

COMUNICADO DE PRENSA

PARA PUBLICACIÓN INMEDIATA

PARA MAYOR INFORMACIÓN:

Alfredo Fernández / Julieta Naranjo

Relaciones con Inversionistas

Coca-Cola FEMSA, S.A. de C.V.

(52-55) 5081-5120 / 5121 / 5148

afernandez@kof.com.mx / jnaranjo@kof.com.mx

WEBSITE: www.cocacola-femsa.com.mx



COCA-COLA FEMSA anuncia resultados del cuarto trimestre de 2003 y del año completo

CUARTO TRIMESTRE 2003

- Los ingresos totales consolidados fueron de Ps.11,435.2 millones y la utilidad de operación consolidada fue de Ps.2,160.9 millones durante el cuarto trimestre de 2003, alcanzando un margen de operación consolidado de 18.9%.

2003

- Los ingresos totales consolidados fueron de Ps.35,729.0 millones y la utilidad de operación consolidada fue de Ps.6,710.4 millones en 2003, alcanzando un margen de operación consolidado de 18.8%.

Ciudad de Mexico (26 de febrero de 2003) - Coca-Cola FEMSA, S.A. de C.V. (NYSE: KOF; BMV: KOFL) (“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 cuarto trimestre y el año terminado al 31 de diciembre de 2003.

“Estamos complacidos con la capacidad de nuestro equipo para trabajar en conjunto y alcanzar muy buenos resultados en diferentes frentes al mismo tiempo. Consolidando nuestras instalaciones operativas, implementando mejores estrategias y prácticas comerciales, ajustando la arquitectura de precios de nuestros productos y empaques, estamos fortaleciendo nuestra empresa a lo largo de nuestros territorios.” comentó Carlos Salazar Lomelín, Director General de la Compañía.

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Durante el cuarto trimestre de 2003, nuestros ingresos consolidados fueron de Ps.11,435.2 millones. El precio promedio por caja unidad fue de Ps.23.56 (U.S.\$2.1). La utilidad de operación fue de Ps.2,160.9 millones durante el cuarto trimestre de 2003, alcanzando un margen de operación de 18.9%.

El costo integral de financiamiento fue de Ps.245.7 millones durante el cuarto trimestre de 2003, reflejando la nueva situación financiera después de la adquisición, siendo esta el efecto combinado de:

- (i) gastos de intereses acumulados relacionados con la deuda existente y la deuda de la adquisición asumida en conexión con la transacción de Panamco que fueron parcialmente compensados por los intereses ganados generados por nuestro menor balance en caja;
- (ii) una pérdida cambiaria generada principalmente por la devaluación del peso mexicano frente al U.S. dólar, aplicada a la deuda denominada en U.S. dólares; y
- (iii) la ganancia por la posición monetaria consolidada, como resultado de los ajustes inflacionarios aplicados a la posición monetaria neta de nuestros activos.

El impuesto sobre la renta, impuesto al activo y participación de utilidad a los trabajadores, como porcentaje a la utilidad antes de impuestos fue de 47.6% en el cuarto trimestre de 2003. Durante el año la tasa efectiva de impuestos fue de 41.6%, reflejando una mayor tasa impositiva de 44.0% en México, aplicada a la utilidad antes de impuestos de nuestras operaciones mexicanas, los cuales representaron la mayoría de la utilidad anual de la empresa.

La utilidad neta consolidada fue de Ps.942.9 millones en el cuarto trimestre de 2003, resultando en una utilidad por acción de Ps.0.508 (U.S.\$0.452 por ADR) con base en 1,846 millones de acciones en circulación (cada ADR representa diez acciones ordinarias).

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de 2003, el saldo de caja de Coca-Cola FEMSA ascendió a Ps.2,783 millones (U.S.\$247.7 millones), la deuda total de corto plazo fue de Ps.2,904 millones (U.S.\$258.5 millones) y la deuda total de largo plazo de Ps.26,011 millones (U.S.\$2,315.2 millones). Cabe mencionar que el 65% de la deuda total de la Compañía se encuentra en el mercado de capitales en la forma de bonos.

Durante el cuarto trimestre de 2003, la Compañía pre-pagó U.S.\$200.0 millones del crédito puente denominado en U.S. dólares utilizado para la adquisición de Panamco y refinanció los U.S.\$80.0 millones restantes con un crédito de corto plazo. La siguiente tabla muestra la composición de la deuda por moneda y tasa de interés, al 31 de diciembre de 2003:

Moneda	% Deuda Total	% Tasa de Interés Variable	Tasa Promedio⁽¹⁾
U.S. dólares	42%	5%	5.90%
Pesos mexicanos	56%	56%	7.41%
Pesos colombianos	2%	100%	10.34%

(1) Tasa de interés promedio anualizada para el cuarto trimestre de 2003.

