

FEMSA Anuncia Resultados del Tercer Trimestre 2018

Monterrey, México, 26 de octubre de 2018 — Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. (“FEMSA”) (NYSE: FMX; BMV: FEMSAUBD) anuncia sus resultados operativos y financieros para el tercer trimestre del 2018.

Al tercer trimestre del 2018, hemos hecho un cambio en la manera en la que presentamos la información relacionada a nuestros negocios que antes se agrupaban bajo el nombre de División Comercial de FEMSA Comercio: Hemos retirado aquellas operaciones que no están directamente relacionadas con nuestro negocio de tiendas de proximidad, tales como nuestros restaurantes o tiendas de descuento de este segmento. El segmento ahora se denominará “División Proximidad” y únicamente incluirá nuestras operaciones de proximidad y aquellas relacionadas a proximidad, de las cuales la mayoría opera hoy bajo la marca OXXO, a través de nuestros mercados. Este cambio proporcionará de manera más clara y precisa la información relacionada a este negocio clave y de alto crecimiento.

DATOS RELEVANTES:

- Crecimiento de 7.9% en los ingresos totales de FEMSA Consolidado (8.9% en términos orgánicos¹)
- Crecimiento de 12.1% en los ingresos totales de FEMSA Comercio-División Proximidad (11.7% en términos orgánicos¹)
- Crecimiento de 29.5% en la utilidad de operación de FEMSA Comercio-División Salud
- Crecimiento de 41.5% en la utilidad de operación de FEMSA Comercio-División Combustibles
- Crecimiento de 8.2% en la utilidad de operación de Coca-Cola FEMSA (-6.9% en términos orgánicos¹)

RESUMEN FINANCIERO DEL TERCER TRIMESTRE Y PRIMEROS NUEVE MESES DE 2018

Cambio contra el mismo período del año anterior

	Ventas		Utilidad Bruta		Utilidad de Operación		Ventas Mismas-Tiendas	
	3T18	9M18	3T18	9M18	3T18	9M18	3T18	9M18
FEMSA CONSOLIDADO	7.9%	5.1%	9.3%	6.9%	8.1%	6.1%		
FEMSA COMERCIO								
División Proximidad	12.1%	12.0%	17.2%	15.7%	8.7%	11.6%	6.2%	5.5%
División Salud	10.2%	10.2%	11.8%	14.1%	29.5%	46.0%	6.3%	6.2%
División Combustibles	26.7%	21.6%	47.4%	47.0%	41.5%	122.8%	7.1%	5.3%
COCA-COLA FEMSA	(0.7%)	(4.7%)	0.6%	(2.1%)	8.2%	1.6%		

Eduardo Padilla, Director General de FEMSA, comentó:

“Durante el tercer trimestre, nuestras unidades de negocio nuevamente avanzaron de manera estable. El número de tiendas, las ventas comparables y los márgenes brutos volvieron a crecer en nuestros diferentes formatos detallistas y en todos nuestros mercados. Sin embargo, los márgenes de operación se vieron ligeramente presionados, particularmente en México, reflejando las condiciones competitivas en el ámbito laboral, mayores costos operativos, y los gastos relacionados con nuestro renovado esfuerzo de expandir OXXO de manera orgánica fuera de México. En Coca-Cola FEMSA observamos un desempeño positivo en ventas en varios mercados,

¹ Excluye los efectos de fusiones y adquisiciones significativas en los últimos doce meses y los resultados de Coca-Cola FEMSA de Venezuela en 2017. En este trimestre, se incluye la consolidación de Caffenio, nuestro único proveedor de café en México, del cual tenemos hoy el control con el 50% de la tenencia accionaria.

especialmente en México, así como alentadoras señales de mejora en otras regiones, incluyendo nuestras operaciones recién adquiridas en Guatemala y Uruguay.

En el frente estratégico, también tuvimos noticias interesantes. Recientemente anunciamos nuestra entrada a Ecuador, mediante la División Salud de FEMSA Comercio, con una transacción que está sujeta a autorización por parte de las autoridades, y el día de hoy anunciamos nuestra entrada a Perú con la apertura de la primera tienda OXXO en la ciudad de Lima. Estos dos anuncios reflejan nuestro compromiso de seguir expandiendo nuestra plataforma detallista en formato pequeño a través de Latinoamérica.

Mirando hacia el final del 2018 y el próximo año, todavía vemos algunas incertidumbres macroeconómicas en varios de nuestros mercados, incluyendo México y Brasil. Sin embargo, la incertidumbre frecuentemente trae consigo oportunidades, y así somos optimistas sobre nuestras posibilidades de crear valor mientras definimos nuestro rumbo estratégico para el 2019 y hacia adelante.”

RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2018

Los resultados son comparados contra el mismo periodo del año anterior

FEMSA CONSOLIDADO

FEMSA CONSOLIDADO Resumen Financiero del 3T18 (Millones de pesos)					BALANCE GENERAL CONSOLIDADO (Millones de pesos)		
	3T18	3T17	Var.	Org.	Al 30 de Septiembre, 2018	Pesos	USD ²
Ingresos Totales	118,371	109,749	7.9%	8.9%	Saldo de Efectivo	54,166	2,896
Utilidad de Operación	9,992	9,240	8.1%	(1.2%)	Deuda de Corto Plazo	12,349	660
Margen de Operación (%)	8.4	8.4	0 pbs		Deuda de Largo Plazo	117,071	6,259
Flujo Bruto de Operación (EBITDA)	15,046	14,106	6.7%	2.6%	Deuda Neta ³	75,254	4,023
Margen de Flujo Bruto de Op. (EBITDA) (%)	12.7	12.9	-20 pbs				
Utilidad Neta	6,598	33,715	(80.4%)				

Los **ingresos totales** aumentaron 7.9% en el 3T18 comparados con el 3T17, reflejando un sólido crecimiento en las tres divisiones de FEMSA Comercio parcialmente compensado por una ligera disminución en Coca-Cola FEMSA. En términos orgánicos,¹ los ingresos totales incrementaron 8.9%.

La **utilidad bruta** aumentó 9.3%. El margen bruto aumentó 50 puntos base, reflejando un fuerte crecimiento de margen bruto en todas las unidades de negocio.

La **utilidad de operación** creció 8.1%. En términos orgánicos,¹ disminuyó 1.2% reflejando una disminución en Coca-Cola FEMSA. El margen de operación consolidado se mantuvo en línea en 8.4% de los ingresos totales impulsado por una expansión en Coca-Cola FEMSA reflejando una ganancia por fluctuación cambiaria en México y eficiencias de gastos en Sudamérica. Esta expansión fue compensada por una modesta contracción de margen en la División Proximidad de FEMSA Comercio derivada de mayores gastos de operación.

Nuestra **tasa efectiva de impuestos** fue 36.6% comparada con 16.4% en el 3T17.

¹ Excluye los efectos de fusiones y adquisiciones significativas en los últimos doce meses y los resultados de Coca-Cola FEMSA de Venezuela en 2017. En este trimestre, se incluye la consolidación de Caffenio, nuestro único proveedor de café en México, del cual tenemos hoy el control con el 50% de la tenencia accionaria.

² El tipo de cambio publicado por el Banco de la Reserva Federal de Nueva York al 28 de septiembre de 2018 fue 18.7050 MXN por USD.

³ Incluye efecto de derivados de tipo de cambio y tasa de interés relacionados con los pasivos bancarios.

La **utilidad neta consolidada** disminuyó 80.4% a 6,598 millones, reflejando una base de comparación alta causada por el ingreso no operativo extraordinario generado por la venta del 5.24% del interés accionario combinado del Grupo Heineken, realizado durante el 3Q17. Esta disminución también refleja una pérdida cambiaria no monetaria relacionada con nuestra posición en efectivo denominada en Dólares americanos, al ser impactada por la apreciación del Peso mexicano con respecto al Dólar, la cual fue parcialmente compensada por un menor gasto financiero.

La **utilidad neta mayoritaria** fue de 1.31 pesos por Unidad² FEMSA y de US\$ 0.70 por cada ADS de FEMSA.

La **inversión en activo fijo** fue de 6,650 millones reflejando mayores inversiones en todos nuestros negocios.

FEMSA COMERCIO – DIVISIÓN PROXIMIDAD

FEMSA COMERCIO – DIVISIÓN PROXIMIDAD				
Resumen Financiero del 3T18				
(Millones de pesos excepto ventas mismas-tiendas)				
	3T18	3T17	Var.	Org.
Ventas mismas-tiendas (miles de pesos)	811	763	6.2%	
Ingresos Totales	43,967	39,212	12.1%	11.7%
Utilidad de Operación	3,610	3,320	8.7%	6.3%
<i>Margen de Operación (%)</i>	8.2	8.5	-30 pbs	
Flujo Bruto de Operación (EBITDA)	4,997	4,436	12.6%	9.4%
<i>Margen de Flujo Bruto de Op. (EBITDA) (%)</i>	11.4	11.3	10 pbs	



Los **ingresos totales** aumentaron 12.1% en el 3T18 comparados con el 3T17. En términos orgánicos,¹ los ingresos totales aumentaron 11.7%, reflejando la apertura neta de 182 tiendas OXXO durante el trimestre para alcanzar 1,430 aperturas netas en los últimos doce meses. Al 30 de septiembre de 2018, la División Proximidad de FEMSA Comercio tenía 17,478 tiendas OXXO. Las ventas mismas-tiendas de OXXO aumentaron en promedio 6.2% reflejando un consumidor resiliente, y una baja base de comparación afectada por los desastres naturales en el centro y sur de México durante septiembre de 2017. Este desempeño fue impulsado por un incremento en el ticket promedio de 3.6% y un aumento en el tráfico de 2.5%.

La **utilidad bruta** creció 17.2%, resultando en una expansión de 170 puntos base en el margen bruto, representando 38.8% de los ingresos totales. Esta expansión refleja principalmente: i) el crecimiento sostenido de la categoría de servicios,

¹ Excluye los efectos de fusiones y adquisiciones significativas en los últimos doce meses. En este trimestre, se incluye la consolidación de Caffenio, nuestro único proveedor de café en México, del cual tenemos hoy el control con el 50% de la tenencia accionaria.

² Las Unidades de FEMSA consisten en Unidades FEMSA BD y Unidades FEMSA B. Cada Unidad FEMSA BD está compuesta por una Acción Serie B, dos Acciones Serie D-B y dos Acciones Serie D-L. Cada Unidad FEMSA B está compuesta por cinco Acciones Serie B. El número de Unidades FEMSA en circulación al 30 de septiembre del 2018 fue 3,578,226,270 equivalente al número total de acciones en circulación a la misma fecha, dividido entre 5.

incluyendo los ingresos por servicios financieros, ii) mejores y más eficientes campañas promocionales con nuestros principales proveedores, iii) tendencias robustas en nuestros ingresos comerciales, y iv) la consolidación de Caffenio.

La **utilidad de operación** aumentó 8.7%. En términos orgánicos, la utilidad de operación aumento 6.3%. Los gastos de operación incrementaron 19.7% a 13,440 millones de pesos, creciendo más que los ingresos, reflejando principalmente: i) mayores costos en la operación de traslado de efectivo derivados de mayor volumen y mayores costos de operación incluyendo el de combustibles, ii) nuestro proceso de cambio continuo y gradual de equipos de tienda basados en comisionistas, a equipos de tienda basados en empleados, iii) el incremento en las tarifas eléctricas durante el último mes del trimestre y iv) el crecimiento orgánico de las operaciones internacionales de OXXO que han logrado niveles saludables de ventas por tienda, pero todavía están por alcanzar la escala suficiente para absorber mejor su *overhead*. El margen de operación se contrajo 30 puntos base a 8.2% de los ingresos totales.

FEMSA COMERCIO – DIVISIÓN SALUD

FEMSA COMERCIO – DIVISIÓN SALUD			
Resumen Financiero del 3T18			
(Millones de pesos excepto ventas mismas-tiendas)			
	3T18	3T17	Var.
Ventas mismas-tiendas (miles de pesos)	1,532	1,442	6.3%
Ingresos Totales	12,562	11,395	10.2%
Utilidad de Operación	540	417	29.5%
Margen de Operación (%)	4.3	3.7	60 pbs
Flujo Bruto de Operación (EBITDA)	789	636	24.1%
Margen de Flujo Bruto de Op. (EBITDA) (%)	6.3	5.6	70 pbs



Los **ingresos totales** aumentaron 10.2% en el 3T18 comparados con el 3T17, impulsados principalmente por un crecimiento en nuestras operaciones en Sudamérica, y la mejoría gradual de las tendencias en México. Al 30 de septiembre de 2018, la División Salud de FEMSA Comercio contaba con 2,303 puntos de venta en todos sus territorios. Este monto refleja la apertura neta de 52 tiendas, incluyendo una pequeña adquisición en Colombia, para alcanzar 125 aperturas netas en los últimos doce meses. Las ventas mismas-tiendas crecieron en promedio 6.3%, reflejando un efecto cambiario positivo producto de la depreciación del peso mexicano en relación con el peso chileno y el peso colombiano en nuestras operaciones en Sudamérica.

La **utilidad bruta** incrementó 11.8%, resultando en una expansión de 40 puntos base en el margen bruto, alcanzando 30.3% de los ingresos totales. Este aumento, refleja mayor actividad comercial que impulsó una mejor mezcla de margen y volumen, así como una ejecución más efectiva en todos nuestros mercados, principalmente en Sudamérica.

La **utilidad de operación** creció 29.5%. Los gastos de operación incrementaron 9.4% a 3,272 millones de pesos, creciendo menos que los ingresos totales. El margen de operación se expandió 60 puntos base a 4.3% de los ingresos totales reflejando el crecimiento en ventas y la expansión de margen bruto descrita en el párrafo anterior, combinada con: i) la fortaleza del peso chileno y el peso colombiano en relación con el peso mexicano durante el tercer trimestre, y ii) la mayor palanca operativa generada por eficiencias de costos y un estricto control de gastos.

