



PANAMCO

A Total Beverage Company

Rio de Janeiro, June 2001

Agenda



- * *Panamco Snapshot*

- * *Panamco Debt Status*

- * *Panamco Experience in Local Debt Markets*
 - ✓ *Mexico Debt Issue*
 - ✓ *Colombia Debt Issue*

Panamco Snapshot

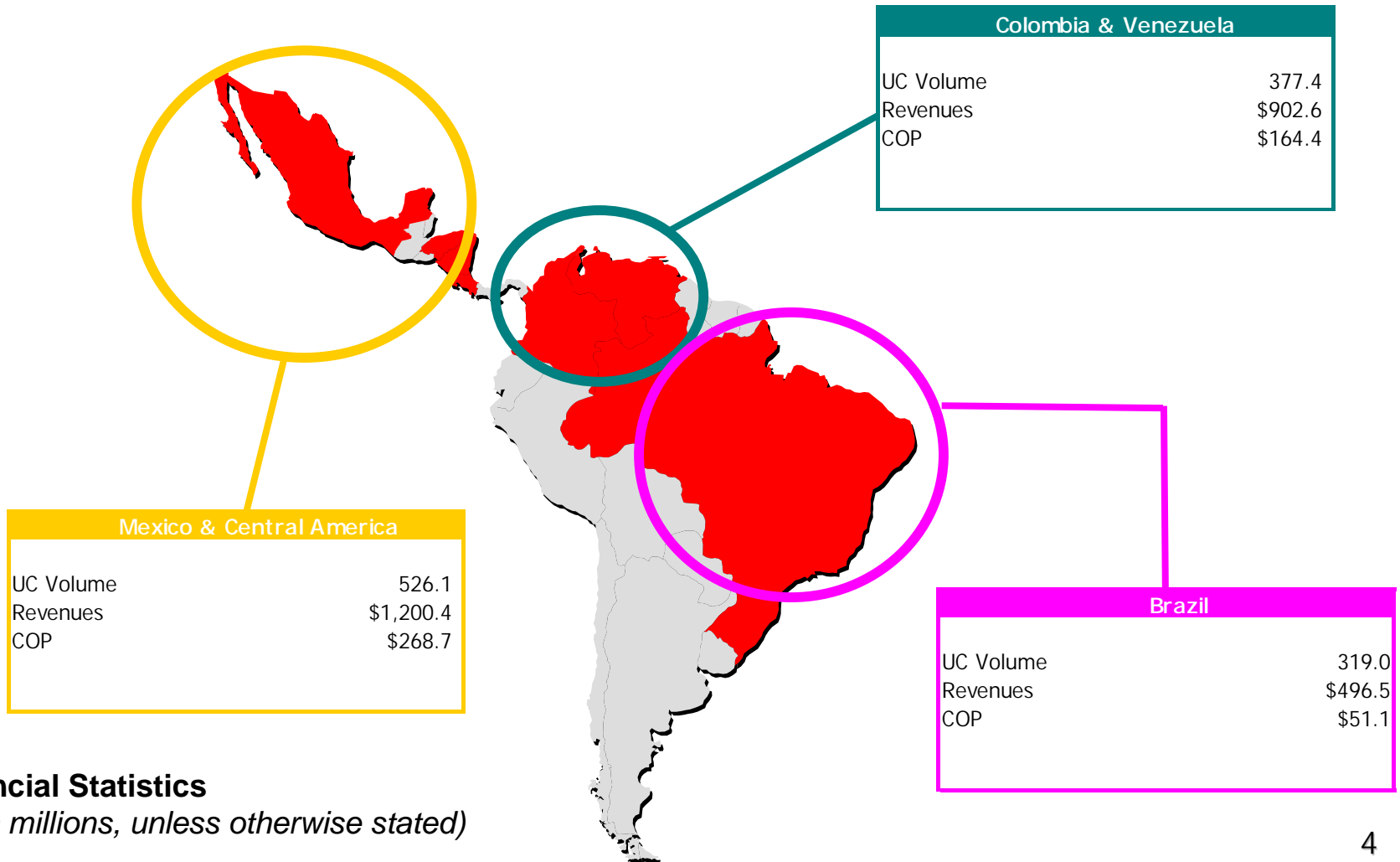


- * *Panamco is the largest bottler in Latin America and the second largest Coca-Cola bottler in the world*
- * *Represents 6% of Coca-Cola's worldwide revenue and 22% of sales in Latin America*
- * *Holding company with majority-owned subsidiaries in seven Latin countries*
- * *Panamco's territories have a combined population of 121 million*