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 (“Mex GAAP”). 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 cuarto trimestre de 2003 y el año terminados al 31 de diciembre de 2003, en la información financiera consolidada y por territorio, incluye tres y doce meses de resultados de los territorios originales de Coca-Cola FEMSA (Valle de México, Sureste de México y Buenos Aires) y únicamente tres y ocho meses de nuestros nuevos 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.

Para efectos comparativos de volumen de ventas se muestra la información reportada por Panamco durante el cuarto trimestre y el año terminado al 31 de diciembre de 2002.

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES POR TERRITORIO

	Volumen (MCU)	Utilidad Operativa (\$ mm)	% Total	% Margen Operativo
México	243.9	Ps. 1,491.4	69.0%	21.8%
Centro América	29.3	110.2	5.1%	12.7%
Colombia	45.1	130.7	6.1%	14.7%
Venezuela	45.8	176.5	8.2%	16.3%
Brasil	77.5	137.7	6.4%	11.4%
Argentina	39.3	113.9	5.3%	17.5%
Total	480.9	Ps.2,160.9	100.0%	18.9%

RESULTADOS DE LA OPERACIÓN EN MÉXICO

Ingresos

Los ingresos totales en los territorios mexicanos fueron de Ps.6,837.4 millones para el cuarto trimestre de 2003, resultando en un precio promedio por caja unidad de Ps.27.31 (U.S.\$2.43). Excluyendo los volúmenes de agua *Ciel* en presentaciones de 5 Lts, 19 Lts y 20 Lts, el precio promedio por caja unidad fue de Ps.30.93 (U.S.\$2.75).

A pesar de la relativa debilidad en la economía mexicana y al incremento en el entorno competitivo de la industria mexicana de refrescos, provocada por los competidores existentes y por los nuevos productores de marcas de precio bajo en presentaciones familiares, el volumen de refrescos incrementó 2.1% en el cuarto trimestre de 2003 sobre el mismo periodo de 2002. El crecimiento del volumen de refrescos se debió al desempeño de *Fresca toronja rosa* y *Lift manzana verde* y a la reciente introducción de *Coca-Cola Vainilla*. El volumen de ventas del cuarto trimestre de 2003 fue de 243.9 MCU, permaneciendo prácticamente en línea con el mismo periodo de 2002, debido a menores volúmenes de agua embotellada en garrafón en nuestros nuevos territorios, que fueron compensados por el crecimiento de volumen de refrescos.

A principio del año la Compañía, entabló un amparo ante las autoridades hacendarias mexicanas, argumentando la inconstitucionalidad en el cobro del Impuesto Especial a Productos y Servicios (IEPS) sobre la venta de refrescos dietéticos y aguas mineralizadas. A pesar de haber obtenido un amparo temporal sobre el pago de impuestos, la Compañía continuó pagando este durante los primeros nueve meses de 2003, con objeto de no correr riesgos de recargos y sanciones por parte de las autoridades. Debido a la incertidumbre sobre el resultado del juicio y siguiendo un criterio conservador, la Compañía registró contablemente una provisión, disminuyendo el monto de los ingresos durante los primeros nueve meses del año.

Durante el cuarto trimestre del 2003, la Compañía obtuvo una resolución favorable del amparo por lo que procedió a (i) cancelar la provisión por Ps.\$130 millones relacionada con el IEPS pagado durante los primeros meses de 2003, (ii) no requirió el registrar Ps.\$40 millones de este impuesto que debería haber pagado en caso de una resolución desfavorable al amparo. Debido a la resolución favorable de esta acción legal, se reflejó en el estado de resultados un incremento en los ingresos netos por Ps.\$170 millones en el cuarto trimestre de 2003.

Utilidad de Operación

La utilidad bruta fue de Ps.3,737.6, alcanzando un 54.7% de margen como porcentaje a ingresos totales para el cuarto trimestre de 2003. La utilidad de operación fue de Ps.1,491.4 millones, alcanzando un 21.8% de margen como porcentaje de ingresos totales.

Durante el trimestre el gasto de ventas fue impactado por (i) mayores gastos relacionados con la estandarización en el programa de mantenimiento de nuestros refrigeradores, (ii) mayores gastos de distribución derivados del fleteo de ciertas presentaciones desde la Ciudad de México a otros de nuestros territorios mexicanos y (iii) un incremento en los gastos de mercadotecnia.

Después de realizar un intensivo análisis de las condiciones actuales y de la vida útil esperada de los refrigeradores en nuestros nuevos y existentes territorios en México, decidimos modificar la vida útil de los enfriadores en nuestros territorios originales de tres a cinco años, homogeneizando la vida útil con los refrigeradores de los nuevos territorios en México (Golfo y Bajío). Tomamos la decisión basados en la calidad del equipo y la adecuada política de mantenimiento implementada por Coca-Cola FEMSA. Esta modificación redujo los cargos virtuales en México e incrementó nuestra utilidad

operativa por una cantidad similar. El Comité de Auditoría de la Compañía aprobó esta modificación.