FEMSA COMERCIO – DIVISIÓN COMBUSTIBLES

FEMSA COMERCIO – DIVISIÓN COMBUSTIBLES			
Resumen Financiero del 3T18			
(Millones de pesos excepto ventas mismas-estaciones)			
	3T18	3T17	Var.
Ventas mismas-estaciones (miles de pesos)	8,742	8,163	7.1%
Ingresos Totales	12,196	9,624	26.7%
Utilidad de Operación	133	94	41.5%
Margen de Operación (%)	1.1	1.0	10 pbs
Flujo Bruto de Operación (EBITDA)	175	130	34.6%
Margen de Flujo Bruto de Op. (EBITDA) (%)	1.4	1.4	0 pbs



Los **ingresos totales** aumentaron 26.7% en el 3T18 comparados con el 3T17, reflejando la apertura de 20 nuevas estaciones OXXO GAS durante el trimestre, para alcanzar 122 nuevas estaciones netas en los últimos doce meses. Al 30 de septiembre de 2018, la División Combustibles de FEMSA Comercio tenía un total de 519 estaciones de servicio OXXO GAS. Las ventas mismas-estaciones crecieron en promedio 7.1%, mientras que el precio promedio por litro aumentó 19.5%, y el volumen promedio disminuyó 10.4% reflejando la reacción del consumidor ante el alza de precios, y en menor medida, una mayor competencia.

La **utilidad bruta** incrementó 47.4% resultando en una recuperación de 120 puntos base a 8.7% de los ingresos totales, reflejando mejores términos en el suministro y a la recuperación desde una base baja de comparación ya que la utilidad bruta por litro permaneció fija en términos de pesos durante el 3T17 en algunos de nuestros territorios.

La **utilidad de operación** creció 41.5%. Los gastos de operación incrementaron 48.3% a 927 millones de pesos, creciendo a un ritmo mayor que los ingresos totales reflejando mayores costos laborales implementados para reducir la rotación y una provisión extraordinaria relacionada con nuestros clientes institucionales. A pesar de esto, el margen de operación se recuperó 10 puntos base a 1.1% de los ingresos totales.

RESULTADOS DE LOS PRIMEROS NUEVE MESES DE 2018

Los resultados son comparados contra el mismo periodo del año anterior

FEMSA CONSOLIDADO

FEMSA CONSOLIDADO				
Resumen Financiero de los primeros nueve meses				
(Millones de pesos)				
	2018	2017	Var.	Org.
Ingresos Totales	343,038	326,533	5.1%	7.1%
Utilidad de Operación	28,306	26,668	6.1%	(1.0%)
<i>Margen de Operación (%)</i>	8.3	8.2	10 pbs	
Flujo Bruto de Operación (EBITDA)	42,001	41,130	2.1%	0.1%
<i>Margen de Flujo Bruto de Op. (EBITDA) (%)</i>	12.2	12.6	-40 pbs	
Utilidad Neta	18,593	45,693	(59.3%)	

Los **ingresos totales** aumentaron 5.1%, reflejando principalmente un sólido crecimiento en las tres divisiones de FEMSA Comercio. En términos orgánicos,¹ los ingresos totales incrementaron 7.1%.

La **utilidad bruta** aumentó 6.9%. El margen bruto se expandió 60 puntos base, alcanzando 36.6% de los ingresos totales, reflejando una expansión de margen todas nuestras unidades de negocio.

La **utilidad de operación** creció 6.1%. En términos orgánicos,¹ la utilidad de operación disminuyó 1.0%. El margen de operación consolidado aumentó 10 puntos base, a 8.3% de los ingresos totales reflejando un aumento en Coca-Cola FEMSA combinado con expansiones de margen en las divisiones Salud y Combustibles de FEMSA Comercio.

La **utilidad neta consolidada** disminuyó 59.3% a 18,593 millones de pesos, reflejando una base de comparación alta causada por el ingreso no operativo como resultado de la venta de 5.24% del interés combinado en el Grupo Heineken realizada durante el 3T17, compensada por el crecimiento de nuestra utilidad de operación y por menores gastos financieros.

La **utilidad neta mayoritaria** fue de 3.70 pesos por Unidad² FEMSA y de US\$ 1.98 por cada ADS de FEMSA.

La **inversión en activo fijo** fue de 16,533 millones de pesos reflejando mayores inversiones en las tres divisiones de FEMSA Comercio.

¹ Excluye los efectos de fusiones y adquisiciones significativas en los últimos doce meses y los resultados de Coca-Cola FEMSA de Venezuela en 2017. En este trimestre, se incluye la consolidación de Caffenio, nuestro único proveedor de café en México, del cual tenemos hoy el control con el 50% de la tenencia accionaria.

² Las Unidades de FEMSA consisten en Unidades FEMSA BD y Unidades FEMSA B. Cada Unidad FEMSA BD está compuesta por una Acción Serie B, dos Acciones Serie D-B y dos Acciones Serie D-L. Cada Unidad FEMSA B está compuesta por cinco Acciones Serie B. El número de Unidades FEMSA en circulación al 30 de septiembre del 2018 fue 3,578,226,270 equivalente al número total de acciones en circulación a la misma fecha, dividido entre 5.

FEMSA COMERCIO – DIVISIÓN PROXIMIDAD

FEMSA COMERCIO – DIVISIÓN PROXIMIDAD				
Resumen Financiero de los primeros nueve meses				
(Millones de pesos excepto ventas mismas-tiendas)				
	2018	2017	Var.	Org.
Ventas mismas-tiendas (miles de pesos)	781	740	5.5%	
Ingresos Totales	124,101	110,790	12.0%	11.8%
Utilidad de Operación	9,169	8,219	11.6%	10.3%
<i>Margen de Operación (%)</i>	7.4	7.4	0 pbs	
Flujo Bruto de Operación (EBITDA)	13,055	11,492	13.6%	12.2%
<i>Margen de Flujo Bruto de Op. (EBITDA) (%)</i>	10.5	10.4	10 pbs	

Los **ingresos totales** aumentaron 12.0%. Las ventas mismas-tiendas de OXXO aumentaron en promedio 5.5%. Este desempeño fue impulsado por un incremento en el ticket promedio de 3.5% y un aumento en el tráfico de 1.9%. En términos orgánicos,¹ los ingresos totales aumentaron 11.8%.

La **utilidad bruta** creció 15.7%, y el margen bruto se expandió 120 puntos base a 37.6% de los ingresos totales.

La **utilidad de operación** aumentó 11.6% resultando en un margen de operación de 7.4%, en línea con 2017. En términos orgánicos,¹ la utilidad de operación aumentó 10.3%.

FEMSA COMERCIO – DIVISIÓN SALUD

FEMSA COMERCIO – DIVISIÓN SALUD			
Resumen Financiero de los primeros nueve meses			
(Millones de pesos excepto ventas mismas-tiendas)			
	2018	2017	Var.
Ventas mismas-tiendas (miles de pesos)	1,571	1,479	6.2%
Ingresos Totales	38,396	34,850	10.2%
Utilidad de Operación	1,454	996	46.0%
<i>Margen de Operación (%)</i>	3.8	2.9	90 pbs
Flujo Bruto de Operación (EBITDA)	2,206	1,694	30.2%
<i>Margen de Flujo Bruto de Op. (EBITDA) (%)</i>	5.7	4.9	80 pbs

Los **ingresos totales** aumentaron 10.2%. Las ventas mismas-tiendas crecieron en promedio 6.2%.

La **utilidad bruta** incrementó 14.1%. El margen bruto se expandió 100 puntos base a 30.2% de los ingresos totales, impulsado por una mayor y más eficiente actividad comercial particularmente en Sudamérica, y a los beneficios que han comenzado a materializarse gradualmente en México producto de la integración en una sola plataforma operativa.

La **utilidad de operación** creció 46.0% resultando en un margen de operación de 3.8%, que representa una expansión de 90 puntos base reflejando mayor palanca operativa.

¹Excluye los efectos de fusiones y adquisiciones significativas en los últimos doce meses. En este trimestre, se incluye la consolidación de Caffenio, nuestro único proveedor de café en México, del cual tenemos hoy el control con el 50% de la tenencia accionaria.

FEMSA COMERCIO – DIVISIÓN COMBUSTIBLES

FEMSA COMERCIO – DIVISIÓN COMBUSTIBLES			
Resumen Financiero de los primeros nueve meses			
(Millones de pesos excepto ventas mismas-estaciones)			
	2018	2017	Var.
Ventas mismas-estaciones (miles de pesos)	8,475	8,051	5.3%
Ingresos Totales	34,300	28,211	21.6%
Utilidad de Operación	352	158	122.8%
<i>Margen de Operación (%)</i>	1.0	0.6	40 pbs
Flujo Bruto de Operación (EBITDA)	470	259	81.5%
<i>Margen de Flujo Bruto de Op. (EBITDA) (%)</i>	1.4	0.9	50 pbs

Los **ingresos totales** aumentaron 21.6%. Las ventas mismas-estaciones crecieron en promedio 5.3%, impulsadas por un aumento en el precio promedio por litro de 14.0%, y una disminución de 7.7% en el volumen promedio.

La **utilidad bruta** incrementó 47.0%. El margen bruto se recuperó 140 puntos base, a 8.3% de los ingresos totales, reflejando una recuperación desde una base baja de comparación ya que la utilidad bruta por litro permaneció fija en términos de pesos durante la mayor parte del periodo comparable en el 2017 en algunos de nuestros territorios.

La **utilidad de operación** creció 122.8% resultando en un margen de operación de 1.0%, que representa una recuperación en el margen de operación de 40 puntos base. Este crecimiento refleja una mayor palanca operativa que más que compensó mayores gastos regulatorios y de expansión.

COCA-COLA FEMSA

Los resultados financieros de Coca-Cola FEMSA y el análisis de éstos son incorporados por referencia al reporte trimestral de Coca-Cola FEMSA, el cual forma parte de los anexos de este comunicado o visite www.coca-colafemsa.com.

EVENTOS RECIENTES

- El 24 de septiembre, FEMSA Comercio anunció que a través de su subsidiaria Socofar había llegado a un acuerdo para adquirir Corporación GPF (“GPF”). GPF es un operador líder de farmacias basado en Quito, Ecuador, con casi 90 años de sólida trayectoria y operando más de 620 puntos de venta en todo el país, principalmente bajo las marcas Fybeca y SanaSana. Esta transacción representa un nuevo componente en la estrategia de farmacias de FEMSA Comercio en Sudamérica, tras la exitosa adquisición de una participación controladora en la plataforma de farmacias y distribución de la empresa chilena Socofar, durante el 2015. Este anuncio representa otro paso importante para FEMSA Comercio al llevar su amplia experiencia comercial, y el profundo conocimiento del sector con que cuenta Socofar, al mercado ecuatoriano y sus más de 16 millones de consumidores. GPF es un fuerte operador local con un atractivo perfil de crecimiento que ayudará a Socofar a robustecer una base a partir de la cual pueda continuar su expansión en la región. La transacción está sujeta a recibir la aprobación de las autoridades correspondientes y se espera que el cierre ocurra durante el primer trimestre de 2019.
- El 26 de octubre FEMSA Comercio anuncia que ha abierto su primera tienda OXXO en Lima, Perú. La entrada de OXXO a Perú marca el inicio de una nueva etapa en la estrategia de crecimiento internacional de este formato. Desde el 2009, cuando OXXO inauguró sus primeras 5 tiendas en Colombia, OXXO ha mejorado gradual y consistentemente sus habilidades para ajustar la propuesta de valor de sus tiendas y así satisfacer mejor las necesidades de diferentes consumidores en distintos mercados. Estas habilidades ya están siendo utilizadas en Colombia y Chile, y a partir de hoy ayudarán también al crecimiento de OXXO Perú. Este anuncio marca otro paso importante para FEMSA Comercio al llevar su considerable experiencia en comercio al detalle al atractivo mercado peruano y sus más de 32 millones de consumidores.

INFORMACIÓN PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA:

Nuestra Conferencia Telefónica del Tercer Trimestre de 2018 se llevará a cabo el viernes 26 de octubre del 2018 a las 9:00 A.M. Tiempo de México (10:00 A.M. Tiempo de Nueva York). Para participar en la conferencia, por favor marque +1 (323) 994 2082 o desde Estados Unidos (866) 575 6539, Id de la Conferencia 6746007. Adicionalmente, el audio de la conferencia será transmitido en vivo por Internet, para tener acceso visite www.femsa.com/inversionista

En caso de no poder participar en las opciones anteriores, la grabación de la conferencia estará disponible en <http://ir.FEMSA.com/results.cfm>.

FEMSA es una empresa líder que participa en la industria de bebidas operando Coca-Cola FEMSA, el embotellador público más grande de productos Coca-Cola en el mundo por volumen; y en el sector cervecero como el segundo accionista más importante de Heineken, una de las cerveceras líderes en el mundo con presencia en más de 70 países. En comercio al detalle participa a través de FEMSA Comercio, que comprende una División Proximidad que opera OXXO, una cadena de tiendas de formato pequeño; una División Salud que incluye farmacias y operaciones relacionadas; y una División Combustibles que opera la cadena de estaciones de servicio OXXO GAS. Adicionalmente, a través de FEMSA Negocios Estratégicos, ofrece servicios de logística, soluciones de refrigeración en el punto de venta y soluciones en plásticos a las empresas FEMSA y a clientes externos.

La conversión de pesos mexicanos a dólares americanos se incluye sólo para conveniencia del lector, usando el tipo de cambio de mediodía a la compra para los pesos mexicanos publicado por el Banco de la Reserva Federal de Estados Unidos, el cual al 28 de septiembre del 2018 fue de 18.7050 pesos mexicanos por dólar americano.

DECLARACIONES SOBRE EXPECTATIVAS

Este reporte puede contener ciertas declaraciones sobre expectativas con respecto al futuro desempeño de FEMSA y deben ser consideradas como estimaciones de buena fe hechas por la Compañía. Estas declaraciones sobre expectativas, reflejan opiniones de la administración basadas en información actualmente disponible. Los resultados reales están sujetos a eventos futuros e inciertos, los cuales podrían tener un impacto material sobre el desempeño real de la Compañía.

