

2005

RESULTADOS 4º TRIMESTRE Y AÑO COMPLETO

Información de la Acción

Bolsa Mexicana de Valores
Clave de Cotización: KOFL

NYSE (ADR)
Clave de Cotización: KOF

Razón de KOF L a KOF = 10:1



Para mayor información:

Relaciones con Inversionistas

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

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

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




Website:
www.coca-colafemsa.com

	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 ⁽¹⁾	3,158	2,964	6.5%	11,210	10,395	7.8%
Deuda Neta ⁽²⁾	18,144	22,083		18,144	22,083	
Flujo Operativo ⁽¹⁾ / 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 y 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 ⁽²⁾	% Tasa de Interés Variable ⁽²⁾
U.S. dólares	33%	9%
Pesos mexicanos	56%	0%
Pesos colombianos	8%	23%
Otros ⁽¹⁾	3%	28%

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ 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

	<i>Ene - Dic 2005</i>	
	<i>Ps.</i>	<i>USD</i>
Utilidad neta	4,704	443
Cargos virtuales	2,447	230
	7,151	673
Cambios en el capital de trabajo	(414)	(39)
RNGO⁽¹⁾	6,737	634
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)
Incremento neto en efectivo	(1,824)	(172)
Efectivo al inicio del periodo	3,782	356
Efectivo al final del periodo	1,958	184

⁽¹⁾ 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 completo 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 los 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 delante, los ingresos provenientes de estos servicios corporativos se registraran 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^{1,2} y de un efecto no recurrente que redujo la utilidad neta durante el primer trimestre de 2005³. 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.

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. 1,355 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.

² 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.

³ 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

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

ACTIVO		Dic-05		Dic-04	
Activos circulantes					
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	
Total activos circulantes		7,421		9,178	
Propiedad, planta y equipo					
Propiedad, planta y equipo		31,397		31,749	
Depreciación acumulada		-13,889		-13,170	
Botellas y cajas, neto		1,047		1,075	
Total propiedad, planta y equipo		18,555		19,654	
Inversión en acciones y otros		476		444	
Cargos diferidos neto		1,221		1,503	
Activos intangibles		39,474		38,839	
TOTAL ACTIVO	Ps.	67,147	Ps.	69,618	

PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		Dic-05		Dic-04	
Pasivo circulante					
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	
Pasivo circulante		12,099		11,157	
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	
Total pasivo		32,419		38,463	
Capital Contable					
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	
Total interés mayoritario		33,769		30,415	
Total capital contable		34,728		31,155	
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	Ps.	67,147	Ps.	69,618	

Estado de Resultados

Expresado en millones de Pesos mexicanos⁽¹⁾ de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2005

	4T 05	4T 04	ACUM 05	ACUM 04
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 ⁽²⁾	359	302	1,219	1,124
Flujo operativo ⁽³⁾	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⁽¹⁾ 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 ⁽²⁾	457	6.3%	356	5.1%	1,530	5.3%	1,371	5.0%
Flujo Operativo ⁽³⁾	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⁽¹⁾ 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 ⁽²⁾	40	4.4%	64	6.9%	202	5.9%	247	7.0%
Flujo Operativo ⁽³⁾	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⁽¹⁾ 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 ⁽²⁾	67	5.3%	80	6.6%	276	5.9%	315	7.3%
Flujo Operativo ⁽³⁾	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⁽¹⁾ 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 ⁽²⁾	61	4.8%	53	4.0%	242	4.9%	224	4.8%
Flujo Operativo ⁽³⁾	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⁽¹⁾ 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 ⁽²⁾	35	4.2%	37	4.8%	131	4.7%	134	5.1%
Flujo Operativo ⁽³⁾	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⁽¹⁾ 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 ⁽²⁾	47	2.8%	30	1.9%	146	2.5%	117	2.3%
Flujo Operativo ⁽³⁾	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