

FEMSA Anuncia Resultados del Cuarto Trimestre y Año Completo 2018

Monterrey, México, 27 de febrero de 2019 — Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. (“FEMSA”) (NYSE: FMX; BMV: FEMSAUBD) anuncia sus resultados operativos y financieros para el cuarto trimestre y año completo del 2018.

DATOS RELEVANTES:

- Crecimiento de 7.5% en los ingresos totales de FEMSA Consolidado (6.0% en términos orgánicos¹), (12M18, 6.8%; 6.6%)
- Expansión de 300 puntos base en el margen bruto de FEMSA Comercio-División Proximidad (12M18, 160 pbs)
- Crecimiento de 6.1% en la utilidad de operación de FEMSA Comercio-División Salud (12M18, 30.7%)
- Crecimiento de 3.4% en el flujo bruto de operación de FEMSA Comercio-División Combustibles (12M18, 53.2%)
- Crecimiento de 2.0% en los ingresos totales de Coca-Cola FEMSA (-0.9% en términos orgánicos¹), (12M18, -0.5%; -0.9%)
- Dividendo ordinario de 9,692 millones de pesos, propuesto por el Consejo de Administración de FEMSA, a ser pagado durante el 2019 y sujeto a aprobación en la reunión anual de accionistas que se celebrará el 22 de marzo de 2019.

RESUMEN FINANCIERO DEL CUARTO TRIMESTRE Y AÑO COMPLETO 2018

Cambio contra el mismo periodo del año anterior

	Ventas		Utilidad Bruta		Utilidad de Operación		Ventas Mismas-Tiendas	
	4T18	2018	4T18	2018	4T18	2018	4T18	2018
FEMSA CONSOLIDADO	7.5%	6.8%	8.1%	8.1%	2.3%	3.3%		
FEMSA COMERCIO								
División Proximidad	11.0%	11.8%	19.4%	16.8%	11.1%	11.4%	4.5%	5.2%
División Salud	6.1%	9.1%	5.3%	11.6%	6.1%	30.7%	4.5%	5.8%
División Combustibles	24.2%	22.3%	67.0%	52.9%	(3.6%)	69.6%	6.7%	5.6%
COCA-COLA FEMSA	2.0%	(0.5%)	1.7%	0.5%	0.3%	(1.3%)		

Eduardo Padilla, Director General de FEMSA, comentó:

“Los resultados del cuarto trimestre fueron consistentes con las tendencias de desempeño marcadas al principio del año. La División Proximidad de FEMSA Comercio alcanzó un crecimiento de doble dígito en sus resultados, entregando márgenes de operación estables respaldados por una fuerte expansión a nivel bruto. La División Salud generó un dígito medio de crecimiento y márgenes de operación estables, al tiempo que las operaciones en México siguieron mejorando gradualmente. La División Combustibles mostró un sólido crecimiento de ingresos y margen bruto, pero no logramos trasladar ese desempeño hasta la utilidad de operación. Por su parte, Coca-Cola FEMSA entregó crecimiento de ventas y volumen en varios mercados, particularmente en Brasil, en donde vemos señales alentadoras de recuperación.

El 2018 fue un año interesante, con nuestros dos principales mercados atravesando procesos electorales importantes, así como los cambios que suelen venir con nuevas administraciones. Seguimos viendo un consumidor resiliente en México, y un resurgimiento del consumidor en Brasil. Y estamos optimistas sobre nuestros negocios través de los mercados en donde operamos, pero más que nada, somos optimistas sobre nuestra plataforma, sobre el progreso que alcanzamos en el 2018, y sobre las oportunidades que tenemos delante de nosotros.”

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.

RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2018

Los resultados son comparados contra el mismo periodo del año anterior

FEMSA CONSOLIDADO

FEMSA CONSOLIDADO Resumen Financiero del 4T18 (Millones de pesos)					BALANCE GENERAL CONSOLIDADO (Millones de pesos)		
	4T18	4T17	Var.	Org.	Al 31 de Diciembre, 2018	Pesos	USD ³
Ingresos Totales	125,097	116,395	7.5%	6.0%	Saldo de Efectivo	62,047	3,160
Utilidad de Operación	13,046	12,753	2.3%	(4.4%)	Deuda de Corto Plazo	13,674	696
Margen de Operación (%)	10.4	11.0	-60 pbs		Deuda de Largo Plazo ⁴	108,161	5,509
Flujo Bruto de Operación (EBITDA)	18,128	17,718	2.3%	(1.2%)	Deuda Neta ⁴	59,788	3,045
Margen de Flujo Bruto de Op. (EBITDA) (%)	14.5	15.2	-70 pbs				
Utilidad Neta	14,318	(9,699)	N.S.				

Los **ingresos totales** aumentaron 7.5% en el 4T18 comparados con el 4T17, reflejando crecimiento en todas nuestras operaciones. En términos orgánicos,¹ los ingresos totales incrementaron 6.0%.

La **utilidad bruta** aumentó 8.1%. El margen bruto aumentó 20 puntos base, reflejando un fuerte crecimiento de margen bruto en la División Proximidad y Combustibles de FEMSA Comercio, parcialmente compensado por contracciones en Coca-Cola FEMSA y la División Salud de FEMSA Comercio.

La **utilidad de operación** creció 2.3%. En términos orgánicos,¹ disminuyó 4.4% reflejando una disminución en Coca-Cola FEMSA. El margen de operación consolidado se contrajo 60 puntos base alcanzando 10.4% de los ingresos totales, reflejando una contracción en Coca-Cola FEMSA y en la División Combustibles de FEMSA Comercio.

Nuestra **provisión de impuestos** fue de 3,570 millones en 4T18.