RESULTADOS DE LA OPERACIÓN EN CENTRO AMÉRICA (Guatemala, Nicaragua, Costa Rica y Panamá)

Ingresos

Los ingresos totales fueron de Ps.869.5 millones durante el cuarto trimestre de 2003. El precio promedio por caja unidad fue de Ps.29.75 (U.S.\$2.65) durante este periodo. En el cuarto trimestre de 2003, el volumen total de ventas en nuestros territorios de Centro América fue de 29.3 MCU, registrando un incremento de 7.0% comparado con el mismo periodo de 2002, debido principalmente al sólido desempeño de la marca *Coca-Cola* siendo más del 80% del volumen incremental y al crecimiento de las marcas principales de sabores en todos los países de la región centroamericana.

Durante el trimestre introdujimos una presentación de 2.0 Lt PET no-retornable para *Fanta* en Nicaragua y una de 600 ml PET para *Lift* en Guatemala, con el objetivo de desarrollar nuevos puntos de precio en estos mercados. Estas nuevas presentaciones junto con la introducción de nuevos productos como el agua embotellada *Dasani* y *Fanta* en Panamá, pretenden desarrollar nuevas ocasiones de consumo.

Utilidad de Operación

La utilidad bruta fue de Ps.439.9 millones durante el cuarto trimestre de 2003, alcanzando un 50.6% de margen bruto como porcentaje a ingresos totales durante el mismo periodo. Durante este periodo la Compañía experimentó menores costos de operación debido a (i) precios más bajos de materias primas debido a mejores negociaciones con proveedores, y (ii) a un cambio favorable de presentaciones de empaque no-retornable a retornables. La utilidad de operación fue de Ps.110.2 millones durante el cuarto trimestre de 2003, alcanzando un margen de utilidad de operación de 12.7% como porcentaje del total de ingresos. Durante el trimestre la compañía experimentó menores gastos administrativos como resultado de la optimización de personal.

RESULTADOS DE LA OPERACIÓN EN COLOMBIA

Ingresos

Los ingresos totales fueron de Ps.888.2 millones durante el cuarto trimestre de 2003, un precio promedio por caja unidad de Ps.19.69 (U.S.\$1.75). Durante el cuarto trimestre de 2003, un creciente ambiente competitivo generado por categorías de bebidas de bajo precio tales como, polvos para preparar bebidas, jugos naturales o agua de la llave, continuaron afectando la industria de refrescos en Colombia. El volumen total decreció 12.3% comparado con el mismo periodo de 2002. La compañía continúa evaluando la arquitectura de precio, producto y empaque apropiada para nuestro portafolio de productos en Colombia.

Utilidad de Operación

La utilidad bruta fue de Ps.405.5 millones durante el cuarto trimestre de 2003, alcanzando un 45.7% de margen bruto como porcentaje de ingresos totales durante el mismo periodo. La utilidad de operación fue de Ps.130.7 millones alcanzando un 14.7% de margen de utilidad de operación durante el cuarto trimestre de 2003. La baja absorción de costos fijos debida a la caída de volumen fue parcialmente compensada por las eficiencias en costos obtenidas por la reciente consolidación de activos de manufactura.

Durante el cuarto trimestre de 2003, la Compañía efectuó cambios en las políticas contables relacionadas con el tratamiento de las botellas y cajas en el mercado en Colombia con el objetivo de apegarnos a las políticas contables de la compañía. En el pasado, Panamco capitalizaba las botellas y cajas introducidas en el mercado, mientras que KOF tradicionalmente las contabiliza como gastos de mercadotecnia. Debido a estos cambios contables, los cargos virtuales se redujeron significativamente durante el cuarto trimestre de 2003, sin embargo los gastos incrementaron por una cantidad similar. El Comité de Auditoría aprobó estos cambios contables.

RESULTADOS DE OPERACIÓN EN VENEZUELA

Ingresos

Los ingresos totales alcanzados fueron de Ps.1,082.5 millones durante el cuarto trimestre de 2003 y el precio promedio por caja unidad fue de Ps.23.57 (U.S.\$2.09), como resultado del 13% de incremento promedio ponderado implementado durante el cuarto trimestre de 2003. Aún y cuando incrementamos precios durante el cuarto trimestre de 2003, nuestro volumen de ventas creció 34.7% comparado con el cuarto trimestre de 2002, debido a que durante el mes de diciembre de 2002 Venezuela sufrió inestabilidad política como consecuencia de una huelga nacional que hizo prácticamente imposible para Panamco operar el negocio de forma regular y también generado por nuestras estrategias de precios y empaques implementadas durante el trimestre.

Utilidad de Operación

La utilidad bruta fue de Ps.499.2 millones durante el cuarto trimestre de 2003, alcanzando un 46.1% de margen bruto como porcentaje de ingresos totales durante el mismo periodo. Durante el trimestre, la producción de azúcar disponible no fue suficiente para satisfacer los niveles internos de demanda incrementando los precios de azúcar a niveles inusuales. La utilidad de operación fue de Ps.176.5 millones alcanzando un margen de utilidad de operación de 16.3% durante el cuarto trimestre de 2003, debido principalmente a mayores volúmenes y a mejoras operativas implementadas a partir de mayo de 2003.