Como anexos presentamos siete páginas de tablas y Comunicado de Prensa de Coca-Cola FEMSA

FEMSA
Estado de Resultados Consolidado
Millones de Pesos

	Por el tercer trimestre de:						A c u m u l a d o:					
	2018 ^(A)	% Integral	2017 ^(A)	% Integral	% Inc.	% Org. ^(B)	2018 ^(A)	% Integral	2017 ^(A)	% Integral	% Inc.	% Org. ^(B)
Ingresos totales	118,371	100.0	109,749	100.0	7.9	8.9	343,038	100.0	326,533	100.0	5.1	7.1
Costo de ventas	75,066	63.4	70,141	63.9	7.0		217,603	63.4	209,144	64.0	4.0	
Utilidad bruta	43,305	36.6	39,608	36.1	9.3		125,435	36.6	117,389	36.0	6.9	
Gastos de administración	4,458	3.8	3,570	3.3	24.9		12,892	3.8	11,307	3.5	14.0	
Gastos de venta	28,563	24.2	26,516	24.1	7.7		83,168	24.2	79,313	24.3	4.9	
Otros gastos (productos) operativos, neto ⁽¹⁾	292	0.2	282	0.3	3.5		1,069	0.3	101	-	N.S.	
Utilidad de operación ⁽²⁾	9,992	8.4	9,240	8.4	8.1	(1.2)	28,306	8.3	26,668	8.2	6.1	(1.0)
Otros gastos (productos) no operativos	391		(28,161)		(101.4)		995		(27,793)		(103.6)	
Gasto financiero	2,334		2,746		(15.0)		7,152		8,556		(16.4)	
Producto financiero	748		422		77.2		2,002		1,025		95.4	
Gasto financiero, neto	1,586		2,324		(31.8)		5,150		7,531		(31.6)	
Pérdida / (Ganancia) por fluctuación cambiaria	3,310		(758)		N.S.		2,649		1,420		86.6	
Otros gastos (productos) financieros, neto	(166)		(1,535)		(89.2)		166		(2,819)		(105.7)	
Gastos de Financiamiento, neto	4,730		31		N.S.		7,959		6,132		29.8	
Utilidad antes de impuesto a la utilidad y de Método Participación en Asociadas	4,871		37,370		(87.0)		19,352		48,329		(60.0)	
ISR	1,784		6,125		(70.9)		6,498		8,904		(27.0)	
Participación en los resultados de Asociadas ⁽³⁾	3,101		2,456		26.3		5,163		5,568		(7.3)	
Utilidad neta de operaciones continuas	6,188		33,700		(81.6)		18,017		44,993		(60.0)	
Utilidad neta de operaciones discontinuas	410		15		(98.8)		576		700		(17.7)	
Utilidad neta consolidada	6,598		33,715		(80.4)		18,593		45,693		(59.3)	
Participación controladora	4,693		32,449		(85.5)		13,230		39,368		(66.4)	
Participación no controladora	1,906		1,266		50.6		5,363		6,325		(15.2)	
Flujo Bruto de Operación y CAPEX												
Utilidad de operación	9,992	8.4	9,240	8.4	8.1	(1.2)	28,306	8.3	26,668	8.2	6.1	(1.0)
Depreciación	3,803	3.2	3,682	3.4	3.3		10,738	3.1	11,045	3.4	(2.8)	
Amortización y otras partidas virtuales	1,251	1.1	1,185	1.1	5.6		2,957	0.8	3,417	1.0	(13.5)	
Flujo Bruto de Operación	15,046	12.7	14,106	12.9	6.7	2.6	42,001	12.2	41,130	12.6	2.1	0.1
Inversión en activo fijo	6,650		6,139		8.3		16,533		15,667		5.5	
Razones Financieras												
Liquidez ⁽⁴⁾	1.49		1.73		(0.23)							
Cobertura de intereses ⁽⁵⁾	9.49		6.07		3.42							
Apalancamiento ⁽⁶⁾	0.80		0.75		0.05							
Capitalización ⁽⁷⁾	30.24%		27.80%		2.43							

^(A) Las operaciones de Coca-Cola FEMSA de Filipinas se presentan como operaciones discontinuas al 1 de enero de 2018, y el estado de resultados consolidado que se presenta ha sido re-presentado como si dichas operaciones se hubieran discontinuado en febrero de 2017, fecha en la que se consolidó dicha operación.

^(B) Términos orgánicos (% Org.) Excluye los efectos de fusiones y adquisiciones significativas en los últimos doce meses, así como los resultados de Coca-Cola Venezuela en el 2017. En este trimestre, se incluye la consolidación de Caffeno, nuestro único proveedor de café en México, del cual tenemos hoy el control con el 50% de la tenencia accionaria.

⁽¹⁾ Otros gastos (productos) operativos, neto = Otros gastos (Productos) operativos +/- Método de participación operativo.

⁽²⁾ Utilidad de operación = Utilidad bruta - Gastos de administración y venta - Otros gastos (Productos) operativos, neto.

⁽³⁾ Representa principalmente el método de participación en los resultados de Heineken, neto.

⁽⁴⁾ Total activo circulante / total pasivo circulante.

⁽⁵⁾ Ut operación + depreciación + amortización y otras partidas virtuales/gastos financieros, neto.

⁽⁶⁾ Total pasivos / total capital contable.

⁽⁷⁾ Deuda total / préstamos bancarios L.P. + capital contable.

Deuda total = préstamos bancarios C.P. + vencimientos del pasivo L.P. a C.P. + préstamos bancarios L.P.

FEMSA
Balance General Consolidado
Millones de pesos

ACTIVOS	Sep-18 ⁽¹⁾	Dic-17 ⁽¹⁾	% Inc.
Efectivo y valores de realización inmediata	54,166	96,944	(44.1)
Inversiones	22,388	2,160	N.S.
Cuentas por cobrar	25,491	32,316	(21.1)
Inventarios	32,541	34,840	(6.6)
Otros activos circulantes	19,903	14,928	33.3
Activos mantenidos para la venta	28,571	-	N.S.
Total activo circulante	183,060	181,188	1.0
Inversión en acciones	89,763	96,097	(6.6)
Propiedad, planta y equipo, neto	103,108	116,712	(11.7)
Activos intangibles ⁽¹⁾	141,132	154,093	(8.4)
Otros activos	63,729	40,451	57.5
TOTAL ACTIVOS	580,792	588,541	(1.3)

PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE			
Préstamos bancarios C.P.	2,499	2,830	(11.7)
Vencimientos C.P. del pasivo L.P	9,850	10,760	(8.5)
Intereses por pagar	1,588	976	62.7
Pasivo de operación	89,654	90,456	(0.9)
Pasivos directamente relacionados con activos mantenidos para la venta	8,515	-	N.S.
Total pasivo circulante	112,106	105,022	6.7
Deuda a largo plazo ⁽²⁾	117,071	110,917	5.5
Obligaciones laborales	5,600	5,373	4.2
Otros pasivos	23,105	30,317	(23.8)
Total pasivos	257,882	251,629	2.5
Total capital contable	322,910	336,912	(4.2)
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	580,792	588,541	(1.3)

Al 30 de Septiembre del 2018

MEZCLA DE MONEDAS Y TASAS ⁽²⁾	% del Total	Tasa Promedio
Contratado en:		
Pesos mexicanos	50.0%	8.1%
Dólares	0.9%	3.0%
Euros	17.0%	1.8%
Pesos Colombianos	1.1%	5.5%
Pesos Argentinos	0.1%	36.8%
Reales	27.6%	6.9%
Pesos Chilenos	3.3%	5.5%
Deuda total	100.0%	6.6%
Tasa fija ⁽²⁾	86.0%	
Tasa variable ⁽²⁾	14.0%	

VENCIMIENTOS DE LA DEUDA	2018	2019	2020	2021	2022	2023+
% de la Deuda total	6.8%	10.5%	9.1%	9.4%	1.8%	62.4%

⁽¹⁾ Las operaciones de Coca-Cola FEMSA de Filipinas se presentan como operaciones discontinuas al 1 de enero de 2018, y el estado de resultados consolidado que se presenta ha sido re-presentado como si dichas operaciones se hubieran discontinuado en febrero de 2017, fecha en la que se consolidó dicha operación.

⁽²⁾ Incluye los activos intangibles generados por las adquisiciones.

⁽³⁾ Incluye efecto de derivados de tipo de cambio y tasa de interés relacionados con los pasivos bancarios.

FEMSA Comercio - División Proximidad
Resultados de Operación

Millones de pesos

	Por el tercer trimestre de:						Acumulado a:					
	2018 ^(A)	% Integral	2017 ^(A)	% Integral	% Inc.	% Org. ^(B)	2018 ^(A)	% Integral	2017 ^(A)	% Integral	% Inc.	% Org. ^(B)
Ingresos totales	43,967	100.0	39,212	100.0	12.1	11.7	124,101	100.0	110,790	100.0	12.0	11.8
Costo de ventas	26,917	61.2	24,665	62.9	9.1		77,482	62.4	70,500	63.6	9.9	
Utilidad bruta	17,050	38.8	14,547	37.1	17.2		46,619	37.6	40,290	36.4	15.7	
Gastos de administración	1,046	2.4	731	1.9	43.1		2,777	2.2	2,221	2.0	25.0	
Gastos de venta	12,325	28.0	10,441	26.6	18.0		34,460	27.8	29,670	26.8	16.1	
Otros gastos (productos) operativos, neto	69	0.2	55	0.1	25.5		213	0.2	180	0.2	18.3	
Utilidad de operación	3,610	8.2	3,320	8.5	8.7	6.3	9,169	7.4	8,219	7.4	11.6	10.3
Depreciación	1,262	2.9	1,022	2.6	23.5		3,522	2.8	2,956	2.7	19.1	
Amortización y otras partidas virtuales	125	0.3	94	0.2	33.0		364	0.3	317	0.3	14.8	
Flujo bruto de operación	4,997	11.4	4,436	11.3	12.6	9.4	13,055	10.5	11,492	10.4	13.6	12.2
Inversión en activo fijo	2,654		2,198		20.7		6,525		5,757		13.3	

Información de Tiendas OXXO

Tiendas totales							17,478	16,048	8.9
Tiendas nuevas:									
Contra trimestre anterior	182		235		(22.6)				
Acumulado en el año	901		774		16.4				
Últimos 12 meses	1,430		1,304		9.7				
Mismas tiendas: ^(C)									
Ventas (miles de pesos)	810.9		763.3		6.2		781.0	740.3	5.5
Tráfico (miles de transacciones)	23.6		23.0		2.5		23.1	22.6	1.9
Ticket (pesos)	34.3		33.1		3.6		33.9	32.7	3.5

^(A) La División Proximidad incluye todas las operaciones de proximidad y relacionadas a proximidad a través de nuestros mercados.

^(B) Términos orgánicos (% Org.) Excluye los efectos de fusiones y adquisiciones significativas en los últimos doce meses. En este trimestre, se incluye la consolidación de Caffenio, nuestro único proveedor de café en México, del cual tenemos hoy el control con el 50% de la tenencia accionaria.

^(C) Información promedio mensual por tienda, considerando las mismas tiendas con más de doce meses de operación. Incluye servicios y corresponsalias.

FEMSA Comercio - División Salud

Resultados de Operación

Millones de pesos

	Por el tercer trimestre de:					Acumulado a:				
	2018	% Integral	2017	% Integral	% Inc.	2018	% Integral	2017	% Integral	% Inc.
Ingresos totales	12,562	100.0	11,395	100.0	10.2	38,396	100.0	34,850	100.0	10.2
Costo de ventas	8,750	69.7	7,986	70.1	9.6	26,795	69.8	24,686	70.8	8.5
Utilidad bruta	3,812	30.3	3,409	29.9	11.8	11,601	30.2	10,164	29.2	14.1
Gastos de administración	514	4.1	392	3.4	31.1	1,514	3.9	1,226	3.5	23.5
Gastos de venta	2,732	21.7	2,560	22.4	6.7	8,564	22.3	7,878	22.6	8.7
Otros gastos (productos) operativos, neto	26	0.2	40	0.4	(35.0)	69	0.2	64	0.2	7.8
Utilidad de operación	540	4.3	417	3.7	29.5	1,454	3.8	996	2.9	46.0
Depreciación	169	1.3	158	1.4	7.0	500	1.3	470	1.3	6.4
Amortización y otras partidas virtuales	80	0.7	61	0.5	31.1	252	0.6	228	0.7	10.5
Flujo bruto de operación	789	6.3	636	5.6	24.1	2,206	5.7	1,694	4.9	30.2
Inversión en activo fijo	376		155		142.6	956		527		81.4
Información de Tiendas										
Tiendas totales						2,303		2,178		5.7
Tiendas nuevas ⁽¹⁾ :										
Contra trimestre anterior	52		24		116.7					
Acumulado en el año	78		58		34.5					
Últimos 12 meses	125		77		62.3					
Mismas tiendas: ⁽²⁾										
Ventas (miles de pesos)	1,532.2		1,441.6		6.3	1,570.8		1,478.9		6.2

⁽¹⁾ Incluye adquisiciones

⁽²⁾ Información promedio mensual por tienda, considerando las tiendas con más de doce meses de operación en todas las operaciones para FEMSA Comercio - División Salud.

FEMSA Comercio - División Combustibles
Resultados de Operación
 Millones de pesos

	Por el tercer trimestre de:					Acumulado a:				
	2018	% Integral	2017	% Integral	% Inc.	2018	% Integral	2017	% Integral	% Inc.
Ingresos totales	12,196	100.0	9,624	100.0	26.7	34,300	100.0	28,211	100.0	21.6
Costo de ventas	11,136	91.3	8,905	92.5	25.1	31,437	91.7	26,263	93.1	19.7
Utilidad bruta	1,060	8.7	719	7.5	47.4	2,863	8.3	1,948	6.9	47.0
Gastos de administración	42	0.3	38	0.4	10.5	154	0.4	113	0.4	36.3
Gastos de venta	884	7.3	582	6.0	51.9	2,354	6.9	1,666	5.9	41.3
Otros gastos (productos) operativos, neto	1	-	5	0.1	(80.0)	3	-	11	-	(72.7)
Utilidad de operación	133	1.1	94	1.0	41.5	352	1.0	158	0.6	122.8
Depreciación	36	0.3	27	0.3	33.3	99	0.3	76	0.3	30.3
Amortización y otras partidas virtuales	6	-	9	0.1	(33.3)	19	0.1	25	-	(24.0)
Flujo bruto de operación	175	1.4	130	1.4	34.6	470	1.4	259	0.9	81.5
Inversión en activo fijo	123		72		70.8	316		151		109.3
Información de Estaciones de Servicio de OXXO GAS										
Estaciones totales						519		397		30.7
Estaciones nuevas:										
Contra trimestre anterior	20		7		185.7					
Acumulado en el año	67		15		N.S.					
Últimos 12 meses	122		49		149.0					
Volumen (millones de litros) estaciones totales	711		670		6.1	2,093		1,963		6.6
Mismas estaciones: ⁽¹⁾										
Ventas (miles de pesos)	8,742.4		8,162.9		7.1	8,475.0		8,051.0		5.3
Volumen (miles de litros)	509.6		568.7		(10.4)	517.4		560.2		(7.7)
Precio Promedio por lt.	17.2		14.4		19.5	16.4		14.4		14.0

⁽¹⁾ Información promedio mensual por estación, considerando las estaciones con más de doce meses de operación.