La **utilidad neta consolidada** aumentó significativamente a 14,318 millones, reflejando una baja base de comparación causada por un cambio en la metodología contable de valuación para las operaciones de Coca-Cola FEMSA de Venezuela, que derivó en un cargo virtual no recurrente en la línea de *Otros gastos no operativos* en el estado de resultados del 4T17, en combinación con un mayor producto financiero durante el trimestre. Este impacto fue parcialmente compensado por una menor ganancia cambiaria relacionada con la posición en efectivo denominado en Dólares americanos de FEMSA.

La **utilidad neta mayoritaria** fue de 2.96 pesos por Unidad² FEMSA y de US\$ 1.51 por cada ADS de FEMSA.

La **inversión en activo fijo** fue de 7,703 millones reflejando menores inversiones en Coca-Cola FEMSA y en la División Salud 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.

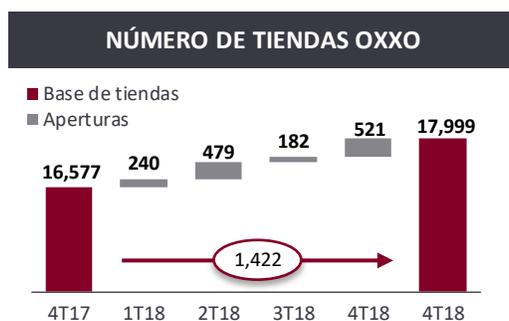
² Las Unidades de FEMSA consisten en Unidades FEMSA BD y Unidades FEMSA B. Cada Unidad FEMSA BD está compuesta por una Acción Serie B, dos Acciones Serie D-B y dos Acciones Serie D-L. Cada Unidad FEMSA B está compuesta por cinco Acciones Serie B. El número de Unidades FEMSA en circulación al 31 de diciembre del 2018 fue 3,578,226,270 equivalente al número total de acciones en circulación a la misma fecha, dividido entre 5.

³ El tipo de cambio publicado por el Banco de la Reserva Federal de Nueva York al 31 de diciembre de 2018 fue 19.6350 MXN por USD.

⁴ Incluye efecto de derivados de tipo de cambio y tasa de interés relacionados con los pasivos bancarios.

FEMSA COMERCIO – DIVISIÓN PROXIMIDAD

FEMSA COMERCIO – DIVISIÓN PROXIMIDAD				
Resumen Financiero del 4T18				
(Millones de pesos excepto ventas mismas-tiendas)				
	4T18	4T17	Var.	Org.
Ventas mismas-tiendas (miles de pesos)	778	745	4.5%	
Ingresos Totales	43,357	39,043	11.0%	10.0%
Utilidad de Operación	4,908	4,417	11.1%	6.4%
<i>Margen de Operación (%)</i>	11.3	11.3	0 pbs	
Flujo Bruto de Operación (EBITDA)	6,357	5,573	14.1%	9.4%
<i>Margen de Flujo Bruto de Op. (EBITDA) (%)</i>	14.7	14.3	40 pbs	



Los **ingresos totales** aumentaron 11.0% en el 4T18 comparados con el 4T17. En términos orgánicos,¹ los ingresos totales aumentaron 10.0%, reflejando la apertura neta de 521 tiendas OXXO durante el trimestre para alcanzar 1,422 aperturas netas en los últimos doce meses. Al 31 de diciembre de 2018, la División Proximidad de FEMSA Comercio tenía 17,999 tiendas OXXO. Las ventas mismas-tiendas de OXXO aumentaron en promedio 4.5%. Este desempeño fue impulsado por un incremento en el ticket promedio de 4.0% y un aumento en el tráfico de 0.5%.

La **utilidad bruta** creció 19.4%, resultando en una expansión de 300 puntos base en el margen bruto, representando 43.6% de los ingresos totales. Esta expansión refleja principalmente: i) el crecimiento sostenido de la categoría de servicios, incluyendo los ingresos por servicios financieros, ii) tendencias robustas en nuestros ingresos comerciales, iii) mejores y más eficientes campañas promocionales con nuestros principales proveedores, y iv) la consolidación de Caffenio.

La **utilidad de operación** aumentó 11.1%. En términos orgánicos, la utilidad de operación aumento 6.4%. Los gastos de operación incrementaron 22.7% a 14,003 millones de pesos, creciendo más que los ingresos, reflejando principalmente: i) nuestro proceso de cambio continuo y gradual de equipos de tienda basados en comisionistas, a equipos de tienda basados en empleados, ii) mayores costos de manejo de efectivo derivados de mayor volumen y mayores costos de operación incluyendo el de combustibles, iii) el incremento en las tarifas eléctricas durante el trimestre, iv) la consolidación de Caffenio y v) un aumento en el ritmo de crecimiento orgánico de las operaciones internacionales de OXXO, que todavía no alcanzan la escala deseada. El margen de operación se mantuvo estable en 11.3% de los ingresos totales.

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.

FEMSA COMERCIO – DIVISIÓN SALUD

FEMSA COMERCIO – DIVISIÓN SALUD			
Resumen Financiero del 4T18			
(Millones de pesos excepto ventas mismas-tiendas)			
	4T18	4T17	Var.
Ventas mismas-tiendas (miles de pesos)	1,591	1,522	4.5%
Ingresos Totales	13,343	12,571	6.1%
Utilidad de Operación	661	623	6.1%
<i>Margen de Operación (%)</i>	5.0	5.0	0 pbs
Flujo Bruto de Operación (EBITDA)	913	897	1.8%
<i>Margen de Flujo Bruto de Op. (EBITDA) (%)</i>	6.8	7.1	-30 pbs



