted no puede participar en la Conferencia en tiempo real, una repetición de la misma estará disponible hasta el 4 de noviembre de 2005. Para escuchar la repetición, favor de marcar: U.S. locales: 888-286-8010. Internacional: 617-801-6888. Contraseña: 98344233.



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

La compañía cuenta con 30 plantas embotelladoras en los países en Latinoamérica y atiende aproximadamente 1,500,000 detallistas en la región. The Coca-Cola Company tiene una participación del 39.6% en el capital accionario de Coca-Cola FEMSA.



Las cifras de las operaciones de la Compañía en México y de sus operaciones internacionales consolidadas fueron preparadas de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en México (PCGA mexicanos). Todas las cifras están expresadas en pesos mexicanos constantes con poder adquisitivo al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2005. Además, todas las comparaciones para el tercer 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.



(a continuación 7 págs de tablas)

Estado de Situación Financiera Consolidado

Expresado en millones de Pesos mexicanos de Poder Adquisitivo al 30 de Septiembre de 2005

ACTIVO		Sep-05		Dic-04
Activos circulantes				
Efectivo y valores de realiz. inm.	Ps.	2,678	Ps.	3,781
Total cuentas por cobrar		1,769		2,226
Inventarios		2,623		2,585
Pagos anticipados y otros		822		880
Total activos circulantes		7,892		9,472
Propiedad, planta y equipo				
Propiedad, planta y equipo		30,700		31,164
Depreciación acumulada		-13,393		-13,018
Botellas y cajas, neto		951		1,071
Total propiedad, planta y equipo		18,258		19,217
Inversión en acciones y otros		539		445
Cargos diferidos neto		1,416		1,552
Activos intangibles		38,725		38,246
TOTAL ACTIVO	Ps.	66,830	Ps.	68,932

PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		Sep-05		Dic-04
Pasivo circulante				
Deuda a corto plazo y documentos	Ps.	1,109	Ps.	3,346
Intereses por pagar		400		319
Proveedores		3,725		4,268
Otros pasivos		2,606		3,145
Pasivo circulante		7,840		11,078
Préstamos bancarios a largo plazo		20,644		22,132
Plan de pensiones, prima de antigüedad y otros		672		658
Otros pasivos		4,395		4,203
Total pasivo		33,551		38,071
Capital Contable				
Interés minoritario		725		734
Interés mayoritario:				
Capital social		2,841		2,841
Prima en suscripción de acciones		12,157		12,157
Utilidades retenidas		17,108		12,209
Utilidad neta del periodo		3,146		5,525
Resultado acumulado por tenencia de activos no monetarios		-2,698		-2,605
Total interés mayoritario		32,554		30,127
Total capital contable		33,279		30,861
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	Ps.	66,830	Ps.	68,932

Estado de Resultados

Expresado en millones de Pesos mexicanos⁽¹⁾ de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2005

	3T 05	3T 04	ACUM 05	ACUM 04
Volumen (millones de cajas unidad)	472.2	458.4	1,396.9	1,333.0
Precio promedio por caja unidad	26.32	25.91	26.26	26.01
Ventas netas	12,427	11,878	36,680	34,672
Otros ingresos de operación	92	60	263	253
Ingresos totales	12,519	11,938	36,943	34,925
Costo de ventas	6,336	6,062	18,816	17,838
Utilidad bruta	6,183	5,876	18,127	17,087
Gastos de Operación	4,016	3,813	11,929	11,492
Utilidad de operación	2,167	2,063	6,198	5,595
Gastos financieros	682	616	1,812	1,898
Productos financieros	76	190	224	285
Gastos financieros, neto	606	426	1,588	1,613
Pérdida (ganancia) cambiaria	4	(107)	(236)	106
Ganancia por posición monetaria	(259)	(469)	(416)	(984)
Costo integral de financ.	351	(150)	936	735
Otros (prod.), gastos, neto	96	(121)	311	285
Utilidad antes de impuestos	1,720	2,334	4,951	4,575
Impuestos	578	1,001	1,785	515
Utilidad neta consolidada antes de cambios en	1,142	1,332	3,166	4,060
Utilidad neta consolidada	1,142	1,332	3,166	4,060
Utilidad mayoritaria	1,135	1,321	3,146	4,048
Utilidad minoritaria	7	12	20	13
Utilidad de operación	2,167	2,063	6,198	5,595
Depreciación	317	303	951	960
Amortización y Otros cargos virtuales ⁽²⁾	281	229	855	815
Flujo operativo ⁽³⁾	2,765	2,595	8,004	7,370