Coca-Cola FEMSA
Resultados de Operación
Millones de pesos

	Por el tercer trimestre de:					Acumulado a:						
	2018 ^(A)	% Integral	2017 ^(A)	% Integral	% Inc.	% Org. ^(B)	2018 ^(A)	% Integral	2017 ^(A)	% Integral	% Inc.	% Org. ^(B)
Ingresos totales	44,148	100.0	44,464	100.0	(0.7)	(1.2)	130,577	100.0	137,041	100.0	(4.7)	(2.4)
Costo de ventas	23,911	54.2	24,358	54.8	(1.8)		70,427	53.9	75,592	55.2	(6.8)	
Utilidad bruta	20,237	45.8	20,107	45.2	0.6		60,150	46.1	61,449	44.8	(2.1)	
Gastos de administración	2,061	4.7	2,087	4.7	(1.2)		5,942	4.6	6,147	4.5	(3.3)	
Gastos de venta	12,195	27.6	12,448	28.0	(2.0)		36,283	28.2	38,548	28.1	(5.9)	
Otros gastos (productos) operativos, neto	203	0.5	230	0.5	(11.8)		822	0.6	(76)	(0.1)	N.S.	
Utilidad de operación	5,777	13.1	5,341	12.0	8.2	(6.9)	17,103	13.1	16,830	12.3	1.6	(9.1)
Depreciación	2,190	5.0	2,322	5.2	(5.7)		6,178	4.7	6,647	4.9	(7.1)	
Amortización y otras partidas virtuales	524	1.1	932	2.1	(43.8)		1,627	1.3	2,795	2.0	(41.8)	
Flujo bruto de operación	8,492	19.2	8,596	19.3	(1.1)	(1.8)	24,909	19.1	26,272	19.2	(5.2)	(3.5)
Inversión en activo fijo	3,103		2,923		6.2		7,120		8,485		(16.1)	

Volumen de ventas

(Millones de cajas unidad)

México y Centro América	534.1	63.7	506.1	63.1	5.6	2,953.8	59.4	2,789.9	58.9	5.9
Sudamérica	120.2	14.3	114.5	14.3	5.0	795.9	16.0	774.6	16.4	2.7
Brasil	184.9	22.0	181.9	22.7	1.7	1,223.4	24.6	1,172.2	24.8	4.4
Total	839.2	100.0	802.5	100.0	4.6	4,973.1	100.0	4,736.7	100.0	5.0

^(A) Las operaciones de Coca-Cola FEMSA de Filipinas se presentan como operaciones discontinuas al 1 de enero de 2018, y el estado de resultados consolidado que se presenta ha sido re-presentado como si dichas operaciones se hubieran discontinuado en febrero de 2017, fecha en la que se consolidó dicha operación.

^(B) Términos orgánicos (% Org.) Excluye los efectos de fusiones y adquisiciones significativas en los últimos doce meses, así como los resultados de Coca-Cola Venezuela en el 2017.

FEMSA
Información Macroeconómica

	Inflación		Tipo de Cambio al Final del Período			
	3T 2018	12M ⁽¹⁾ Sep-18	Sep-18		Dic-17	
			Por USD	Por Peso	Por USD	Por Peso
México	2.27%	5.33%	18.81	1.0000	19.74	1.0000
Colombia	0.01%	3.08%	2,972.18	0.0063	2,984.00	0.0066
Venezuela	1282.35%	69893.72%	62.17	0.3026	22,793.30	0.0009
Brasil	1.01%	3.90%	4.00	4.6984	3.31	5.9660
Argentina	13.09%	37.63%	41.25	0.4560	18.65	1.0583
Chile	0.52%	2.60%	661.50	0.0284	615.22	0.0321
Filipinas	2.85%	6.85%	54.25	0.3468	49.92	0.3953
Zona Euro	-0.38%	1.93%	0.87	21.6842	0.84	23.5729

⁽¹⁾ 12M = últimos doce meses.

**RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE Y PRIMEROS NUEVE MESES DEL 2018**

Ciudad de México, 25 de octubre de 2018, Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. (BMV: KOFL, NYSE: KOF) (“Coca-Cola FEMSA”, “KOF” o la “Compañía”), el embotellador público más grande de productos Coca-Cola en el mundo en términos de volumen de ventas, anunció hoy sus resultados consolidados para el tercer trimestre de 2018.

Factores a considerar sobre la información reportada

- El volumen y los resultados financieros de las adquisiciones en Guatemala y Uruguay fueron consolidados a partir del 1 de mayo y 1 de julio de 2018, respectivamente. Coca-Cola FEMSA de Venezuela fue desconsolidada a partir del 31 de diciembre de 2017.
- El 16 de agosto de 2018, KOF anunció el ejercicio de la opción para vender el 51% de las acciones de Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc. Por esta razón, Filipinas se presenta como una operación discontinua a partir del 1 de enero de 2018, y los estados de resultados consolidados presentados a continuación fueron reexpresados como si Filipinas fuera operación discontinua a partir del 1 de febrero de 2017, fecha de la consolidación de dicha operación. Como resultado, ya no se reporta división Asia.
- A partir del 1 de julio de 2018, Argentina es reportada como una subsidiaria hiperinflacionaria.

Datos relevantes Operativos y Financieros

- El volumen aumentó en Brasil, Centroamérica, Colombia y México; las transacciones tuvieron mejor desempeño que el volumen en Argentina y Brasil.
- Los ingresos disminuyeron 0.7%, dado que los incrementos de precio en línea o por arriba de la inflación en la división de México y Centroamérica y en Argentina, combinados con la consolidación de las recientes adquisiciones, fueron contrarrestados por los efectos desfavorables de conversión de moneda del real brasileño, la contabilidad hiperinflacionaria en Argentina y la desconsolidación de Venezuela.
- Los ingresos comparables crecieron 6.5% impulsados por el crecimiento en Brasil, Centroamérica, Colombia y México.
- La utilidad de operación incrementó 8.2%, mientras que en términos comparables creció 5.5% durante el trimestre, impulsado principalmente por menores costos en edulcorantes y una posición favorable de cobertura cambiaria en Sudamérica combinado con eficiencias en gastos operativos, estos efectos fueron parcialmente contrarrestados por mayores costos de PET en la mayoría de nuestras operaciones.
- El flujo operativo disminuyó 1.2%, mientras que en términos comparables creció 6.2%.

Resumen de resultados

	Tercer Trimestre		Acumulado			
	Reportado ⁽¹⁾	Comparable ⁽²⁾	Reportado ⁽¹⁾	Comparable ⁽²⁾		
<i>Expresado en millones de pesos mexicanos.</i>	2018	$\Delta\%$	$\Delta\%$	2018	$\Delta\%$	$\Delta\%$
Ingresos totales	44,148	(0.7%)	6.5%	130,577	(4.7%)	5.2%
Utilidad bruta	20,237	0.6%	5.8%	60,150	(2.1%)	5.4%
Utilidad de operación	5,777	8.2%	5.5%	17,103	1.6%	(0.4%)
Flujo operativo ⁽³⁾	8,492	(1.2%)	6.2%	24,909	(5.2%)	3.8%
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	3,266	3.6%		8,201	(19.9%)	
Utilidad por acción - Operaciones continuas	1.36			3.75		
Utilidad por acción ⁽⁴⁾	1.55			3.90		

⁽¹⁾ La información financiera de 2017 fue reexpresada como si Filipinas hubiese sido una operación discontinua a partir del mes de febrero de 2017.

⁽²⁾ Favor de consultar la página 9 para obtener nuestra definición de “comparable” y la descripción de los factores que afectan la comparabilidad en nuestro desempeño financiero y operativo.

⁽³⁾ Flujo Operativo = utilidad de operación + depreciación + amortización y otros cargos virtuales de operación.

⁽⁴⁾ Utilidad por acción (UPA) calculada con 2,100.8 millones de acciones en circulación.

Mensaje del Director General

“Nuestros resultados del tercer trimestre reflejan tendencias positivas alentadoras en muchos de nuestros mercados. En México, las capacidades analíticas de nuestra plataforma para *revenue management* están permitiéndonos lograr un crecimiento de ingresos sólido, impulsado a su vez por crecimiento de volumen. En Centroamérica los volúmenes orgánicos están mostrando tendencias positivas, acompañados con la integración de territorios muy prometedores en Guatemala. Es importante resaltar Sudamérica, donde continuamos ganando participación de mercado en ambientes de consumo que están teniendo una recuperación gradual, gracias a nuestra oferta de asequibilidad y nuestro incesante enfoque en la ejecución en el punto de venta: Colombia está ganando tracción, Brasil continúa creciendo ingresos y márgenes mientras que Argentina está mejor preparada que nunca para enfrentar su retador entorno macroeconómico. Finalmente, este trimestre damos la bienvenida a Uruguay como el más nuevo territorio de nuestra diversificada huella geográfica. A medida que nos acercamos al final del año, buscamos continuar capitalizando con nuestras nuevas capacidades las muchas oportunidades del mercado, enfocándonos obsesivamente en servir a nuestros clientes y consumidores.”, dijo John Santa Maria Otazua, Director General de la Compañía.



Resultados consolidados del tercer trimestre

Cifras comparables⁽¹⁾:

Ingresos totales: Los ingresos totales comparables crecieron 6.5% en el tercer trimestre de 2018 comparados con el mismo periodo de 2017, impulsados por el incremento en el precio promedio por caja unidad en línea con la inflación en México y Centroamérica, combinado con el crecimiento de volumen de Brasil, Centroamérica, Colombia y México.

Transacciones: El número comparable de transacciones aumentó 2.0%. La categoría de refrescos creció 1.2%, impulsada por crecimiento de 3.1% en el portafolio de colas, parcialmente contrarrestado por una disminución en nuestro portafolio de sabores. El desempeño positivo en colas fue impulsado por el crecimiento todas nuestras operaciones. Nuestra categoría de bebidas no carbonatadas incrementó 3.6%, impulsada principalmente por el desempeño positivo de Brasil y México, parcialmente compensada por la caída en Centroamérica y Colombia. Finalmente, las transacciones de nuestra categoría de agua aumentaron en 7.4%, impulsadas por el crecimiento en Brasil, Colombia y México, parcialmente compensadas por una disminución en Centroamérica.

Volumen: El volumen de ventas comparable incrementó 2.5% en el tercer trimestre de 2018 en comparación con el mismo periodo de 2017. Adicionalmente, excluyendo el volumen de garrafón el volumen creció 3.2%. El volumen del portafolio de refrescos incrementó 2.5%, principalmente por un crecimiento en el portafolio de colas, parcialmente contrarrestado por una caída en nuestro portafolio de sabores. Nuestro crecimiento en colas fue ocasionado por el desempeño positivo en todas nuestras operaciones. El volumen de la categoría de bebidas no carbonatadas creció 3.6%, impulsado por Centroamérica y México. El volumen de nuestro portafolio de agua embotellada, no incluyendo garrafón, creció 12.0% debido al desempeño positivo en la mayoría de nuestras operaciones. Finalmente, el volumen de agua en garrafón disminuyó 3.1%, generado por una disminución en Centroamérica, Colombia y México, parcialmente compensada por crecimiento en el resto de nuestras operaciones.

Utilidad bruta: La utilidad bruta comparable creció 5.8%. Nuestro crecimiento en volumen, menores precios de edulcorante en la mayoría de nuestras operaciones y una posición favorable de cobertura cambiaria en Sudamérica fueron contrarrestadas por mayores precios de PET en la mayoría de nuestras operaciones, mayores precios de concentrado en México, y la depreciación en la tasa de cambio promedio del real brasileño aplicada al costo de materia prima denominada en U.S. dólares.

Utilidad de operación: La utilidad de operación comparable incrementó 5.5% en el tercer trimestre de 2018 comparada con el mismo periodo del 2017.

Flujo operativo: El flujo operativo comparable incrementó 6.2% durante el tercer trimestre de 2018.

Cifras reportadas:

De acuerdo a la NIIF 5, Filipinas se presenta como una operación discontinua a partir del 1 de enero de 2018, y los estados de resultados consolidados presentados a continuación fueron reexpresados como si Filipinas fuera operación discontinua a partir del 1 de febrero de 2017.

Ingresos totales: Los ingresos totales disminuyeron 0.7% a Ps. 44,148 millones en el tercer trimestre de 2018, principalmente debido al efecto negativo de conversión resultante de la depreciación del peso argentino y del real brasileño en comparación con el peso mexicano, combinado con una caída de volumen y el cambio en la contabilidad de Argentina como subsidiaria hiperinflacionaria y la desconsolidación de Coca-Cola FEMSA de Venezuela a partir del 31 de diciembre de 2017. Estos factores fueron parcialmente compensados por un crecimiento de volumen en Brasil, Centroamérica, Colombia y México, incremento en los precios en línea o por arriba de la inflación en México y Argentina, combinados con la consolidación de las recientes adquisiciones en Guatemala y Uruguay.

(Continúa en la siguiente página)

⁽¹⁾ Favor de consultar la página 9 para obtener nuestra definición de "comparable" y la descripción de los factores que afectan la comparabilidad en nuestro desempeño.



Transacciones: El número total de transacciones reportadas incrementó 2.2% a 4,973.1 millones en el tercer trimestre de 2018 en comparación con el mismo periodo de 2017.