RESULTADOS DE LA OPERACIÓN EN BRASIL

Ingresos

Los ingresos totales fueron de Ps.1,212.3 millones durante el cuarto trimestre de 2003 y el precio promedio por caja unidad fue de Ps.15.60 (U.S.\$1.39).

Durante el cuarto trimestre de 2003, el volumen de ventas en nuestro territorios brasileños decreció 24.7% comparado con el mismo periodo de 2002, incluyendo el 18.8% de reducción del volumen de refrescos y el 40.2% de caída de volumen de la cerveza, como resultado de nuestra estrategia enfocada a balancear el crecimiento de volumen con la expansión de márgenes y la implementación de estrategias de mercado, con el objetivo de incrementar el número de clientes atendidos directamente por la compañía en lugar de vender a través de distribuidores.

Durante el trimestre lanzamos una presentación de 12 onzas en vidrio no retornable para la marca *Coca-Cola*, ofreciendo a nuestros consumidores un empaque más conveniente para el consumo en el punto de venta. Con esta introducción la compañía ha lanzado seis nuevos diferentes empaques para las marcas *Coca-Cola* desde que tomamos las operaciones en mayo de 2003.

Utilidad de Operación

La utilidad bruta del cuarto trimestre de 2003 fue de Ps.467.2 millones, alcanzando un margen de 38.5% como porcentaje de ingresos totales. Menores precios de azúcar, la apreciación del real frente al U.S. dólar aplicada a nuestras materias primas denominadas en U.S. dólares durante el trimestre y un cambio de mezcla de productos a empaques más rentables, mejoró nuestra rentabilidad durante el cuarto trimestre de 2003.

Debido al desempeño de nuestras nuevas estrategias comerciales y al desarrollo de puntos de venta, alcanzamos una utilidad de operación de Ps.137.7 millones durante el cuarto trimestre de 2003 y un margen operativo de 11.4%, el más alto desde que tomamos las operaciones en mayo de 2003.

RESULTADOS DE OPERACIÓN EN ARGENTINA

La información financiera y de volumen de ventas en nuestras operaciones en Argentina es totalmente comparable con periodos anteriores.

Ingresos

Los ingresos totales alcanzaron Ps.651.0 millones, un 15.0% de incremento comparado con el cuarto trimestre de 2002 y el precio promedio por caja unidad creció 4.5% sobre el cuarto trimestre de 2002 a Ps.15.81 (U.S.\$1.41), debido principalmente a la combinación de (i) incrementos de previos implementados durante el trimestre, y (ii) el cambio de mezcla de marcas de protección de valor menos rentables, *Tai* y *Crush*, hacia nuestras marcas principales y premium.

En el cuarto trimestre de 2003, el volumen total de ventas en nuestro territorio de Buenos Aires incrementó 9.5% comparado con el mismo periodo de 2002. Este incremento se debió principalmente al crecimiento de las marcas principales en empaques retornables, las cuales representaron más del 25.0% del volumen total de ventas durante el cuarto trimestre de 2003 y al crecimiento de nuestras marcas premium, las cuales representaron el 12.0% de nuestro volumen de ventas para el cuarto trimestre.

Utilidad de Operación

La utilidad bruta como porcentaje a los ingresos totales incrementó de 34.4% en el cuarto trimestre de 2002 a 40.0% en 2003. Este incremento fue principalmente por (i) mayores volúmenes de ventas, y (ii) una apreciación del peso Argentino frente al U.S. dólar aplicado a materias primas y gastos denominados en U.S. dólares.

En Argentina, los gastos de operación como porcentaje a ingresos totales decrecieron 600 puntos base, de 28.5% en el cuarto trimestre de 2002 a 22.6% en el mismo periodo de 2003, como resultado de la apreciación del peso argentino frente al U.S. dólar aplicado a nuestros gastos denominados en U.S. dólares y a las estrategias operativas implementadas en el mercado durante el año. La utilidad de operación durante el cuarto trimestre de 2003 en nuestros territorios argentinos fue de Ps.113.9 millones y el margen de operación creció de 6.0% durante el cuarto trimestre de 2002 a 17.5% para el mismo periodo de 2003, alcanzando el más alto margen en la historia de nuestras operaciones en Argentina.

RESUMEN DE RESULTADOS DEL AÑO 2003.

El volumen de ventas consolidado alcanzó 1,824.0 MUC en el 2003, disminuyendo 2.3% contra el 2002, principalmente como resultado de (i) menores volúmenes de ventas de agua embotellada en México, Colombia y Venezuela, como consecuencia de una estrategia de racionalización de activos combinada con iniciativas de manejo de precios en este segmento con la intención de mejorar la rentabilidad en nuestro negocio de agua embotellada, y (ii) menores volúmenes de cerveza en nuestro territorio de São Paulo en Brasil, como resultado de la implementación de nuevas iniciativas dirigidas a recuperar pre-venta y distribución tercerizada.