(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⁽¹⁾ de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2005

	3T 05	% Ing	3T 04	% Ing	ACUM 05	% Ing	ACUM 04	% Ing
Volumen (millones de cajas unidad)	262.3		256.3		768.7		741.6	
Precio promedio por caja unidad	27.33		26.83		27.26		27.26	
Ventas netas	7,172		6,876		20,951		20,217	
Otros ingresos de operación	53		31		180		110	
Ingresos totales	7,225	100.0%	6,907	100.0%	21,131	100.0%	20,327	100.0%
Costo de ventas	3,327	46.1%	3,283	47.5%	9,883	46.8%	9,625	47.4%
Utilidad bruta	3,898	53.9%	3,624	52.5%	11,248	53.2%	10,702	52.6%
Gastos de Operación	2,304	31.9%	2,129	30.8%	6,805	32.2%	6,531	32.1%
Utilidad de operación	1,594	22.1%	1,495	21.6%	4,443	21.0%	4,171	20.5%
Depreciación, Amortización y Otros cargos virtuales ⁽²⁾	359	5.0%	299	4.3%	1,056	5.0%	1,000	4.9%
Flujo Operativo ⁽³⁾	1,953	27.0%	1,794	26.0%	5,499	26.0%	5,171	25.4%

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

(2) Incluye el gasto por rotura de botellas retornables

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

Operaciones en Centroamérica

Expresado en millones de Pesos mexicanos⁽¹⁾ de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2005

	3T 05	% Ing	3T 04	% Ing	ACUM 05	% Ing	ACUM 04	% Ing
Volumen (millones de cajas unidad)	26.9		27.4		81.0		80.8	
Precio promedio por caja unidad	30.18		30.98		31.00		31.92	
Ventas netas	818		852		2,511		2,579	
Otros ingresos de operación	2		(2)		3		3	
Ingresos totales	820	100.0%	850	100.0%	2,514	100.0%	2,582	100.0%
Costo de ventas	445	54.3%	466	54.8%	1,315	52.3%	1,360	52.7%
Utilidad bruta	375	45.7%	384	45.2%	1,199	47.7%	1,222	47.3%
Gastos de Operación	289	35.3%	283	33.3%	890	35.4%	937	36.3%
Utilidad de operación	86	10.5%	101	11.9%	309	12.3%	285	11.1%
Depreciación, Amortización y Otros cargos virtuales ⁽²⁾	53	6.5%	41	4.8%	162	6.4%	182	7.1%
Flujo Operativo ⁽³⁾	139	17.0%	142	16.8%	471	18.7%	467	18.1%

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

(2) Incluye el gasto por rotura de botellas retornables

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

Operaciones en Colombia y Venezuela

Operaciones en Colombia

Expresado en millones de Pesos mexicanos⁽¹⁾ de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2005

	3T 05	% Ing	3T 04	% Ing	ACUM 05	% Ing	ACUM 04	% Ing
Volumen (millones de cajas unidad)	45.4		40.5		132.0		122.0	
Precio promedio por caja unidad	26.53		27.48		26.16		25.68	
Ventas netas	1,202		1,113		3,451		3,133	
Otros ingresos de operación	-		-		-		-	
Ingresos totales	1,202	100.0%	1,113	100.0%	3,451	100.0%	3,133	100.0%
Costo de ventas	658	54.8%	561	50.4%	1,910	55.4%	1,680	53.6%
Utilidad bruta	544	45.2%	552	49.6%	1,541	44.7%	1,453	46.4%
Gastos de Operación	391	32.6%	387	34.8%	1,185	34.3%	1,148	36.6%
Utilidad de operación	153	12.8%	165	14.9%	356	10.3%	305	9.7%
Depreciación, Amortización y Otros cargos virtuales ⁽²⁾	62	5.1%	70	6.3%	210	6.1%	236	7.5%
Flujo Operativo ⁽³⁾	215	17.9%	235	21.1%	566	16.4%	541	17.3%

(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⁽¹⁾ de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2005