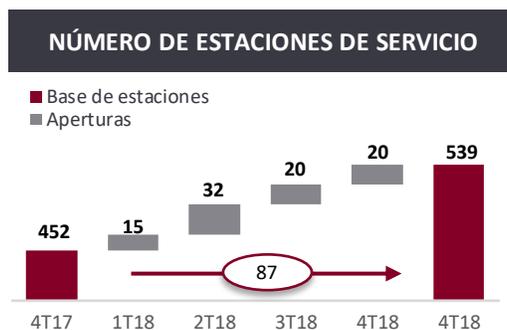
Los **ingresos totales** aumentaron 6.1% en el 4T18 comparados con el 4T17, impulsados principalmente por un crecimiento en nuestras operaciones en Sudamérica, y la continua mejoría gradual de las tendencias en México. Al 31 de diciembre de 2018, la División Salud de FEMSA Comercio contaba con 2,361 puntos de venta en todos sus territorios. Este monto refleja la apertura neta de 58 tiendas, para alcanzar 136 aperturas netas en los últimos doce meses. Las ventas mismas-tiendas crecieron en promedio 4.5%, reflejando un efecto cambiario negativo producto de la apreciación del peso mexicano en relación con el peso chileno y el peso colombiano en nuestras operaciones en Sudamérica.

La **utilidad bruta** incrementó 5.3%, mientras que el margen bruto se contrajo 30 puntos base, alcanzando 31.9% de los ingresos totales, reflejando un ajuste de precios en Colombia y mayor actividad promocional a través del programa de lealtad en Chile, parcialmente compensado por la colaboración y ejecución más efectiva con nuestros proveedores en México.

La **utilidad de operación** creció 6.1%. Los gastos de operación incrementaron 5.1% a 3,602 millones de pesos, creciendo menos que los ingresos totales. El margen de operación se mantuvo estable en 5.0% de los ingresos totales reflejando la contracción de margen bruto descrita en el párrafo anterior, compensada por 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 4T18			
(Millones de pesos excepto ventas mismas-estaciones)			
	4T18	4T17	Var.
Ventas mismas-estaciones (miles de pesos)	8,450	7,919	6.7%
Ingresos Totales	12,636	10,177	24.2%
Utilidad de Operación	107	111	(3.6%)
<i>Margen de Operación (%)</i>	0.8	1.1	-30 pbs
Flujo Bruto de Operación (EBITDA)	152	147	3.4%
<i>Margen de Flujo Bruto de Op. (EBITDA) (%)</i>	1.2	1.4	-20 pbs



Los **ingresos totales** aumentaron 24.2% en el 4T18 comparados con el 4T17, reflejando la apertura de 20 nuevas estaciones OXXO GAS durante el trimestre, para alcanzar 87 nuevas estaciones netas en los últimos doce meses. Al 31 de diciembre de 2018, la División Combustibles de FEMSA Comercio tenía un total de 539 estaciones de servicio OXXO GAS. Las ventas mismas-estaciones crecieron en promedio 6.7%, mientras que el precio promedio por litro aumentó 18.5%, y el volumen promedio disminuyó 9.9% reflejando la reacción del consumidor ante el alza de precios, una mayor competencia y en menor medida, una reducción en el volumen de ciertos clientes institucionales.

La **utilidad bruta** incrementó 67.0% resultando en una recuperación de 280 puntos base a 10.8% de los ingresos totales, reflejando mejores términos en nuestro suministro.

La **utilidad de operación** disminuyó 3.6%. Los gastos de operación incrementaron 78.1% a 1,261 millones de pesos, creciendo a un ritmo mayor que los ingresos totales reflejando: i) provisiones relacionadas con ciertos clientes institucionales que no son rentables, ii) mayores costos laborales implementados para reducir la rotación en un mercado laboral competido, iii) mayor actividad comercial y iv) gastos relacionados con la remodelación de nuestras estaciones, y con la instalación de nuevos controles ambientales. Consecuentemente, el margen de operación se contrajo 30 puntos base a 0.8% de los ingresos totales.

RESULTADOS DEL AÑO COMPLETO 2018

Los resultados son comparados contra el mismo periodo del año anterior

FEMSA CONSOLIDADO

FEMSA CONSOLIDADO				
Resumen Financiero del año completo				
(Millones de pesos)				
	2018	2017	Var.	Org.
Ingresos Totales	469,744	439,932	6.8%	6.6%
Utilidad de Operación	41,576	40,261	3.3%	(1.9%)
Margen de Operación (%)	8.9	9.2	-30 pbs	
Flujo Bruto de Operación (EBITDA)	60,458	58,165	3.9%	2.7%
Margen de Flujo Bruto de Op. (EBITDA) (%)	12.9	13.2	-30 pbs	
Utilidad Neta	33,079	37,206	(11.1%)	

Los **ingresos totales** aumentaron 6.8%, reflejando principalmente un sólido crecimiento en las tres divisiones de FEMSA Comercio. En términos orgánicos,¹ los ingresos totales incrementaron 6.6%.

La **utilidad bruta** aumentó 8.1%. El margen bruto se expandió 50 puntos base, alcanzando 37.3% de los ingresos totales, reflejando una expansión de margen todas nuestras unidades de negocio.

La **utilidad de operación** creció 3.3%. En términos orgánicos,¹ la utilidad de operación disminuyó 1.9%. El margen de operación consolidado se contrajo 30 puntos base, a 8.9% de los ingresos totales reflejando una contracción en Coca-Cola FEMSA combinado con el crecimiento de negocios con menores márgenes en FEMSA Comercio cuyos menores márgenes tienden a comprimir el margen consolidado de FEMSA en el largo plazo.

La **utilidad neta consolidada** disminuyó 11.1% a 33,079 millones de pesos, reflejando una base de comparación alta, causada por: i) una ganancia cambiaria relacionada con nuestra posición en efectivo denominada en Dólares americanos, al ser impactada por la depreciación del Peso mexicano con respecto al Dólar durante 2017, ii) una mayor participación en los resultados de Heineken durante la mayor parte del periodo comparable, y iii) por otros ingresos financieros relacionados con las operaciones hiperinflacionarias de Coca-Cola FEMSA. Lo anterior, fue parcialmente compensado por el crecimiento de nuestra utilidad de operación y por menores gastos financieros.