Durante el 2003, el volumen consolidado de refrescos permaneció prácticamente en línea contra el 2002, ya que la caída en los volúmenes de venta de Brasil, Colombia y Venezuela, fue compensada por el incremento en los volúmenes de venta de nuestros territorios en México, Centro América y Argentina.

Durante el 2003, los ingresos totales fueron de Ps.35,729.0 millones, resultando en un precio promedio por caja unidad consolidado de Ps.24.46 (U.S.\$2.18). La utilidad bruta como porcentaje a los ingresos totales fue de 49.7% en 2003. La utilidad de operación consolidada durante este periodo fue de 2003 fue de Ps.6,710.4 millones, 18.8% como porcentaje a los ingresos totales.

La utilidad neta consolidada fue de Ps.2,332.0 en 2003 y la utilidad por acción fue de Ps.1.36 (U.S.\$ 1.21 por ADR) calculada en función al promedio ponderado de 1,704.3 millones de acciones en circulación.

INFORMACIÓN PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA

La Conferencia telefónica del cuarto trimestre de 2003 tendrá lugar el jueves 26 de febrero de 2004 a las 10:30 a.m. E.T. (9:30 hora de México).

Para participar en la Conferencia telefónica, favor de marcar: U.S. locales: 800-901-5247. Internacional: 617-786-4501.

Si usted no puede participar en la Conferencia en tiempo real, una repetición de la misma estará disponible hasta el 26 de marzo de 2003. 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 y Mato Grosso do Sul) y Argentina (el gran Buenos Aires), además de agua embotellada, cerveza y otras bebidas en algunos de estos territorios.

La compañía cuenta con 32 plantas embotelladoras en los países en los que opera 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 (principios mexicanos). Todas las cifras están expresadas en pesos mexicanos constantes con poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2003. Para fines de comparación las cifras de la compañía para 2002 y 2003, 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 2003. Además, todas las comparaciones para el cuarto trimestre de 2003 terminado el 31 de diciembre de 2003 contenidas en este reporte, han sido hechas contra cifras del periodo comparable de 2002, 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 8 páginas de tablas)

Coca-Cola FEMSA, S.A. de C.V. y Subsidiarias

Balance Consolidado

Al 31 de diciembre de 2003 y 31 de diciembre de 2002

Millones de Pesos (Ps.)

Expresado en Pesos de Poder Adquisitivo al 31 de diciembre de 2003

ACTIVO	2003	2002
Activo Circulante		
Efectivo y Valores de Realiz. Inm.	Ps. 2,783	Ps. 6,429
Cuentas por cobrar:		
Clientes	1,338	581
Documentos	85	13
Impuestos por recuperar	1,088	252
Otros	391	214
	<u>2,902</u>	<u>1,060</u>
Inventarios	2,187	799
Pagos Anticipados	202	77
Total activo circulante	8,074	8,365
Propiedad, planta y equipo		
Terrenos	2,484	820
Edificios, maquinaria y equipo	24,059	9,374
Depreciación acumulada	-10,386	-3,441
Inversiones en proceso	671	381
Botellas y cajas	947	303
Total propiedad, planta y equipo	17,775	7,437
Inversión en acciones	516	132
Cargos diferidos, neto	1,332	885
Crédito mercantil, neto	33,723	268
TOTAL ACTIVO	Ps. 61,420	Ps. 17,087

PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2003	2002
Pasivo Circulante		
Deuda a corto plazo e intereses	Ps. 2,904	Ps. 0
Intereses por pagar	374	82
Proveedores	3,376	1,681
Cuentas por pagar, documentos y otros	1,725	689
Impuestos por pagar	1,025	236
Pasivo Circulante	9,404	2,688
Prestamos bancarios a largo plazo	26,011	3,296
Plan de pensiones, prima de antigüedad y otros	580	193
Otros pasivos	2,608	1,238
Total pasivo	38,603	7,415
Capital Contable		
Interés minoritario	163	0
Interés mayoritario:		
Capital social	2,655	2,464
Prima en suscripción de acciones	11,361	1,733
Utilidades retenidas	9,451	6,790
Utilidad neta del período	2,312	2,661
Resultado acumulado por tenencia de activos no monetarios	-3,125	-3,976
Total interés mayoritario	22,654	9,672
Total capital contable	22,817	9,672
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	Ps. 61,420	Ps. 17,087

Coca-Cola FEMSA, S.A. de C.V. y Subsidiarias

ESTADO DE RESULTADOS

Por los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresado en Pesos de Poder Adquisitivo al 31 de diciembre de 2003