- * *Avg. market share of 70% and Avg. cooler penetration of 60%*
- * *US\$ 2.6 billion in revenue and 1.3 billion unit cases sold in 2000*

Panamco Snapshot



The Company is well diversified across countries



Financial Statistics

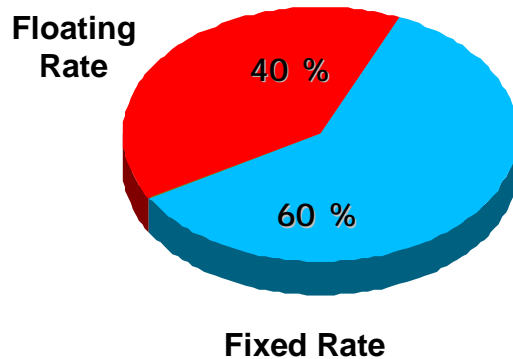
(all in millions, unless otherwise stated)

Panamco Debt Status

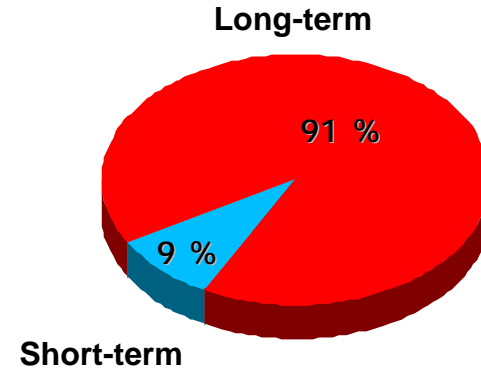
Total Debt = US\$ 1,165MM



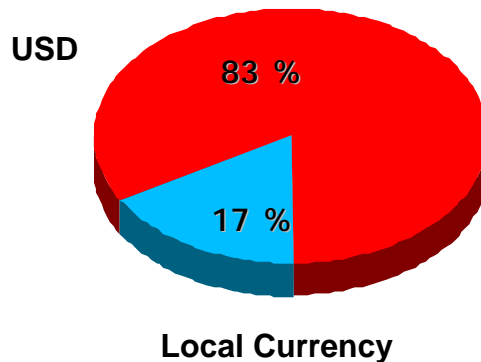
Fixed vs. Floating



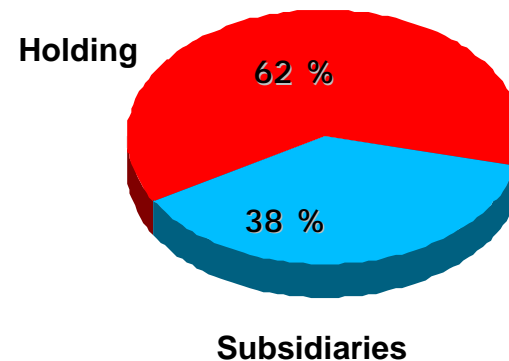
Long-Term vs. Short-Term



USD vs. Local Currency



Holding vs. Subsidiaries





Panamco México, S.A. de C.V.