La **utilidad neta mayoritaria** fue de 6.70 pesos por Unidad² FEMSA y de US\$ 3.41 por cada ADS de FEMSA.

La **inversión en activo fijo** fue de 24,266 millones de pesos reflejando mayores inversiones en la mayoría de nuestros negocios.

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 31 de diciembre 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 del año completo				
(Millones de pesos excepto ventas mismas-tiendas)				
	2018	2017	Var.	Org.
Ventas mismas-tiendas (miles de pesos)	780	741	5.2%	
Ingresos Totales	167,458	149,833	11.8%	11.4%
Utilidad de Operación	14,077	12,636	11.4%	8.9%
<i>Margen de Operación (%)</i>	8.4	8.4	0 pbs	
Flujo Bruto de Operación (EBITDA)	19,415	17,065	13.8%	11.3%
<i>Margen de Flujo Bruto de Op. (EBITDA) (%)</i>	11.6	11.4	20 pbs	

Los **ingresos totales** aumentaron 11.8%. En términos orgánicos,¹ los ingresos totales aumentaron 11.4%. Las ventas mismas-tiendas de OXXO aumentaron en promedio 5.2%. Este desempeño fue impulsado por un incremento en el ticket promedio de 3.6% y un aumento en el tráfico de 1.6%.

La **utilidad bruta** creció 16.8%, y el margen bruto se expandió 160 puntos base a 39.1% de los ingresos totales.

La **utilidad de operación** aumentó 11.4% resultando en un margen de operación de 8.4%, en línea con 2017. En términos orgánicos,¹ la utilidad de operación aumentó 8.9%.

FEMSA COMERCIO – DIVISIÓN SALUD

FEMSA COMERCIO – DIVISIÓN SALUD			
Resumen Financiero del año completo			
(Millones de pesos excepto ventas mismas-tiendas)			
	2018	2017	Var.
Ventas mismas-tiendas (miles de pesos)	1,576	1,490	5.8%
Ingresos Totales	51,739	47,421	9.1%
Utilidad de Operación	2,115	1,618	30.7%
<i>Margen de Operación (%)</i>	4.1	3.4	70 pbs
Flujo Bruto de Operación (EBITDA)	3,120	2,591	20.4%
<i>Margen de Flujo Bruto de Op. (EBITDA) (%)</i>	6.0	5.5	50 pbs

Los **ingresos totales** aumentaron 9.1%. Las ventas mismas-tiendas crecieron en promedio 5.8%.

La **utilidad bruta** incrementó 11.6%. El margen bruto se expandió 70 puntos base a 30.7% 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 30.7% resultando en un margen de operación de 4.1%, que representa una expansión de 70 puntos base reflejando mayor palanca operativa.

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.

FEMSA COMERCIO – DIVISIÓN COMBUSTIBLES

FEMSA COMERCIO – DIVISIÓN COMBUSTIBLES			
Resumen Financiero del año completo			
(Millones de pesos excepto ventas mismas-estaciones)			
	2018	2017	Var.
Ventas mismas-estaciones (miles de pesos)	8,468	8,016	5.6%
Ingresos Totales	46,936	38,388	22.3%
Utilidad de Operación	458	270	69.6%
<i>Margen de Operación (%)</i>	1.0	0.7	30 pbs
Flujo Bruto de Operación (EBITDA)	622	406	53.2%
<i>Margen de Flujo Bruto de Op. (EBITDA) (%)</i>	1.3	1.1	20 pbs

Los **ingresos totales** aumentaron 22.3%. Las ventas mismas-estaciones crecieron en promedio 5.6%, impulsadas por un aumento en el precio promedio por litro de 15.1%, y una disminución de 8.2% en el volumen promedio.

La **utilidad bruta** incrementó 52.9%. El margen bruto se recuperó 180 puntos base, a 9.0% 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 69.6% resultando en un margen de operación de 1.0%, que representa una recuperación en el margen de operación de 30 puntos base. Este crecimiento refleja una mayor palanca operativa que más que compensó mayores gastos de personal, 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 26 de febrero, FEMSA anunció que su subsidiaria Cadena Comercial OXXO, S.A. de C.V. (“OXXO”) firmó un acuerdo con Cervezas Cuauhtémoc Moctezuma, S.A. de C.V. (“HEINEKEN México”), y ambas empresas han acordado una extensión de su actual relación comercial, con ciertos cambios importantes. La exitosa relación comercial actual entre OXXO y HEINEKEN México inició en 2010 y se ha regido por un contrato de diez años bajo el cual, las únicas marcas de cerveza que OXXO ha vendido desde entonces son las del portafolio de HEINEKEN México. Este anuncio representa una renegociación anticipada del acuerdo con HEINEKEN México. De acuerdo con los términos acordados, a partir del próximo mes de abril de 2019 y de manera gradual y escalonada, las marcas de cerveza de Grupo Modelo se comenzarán a vender también en las tiendas OXXO en ciertas regiones de México, hasta cubrir a finales de 2022 a todo el territorio nacional. Como ejemplo, los mercados donde OXXO comenzará a vender ambos portafolios de marcas de manera simultánea durante 2019 incluyen las zonas metropolitanas de Guadalajara y la Ciudad de México. Esta nueva apertura aumentará la productividad de la categoría de cerveza dentro de las tiendas OXXO, y contribuirá al crecimiento de la industria cervecera en México. Asimismo, el acuerdo es consistente con la vocación de OXXO de siempre evolucionar su propuesta de valor, comprometido con sus consumidores y ofreciendo más y mejores soluciones a sus necesidades cotidianas. El acuerdo comercial deberá formalizarse mediante la firma del contrato respectivo, lo cual se espera que suceda durante el mes de marzo de 2019.
- El 26 de febrero, FEMSA anunció que su subsidiaria Cadena Comercial OXXO, S.A. de C.V. (“OXXO”) firmó un acuerdo con Grupo Modelo, que contiene los términos de la nueva relación comercial para vender las marcas de cerveza de Grupo Modelo en las tiendas OXXO. Actualmente, OXXO vende únicamente el portafolio de marcas de cerveza de HEINEKEN México. Bajo los términos del acuerdo, a partir del próximo mes de abril de 2019 y de manera gradual y escalonada, las marcas de cerveza de Grupo Modelo se comenzarán a vender también en las tiendas OXXO en ciertas regiones de México, hasta cubrir a finales de 2022 a todo el territorio nacional. Como ejemplo, los mercados donde OXXO comenzará a vender ambos portafolios de marcas de manera simultánea durante 2019 incluyen las zonas metropolitanas de Guadalajara y la Ciudad de México. Esta apertura aumentará la productividad de la categoría de cerveza dentro de las tiendas OXXO, y contribuirá al crecimiento de la industria cervecera en México. Asimismo, el nuevo acuerdo es consistente con la vocación de OXXO de siempre evolucionar su propuesta de valor, comprometido con sus consumidores y ofreciendo más y mejores soluciones a sus necesidades cotidianas. El acuerdo deberá formalizarse mediante la firma del contrato respectivo, lo cual se espera que suceda durante el mes de marzo de 2019.