	Consolidado			Operaciones en México		Operaciones en Centro América		Operaciones en Colombia	
	2003	2002	% VAR	2003	% Ingresos totales	2003	% Ingresos totales	2003	% Ingresos totales
Volumen (millones de c.u.)	480.9	165.0	191.4	243.9		29.3		45.1	
Precio promedio	23.56	28.85	(18.3)	27.31		29.75		19.69	
Ventas netas	11,331.0	4,759.6	138.1	6,661.3	-	871.3	-	888.2	-
Otros ingresos de operación	104.2	34.2	204.6	176.1	-	(1.9)	-	0.0	-
Ingresos totales	11,435.2	4,793.8	138.5	6,837.4	100.0	869.5	100.0	888.2	100.0
Costo de ventas	5,761.0	2,281.8	152.5	3,099.8	43.8	429.6	49.4	482.7	54.3
Utilidad bruta	5,674.2	2,512.0	125.9	3,737.6	56.5	439.9	50.6	405.5	45.7
Gastos de administración	699.8	387.5	80.6	482.8	7.5	68.3	7.9	112.0	12.6
Gastos de venta	2,813.5	893.9	214.7	1,763.4	20.6	261.4	30.1	162.8	18.3
Gastos de operación	3,513.3	1,281.4	174.2	2,246.2	28.1	329.7	37.9	274.8	30.9
Amort. del crédito mercantil	-	5.3	(100.0)	-	0.0	-	-	-	-
Utilidad de operación	2,160.9	1,225.3	76.4	1,491.4	28.2	110.2	12.7	130.7	14.7
Gastos financieros	387.5	97.3	298.2						
Productos financieros	14.6	73.6	(80.2)						
Gastos financieros, neto	372.9	23.7	1,473.2						
Pérdida (ganancia) cambiaria	317.8	(56.9)	(658.5)						
Pérd.(Gan.) por posición monet.	(445.0)	30.6	(1,554.2)						
Costo integral de financ.	245.7	(2.6)	(9,548.1)						
Otros (prod.), gastos, neto	114.9	71.3	61.2						
Utilidad antes de impuestos	1,800.3	1,156.6	55.7						
Impuestos	857.4	380.6	125.3						
Utilidad neta consolidada	942.9	776.0	21.5						
Utilidad mayoritaria	937.9	776.0	20.9						
Utilidad minoritaria	5.0	-	N.A.						
Cargos virtuales (2)	303.7	232.3	30.7	209.8	3.6	30.0	3.5	(0.2)	(0.0)

(1) Excepto volumen y precio promedio por caja unidad

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

Coca-Cola FEMSA, S.A. de C.V. y Subsidiarias

ESTADO DE RESULTADOS

Por los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresado en Pesos de Poder Adquisitivo al 31 de diciembre de 2003

	Operaciones en Venezuela		Operaciones en Brasil		Operaciones en Argentina				
	2003	% Ingresos totales	2003	% Ingresos totales	2003	% Ingresos totales	2002	% Ingresos totales	% VAR
Volumen (millones de c.u.)	45.8		77.5		39.3		35.9		9.5
Precio promedio	23.57		15.60		15.81		15.14		4.5
Ventas netas	1,080.2	-	1,208.4	-	621.4		543.6		14.3
Otros ingresos de operación	2.3	-	3.9	-	29.6		22.5		31.9
Ingresos totales	1,082.5	100.0	1,212.3	100.0	651.0	100.0	566.1	100.0	15.0
Costo de ventas	583.3	53.9	745.2	61.5	390.7	60.0	370.7	65.5	5.5
Utilidad bruta	499.2	46.1	467.2	38.5	260.3	40.0	195.4	34.5	33.2
Gastos de administración	87.8	8.1	56.4	4.7	24.1	3.7	33.4	5.9	(28.1)
Gastos de venta	235.0	21.7	273.1	22.5	122.4	18.8	128.0	22.6	(4.4)
Gastos de operación	322.7	29.8	329.5	27.2	146.5	22.5	161.4	28.5	(9.2)
Amort. del crédito mercantil	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad de operación	176.5	16.3	137.7	11.4	113.9	17.5	34.0	6.0	234.7
Cargos virtuales (2)	17.7	1.6	16.1	1.3	30.2	4.6	64.8	11.4	(53.5)

(1) Excepto volumen y precio promedio por caja unidad

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

Coca-Cola FEMSA, S.A. de C.V. y Subsidiarias

ESTADO DE RESULTADOS

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresado en Pesos de Poder Adquisitivo al 31 de diciembre de 2003