	3T 05	% Ing	3T 04	% Ing	ACUM 05	% Ing	ACUM 04	% Ing
Volumen (millones de cajas unidad)	44.3		45.2		129.9		126.7	
Precio promedio por caja unidad	27.53		25.42		27.84		26.00	
Ventas netas	1,217		1,149		3,616		3,295	
Otros ingresos de operación	7		-		10		2	
Ingresos totales	1,224	100.0%	1,149	100.0%	3,626	100.0%	3,297	100.0%
Costo de ventas	745	60.8%	663	57.7%	2,154	59.4%	1,943	58.9%
Utilidad bruta	479	39.1%	486	42.3%	1,472	40.6%	1,354	41.1%
Gastos de Operación	425	34.7%	433	37.7%	1,292	35.6%	1,152	35.0%
Utilidad de operación	54	4.4%	53	4.6%	180	5.0%	202	6.1%
Depreciación, Amortización y Otros cargos virtuales ⁽²⁾	61	5.0%	55	4.8%	178	4.9%	169	5.1%
Flujo Operativo ⁽³⁾	115	9.4%	108	9.4%	358	9.9%	371	11.2%

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

(2) Incluye el gasto por rotura de botellas retornables

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

Operaciones en Argentina y Brasil

Operaciones en Argentina

Expresado en millones de Pesos mexicanos⁽¹⁾ de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2005

	3T 05	% Ing	3T 04	% Ing	ACUM 05	% Ing	ACUM 04	% Ing
Volumen (millones de cajas unidad)	34.3		33.9		105.6		102.5	
Precio promedio por caja unidad	18.05		17.50		18.24		17.32	
Ventas netas	619		595		1,927		1,774	
Otros ingresos de operación	20		29		74		87	
Ingresos totales	639	100.0%	624	100.0%	2,001	100.0%	1,861	100.0%
Costo de ventas	382	59.9%	371	59.4%	1,223	61.1%	1,131	60.8%
Utilidad bruta	257	40.3%	253	40.6%	778	38.9%	730	39.2%
Gastos de Operación	164	25.6%	150	24.1%	485	24.3%	439	23.6%
Utilidad de operación	93	14.5%	103	16.5%	293	14.6%	291	15.6%
Depreciación, Amortización y Otros cargos virtuales ⁽²⁾	32	4.9%	32	5.1%	97	4.9%	98	5.3%
Flujo Operativo ⁽³⁾	125	19.6%	135	21.6%	390	19.5%	389	20.9%

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

(2) Incluye el gasto por rotura de botellas retornables

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

Operaciones en Brasil

Expresado en millones de Pesos mexicanos⁽¹⁾ de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2005

	3T 05	% Ing	3T 04	% Ing	ACUM 05	% Ing	ACUM 04	% Ing
Volumen (millones de cajas unidad)	59.0		55.1		179.7		159.4	
Precio promedio por caja unidad	23.67		23.60		23.51		23.08	
Ventas netas	1,399		1,298		4,224		3,679	
Otros ingresos de operación	35		35		114		115	
Ingresos totales	1,434	100.0%	1,333	100.0%	4,338	100.0%	3,794	100.0%
Costo de ventas	749	52.2%	742	55.7%	2,305	53.1%	2,124	56.0%
Utilidad bruta	685	47.8%	591	44.3%	2,033	46.9%	1,670	44.0%
Gastos de Operación	468	32.7%	445	33.4%	1,389	32.0%	1,332	35.1%
Utilidad de operación	217	15.1%	146	11.0%	644	14.8%	338	8.9%
Depreciación, Amortización y Otros cargos virtuales ⁽²⁾	32	2.3%	36	2.7%	104	2.4%	92	2.4%
Flujo Operativo ⁽³⁾	249	17.4%	182	13.7%	748	17.2%	429	11.3%

(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

INFORMACION RELEVANTE
Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2005
Expresado en millones de pesos mexicanos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2005

	3T 04
Inversión en Activos fijos	530.0
Depreciación	303.4
Amortización y Otros cargos virtuales	228.9

	3T 05
Inversión en Activos fijos	502.0
Depreciación	317.0
Amortización y Otros cargos virtuales	281.6

VOLUMEN
Expresado en millones de cajas unidad

	3T 04			
	Refrescos	Agua	Otros	Total
México	205.1	49.1	2.1	256.3
Centroamérica	25.9	1.1	0.4	27.4
Colombia	34.8	5.6	0.1	40.5
Venezuela	38.8	3.8	2.6	45.2
Brasil	51.2	3.4	0.5	55.1
Argentina	33.4	0.3	0.2	33.9
Total	389.2	63.3	5.9	458.4