INFORMACIÓN PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA:

Nuestra Conferencia Telefónica del Cuarto Trimestre de 2018 se llevará a cabo el jueves 28 de febrero del 2019 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) 794 2551 o desde Estados Unidos (800) 239 9838, Id de la Conferencia 7725233. 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 31 de diciembre del 2018 fue de 19.6350 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 cuarto 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	125,097	100.0	116,395	100.0	7.5	6.0	469,744	100.0	439,932	100.0	6.8	6.6
Costo de ventas	76,134	60.9	71,116	61.1	7.1		294,574	62.7	277,842	63.2	6.0	
Utilidad bruta	48,963	39.1	45,279	38.9	8.1		175,170	37.3	162,090	36.8	8.1	
Gastos de administración	4,365	3.5	4,149	3.6	5.2		17,313	3.7	15,222	3.5	13.7	
Gastos de venta	30,924	24.7	27,765	23.8	11.4		114,573	24.3	105,880	23.9	8.2	
Otros gastos (productos) operativos, neto ⁽¹⁾	628	0.5	612	0.5	2.6		1,708	0.4	726	0.2	135.1	
Utilidad de operación ⁽²⁾	13,046	10.4	12,753	11.0	2.3	(4.4)	41,576	8.9	40,261	9.2	3.3	(1.9)
Otros gastos (productos) no operativos	(121)		27,890		(100.4)		874		1,285		(32.0)	
Gasto financiero	2,629		2,558		2.8		9,825		11,092		(11.4)	
Producto financiero	821		450		82.3		2,832		1,470		92.6	
Gasto financiero, neto	1,808		2,107		(14.2)		6,993		9,622		(27.3)	
Pérdida / (Ganancia) por fluctuación cambiaria	(2,357)		(6,339)		(62.8)		248		(4,934)		(105.0)	
Otros gastos (productos) financieros, neto	15		401		(96.3)		139		(1,386)		(110.0)	
Gastos de Financiamiento, neto	(534)		(3,830)		(86.1)		7,380		3,302		123.5	
Utilidad antes de impuesto a la utilidad y de Método Participación en Asociadas	13,701		(11,307)		N.S.		33,322		35,673		(6.6)	
ISR	3,570		1,042		N.S.		10,169		10,213		(0.4)	
Participación en los resultados de Asociadas ⁽³⁾	1,397		2,454		(43.1)		6,560		8,021		(18.2)	
Utilidad neta de operaciones continuas	11,528		(9,895)		N.S.		29,713		33,480		(11.3)	
Utilidad neta de operaciones discontinuas	2,790		196		(128.8)		3,366		3,726		(9.7)	
Utilidad neta consolidada	14,318		(9,699)		N.S.		33,079		37,206		(11.1)	
Participación controladora	10,592		1,828		N.S.		23,990		42,408		(43.4)	
Participación no controladora	3,726		(11,527)		(67.7)		9,089		(5,202)		N.S.	
Flujo Bruto de Operación y CAPEX												
Utilidad de operación	13,046	10.4	12,753	11.0	2.3	(4.4)	41,576	8.9	40,261	9.2	3.3	(1.9)
Depreciación	3,874	3.1	3,763	3.2	3.0		14,698	3.1	13,799	3.1	6.5	
Amortización y otras partidas virtuales	1,208	1.0	1,203	1.0	0.4		4,184	0.9	4,104	0.9	1.9	
Flujo Bruto de Operación	18,128	14.5	17,718	15.2	2.3	(1.2)	60,458	12.9	58,165	13.2	3.9	2.7
Inversión en activo fijo	7,703		7,343		4.9		24,266		23,486		3.3	
Razones Financieras	2018		2017		Var. p.p.							
Liquidez ⁽⁴⁾	1.75		1.73		0.03							
Cobertura de intereses ⁽⁵⁾	10.03		8.41		1.62							
Apalancamiento ⁽⁶⁾	0.72		0.75		(0.03)							
Capitalización ⁽⁷⁾	27.46%		27.80%		(0.34)							

^(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.