*380,000,000 de Unidades de Inversión
(aproximadamente \$1,000 millones de pesos)
Emisión de Pagarés denominados en UDIs a siete años bajo el
Programa de Pagarés a Mediano Plazo*

Agente Estructurador Líder
Banco J.P. Morgan, S.A., Institución de Banca Múltiple,
J.P. Morgan Grupo Financiero

Intermediario Colocador y Agente de Registro
Acciones y Valores de México S.A. de C.V.

JP Morgan

Panamco Mexico Debt Issue



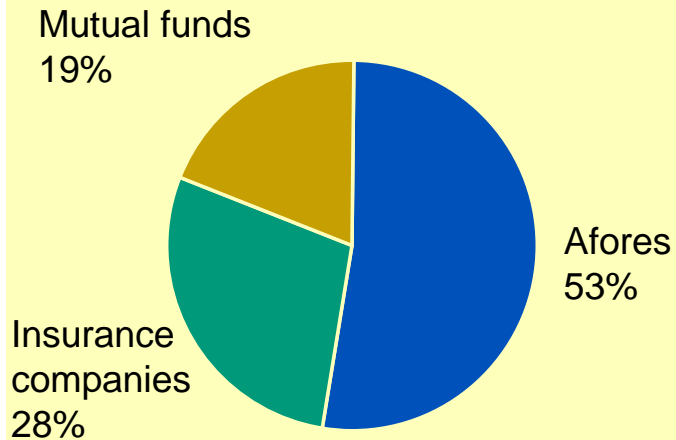
<i>Issuer:</i>	<i>Panamco México</i>
<i>Total amount of the program:</i>	<i>MXP \$1.5 billion pesos (US\$106MM)</i>
<i>Issue date:</i>	<i>November 12, 1999</i>
<i>Tenor:</i>	<i>7 years</i>
<i>Rating (S&P):</i>	<i>mxAA</i>
<i>Annual net real coupon:</i>	<i>8.65%</i>
<i>Structuring and placement agent:</i>	<i>J.P. Morgan</i>

Issue was placed among a wide investor base



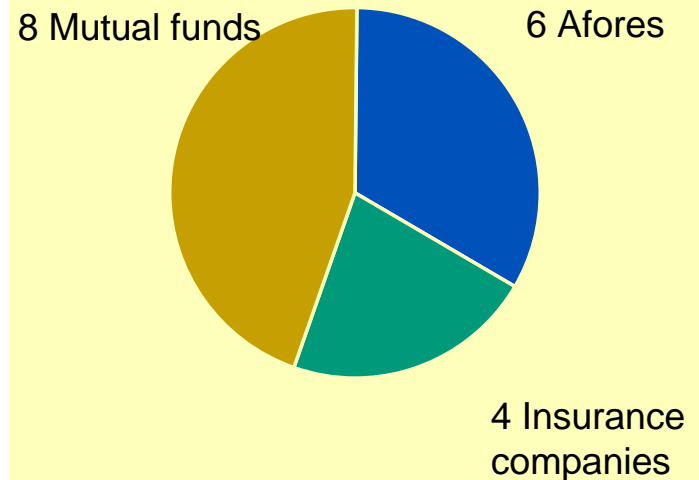
None of the investors bought more than 20% of the issue

Distribution by type of investor (%)



Total = \$380 million UDIs

Distribution by accounts (#)



Total = 18 investors

Panamco Mexico achieved important objectives



- ***Raised over \$1 billion pesos to refinance an intercompany loan from Panamerican Beverages, and to capitalize Guatemala (US\$15MM) and Nicaragua (US\$5MM)***
- ***The issue marked the largest and most successful UDI placement to date by a corporate issuer under the most favorable conditions***
- ***Achieved excellent investor reception of the credit story of the company***