Volumen: El volumen de ventas incrementó 2.2% a 839.2 millones de cajas unidad en el tercer trimestre de 2018 en comparación con el mismo periodo de 2017.

Utilidad bruta: La utilidad bruta incrementó 0.6% a Ps. 20,236.7 millones y el margen bruto se expandió 60 puntos base a 45.8%.

Método de participación: El método de participación operativo registro una pérdida de Ps. 85 millones en el tercer trimestre de 2018, comparado con una pérdida de Ps. 6 millones registrada durante el mismo periodo del año anterior. Esto se debe principalmente a una pérdida en nuestro "joint venture" de lácteos en Panamá parcialmente compensada por una ganancia en nuestros "joint ventures" en Brasil.

Utilidad de operación: La utilidad de operación incrementó 8.2% a Ps. 5,777.5 millones con una expansión de margen de 110 puntos base para alcanzar 13.1% durante el tercer trimestre de 2018 en comparación con el mismo periodo de 2017, el cual incluía Venezuela.

Otros gastos no operativos, neto: Otros gastos no operativos, neto registró un gasto de Ps. 95 millones comparado con un gasto de Ps. 597 millones durante el tercer trimestre de 2017, debido principalmente a la fluctuación cambiaria negativa en Coca-Cola FEMSA de Venezuela.

Resultado integral de financiamiento: El resultado integral de financiamiento en el tercer trimestre de 2018 registró un gasto de Ps. 1,322 millones, en comparación con un gasto de Ps. 341 millones en el mismo periodo de 2017.

Durante el tercer trimestre de 2018 registramos gastos financieros, netos por Ps. 1,558 millones, comparados con Ps. 1,929 millones en el tercer trimestre de 2017. Esta disminución fue causada por el descenso de las tasas de interés de corto plazo en Brasil; la depreciación promedio del real brasileño con respecto al peso mexicano aplicado al gasto financiero denominado en reales y una reducción de deuda en Colombia. Por otro lado, estos efectos fueron parcialmente compensados por un financiamiento de Ps. 10,100 millones para la adquisición de nuevos territorios en Guatemala y Uruguay.

A su vez, durante el tercer trimestre registramos una ganancia cambiaria de Ps. 60 millones comparada con una ganancia de Ps. 84 millones en el mismo periodo de 2017.

Adicionalmente debido al cambio en la metodología de reporte para Argentina como subsidiaria hiperinflacionaria a partir del tercer trimestre de 2018, la posición monetaria en subsidiarias inflacionarias reportó una ganancia de Ps. 117 millones comparado con una ganancia de 1,301 millones durante el mismo periodo del 2017, la cual fue generada por Venezuela.

Los instrumentos financieros registraron una ganancia de Ps. 59 millones comparados con una pérdida de Ps. 203 millones en el tercer trimestre de 2017.

Impuestos: Durante el tercer trimestre de 2018, el impuesto pagado como porcentaje de la utilidad antes de impuestos, fue de 31.4%, en comparación con 25.2% en el mismo periodo de 2017. Este efecto se debió principalmente al aumento en el peso relativo de Brasil en los resultados consolidados, operación que tiene una mayor tasa de impuestos, combinado con la desconsolidación de Venezuela, operación que tuvo impuestos diferidos en el tercer trimestre de 2017.

Utilidad neta: La utilidad de la participación controladora consolidada incrementó 3.6% a Ps. 3,266.1 millones en el tercer trimestre de 2018, comparado con el mismo periodo del año anterior, que incluía Venezuela; resultando en una utilidad por acción (UPA) de Ps. 1.55 (Ps. 15.54 por ADS).

La utilidad por acción de operaciones continuas (UPA) de 1.36 (Ps. 13.56 por ADS).

Flujo operativo: El flujo operativo disminuyó 1.2% a Ps. 8,491.6 millones con una contracción en el margen de flujo operativo de 10 puntos base para alcanzar 19.2%.

**Estado de situación financiera consolidado ⁽¹⁾**

Al 30 de septiembre de 2018, el saldo en caja fue de Ps. 18,475 millones, incluyendo US\$ 180 millones denominados en U.S. dólares. Esta cantidad, excluye la posición de caja de Filipinas de Ps. 5,918 millones, dado que esta operación fue clasificada como un activo disponible para la venta. Excluyendo Filipinas del 2017, nuestro saldo de caja incrementó Ps. 6,007 millones comparado con el 31 de diciembre de 2017, principalmente debido a la generación de flujo de efectivo. Al 30 de septiembre del 2018, la deuda a corto plazo fue de Ps. 10,121 millones y la deuda de largo plazo fue de Ps. 79,840 millones. La deuda total incrementó Ps. 6,601 millones, y la deuda neta, excluyendo el saldo de caja de Filipinas, incrementó Ps. 594 millones en comparación con el cierre del año 2017, principalmente debido a un financiamiento para la adquisición de nuevos territorios en Guatemala y Uruguay.

Durante el trimestre, el costo promedio ponderado de la deuda, incluyendo el efecto de la deuda convertida a reales brasileños y pesos mexicanos, fue de 7.71%, una reducción comparada con el cuarto trimestre de 2017 principalmente debido a la disminución de tasas de interés en Brasil. Las siguientes tablas muestran la composición de la deuda de la Compañía por moneda, tipo de tasa de interés y año de vencimiento, al 30 de septiembre de 2018.

Moneda	% Deuda Total ⁽²⁾	% Tasa de interés variable ⁽²⁾⁽³⁾
Pesos mexicanos	55.5%	15.0%
U.S. dólares	1.3%	0.0%
Pesos colombianos	1.6%	100.0%
Reales brasileños	40.1%	11.6%
Pesos uruguayos	1.4%	0.0%
Pesos argentinos	0.2%	0.0%

Perfil de vencimiento de deuda

Vencimiento	2018	2019	2020	2021	2022	2023+
% de deuda total	9.4%	14.7%	11.9%	13.2%	1.7%	49.1%

⁽¹⁾ Ver la página 17 para información detallada.

⁽²⁾ Después del efecto de los swaps de monedas.

⁽³⁾ Calculado sobre la ponderación de la mezcla de deuda remanente para cada año.

Razones financieras seleccionadas

	U 12 M 2018	Total año 2017	Δ %
Deuda neta incluyendo efecto de coberturas ⁽¹⁾⁽³⁾	69,223	68,973	0.4%
Deuda neta incluyendo efecto de coberturas / Flujo operativo ⁽¹⁾⁽³⁾	1.96	1.74	
Flujo operativo / Gasto financiero, neto ⁽¹⁾	5.72	4.99	
Capitalización ⁽²⁾	42.6%	39.3%	

⁽¹⁾ Deuda neta = Deuda total - caja

⁽²⁾ Deuda total / (deuda a largo plazo + capital social)

⁽³⁾ Después del efecto de los swaps de monedas.



División México y Centroamérica

(Costa Rica, Guatemala, México, Nicaragua y Panamá)

Cifras comparables ⁽¹⁾:

Ingresos totales: Los ingresos totales comparables de la división México y Centroamérica crecieron 7.3% en el tercer trimestre de 2018, en comparación con el mismo periodo de 2017, impulsados por el incremento de volumen, combinado con un incremento en el precio promedio por caja unidad en línea con la inflación, parcialmente compensado por efecto mezcla en México y Centroamérica.

Transacciones: Las transacciones totales en la división México y Centroamérica incrementaron 1.7% en el tercer trimestre de 2018. Las transacciones del portafolio de refrescos incrementaron 0.6% principalmente por un incremento de 1.2% en nuestro portafolio de colas. El portafolio de bebidas no carbonatadas incrementó transacciones en 5.6% en la división, impulsado por el crecimiento de 8.4% en México, parcialmente contrarrestado por una caída en Centroamérica. Mientras que las transacciones de agua, incluyendo garrafón, incrementaron 8.1%, impulsadas por el crecimiento en México de 9.5%.

Volumen: El volumen de la división incrementó 2.8% en el tercer trimestre de 2018, en comparación con el mismo periodo de 2017. Adicionalmente, excluyendo el volumen de garrafón, el volumen incrementó 3.6%. El portafolio de refrescos incrementó 2.7%, impulsado por un incremento de 3.3% en nuestro portafolio de colas. El desempeño en colas en la división fue generado por un crecimiento tanto en Centroamérica como en México. El portafolio de bebidas no-carbonatadas incrementó 10.6%, impulsado por un crecimiento en México de 11.9% y en Centroamérica de 3.6%. El portafolio de agua en presentaciones personales incrementó 8.2%, debido a un incremento de 9.5% en México, contrarrestado parcialmente por una caída de 4.1% en Centroamérica. El portafolio de agua en garrafón disminuyó 1.8% en la división de México y Centroamérica.

Utilidad bruta: La utilidad bruta comparable creció 6.6% en el tercer trimestre de 2018, en comparación con el mismo periodo de 2017. Nuestras iniciativas de precio y menores precios de edulcorantes, fueron contrarrestado por mayores precios de PET, incremento en los costos de concentrado en México y la depreciación del tipo de cambio promedio del peso mexicano, el quetzal de Guatemala y el córdoba de Nicaragua aplicados al costo de materia prima denominada en U.S. dólares.

Utilidad de operación: La utilidad de operación comparable en la división incrementó 3.9% en el tercer trimestre de 2018 en comparación con el mismo periodo del 2017, a pesar de un incremento en los gastos de fletes, publicidad y mantenimiento en México, estos efectos fueron parcialmente compensados por una ganancia cambiaria operativa virtual en México.

Flujo operativo: El flujo operativo comparable incrementó 4.6% en el tercer trimestre de 2018, en comparación con el mismo periodo de 2017.

Cifras reportadas:

Ingresos totales: Los ingresos totales crecieron 12.2% a Ps. 26,069 millones en el tercer trimestre de 2018, impulsados por la consolidación de las recientes adquisiciones en Guatemala a partir del 1 de mayo del 2018, crecimiento de volumen en Centroamérica y México, combinados con incrementos de precios en línea con la inflación, efectos parcialmente contrarrestados por efecto mezcla en México y Centroamérica.

Transacciones: El número total de transacciones reportadas incrementó 5.9% a 2,953.8 en el tercer trimestre de 2018 en comparación con el mismo periodo de 2017.

Volumen: El volumen de ventas incrementó 5.5% a 534.1 millones de cajas unidad en el tercer trimestre de 2018 en comparación con el mismo periodo de 2017.

Utilidad bruta: La utilidad bruta reportada incrementó 11.2% a Ps. 12,566 millones en el tercer trimestre de 2018 y el margen bruto alcanzó 48.2%, una contracción de margen de 40 puntos base.

Utilidad de operación: La utilidad de operación incrementó 5.9% a Ps. 3,750 millones en el tercer trimestre de 2018, y el margen operativo alcanzó 14.4%, contrayéndose 80 puntos base durante el periodo.

Flujo operativo: El flujo operativo incrementó 7.7% a Ps. 5,402 millones en el tercer trimestre de 2018, resultando en una contracción de margen de 90 puntos base alcanzando 20.7%.

⁽¹⁾ Favor de consultar la página 9 para obtener nuestra definición de "comparable" y la descripción de los factores que afectan la comparabilidad en nuestro desempeño.



División Sudamérica

(Argentina, Brasil, Colombia y Uruguay)

Cifras comparables ⁽¹⁾:

Ingresos totales: Los ingresos comparables aumentaron 5.1%, impulsados por crecimiento de volumen en Brasil y Colombia, parcialmente contrarrestados por efectos de precio mezcla desfavorables.

Transacciones: Las transacciones comparables en la división incrementaron 2.5% en el tercer trimestre de 2018. Las transacciones del portafolio de refrescos incrementaron 2.3%, por un incremento de 6.5% en colas, parcialmente contrarrestado por una contracción en nuestro portafolio de sabores. El desempeño positivo en colas fue impulsado por el crecimiento en Brasil y Colombia. Las transacciones del portafolio de bebidas no carbonatadas permanecieron estables. Las transacciones de agua, incluyendo garrafón, aumentaron 6.7%.

Volumen: El volumen comparable de la división Sudamérica incrementó 1.8% en el tercer trimestre de 2018 en comparación con el mismo periodo de 2017. Adicionalmente, excluyendo la categoría de garrafón, el volumen incrementó 2.3%. La categoría de refrescos incrementó 2.5%, por un incremento de 6.8% en colas, parcialmente contrarrestado por una caída en nuestro portafolio de sabores. El desempeño positivo en colas fue impulsado por el crecimiento de Brasil y Colombia. El portafolio de bebidas no carbonatadas disminuyó 11.5% por Brasil y Colombia. La categoría de agua en presentaciones personales aumentó 18.5%, impulsada por crecimiento en Brasil y Colombia. La categoría de agua en garrafón disminuyó 18.5% principalmente por Colombia.

Utilidad bruta: La utilidad bruta comparable aumentó 4.4% como resultado de menores precios en edulcorantes y una posición de cobertura cambiaria favorable en la división y la apreciación del peso colombiano aplicada al costo de materia prima denominada en U.S. dólares; estos efectos fueron contrarrestados parcialmente por mayores precios de PET en la división, una posición de cobertura en materia prima desfavorable en Brasil, y la depreciación del tipo de cambio promedio del real brasileño aplicada al costo de materia prima denominada en U.S. dólares.

Utilidad de operación: La utilidad de operación comparable aumentó 8.7% con respecto al mismo periodo del año 2017, debido a las eficiencias en gasto operativo en Brasil y Colombia.

Flujo operativo: El flujo operativo comparable aumentó 9.6% con respecto al mismo periodo del año 2017.

Cifras reportadas:

Ingresos totales: Los ingresos totales reportados disminuyeron 14.8% a Ps. 18,079.2 millones en el tercer trimestre de 2018 principalmente debido a un efecto desfavorable de conversión de moneda resultante de la depreciación del real brasileño en comparación con el peso mexicano, el cambio en la contabilidad de Argentina como subsidiaria hiperinflacionaria y la desconsolidación de Coca-Cola FEMSA de Venezuela a partir del 31 de diciembre de 2017. Estos efectos fueron parcialmente compensados por el incremento de volumen en Brasil y Colombia combinados con la consolidación de la adquisición reciente en Uruguay a partir del 1 de julio de 2018.