⁽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	Dic-18 ⁽¹⁾	Dic-17 ⁽¹⁾	% Inc.
Efectivo y valores de realización inmediata	62,047	96,944	(36.0)
Inversiones	30,924	2,160	N.S.
Cuentas por cobrar	28,164	32,316	(12.8)
Inventarios	35,686	34,840	2.4
Otros activos circulantes	20,786	14,928	39.2
Total activo circulante	177,607	181,188	(2.0)
Inversión en acciones	94,315	96,097	(1.9)
Propiedad, planta y equipo, neto	108,602	116,712	(6.9)
Activos intangibles ⁽²⁾	145,610	154,093	(5.5)
Otros activos	50,247	40,451	24.2
TOTAL ACTIVOS	576,381	588,541	(2.1)

PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE	Dic-18 ⁽¹⁾	Dic-17 ⁽¹⁾	% Inc.
Préstamos bancarios C.P.	2,436	2,830	(13.9)
Vencimientos C.P. del pasivo L.P	11,238	10,760	4.4
Intereses por pagar	964	976	(1.2)
Pasivo de operación	86,826	90,456	(4.0)
Total pasivo circulante	101,464	105,022	(3.4)
Deuda a largo plazo ⁽³⁾	108,161	110,917	(2.5)
Obligaciones laborales	4,699	5,373	(12.5)
Otros pasivos	26,515	30,317	(12.5)
Total pasivos	240,839	251,629	(4.3)
Total capital contable	335,542	336,912	(0.4)
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	576,381	588,541	(2.1)

Al 31 de Diciembre del 2018

MEZCLA DE MONEDAS Y TASAS ⁽³⁾	% del Total	Tasa Promedio
Contratado en:		
Pesos mexicanos	51.6%	8.2%
Dólares	5.7%	3.9%
Euros	18.6%	1.8%
Pesos Colombianos	1.1%	5.6%
Pesos Argentinos	0.1%	36.8%
Reales	18.5%	8.9%
Pesos Chilenos	3.2%	5.8%
Pesos Uruguayos	1.1%	10.0%
Deuda total	100.0%	6.8%
Tasa fija ⁽²⁾	87.6%	
Tasa variable ⁽²⁾	12.4%	

VENCIMIENTOS DE LA DEUDA	2019	2020	2021	2022	2023	2024+
% de la Deuda total	10.8%	9.7%	10.2%	1.9%	43.2%	24.3%

⁽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 cuarto trimestre de:						Acumulado a:					
	2018 ^(A)	% Integral	2017 ^(A)	% Integral	% Inc.	% Org. ^(B)	2018 ^(A)	% Integral	2017 ^(A)	% Integral	% Inc.	% Org. ^(B)
Ingresos totales	43,357	100.0	39,043	100.0	11.0	10.0	167,458	100.0	149,833	100.0	11.8	11.4
Costo de ventas	24,446	56.4	23,206	59.4	5.3		101,929	60.9	93,706	62.5	8.8	
Utilidad bruta	18,911	43.6	15,837	40.6	19.4		65,529	39.1	56,127	37.5	16.8	
Gastos de administración	810	1.9	762	2.0	6.3		3,587	2.1	2,983	2.0	20.2	
Gastos de venta	13,130	30.3	10,628	27.2	23.5		47,589	28.4	40,289	27.0	18.1	
Otros gastos (productos) operativos, neto	63	0.1	30	0.1	110.0		276	0.2	219	0.1	26.0	
Utilidad de operación	4,908	11.3	4,417	11.3	11.1	6.4	14,077	8.4	12,636	8.4	11.4	8.9
Depreciación	1,295	3.0	1,072	2.7	20.8		4,817	2.9	4,028	2.7	19.6	
Amortización y otras partidas virtuales	154	0.4	84	0.3	83.3		521	0.3	401	0.3	29.9	
Flujo bruto de operación	6,357	14.7	5,573	14.3	14.1	9.4	19,415	11.6	17,065	11.4	13.8	11.3
Inversión en activo fijo	2,917		2,639		10.5		9,441		8,396		12.5	
Información de Tiendas OXXO												
Tiendas totales							17,999	16,577	8.6			
Tiendas nuevas:												
Contra trimestre anterior	521		529		(1.5)							
Acumulado en el año	1,422		1,303		9.1							
Mismas tiendas: ^(C)												
Ventas (miles de pesos)	778.3		744.7		4.5		780.3		741.4		5.2	
Tráfico (miles de transacciones)	22.5		22.4		0.5		22.9		22.6		1.6	
Ticket (pesos)	34.6		33.3		4.0		34.1		32.9		3.6	

^(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.

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

FEMSA Comercio - División Salud
Resultados de Operación

Millones de pesos

	Por el cuarto trimestre de:					Acumulado a:				
	2018	% Integral	2017	% Integral	% Inc.	2018	% Integral	2017	% Integral	% Inc.
Ingresos totales	13,343	100.0	12,571	100.0	6.1	51,739	100.0	47,421	100.0	9.1
Costo de ventas	9,080	68.1	8,522	67.8	6.5	35,874	69.3	33,208	70.0	8.0
Utilidad bruta	4,263	31.9	4,049	32.2	5.3	15,865	30.7	14,213	30.0	11.6
Gastos de administración	541	4.1	417	3.3	29.7	2,055	4.0	1,643	3.5	25.1
Gastos de venta	2,992	22.3	2,971	23.6	0.7	11,557	22.3	10,850	22.9	6.5
Otros gastos (productos) operativos, neto	69	0.5	38	0.3	81.6	138	0.3	102	0.2	35.3
Utilidad de operación	661	5.0	623	5.0	6.1	2,115	4.1	1,618	3.4	30.7
Depreciación	176	1.3	191	1.5	(7.9)	676	1.3	661	1.4	2.3
Amortización y otras partidas virtuales	76	0.5	83	0.6	(8.4)	329	0.6	312	0.7	5.4
Flujo bruto de operación	913	6.8	897	7.1	1.8	3,120	6.0	2,591	5.5	20.4
Inversión en activo fijo	206		247		(16.6)	1,162		774		50.1
Información de Tiendas										
Tiendas totales						2,361		2,225		6.1
Tiendas nuevas ⁽¹⁾ :										
Contra trimestre anterior	58		47		23.4					
Acumulado en el año	136		105		29.5					
Mismas tiendas: ⁽²⁾										
Ventas (miles de pesos)	1,590.7		1,521.6		4.5	1,575.9		1,489.9		5.8