Panamco Colombia Debt Issue

- ***Objective: To repay US\$ Debt***
- ***Panamco Colombia Bonds rated AAA by Duff & Phelps***
- ***Bonds launched using Dutch Auction mechanism creating an over demand of 42%***
- ***Cost of funding Panamco's Colombian Bond is 15.71% p.a. vs. Colombian Government Treasuries at 19.1% p.a.***
- ***Of the first tranche of \$32MM USD:***
 - ***\$15MM - 5 years at DTF + 2.75% local rate***
 - ***\$17MM - 7 years at DTF + 2.90% local rate***

(DTF = Fixed Term Deposits Linked to Inflation = 12.3%)
- ***Market considers this bond to be the "Best Investment" and will serve as the bell whether curve for upcoming investment grade issues***

Exp. Annual Inflation: 12%
Real Cost: 3.7%



\$100,000,000,000
Bonos Ordinarios Panamco



Emisor

Este Prospecto de Emisión y Colocación Preliminar y la información contenida en él están sujetos a ser complementados o corregidos sin previo aviso. Estos Bonos no podrán ser vendidos si no se han aceptado para su compra antes que el Prospecto de Emisión y Colocación se publique en su edición final. Bajo ninguna circunstancia este Prospecto de Emisión y Colocación Preliminar podrá constituir una oferta para vender o una solicitud para comprar, ni podrá realizarse ninguna venta de estos Bonos con anterioridad al registro, calificación e inscripción de los mismos, en cumplimiento a todas las normas del Mercado Público de Valores.

Información General del Emisor:

Razón social.....	Panamco Colombia S.A.
Domicilio.....	Santa Fe de Bogotá, D.C.
Dirección oficina principal.....	Carrera 94 N° 42 – 94
Actividad principal.....	Producción, distribución y venta de sodas, aguas y bebidas gaseosas.

Información General de la Oferta:

Clase de título.....	Bonos Ordinarios
Ley de circulación.....	A la orden
Monto total de la emisión.....	Hasta \$100,000,000,000
Valor mínimo de la inversión.....	1 Bono
Valor nominal por Bono.....	Serie A: \$10,000,000 Serie B: 100,000 UVR
Cantidad.....	Hasta 10,000 Bonos
Series.....	Serie A: Bonos indexados a la DTF Serie B: Bonos denominados en UVR
Plazo de redención.....	5 y/o 7 años contados a partir de la Fecha de Emisión
Plazo de colocación.....	El plazo para la colocación de la totalidad o parte de la emisión será de dos (2) años contados a partir del día hábil siguiente a la fecha de publicación del primer aviso de oferta.
Rendimiento	Los Bonos devengarán intereses de acuerdo con las series. Los puntos a ofrecer sobre las tasas de referencia se determinarán en el aviso de oferta pública correspondiente.
Agente Administrador de la emisión...	Depósito Centralizado de Valores de Colombia, Deceval S.A.
Representante Legal de los Tenedores.	Fiduciaria de Occidente S.A.
Bolsa en que están inscritos.....	Bogotá
Calificación.....	Los Bonos han sido calificados ____ por Duff & Phelps de Colombia S.A., calificación que considera emisiones ____.

CITIVALORES S.A.

Agente Estructurador y Colocador



Fiduciaria de Occidente S.A.

Representante Legal de los Tenedores

La información financiera contenida en este prospecto se encuentra actualizada a 31 de marzo de 2000. A partir de esta fecha, toda información relevante se encuentra a disposición de los interesados en Panamco Colombia S.A., en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios y/o en la Bolsa de Valores de Bogotá. La totalidad de la emisión se adelantará en forma desmaterializada, por lo que los adquirentes renuncian a la posibilidad de materializar los Títulos. Los Bonos estarán inscritos en la Bolsa de Valores de Bogotá.

La inscripción del título en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios y la autorización de la oferta pública por parte de la Superintendencia de Valores, no implica certificación sobre la bondad del valor o la solvencia del Emisor.

La fecha de este prospecto de emisión y colocación es _____ de 2000



PANAMCO

A Total Beverage Company

Rio de Janeiro, June 2001