Transacciones: El número total de transacciones reportadas disminuyó 2.7% a 2,019.3 millones en el tercer trimestre de 2018, en comparación con el mismo periodo del año 2017.

Volumen: El volumen de ventas reportado disminuyó 3.2% a 305.1 millones de cajas unidad en el tercer trimestre de 2018, en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Utilidad bruta: La utilidad bruta reportada disminuyó 12.9% a Ps. 7,671.2 millones en el tercer trimestre de 2018 y el margen bruto se expandió 90 puntos base a 42.4%.

Utilidad de operación: La utilidad de operación reportada aumentó 12.6% a Ps. 2,028.0 millones en el tercer trimestre de 2018, resultando en un margen operativo de 11.2%, con una expansión de 270 puntos base.

Flujo operativo: El flujo operativo reportado disminuyó 13.7% alcanzando Ps. 3,089.5 millones en el tercer trimestre de 2018, resultando en un margen de 17.1%, una expansión de 20 puntos base.

⁽¹⁾ Favor de consultar la página 9 para obtener nuestra definición de "comparable" y la descripción de los factores que afectan la comparabilidad en nuestro desempeño.



Resumen de resultados de los primeros nueve meses de 2018

Cifras comparables ⁽¹⁾:

Ingresos totales: Los ingresos totales comparables crecieron 5.2% en los primeros nueve meses, impulsados por crecimiento de precio promedio por caja unidad en línea con la inflación en México, combinado con un crecimiento de volumen en Brasil, Centroamérica, Colombia y México.

Transacciones: El número comparable de transacciones incrementó 1.4%. El portafolio de refrescos permaneció estable por un crecimiento de 1.9% del portafolio de colas, contrarrestado con una caída en el portafolio de sabores. Nuestro desempeño positivo en el portafolio de colas fue principalmente impulsado por el crecimiento en Brasil, Centroamérica y Colombia. El portafolio de bebidas no-carbonatadas incrementó 1.6% principalmente por el desempeño positivo de Brasil y México. Finalmente las transacciones del portafolio de agua, incluyendo garrafón, incrementaron 4.2% impulsadas por el desempeño positivo en la mayoría de nuestras operaciones, parcialmente compensado por una caída en Centroamérica.

Volumen: El volumen de ventas comparable incrementó 1.4% en los primeros nueve meses de 2018 comparado con el mismo periodo de 2017. Adicionalmente, excluyendo el volumen de garrafón, el volumen incrementó 2.2%. El portafolio de refrescos incrementó 1.3% principalmente por un incremento de 3.4% en el portafolio de colas en todas nuestras operaciones, parcialmente contrarrestado por una caída en la categoría de sabores. El portafolio de bebidas no-carbonatadas incrementó 3.9% debido a Brasil, Centroamérica y México, parcialmente contrarrestado por un desempeño negativo en Colombia. El volumen de agua embotellada creció 12.8% principalmente por el desempeño positivo en la mayoría de nuestras operaciones. Finalmente, el volumen de agua en garrafón disminuyó 5.3%, principalmente ocasionado por Colombia y México.

Utilidad bruta: La utilidad bruta comparable creció 5.4%. Nuestras iniciativas de precio, combinadas con menores precios de edulcorantes en la mayoría de nuestras operaciones, fueron contrarrestados por mayores costos de PET en todas nuestras operaciones, mayores precios de concentrado en México y la depreciación en la tasa de cambio promedio del peso argentino y del real brasileño, aplicado al costo de materia prima denominada en U.S. dólares.

Utilidad de operación: La utilidad de operación comparable permaneció estable en los primeros nueve meses de 2018 comparados con el mismo periodo de 2017.

Flujo operativo: El flujo operativo comparable creció 3.8% en el tercer semestre de 2018.

Cifras reportadas:

Ingresos totales: Los ingresos totales disminuyeron 4.7% a Ps. 130,577 millones en los primeros nueve meses de 2018, impulsados por la consolidación de las recientes adquisiciones en Guatemala y Uruguay, crecimiento de volumen en Brasil, Centroamérica, Colombia y México, incremento de precios en línea o por arriba de inflación en Argentina y México. Estos efectos fueron parcialmente compensados por efecto negativo de conversión resultante de la depreciación del peso argentino y del real brasileño en comparación con el peso mexicano, la desconsolidación de Coca-Cola FEMSA de Venezuela a partir del 31 de diciembre de 2017 y el cambio en la metodología de reporte para Argentina como subsidiaria hiperinflacionaria.

Transacciones: El número total de transacciones reportadas aumentó 0.5% a 14,539.0 millones en los primeros nueve meses de 2018 en comparación con el mismo periodo de 2017.

Volumen: El volumen de ventas permaneció estable a 2,450.1 millones de cajas unidad en los primeros nueve meses de 2018 en comparación con el mismo periodo de 2017.

Utilidad bruta: La utilidad bruta disminuyó 2.1% a Ps. 60,150 millones y el margen bruto se expandió 130 puntos base a 46.1%.

(Continúa en la siguiente página)

⁽¹⁾ Favor de consultar la página 9 para obtener nuestra definición de "comparable" y la descripción de los factores que afectan la comparabilidad en nuestro desempeño



Método de participación: El método de participación operativo registró una pérdida de Ps. 201 millones en los primeros nueve meses 2018, comparados con una ganancia de Ps. 5 millones registrada durante el mismo periodo de 2017. Esto se debe principalmente a una pérdida en nuestro “joint venture” de lácteos en Panamá, parcialmente compensada por una ganancia en nuestros “joint ventures” en Brasil y en *Jugos del Valle* nuestra “joint venture” en México.

Utilidad de Operación: La utilidad de operación incrementó 1.6% a Ps. 17,103.5 millones con una expansión de margen de 80 puntos base para alcanzar 13.1% durante los primeros nueve meses de 2018, el cual incluía Venezuela.

Otros gastos no operativos, neto: Otros gastos no operativos, neto registro un gasto de Ps. 216 millones comparados con un gasto de Ps. 707 millones durante los primeros nueve meses de 2017, debido principalmente a la fluctuación cambiaria negativa en nuestra operación en Venezuela durante los primeros nueve meses de 2017.

Resultado integral de financiamiento: El resultado integral de financiamiento en los primeros nueve meses de 2018 registró un gasto de Ps. 4,837 millones, en comparación con un gasto de Ps. 3,271 millones en el mismo periodo de 2017.

Durante los primeros nueve meses de 2018 registramos gastos financieros, netos por Ps. 5,461 millones, comparados con Ps. 6,840 millones en el mismo periodo de 2017. Esta disminución fue causada por el descenso de las tasas de interés de corto plazo en Brasil; la depreciación promedio del real brasileño con respecto al peso mexicano aplicado al gasto financiero denominado en reales y una reducción de deuda en Argentina, Brasil y Colombia. Por otro lado, estos efectos fueron parcialmente compensados por: (i) un incremento en las tasas de interés en México; (ii) un financiamiento de Ps. 10,100 millones para la adquisición de nuevos territorios en Guatemala y Uruguay; (iii) el incremento de tasa de interés de convertir deuda denominada en U.S. dólares a deuda denominada en reales brasileños y pesos mexicanos, como parte de nuestra estrategia para eliminar nuestra exposición de deuda neta en U.S. dólares.

A su vez, durante los primeros nueve meses de 2018 registramos una ganancia cambiaria de Ps. 51 millones comparada con una ganancia de Ps. 268 millones en 2017, que fue generada como resultado de la depreciación del peso mexicano aplicada a nuestra posición de deuda neta denominada en U.S. dólares.

Adicionalmente debido a la desconsolidación de Coca-Cola FEMSA de Venezuela, no se registró posición monetaria en subsidiarias hiperinflacionarias durante los primeros seis meses de 2018. Sin embargo, debido al cambio en la metodología de reporte para Argentina, como subsidiaria hiperinflacionaria a partir del 1 de julio del 2018, se registró una ganancia de Ps. 117 millones, durante los primeros nueve meses de 2018, comparado con Ps. 2,163 millones registrados durante el mismo periodo del año anterior, los cuales están relacionados con Venezuela.

Los instrumentos financieros registraron una pérdida de Ps. 246 millones comparados con una ganancia de Ps. 556 millones en los primeros nueve meses de 2017, debido al descenso durante el periodo en las tasas de largo plazo en Brasil aplicadas a los swaps de tasa fija.

Impuestos: Durante los primeros nueve meses de 2018, la tasa efectiva de impuestos como porcentaje a la utilidad antes de impuestos, fue de 31.2%, en comparación con 20.7% en el mismo periodo de 2017. La menor tasa en los primeros nueve meses de 2017, fue generada por impuestos diferidos en Venezuela.

Utilidad neta: La utilidad de la participación controladora consolidada disminuyó 19.9% a Ps. 8,201.0 millones durante los primeros nueve meses de 2018, resultando en una utilidad por acción (UPA) de Ps. 3.90 (Ps. 39.04 por ADS) generado principalmente por el ingreso único no monetario en subsidiarias inflacionarias generado por Venezuela durante el mismo periodo de 2017.

Flujo operativo: El flujo operativo disminuyó 5.2% a Ps. 24,909.3 millones con una contracción en el margen de flujo operativo de 10 puntos base para alcanzar 19.1%.



Resultado de operaciones discontinuas

El 16 de agosto de 2018, Coca-Cola FEMSA, anunció que ha notificado a The Coca-Cola Company el ejercicio de su opción para vender el 51% de las acciones de Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc. Por lo tanto Filipinas es presentada como una operación discontinua a partir del 1 de enero de 2018 y los estados de resultados consolidados presentados a continuación fueron reexpresados como si Filipinas fuera operación discontinua a partir del 1 de febrero de 2017, fecha de la consolidación de dicha operación.

Durante los primeros nueve meses de 2018, el resultado de operaciones discontinuas fue de Ps. 576 millones comparados con Ps. 700 millones durante el mismo periodo del año anterior. Esta disminución, se debe principalmente al incremento en el costo de ventas relacionado con: (i) la implementación del impuesto a las bebidas azucaradas, (ii) escasez de azúcar y (iii) altos costos de PET, parcialmente compensado por eficiencias operativas.

Eventos recientes

- El 16 de agosto de 2018, Coca-Cola FEMSA, anunció que ha notificado a The Coca-Cola Company el ejercicio de su opción para vender el 51% de las acciones de Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc.
- El 1 de octubre de 2018, Coca-Cola FEMSA, anunció que se mantiene como la única empresa de la industria de bebidas en Latinoamérica incluida en el Dow Jones Sustainability Emerging Markets Index por sexto año consecutivo, y por segundo año, formando parte del Dow Jones Sustainability MILA Pacific Alliance Index.
- El 1 de noviembre de 2018, Coca-Cola FEMSA llevará a cabo el segundo pago del dividendo correspondiente al 2017 por el monto equivalente a Ps. 1.67 por acción.

Comparabilidad

Con el fin de describir mejor el desempeño de nuestro negocio, cierta información se presenta como cifras “comparables” excluyendo los efectos de: (i) fusiones, adquisiciones y desinversiones: adquisiciones realizadas en Guatemala y Uruguay a partir de mayo y julio de 2018, respectivamente, (ii) efectos de conversión resultantes de los movimientos cambiarios, (iii) los resultados de subsidiarias hiperinflacionarias en ambos periodos: resultados de Venezuela de 2017 y resultados de Argentina de 2018 y 2017. En la preparación de esta medida, la administración ha usado su mejor juicio, estimados y supuestos para mantener la comparabilidad.

Información para la conferencia telefónica

Nuestra conferencia telefónica del tercer trimestre de 2018 se llevará a cabo el día 25 de octubre de 2018 a las 12:00 A.M. ET (11:00 A.M. hora de la Ciudad de México). Para participar en la conferencia telefónica, favor de marcar: desde Estados Unidos: 800-289-0438 e Internacional: +1 323-794-2423; Código de participación: 7189300. Adicionalmente estará disponible la transmisión del audio en vivo a través de nuestra página de Internet: www.coca-colafemsa.com. En caso de no poder participar a través de las opciones anteriores, la grabación de la conferencia estará disponible en www.coca-colafemsa.com.



Reporte Trimestral en la Bolsa Mexicana de Valores

Coca-Cola FEMSA alienta al lector a consultar nuestro reporte trimestral a la Bolsa Mexicana de Valores (“BMV”) para obtener información más detallada. Este reporte contiene un flujo de efectivo detallado y ciertas notas a los estados financieros, incluyendo información por segmentos. Este reporte está disponible en la página web www.bmv.com.mx en la sección de Información Financiera para Coca-Cola FEMSA (KOF) y en nuestro sitio corporativo en www.cocacolafemsa.com/inversionistas/registros-bmv.

Información adicional

Este comunicado de prensa puede contener declaraciones a futuro referentes al desempeño futuro de Coca-Cola FEMSA, que 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, muchas de las cuales están fuera del control de Coca-Cola FEMSA, y podrían tener un impacto importante en el desempeño de la Compañía. Referencias a “U.S.” 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.

La información financiera presentada en este reporte fue preparada bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La utilidad por acción fue calculada con 2,100.8 millones de acciones en circulación (cada ADS representa 10 acciones locales).

Para efectos de reporte, todos los gastos corporativos, incluyendo el método de participación registrado por nuestra participación en Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc., son incluidos en los resultados de la división de México y Centroamérica. A partir de febrero 2013 y hasta enero de 2017 se reconoció la participación en los resultados de Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc. a través del método de participación.