	3T 05			
	Refrescos	Agua	Otros	Total
México	208.2	51.3	2.8	262.3
Centroamérica	25.2	1.1	0.6	26.9
Colombia	39.9	5.4	0.1	45.4
Venezuela	38.1	4.0	2.2	44.3
Brasil	54.7	3.8	0.5	59.0
Argentina	33.2	0.7	0.4	34.3
Total	399.3	66.3	6.6	472.2

MEZCLA POR PRESENTACION
Como porcentaje de volumen total

	3T 04			
	Ret	No-Ret	Fountain	Garrafón
México	28.6	55.6	1.2	14.6
Centroamérica	48.3	48.0	3.7	-
Colombia	51.4	38.5	3.3	6.8
Venezuela	30.1	63.3	3.0	3.6
Brasil	5.6	90.4	4.0	-
Argentina	27.1	69.1	3.8	-

	3T 05			
	Ret	No-Ret	Fountain	Garrafón
México	26.6	57.2	1.2	15.0
Centroamérica	41.6	54.3	4.1	-
Colombia	46.4	44.1	3.5	6.0
Venezuela	25.1	67.9	3.7	3.3
Brasil	8.6	87.7	3.7	-
Argentina	25.7	70.5	3.8	-

Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2005
Expresado en millones de pesos mexicanos de poder adquisitivo al 30 de septiembre de 2005

	ACUM 04
Inversión en Activos fijos	1,299.4
Depreciación	960.0
Amortización y Otros cargos virtuales	815.0

	ACUM 05
Inversión en Activos fijos	1,084.6
Depreciación	951.0
Amortización y Otros cargos virtuales	855.0

VOLUMEN
Expresado en millones de cajas unidad

	ACUM 04			
	Refrescos	Agua	Otros	Total
México	591.7	144.3	5.6	741.6
Centroamérica	76.0	3.5	1.3	80.8
Colombia	104.9	16.7	0.4	122.0
Venezuela	108.2	11.0	7.5	126.7
Brasil	148.9	9.2	1.3	159.4
Argentina	100.7	1.3	0.5	102.5
Total	1,130.4	186.0	16.6	1,333.0

	ACUM 05			
	Refrescos	Agua	Otros	Total
México	605.2	156.1	7.4	768.7
Centroamérica	75.9	3.5	1.6	81.0
Colombia	115.7	16.1	0.2	132.0
Venezuela	111.8	11.7	6.4	129.9
Brasil	165.8	12.3	1.6	179.7
Argentina	102.7	1.8	1.1	105.6
Total	1,177.1	201.5	18.3	1,396.9

MEZCLA POR PRESENTACION
Como porcentaje de volumen total

	ACUM 04			
	Ret	No-Ret	Fountain	Garrafón
México	28.5	55.5	1.3	14.7
Centroamérica	49.8	46.5	3.7	-
Colombia	52.0	38.1	3.3	6.6
Venezuela	31.0	62.2	2.8	4.0
Brasil	5.3	90.8	3.9	-
Argentina	27.3	69.0	3.7	-

	ACUM 05			
	Ret	No-Ret	Fountain	Garrafón
México	26.9	56.5	1.2	15.4
Centroamérica	43.5	52.9	3.6	-
Colombia	47.5	43.0	3.4	6.1
Venezuela	25.2	68.4	3.1	3.3
Brasil	7.6	88.9	3.5	-
Argentina	26.7	69.8	3.5	-

Septiembre 2005

Información macroeconómica

	Inflación			Tipo de Cambio (moneda local) por U.S. Dólar		
	12 M	Acum Año	3T 05	Sep 05	Dic 04	Sep 04
México	3.51%	1.72%	0.91%	10.8131	11.1460	11.3759
Colombia	5.00%	4.61%	0.77%	2,289.6100	2,389.7500	2,595.1700
Venezuela	15.96%	11.57%	3.34%	2,150.0000	1,920.0000	1,920.0000
Brasil	4.80%	3.79%	-0.18%	2.2222	2.6544	2.8586
Argentina	9.59%	8.61%	2.21%	2.9100	2.9800	2.9800