	Consolidado			Operaciones en México		Operaciones en Centro América		Operaciones en Colombia	
	2003	2002	% VAR	2003	% Ingresos totales	2003	% Ingresos totales	2003	% Ingresos totales
Volumen(millones de c.u.)	1,450.5	620.3	133.8	850.1		72.9		114.1	
Precio promedio	24.46	29.86	(18.1)	27.86		29.93		20.32	
Ventas netas	35,486.4	18,518.6	91.6	23,683.1		2,182.5		2,319.1	
Otros ingresos de operación	242.6	148.9	62.9	252.1		4.1		-	
Ingresos totales	35,729.0	18,667.5	91.4	23,935.2	100.0	2,186.5	100.0	2,319.1	100.0
Costo de ventas	17,979.9	8,680.7	107.1	11,090.7	44.6	1,098.7	50.2	1,251.1	53.9
Utilidad bruta	17,749.1	9,986.8	77.7	12,844.5	55.8	1,087.9	49.8	1,068.1	46.1
Gastos de administración	2,333.9	1,475.0	58.2	1,631.6	8.0	149.6	6.8	241.6	10.4
Gastos de venta	8,704.8	3,844.5	126.4	5,579.3	20.2	719.8	32.9	565.4	24.4
Gastos de operación	11,038.7	5,319.5	107.5	7,210.9	28.2	869.5	39.8	806.9	34.8
Amort. del crédito mercantil	-	40.4	(100.0)	-	0.0	-	-	-	-
Utilidad de operación	6,710.4	4,626.9	45.0	5,633.6	27.3	218.4	10.0	261.1	11.3
Gastos financieros	1,551.5	348.4	345.3						
Productos financieros	227.0	264.0	(14.0)						
Gastos financieros, neto	1,324.4	84.4	1,469.2						
Pérdida (ganancia) cambiaria	2,027.9	(250.0)	(911.2)						
Pérd. (Gan.) por posición monet.	(870.8)	(394.8)	120.6						
Costo integral de financ.	2,481.5	(560.4)	(542.8)						
Otros (prod.), gastos, neto	238.6	180.3	32.4						
Utilidad antes de impuestos	3,990.3	5,007.0	(20.3)						
Impuestos	1,658.2	1,912.1	(13.3)						
Ajuste en crédito mercantil	-	(433.9)	NA						
Utilidad neta consolidada	2,332.0	2,661.0	(12.4)						
Utilidad mayoritaria	2,311.8	2,661.0	(13.1)						
Utilidad minoritaria	20.2	-	-						
Cargos virtuales (2)	1,628.4	1,060.7	53.5	988.3	4.7	143.5	6.6	150.0	6.5

(1) Excepto volumen y precio promedio por caja unidad

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

Coca-Cola FEMSA, S.A. de C.V. y Subsidiarias

ESTADO DE RESULTADOS

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresado en Pesos de Poder Adquisitivo al 31 de diciembre de 2003

	Operaciones en Venezuela		Operaciones en Brasil		Operaciones en Argentina				
	2003	% Ingresos totales	2003	% Ingresos totales	2003	% Ingresos totales	2002	% Ingresos totales	% VAR
Volumen(millones de c.u.)	110.1		176.6		126.6		115.6		9.5
Precio promedio	23.08		15.77		15.59		15.08		3.4
Ventas netas	2,542.2	-	2,785.7	-	1,973.9	-	1,743.8	-	13.2
Otros ingresos de operación	2.3	-	11.2	-	103.0	-	80.5	-	28.0
Ingresos totales	2,544.5	100.0	2,796.9	100.0	2,076.9	100.0	1,824.3	100.0	13.8
Costo de ventas	1,438.6	56.5	1,785.9	63.9	1,309.3	63.0	1,196.7	65.6	9.4
Utilidad bruta	1,105.9	43.5	1,011.0	36.1	767.6	37.0	627.6	34.4	22.3
Gastos de administración	168.4	6.6	170.8	6.1	103.4	5.0	119.8	6.6	(13.7)
Gastos de venta	706.0	27.7	690.4	24.7	448.6	21.6	445.9	24.4	0.6
Gastos de operación	874.4	34.4	861.2	30.8	551.9	26.6	565.7	31.0	(2.4)
Amort. del crédito mercantil	-	-	-	-	-	-	9.5	0.5	(100.0)
Utilidad de operación	231.5	9.1	149.9	5.4	215.7	10.4	52.4	2.9	311.6
Cargos virtuales (2)	135.0	5.3	53.5	1.9	158.0	7.6	245.9	13.5	(35.7)

(1) Excepto volumen y precio promedio por caja unidad

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

INFORMACION RELEVANTE

Por los tres meses terminados en diciembre 2003

Expresado en millones de pesos mexicanos en poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2003

4Q 2002	
Inv. Activos fijos	584.2
Depreciación	129.9
Amortización & Otros	102.4

4Q 2003	
Inv. Activos fijos	188.7
Depreciación	265.7
Amortización & Otros	38.0

VOLUMEN (MCU)

Expresado en millones de cajas unidad

	4Q 2002					
	Colas	Sabores	Agua	Cerveza	Otros	Total
México (1)	150.2	44.5	47.0	0.0	1.6	243.3
Centro América	19.1	6.6	1.1	0.0	0.6	27.4
Colombia	32.3	11.1	7.9	0.0	0.1	51.4
Venezuela	16.9	11.3	3.3	0.2	2.3	34.0
Brasil	47.4	25.3	4.8	24.0	0.5	102.0
Argentina	25.6	9.8	0.4	0.0	0.1	35.9
Total	291.5	108.6	64.5	24.2	5.2	494.0