Acerca de la Compañía

Bolsa Mexicana de Valores, Clave de cotización: KOFL | NYSE (ADR), Clave de cotización: KOF | Razón de KOF L a KOF = 10:1

Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. es el embotellador más grande del mundo por volumen de ventas. La Compañía produce y distribuye bebidas de las marcas registradas de The Coca-Cola Company, ofreciendo un amplio portafolio de 169 marcas a más de 396 millones de consumidores cada día. Con más de 100 mil empleados, la empresa comercializa y vende aproximadamente 4 mil millones de cajas unidad a través de 2.8 millones de puntos de venta al año. Operando 67 plantas de manufactura y 344 centros de distribución, Coca-Cola FEMSA está comprometida a generar valor económico, social y ambiental para todos sus grupos de interés en toda la cadena de valor. La Compañía es miembro del Índice de Sostenibilidad de Mercados Emergentes del Dow Jones, Índice de Sostenibilidad MILA Pacific Alliance del Dow Jones, FTSE4Good Emerging Index, de los índices IPC y de Responsabilidad Social y Sostenibilidad de la Bolsa Mexicana de Valores, entre otros índices. Sus operaciones abarcan ciertos territorios en México, Guatemala, Colombia, Brasil, y, a nivel nacional, en Nicaragua, Costa Rica, Panamá, Uruguay, Venezuela y Filipinas. Para obtener más información, visite www.coca-colafemsa.com

Para información adicional o preguntas favor de contactar al equipo de Relación con Inversionistas:

- Maria Dyla Castro | mariadyla.castro@kof.com.mx
- Jorge Collazo | jorge.collazo@kof.com.mx
- Maria Fernanda Garcia | maria.garciacr@kof.com.mx

(A continuación 8 páginas de tablas)



Trimestre - Estado de Resultados Consolidado

Expresado en millones de pesos mexicanos ⁽¹⁾

	3T 18	% Ing	3T 18 Reexpresado ⁽²⁾	% Ing	Δ % Reportado	Δ % Comparable ⁽⁹⁾
Transacciones (millones de transacciones)	4,973.1		4,866.0		2.2%	2.0%
Volumen (millones de cajas unidad) ⁽³⁾	839.2		821.4		2.2%	2.5%
Precio promedio por caja unidad ⁽³⁾	48.95		50.63		-3.3%	
Ventas netas	44,012		44,353		-0.8%	
Otros ingresos de operación	136		112		22.0%	
Ingresos totales ⁽⁴⁾	44,148	100.0%	44,464	100.0%	-0.7%	6.5%
Costo de ventas	23,911	54.2%	24,358	54.8%	-1.8%	
Utilidad bruta	20,237	45.8%	20,107	45.2%	0.6%	5.8%
Gastos de operación	14,256	32.3%	14,535	32.7%	-1.9%	
Otros gastos operativos, neto	118	0.3%	224	0.5%	-47.1%	
Método de participación operativo en los resultados de asociadas ⁽⁵⁾	85	0.2%	6	0.0%	1332.9%	
Utilidad de operación ⁽⁶⁾	5,777	13.1%	5,341	12.0%	8.2%	5.5%
Otros gastos no operativos, neto	95	0.2%	597	1.3%	-84.0%	
Método de participación no operativo en los resultados de asociadas ⁽⁷⁾	(34)	-0.1%	(40)	-0.1%	NA	
Gastos financieros	1,834		2,182		-16.0%	
Productos financieros	276		253		9.2%	
Gastos financieros, neto	1,558		1,929		-19.3%	
Pérdida (utilidad) cambiaria	(60)		(84)		-28.2%	
(Utilidad) pérdida por posición monetaria en subsidiarias hiperinflacionarias	(117)		(1,301)		NA	
(Utilidad) pérdida en instrumentos financieros	(59)		(203)		-71.0%	
Resultado integral de financiamiento	1,322		341		287.9%	
Utilidad antes de impuestos	4,394		4,443		-1.1%	
Impuestos	1,382		1,119		23.4%	
Resultado de operaciones discontinuas	410		15		2660.1%	
Utilidad neta consolidada	3,422		3,339		2.5%	
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	3,266	7.4%	3,152	7.1%	3.6%	
Participación no controladora	156	0.4%	186	0.4%	-16.4%	
Utilidad de operación ⁽⁶⁾	5,777	13.1%	5,341	12.0%	8.2%	
Depreciación	2,190		2,322		-5.7%	
Amortización y otros cargos virtuales	524		932		-43.8%	
Flujo operativo ⁽⁶⁾⁽⁸⁾	8,492	19.2%	8,596	19.3%	-1.2%	6.2%
CAPEX	3,103		2,923			

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

⁽²⁾ La información financiera de 2017 fue reexpresada como si Filipinas hubiese sido una operación discontinua a partir del mes de febrero de 2017.

⁽³⁾ Volumen y precio promedio por caja unidad excluyen los resultados de cerveza.

⁽⁴⁾ Favor de consultar la página 16 para el desglose de ingresos.

⁽⁵⁾ Incluye método de participación en Jugos del Valle, Leao Alimentos, Estrella Azul, entre otros.

⁽⁶⁾ Las líneas de utilidad de operación y el flujo operativo se presentan como una medida no contable para comodidad del lector.

⁽⁷⁾ Incluye método de participación en PIASA, IEQSA, Beta San Miguel, IMER y KSP Participaciones entre otros.

⁽⁸⁾ Flujo operativo = utilidad de operación + depreciación, amortización y otros cargos virtuales de operación.

⁽⁹⁾ Favor de consultar la página 9 para obtener nuestra definición de "comparable" y la descripción de los factores que afectan la comparabilidad en nuestro desempeño financiero y operativo.



Acumulado - Estado de Resultados Consolidado

Expresado en millones de pesos mexicanos ⁽¹⁾

	Acumulado 2018	% Ing	Acumulado 2017 Reexpresado ⁽²⁾	% Ing	Δ % Reportado	Δ % Comparable ⁽⁸⁾
Transacciones (millones de transacciones)	14,539.0		14,472.8		0.5%	1.4%
Volumen (millones de cajas unidad) ⁽³⁾	2,450.1		2,444.9		0.2%	1.4%
Precio promedio por caja unidad ⁽³⁾	49.34		52.39		-5.8%	
Ventas netas	130,252		136,775		-4.8%	
Otros ingresos de operación	325		266		22.1%	
Ingresos totales ⁽⁴⁾	130,577	100.0%	137,041	100.0%	-4.7%	5.2%
Costo de ventas	70,427	53.9%	75,592	55.2%	-6.8%	
Utilidad bruta	60,150	46.1%	61,449	44.8%	-2.1%	5.4%
Gastos de operación	42,225	32.3%	44,695	32.6%	-5.5%	
Otros gastos operativos, neto	621	0.5%	(71)	-0.1%	NA	
Método de participación operativo en los resultados de asociadas ⁽⁵⁾	201	0.2%	(5)	-0.0%	NA	
Utilidad de operación ⁽⁶⁾	17,103	13.1%	16,830	12.3%	1.6%	-0.4%
Otros gastos no operativos, neto	216	0.2%	707		-69.5%	
Método de participación no operativo en los resultados de asociadas ⁽⁷⁾	(40)	-0.0%	(66)		-38.9%	
Gastos financieros	5,461		6,840		-20.2%	
Productos financieros	702		583		20.4%	
Gastos financieros, neto	4,759		6,258		-24.0%	
Pérdida (utilidad) cambiaria	(51)		(268)		-80.8%	
(Utilidad) pérdida por posición monetaria en subsidiarias hiperinflacionarias	(117)		(2,163)		-94.6%	
(Utilidad) pérdida en instrumentos financieros	246		(556)		NA	
Resultado integral de financiamiento	4,837		3,271		47.9%	
Utilidad antes de impuestos	12,091		12,918		-6.4%	
Impuestos	3,773		2,671		41.2%	
Resultado de operaciones discontinuas	576		700		0.0%	
Utilidad neta consolidada	8,894		10,947		-18.8%	
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	8,201	6.3%	10,233	7.5%	-19.9%	
Participación no controladora	693	0.5%	714	0.5%	-3.0%	
Utilidad de operación ⁽⁶⁾	17,103	13.1%	16,830	12.3%	1.6%	
Depreciación	6,178		6,647	0.0%	-7.0%	
Amortización y otros cargos virtuales	1,627		2,795	0.0%	-41.8%	
Flujo operativo ⁽⁶⁾⁽⁸⁾	24,909	19.1%	26,272	19.2%	-5.2%	3.8%
CAPEX	7,120		8,485			

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

⁽²⁾ La información financiera de 2017 fue reexpresada como si Filipinas hubiese sido una operación discontinua a partir del mes de febrero de 2017.

⁽³⁾ Volumen y precio promedio por caja unidad excluyen los resultados de cerveza.

⁽⁴⁾ Favor de consultar la página 17 para el desglose de ingresos.

⁽⁵⁾ Incluye método de participación en Jugos del Valle, Leao Alimentos, Estrella Azul, entre otros. Enero 2017 incluye Coca-Cola FEMSA Philippines Inc.

⁽⁶⁾ Las líneas de utilidad de operación y el flujo operativo se presentan como una medida no contable para comodidad del lector

⁽⁷⁾ Incluye método de participación en PIASA, IEQSA, Beta San Miguel, IMER y KSP Participaciones entre otros.

⁽⁸⁾ Flujo operativo = utilidad de operación + depreciación, amortización y otros cargos virtuales de operación

⁽⁹⁾ Favor de consultar la página 9 para obtener nuestra definición de "comparable" y la descripción de los factores que afectan la comparabilidad en nuestro desempeño financiero y operativo.



División México y Centroamérica

Expresado en millones de pesos mexicanos ⁽¹⁾

Información Trimestral

	3T 18	% Ing	3T 17	% Ing	Δ % Reportado	Δ % Comparable ⁽⁶⁾
Transacciones (millones de transacciones)	2,953.8		2,789.9		5.9%	1.7%
Volumen (millones de cajas unidad)	534.1		506.1		5.5%	2.8%
Precio promedio por caja unidad	48.78		45.89		6.3%	
Ventas netas.	26,056		23,223			
Otros ingresos de operación.	13		15			
Ingresos totales ⁽²⁾	26,069	100.0%	23,239	100.0%	12.2%	7.3%
Costo de ventas	13,503	51.8%	11,942	51.4%		
Utilidad bruta	12,566	48.2%	11,297	48.6%	11.2%	6.6%
Gastos de operación	8,748	33.6%	7,652	32.9%		
Otros gastos operativos, neto	(31)	-0.1%	57	0.2%		
Método de participación operativo en resultados de asociadas ⁽³⁾	99	0.4%	48	0.2%		
Utilidad de operación ⁽⁴⁾	3,750	14.4%	3,540	15.2%	5.9%	3.9%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	1,653	6.3%	1,475	6.3%		
Flujo operativo ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	5,402	20.7%	5,015	21.6%	7.7%	4.6%

Información Acumulada

	Acumulado 2018	% Ing	Acumulado 2017	% Ing	Δ % Reportado	Δ % Comparable ⁽⁶⁾
Transacciones (millones de transacciones)	8,700.0		8,467.8		2.7%	0.4%
Volumen (millones de cajas unidad)	1,561.2		1,522.8		2.5%	1.0%
Precio promedio por caja unidad	47.85		45.45		5.3%	
Ventas netas.	74,708		69,218			
Otros ingresos de operación.	30		41			
Ingresos totales ⁽²⁾	74,738	100.0%	69,259	100.0%	7.9%	5.6%
Costo de ventas	38,808	51.9%	35,375	51.1%		
Utilidad bruta	35,930	48.1%	33,883	48.9%	6.0%	3.8%
Gastos de operación	25,334	33.9%	23,051	33.3%		
Otros gastos operativos, neto	141	0.2%	(36)	-0.1%		
Método de participación operativo en resultados de asociadas ⁽³⁾	243	0.3%	94	0.1%		
Utilidad de operación ⁽⁴⁾	10,212	13.7%	10,774	15.6%	-5.2%	-6.5%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	4,900	6.6%	4,117	5.9%		
Flujo operativo ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	15,112	20.2%	14,890	21.5%	1.5%	-0.2%

⁽¹⁾ Excepto transacciones, volumen y precio promedio por caja unidad

⁽²⁾ Favor de consultar las páginas 16 y 17 para el desglose de ingresos.

⁽³⁾ Incluye método de participación en Jugos del Valle, Leao Alimentos, Estrella Azul, entre otros. Para enero '17 incluye Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc.

⁽⁴⁾ Las líneas de utilidad de operación y el flujo operativo se presentan como una medida no contable para comodidad del lector.

⁽⁵⁾ Flujo operativo = utilidad de operación + depreciación, amortización y otros cargos virtuales de operación

⁽⁶⁾ Favor de consultar la página 9 para obtener nuestra definición de "comparable" y la descripción de los factores que afectan la comparabilidad en nuestro desempeño financiero y operativo.



División Sudamérica

Expresado en millones de pesos mexicanos ⁽¹⁾

Información Trimestral

	3T 18	% Ing	3T 17	% Ing	Δ % Reportado	Δ % Comparable ⁽⁷⁾
Transacciones (millones de transacciones)	2,019.3		2,076.1		-2.7%	2.5%
Volumen (millones de cajas unidad)	305.1		315.3		-3.2%	1.8%
Precio promedio por caja unidad ⁽²⁾	49.25		58.24		-15.4%	
Ventas netas.	17,955		21,129			
Otros ingresos de operación.	124		96			
Ingresos totales ⁽³⁾	18,079	100.0%	21,226	100.0%	-14.8%	5.1%
Costo de ventas	10,408	57.6%	12,416	58.5%		
Utilidad bruta	7,671	42.4%	8,810	41.5%	-12.9%	4.4%
Gastos de operación	5,507	30.5%	6,883	32.4%		
Otros gastos operativos, neto	150	0.8%	167	0.8%		
Método de participación operativo en resultados de asociadas ⁽⁴⁾	(14)	-0.1%	(42)	-0.2%		
Utilidad de operación ⁽⁵⁾	2,028	11.2%	1,801	8.5%	12.6%	8.7%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	1,062	5.9%	1,779	8.4%		
Flujo operativo ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	3,090	17.1%	3,580	16.9%	-13.7%	9.6%

Información Acumulada

	Acumulado 2018	% Ing	Acumulado 2017	% Ing	Δ % Reportado	Δ % Comparable ⁽⁷⁾
Transacciones (millones de transacciones)	5,838.9		6,005.0		-2.8%	2.9%
Volumen (millones de cajas unidad)	888.9		922.1		-3.6%	2.2%
Precio promedio por caja unidad ⁽²⁾	51.96		63.84		-18.6%	
Ventas netas.	55,544		67,557			
Otros ingresos de operación.	295		226			
Ingresos totales ⁽³⁾	55,839	100.0%	67,783	100.0%	-17.6%	4.7%
Costo de ventas	31,619	56.6%	40,217	59.3%		
Utilidad bruta	24,220	43.4%	27,566	40.7%	-12.1%	8.3%
Gastos de operación	16,891	30.3%	21,644	31.9%		
Otros gastos operativos, neto	480	0.9%	(35)	-0.1%		
Método de participación operativo en resultados de asociadas ⁽⁴⁾	(42)	-0.1%	(99)	-0.1%		
Utilidad de operación ⁽⁵⁾	6,891	12.3%	6,057	8.9%	13.8%	11.7%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	2,906	5.2%	5,325	7.9%		
Flujo operativo ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	9,797	17.5%	11,382	16.8%	-13.9%	11.4%

⁽¹⁾ Excepto transacciones, volumen y precio promedio por caja unidad

⁽²⁾ Volumen y precio promedio por caja unidad excluyen los resultados de cerveza

⁽³⁾ Favor de consultar las páginas 18 y 19 para el desglose de ingresos.