	4Q 2003					
	Colas	Sabores	Agua	Cerveza	Otros	Total
México (1)	152.1	46.7	44.1	0.0	1.0	243.9
Centro América	20.7	7.0	1.2	0.0	0.4	29.3
Colombia	29.5	9.8	5.8	0.0	0.0	45.1
Venezuela	26.5	13.0	3.5	0.0	2.8	45.8
Brasil	41.9	17.1	3.5	14.4	0.4	77.3
Argentina	27.8	11.2	0.3	0.0	0.1	39.4
Total	298.5	104.8	58.4	14.4	4.7	480.8

(1) El volumen de agua de 2003 incluye 1.7 MCU de Ciel presentación de 5.0 Lt.

MEZCLA POR PRESENTACION

Como porcentaje de volumen total

	4Q 2002			
	Ret	No-Ret	Fountain	Garrafón
México (1)	27.0	56.3	1.4	15.3
Centro América	47.3	48.4	4.3	0.0
Colombia	49.9	40.5	2.9	6.7
Venezuela	40.4	54.5	2.6	2.5
Brasil	11.7	84.8	3.5	0.0
Argentina	18.8	77.6	3.6	0.0

	4Q 2003			
	Ret	No-Ret	Fountain	Garrafón
México (1)	28.4	56.3	1.3	14.0
Centro América	50.9	44.5	4.6	0.0
Colombia	51.5	39.5	3.2	5.8
Venezuela	37.1	57.9	2.6	2.4
Brasil	9.4	87.4	3.2	0.0
Argentina	25.2	71.6	3.2	0.0

INFORMACION RELEVANTE

Por los doce meses terminados en diciembre 2003

Expresado en pesos mexicanos en poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2003

Acumulado 2002	
Inv. Activos fijos	1,409.7
Depreciación	572.3
Amortización & Otros	488.4

Acumulado 2003	
Inv. Activos fijos	1,910.4
Depreciación	967.5
Amortización & Otros	660.9

VOLUMEN (MCU)

Expresado en millones de cajas unidad

	Acumulado 2002					Total
	Colas	Sabores	Agua	Cerveza	Otros	
México (1)	595.9	168.2	203.4	0.0	13.0	980.5
Centro América	69.7	23.7	4.0	0.0	2.7	100.1
Colombia	111.7	40.4	32.3	0.0	0.6	185.0
Venezuela	78.4	55.4	17.3	2.3	9.5	162.9
Brasil	153.4	86.2	16.4	65.3	1.3	322.6
Argentina	78.9	35.2	1.0	0.0	0.5	115.6
Total	1,088.0	409.1	274.4	67.6	27.6	1,866.7

Acumulado 2003					
Colas	Sabores	Agua	Cerveza	Otros	Total
598.5	187.8	209.7	0.0	5.6	1,001.6
74.5	26.5	4.5	0.0	1.8	107.3
107.1	38.3	26.0	0.0	0.4	171.8
86.5	44.2	12.4	0.0	8.5	151.6
141.6	62.8	11.0	48.1	1.6	265.1
90.5	34.6	1.2	0.0	0.3	126.6
1,098.7	394.2	264.8	48.1	18.2	1,824.0

(1) El volumen de agua de 2003 incluye 10.9 MCU de Ciel presentación de 5.0 Lt.

MEZCLA POR PRESENTACION

Como porcentaje de volumen total

	Acumulado 2002			
	Ret	No-Ret	Fountain	Garrafón
México (1)	28.2	53.6	1.3	16.9
Centro América	50.9	43.4	5.7	0.0
Colombia	53.8	35.3	3.0	7.9
Venezuela	39.1	52.5	3.0	5.4
Brasil	11.9	84.1	4.0	0.0
Argentina	12.4	82.9	4.7	0.0

Acumulado 2003			
Ret	No-Ret	Fountain	Garrafón
27.9	54.9	1.3	15.9
51.8	42.9	5.3	0.0
53.4	36.8	3.0	6.8
36.4	57.6	2.7	3.3
11.0	85.1	3.9	0.0
24.5	71.8	3.7	0.0

Diciembre 2003

Información macroeconómica

	INFLACIÓN			TIPO DE CAMBIO (Por U.S. Dolar)*
	Dic-02 Dic-03	Dic-02 Dic-03	Sep-03 Dic-03	
México	3.98%	3.98%	1.69%	11.2350
Colombia	6.49%	6.49%	1.02%	2,778.2100
Venezuela	27.08%	27.08%	5.37%	1,853.0000
Brasil	10.34%	10.34%	1.27%	2.8892
Argentina	4.05%	4.05%	1.70%	2.9150

* Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2003