⁽⁴⁾ Incluye método de participación en Leao Alimentos, Verde Campo, entre otros.

⁽⁵⁾ Las líneas de utilidad de operación y el flujo operativo se presentan como una medida no contable para comodidad del lector.

⁽⁶⁾ Flujo operativo = utilidad de operación + depreciación, amortización y otros cargos virtuales de operación.

⁽⁷⁾ Favor de consultar la página 9 para obtener nuestra definición de "comparable" y la descripción de los factores que afectan la comparabilidad en nuestro desempeño financiero y operativo.

**Estado de Situación Financiera Consolidado**

Expresado en millones de pesos mexicanos.

	Sep-18		Dic-17	
Activo				
Activos circulantes				
Efectivo, equivalentes de efectivo y valores negociables	Ps.	18,475	Ps.	18,767
Total cuentas por cobrar		12,605		17,576
Inventarios		10,299		11,364
Activos disponibles para venta		28,571		-
Otros activos circulantes		8,936		7,950
Total activos circulantes		78,886		55,657
Propiedad, planta y equipo				
Propiedad, planta y equipo		100,436		121,968
Depreciación acumulada		(42,106)		(46,141)
Total propiedad, planta y equipo, neto		58,330		75,827
Inversión en acciones		10,841		12,540
Activos intangibles		113,513		124,243
Otros activos no circulantes		17,234		17,410
Total activos	Ps.	278,804	Ps.	285,677
Pasivo y Capital				
Pasivo circulante				
Deuda a corto plazo y documentos	Ps.	10,121	Ps.	12,171
Pasivos directamente relacionados con activos disponibles para la venta		8,515		-
Proveedores		15,609		19,956
Otros pasivos corto plazo		17,764		23,467
Pasivo circulante		52,009		55,595
Préstamos bancarios y documentos por pagar a largo plazo		79,840		71,189
Otros pasivos de largo plazo		15,835		18,184
Total pasivo		147,685		144,968
Capital				
Participación no controladora		15,929		18,141
Total participación controladora		115,190		122,568
Total capital		131,119		140,709
Total Pasivo y Capital	Ps.	278,804	Ps.	285,677

⁽¹⁾ Filipinas está reportada como disponible para la venta.⁽²⁾ La información para 2017 está presentada como fue reportada.



Trimestre - Volumen, Transacciones e Ingresos

Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017

Volumen											
Expresado en millones de cajas unidad	3T 2018					3T 2017 ⁽³⁾					A/A
	Refrescos	Agua ⁽¹⁾	Garrafón ⁽²⁾	Otros	Total	Refrescos	Agua ⁽¹⁾	Garrafón ⁽²⁾	Otros	Total	Δ%
México	349.1	25.9	72.0	30.6	477.6	340.0	23.6	73.3	27.4	464.3	2.9%
Centroamérica	48.5	2.7	0.1	5.2	56.6	34.4	2.5	0.1	4.9	41.9	35.2%
México y Centroamérica	397.6	28.6	72.1	35.8	534.1	374.4	26.1	73.4	32.2	506.1	5.5%
Colombia	53.3	8.0	3.7	4.4	69.5	51.2	6.0	5.0	5.7	67.9	2.3%
Venezuela	-	-	-	-	-	16.2	1.8	0.2	0.6	18.8	-
Brasil	164.3	10.2	1.6	8.8	184.9	161.8	9.4	1.5	9.2	181.9	1.6%
Argentina	34.1	3.9	0.9	2.5	41.4	37.6	4.6	0.9	3.5	46.6	-11.3%
Uruguay	8.7	0.6	0.0	0.0	9.4	-	-	-	-	-	-
Sudamérica	260.4	22.7	6.2	15.8	305.1	266.8	21.8	7.6	19.1	315.3	-3.2%
Total	658.0	51.3	78.3	51.6	839.2	641.2	47.9	81.0	51.3	821.4	2.2%

⁽¹⁾ Excluye presentaciones mayores a 5.0 lts; incluye agua saborizada.

⁽²⁾ Garrafón: Agua embotellada no carbonatada en presentaciones de 5.0, 19.0 y 20.0 litros; incluye agua saborizada.

Transacciones									
Expresado en millones de transacciones	3T 2018				3T 2017 ⁽³⁾				A/A
	Refrescos	Agua	Otros	Total	Refrescos	Agua	Otros	Total	Δ%
México	2,042.4	192.6	242.2	2,477.2	2,027.5	175.9	223.3	2,426.7	2.1%
Centroamérica	396.8	17.5	62.3	476.6	286.1	14.8	62.3	363.1	31.3%
México y Centroamérica	2,439.2	210.1	304.5	2,953.8	2,313.5	190.7	285.6	2,789.9	31.3%
Colombia	384.9	95.3	46.8	526.9	388.1	91.6	55.5	535.2	-1.5%
Venezuela	-	-	-	-	105.7	17.3	6.3	129.3	-
Brasil	1,019.2	89.5	114.6	1,223.4	984.6	81.7	106.0	1,172.2	4.4%
Argentina	180.6	21.9	18.8	221.4	191.9	24.3	23.3	239.4	-7.6%
Uruguay	44.3	2.7	0.6	47.6	-	-	-	-	-
Sudamérica	1,629.0	209.5	180.8	2,019.3	1,670.2	214.8	191.1	2,076.1	-2.7%
Total	4,068.3	419.6	485.3	4,973.1	3,983.7	405.5	476.7	4,866.0	2.2%

Ingresos			
Expresado en millones de pesos mexicanos	3T 2018	3T 2017 ⁽³⁾	Δ%
México	21,909	20,332	7.8%
Centroamérica	4,160	2,907	43.1%
México y Centroamérica	26,069	23,239	12.2%
Colombia	3,697	3,415	8.2%
Venezuela	-	1,770	-
Brasil ⁽⁴⁾	11,924	13,190	-9.6%
Argentina	1,671	2,851	-41.4%
Uruguay	788	-	-
Sudamérica	18,079	21,226	-14.8%
Total	44,148	44,464	-0.7%

⁽³⁾ Volumen, transacciones e ingresos para el 3T 2017 están reexpresados sin incluir Filipinas, debido a que la operación es reportada como discontinua.

⁽⁴⁾ Brasil incluye ingresos de cerveza por Ps. 3,450 millones para el tercer trimestre de 2018 y Ps. 2,768 millones para el mismo periodo del año anterior.



Acumulado - Volumen, Transacciones e Ingresos

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017

Volumen											
Expresado en millones de cajas unidad	Acumulado 2018					Acumulado 2017 ⁽³⁾					A/A
	Refrescos	Agua ⁽¹⁾	Garrafón ⁽²⁾	Otros	Total	Refrescos	Agua ⁽¹⁾	Garrafón ⁽²⁾	Otros	Total	Δ%
México	1,020.1	80.1	214.8	91.2	1,406.2	1,012.6	75.7	223.7	84.9	1,397.0	0.7%
Centroamérica	130.7	8.3	0.5	15.5	155.0	103.3	7.6	0.4	14.5	125.9	23.1%
México y Centroamérica	1,150.8	88.4	215.3	106.7	1,561.2	1,115.9	83.3	224.2	99.4	1,522.8	2.5%
Colombia	151.0	24.7	9.6	12.7	197.9	145.2	16.9	14.2	17.4	193.7	2.2%
Venezuela	-	-	-	-	-	38.3	4.4	0.3	1.7	44.7	-
Brasil	483.6	32.3	5.2	29.3	550.5	479.6	28.2	4.6	26.0	538.4	2.3%
Argentina	105.9	12.8	3.4	9.0	131.1	116.8	15.0	2.4	11.1	145.3	-9.8%
Uruguay	8.7	0.6	0.0	0.0	9.4	-	-	-	-	-	-
Sudamérica	749.2	70.4	18.2	51.1	888.9	780.0	64.5	21.5	56.1	922.1	-3.6%
Total	1,900.0	158.8	233.5	157.8	2,450.1	1,895.9	147.8	245.7	155.5	2,444.9	0.2%

⁽¹⁾ Excluye presentaciones mayores a 5.0 lts; incluye agua saborizada.

⁽²⁾ Garrafón: Agua embotellada no carbonatada en presentaciones de 5.0, 19.0 y 20.0 litros; incluye agua saborizada.

Transacciones										
Expresado en millones de transacciones	Acumulado 2018				Acumulado 2017 ⁽³⁾				A/A	
	Refrescos	Agua	Otros	Total	Refrescos	Agua	Otros	Total	Δ%	
México	6,083.7	586.7	733.7	7,404.1	6,119.3	560.8	697.2	7,377.2	0.4%	
Centroamérica	1,056.2	50.2	189.4	1,295.9	856.7	46.1	187.7	1,090.5	18.8%	
México y Centroamérica	7,139.9	636.9	923.2	8,700.0	6,976.0	606.9	884.9	8,467.8	5.9%	
Colombia	1,107.2	262.9	137.1	1,507.3	1,109.6	231.3	171.8	1,512.7	-0.4%	
Venezuela	-	-	-	-	261.3	41.9	14.9	318.1	-	
Brasil	2,979.5	280.1	338.0	3,597.6	2,903.3	249.2	294.2	3,446.7	4.4%	
Argentina	554.5	69.9	62.1	686.5	579.0	76.1	72.4	727.5	-5.6%	
Uruguay	44.3	2.7	0.6	47.6	-	-	-	-	-	
Sudamérica	4,685.6	615.7	537.7	5,838.9	4,853.1	598.6	553.3	6,005.0	-2.8%	
Total	11,825.5	1,252.6	1,460.9	14,539.0	11,829.1	1,205.5	1,438.2	14,472.8	0.5%	

Ingresos			
Expresado en millones de pesos mexicanos	Acumulado 2018	Acumulado 2017 ⁽³⁾	Δ%
México	63,430	59,806	6.1%
Centroamérica	11,308	9,453	19.6%
México y Centroamérica	74,738	69,259	7.9%
Colombia	10,790	10,514	2.6%
Venezuela	-	6,189	-
Brasil ⁽⁴⁾	39,090	41,500	-5.8%
Argentina	5,172	9,579	-46.0%
Uruguay	788	-	-
South America	55,839	67,783	-17.6%
Total	130,577	137,041	-4.7%

⁽³⁾ Volumen, transacciones e ingresos para el Acumulado 2017 están reexpresados sin incluir Filipinas, debido a que la operación es reportada como discontinua.

⁽⁴⁾ Brasil incluye ingresos de cerveza por Ps. 10,535 millones para los primeros nueve meses de 2018 y Ps. 8,695 millones para el mismo periodo del año anterior.

**Información Macroeconómica**

Tercer trimestre 2018

Inflación ⁽¹⁾

	U 12 M	3T 18	Acumulado
México	5.33%	2.27%	2.85%
Guatemala	4.13%	1.35%	1.98%
Nicaragua	2.95%	0.79%	1.73%
Costa Rica	2.40%	0.43%	0.72%
Panamá	0.86%	0.28%	1.05%
Colombia	3.08%	0.01%	2.58%
Brasil	3.90%	1.01%	2.76%
Argentina	37.63%	13.09%	29.12%
Uruguay	8.45%	2.13%	7.92%

⁽¹⁾ Fuente: inflación publicada por los Bancos Centrales de cada país**Tipo de cambio promedio de cada periodo ⁽²⁾**

	Tipo de Cambio Trimestral (moneda local por USD)			Tipo de Cambio Acumulado (moneda local por USD)		
	3T 18	3T 17	Δ %	Acum 18	Acum 17	Δ %
México	18.98	17.82	6.5%	19.04	18.94	0.5%
Guatemala	7.55	7.29	3.5%	7.45	7.36	1.3%
Nicaragua	31.74	30.23	5.0%	31.36	29.87	5.0%
Costa Rica	574.59	577.25	-0.5%	571.86	572.43	-0.1%
Panamá	1.00	1.00	0.0%	1.00	1.00	0.0%
Colombia	2,960.28	2,976.12	-0.5%	2,886.98	2,938.94	-1.8%
Brasil	3.96	3.16	25.1%	3.60	3.17	13.5%
Argentina	32.09	17.28	85.7%	25.11	16.23	54.7%
Uruguay	31.78	28.72	10.6%	30.10	28.49	5.7%

Tipo de cambio de cierre de periodo

	Tipo de Cambio Cierre (moneda local por USD)			Tipo de Cambio Cierre (moneda local por USD)		
	Sep 2018	Sep 2017	Δ %	Jun 2018	Jun 2017	Δ %
México	18.81	18.20	3.4%	19.86	17.90	11.0%
Guatemala	7.70	7.34	4.9%	7.49	7.34	2.2%
Nicaragua	31.94	30.41	5.0%	31.55	30.04	5.0%
Costa Rica	585.80	574.13	2.0%	570.08	579.87	-1.7%
Panamá	1.00	1.00	0.0%	1.00	1.00	0.0%
Colombia	2,972.18	2,936.67	1.2%	2,930.80	3,038.26	-3.5%
Brasil	4.00	3.17	26.4%	3.86	3.31	16.6%
Argentina	41.25	17.31	138.3%	28.85	16.63	73.5%
Uruguay	33.21	28.95	14.7%	31.47	28.48	10.5%

⁽²⁾ Tipo de cambio promedio para cada periodo calculado con el promedio de cada mes.