⁽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 cuarto trimestre de:					Acumulado a:				
	2018	% Integral	2017	% Integral	% Inc.	2018	% Integral	2017	% Integral	% Inc.
Ingresos totales	12,636	100.0	10,177	100.0	24.2	46,936	100.0	38,388	100.0	22.3
Costo de ventas	11,268	89.2	9,358	92.0	20.4	42,705	91.0	35,621	92.8	19.9
Utilidad bruta	1,368	10.8	819	8.0	67.0	4,231	9.0	2,767	7.2	52.9
Gastos de administración	87	0.7	41	0.4	112.2	242	0.5	154	0.4	57.1
Gastos de venta	1,173	9.3	665	6.5	76.4	3,526	7.5	2,330	6.1	51.3
Otros gastos (productos) operativos, neto	1	-	2	-	(50.0)	5	-	13	-	(61.5)
Utilidad de operación	107	0.8	111	1.1	(3.6)	458	1.0	270	0.7	69.6
Depreciación	38	0.3	28	0.3	35.7	137	0.3	105	0.3	30.5
Amortización y otras partidas virtuales	7	0.1	8	-	(12.5)	27	-	31	0.1	(12.9)
Flujo bruto de operación	152	1.2	147	1.4	3.4	622	1.3	406	1.1	53.2
Inversión en activo fijo	204		140		45.7	520		291		78.7
Información de Estaciones de Servicio de OXXO GAS										
Estaciones totales						539		452		19.2
Estaciones nuevas:										
Contra trimestre anterior	20		55		(63.6)					
Acumulado en el año	87		70		24.3					
Volumen (millones de litros) estaciones totales	715		688		3.9	2,808		2,651		5.9
Mismas estaciones: ⁽¹⁾										
Ventas (miles de pesos)	8,449.6		7,919.0		6.7	8,468.2		8,015.6		5.6
Volumen (miles de litros)	481.9		535.1		(9.9)	507.9		553.5		(8.2)
Precio Promedio por lt.	17.5		14.8		18.5	16.7		14.5		15.1

⁽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 cuarto trimestre de:						Acumulado a:					
	2018 ^(A)	% Integral	2017 ^(A)	% Integral	% Inc.	% Org. ^(B)	2018 ^(A)	% Integral	2017 ^(A)	% Integral	% Inc.	% Org. ^(B)
Ingresos totales	50,166	100.0	49,169	100.0	2.0	(0.9)	182,342	100.0	183,256	100.0	(0.5)	(0.9)
Costo de ventas	27,149	54.1	26,540	54.0	2.3		98,404	54.0	99,749	54.4	(1.3)	
Utilidad bruta	23,017	45.9	22,628	46.0	1.7		83,938	46.0	83,507	45.6	0.5	
Gastos de administración	2,003	4.0	1,778	3.6	12.7		7,999	4.4	7,694	4.2	4.0	
Gastos de venta	13,162	26.3	13,000	26.4	1.2		49,925	27.4	50,352	27.5	(0.8)	
Otros gastos (productos) operativos, neto	510	1.0	532	1.1	(4.1)		1,341	0.7	467	0.3	187.1	
Utilidad de operación	7,342	14.6	7,319	14.9	0.3	(8.4)	24,673	13.5	24,996	13.6	(1.3)	(8.1)
Depreciación	2,140	4.3	2,223	4.5	(3.7)		8,404	4.6	8,403	4.6	0.0	
Amortización y otras partidas virtuales	733	1.5	879	1.8	(16.6)		2,379	1.3	2,893	1.6	(17.8)	
Flujo bruto de operación	10,215	20.4	10,421	21.2	(2.0)	(5.5)	35,456	19.4	36,292	19.8	(2.3)	(3.2)
Inversión en activo fijo	3,970		4,316		(8.0)		11,069		12,917		(14.3)	

Volumen de ventas

(Millones de cajas unidad)

	2018 ^(A)	% Integral	2017 ^(A)	% Integral	% Inc.	% Org. ^(B)	2018 ^(A)	% Integral	2017 ^(A)	% Integral	% Inc.	% Org. ^(B)
México y Centro América	503.8	57.8	495.1	56.7	1.8		2,065.0	62.2	2,017.9	60.8	2.3	
Sudamérica	131.0	15.0	151.5	17.4	(13.5)		469.4	14.1	535.1	16.1	(12.3)	
Brasil	236.9	27.2	226.7	26.0	4.6		787.4	23.7	765.1	23.1	2.9	
Total	871.7	100.0	873.3	100.0	(0.2)		3,321.8	100.0	3,318.1	100.0	0.1	

^(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			
	4T 2018	12M ⁽¹⁾ Dic-18	Dic-18		Dic-17	
			Por USD	Por Peso	Por USD	Por Peso
México	1.92%	4.83%	19.68	1.0000	19.74	1.0000
Colombia	0.58%	3.18%	3,249.75	0.0061	2,984.00	0.0066
Venezuela	902.87%	4606302.65%	638.18	0.0308	22,793.30	0.0009
Brasil	0.96%	3.75%	3.87	5.0797	3.31	5.9660
Argentina	14.35%	47.65%	37.70	0.5221	18.65	1.0583
Chile	0.43%	2.56%	695.69	0.0283	615.22	0.0321
Zona Euro	0.34%	1.57%	0.87	22.5383	0.84	23.5729

⁽¹⁾ 12M = últimos doce meses.



RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE Y AÑO COMPLETO DEL 2018

Ciudad de México, 26 de febrero de 2019, 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 cuarto trimestre y año completo del 2018.

Datos relevantes operativos y financieros del cuarto trimestre

- El volumen aumentó en Brasil, Centroamérica y Colombia; las transacciones tuvieron mejor desempeño que el volumen en estas operaciones.
- Los ingresos crecieron 2.0% mientras que los ingresos comparables crecieron 7.8%. Incrementos de precio por arriba de inflación en la mayoría de nuestras operaciones, combinados con el crecimiento en volumen en Brasil, Centroamérica y Colombia, fueron contrarrestados por los efectos desfavorables de conversión de moneda del real brasileño y el peso colombiano, la contabilidad hiperinflacionaria en Argentina y la desconsolidación de Venezuela.
- La utilidad de operación incrementó 0.3%, mientras que en términos comparables creció 4.3% 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.
- El flujo operativo disminuyó 2.0%, mientras que en términos comparables creció 4.1%.
- La utilidad por acción fue de Ps. 2.64, mientras que la utilidad por acción de operaciones continuas fue de Ps. 1.38.

Datos relevantes operativos y financieros del año

- Los ingresos se mantuvieron estables, mientras que los ingresos comparables crecieron 5.9%. Incrementos de precio en línea o por arriba de inflación en la mayoría de las operaciones, combinado con el crecimiento en el volumen de México, Brasil, Centroamérica y Colombia; fueron parcialmente contrarrestados por los efectos desfavorables de conversión de moneda de nuestras operaciones en Sudamérica y la desconsolidación de Venezuela.
- La utilidad de operación disminuyó 1.3%, mientras que en términos comparables creció 0.9%. El flujo operativo disminuyó 2.3%, mientras que en términos comparables aumentó 3.8%.
- La utilidad por acción fue de Ps. 6.62, mientras que la utilidad por acción de operaciones continuas fue de Ps. 5.21.

Resumen de resultados

	Cuarto Trimestre			Acumulado		
	Reportado ⁽¹⁾		Comparable ⁽²⁾	Reportado ⁽¹⁾		Comparable ⁽²⁾
<i>Expresado en millones de pesos mexicanos.</i>	2018	Δ%	Δ%	2018	Δ%	Δ%
Ingresos totales	50,166	2.0%	7.8%	182,342	(0.5%)	5.9%
Utilidad bruta	23,017	1.7%	5.9%	83,938	0.5%	5.5%
Utilidad de operación	7,342	0.3%	4.3%	24,673	(1.3%)	0.9%
Flujo operativo ⁽³⁾	10,215	(2.0%)	4.1%	35,456	(2.3%)	3.8%
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	5,541			13,910		
Utilidad por acción - Operaciones continuas	1.38			5.21		
Utilidad por acción ⁽⁴⁾	2.64			6.62		

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

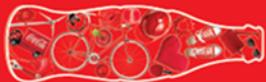
⁽²⁾ Favor de consultar la página 10 para obtener nuestra definición de "comparable" y la descripción de los factores que afectan la comparabilidad en nuestro desempeño financiero y operativo.

⁽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

"En un año marcado por volatilidad, estoy muy satisfecho con la capacidad de nuestra organización para enfrentar los desafíos y capitalizar oportunidades. Estas cualidades nos permitieron alcanzar resultados sólidos además de una alentadora perspectiva para el 2019. Los ingresos en México y Centroamérica continúan creciendo, mientras que, en Sudamérica, el entorno de recuperación en Brasil, en conjunto con un portafolio robusto, nos permitieron un crecimiento de volumen constante durante el año; por otro lado, en Colombia y Argentina, nuestros portafolios continúan ofreciendo opciones atractivas para nuestros consumidores en entornos complejos. Finalmente, durante 2018 logramos importantes hitos que reafirman nuestro enfoque disciplinado en la asignación de capital. Cerramos importantes adquisiciones en Guatemala y Uruguay, y estamos posicionándonos para un mayor crecimiento rentable y sostenible, al agregar flexibilidad a nuestro balance general y a nuestra estructura de capital, reflejando nuestro compromiso de generar valor para todos nuestros grupos de interés", dijo John Santa Maria Otazua, Director General de la Compañía.



Resultados consolidados del cuarto trimestre

Cifras comparables ⁽¹⁾:

Ingresos totales: Los ingresos totales comparables crecieron 7.8% en el cuarto trimestre de 2018 comparados con el mismo periodo de 2017, impulsados por el incremento en el precio promedio por caja unidad por arriba de la inflación en Brasil, Centroamérica y México, combinado con el crecimiento de volumen de Brasil y Colombia.

Transacciones: El número comparable de transacciones aumentó 1.4%. La categoría de refrescos permaneció estable, impulsada por un crecimiento de 0.8% 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 en Brasil y Colombia. Nuestra categoría de bebidas no carbonatadas incrementó 6.3%, impulsada principalmente por el desempeño positivo de Brasil, Colombia y México, parcialmente compensada por la caída en Centroamérica. Finalmente, las transacciones de nuestra categoría de agua aumentaron en 9.2%, impulsadas por el crecimiento en Brasil, Colombia y México, parcialmente compensadas por una disminución en Centroamérica.

Volumen: El volumen de ventas comparable incrementó 0.9% en el cuarto trimestre de 2018 en comparación con el mismo período de 2017. El volumen del portafolio de refrescos permaneció estable, 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 Brasil y Colombia. El volumen de la categoría de bebidas no carbonatadas creció 11.7%, impulsado por un desempeño positivo en Brasil, Centroamérica y México. El volumen de nuestro portafolio de agua embotellada, no incluyendo garrafón, permaneció constante debido al desempeño positivo en Brasil y México, parcialmente contrarrestado por Centroamérica y Colombia. Finalmente, el volumen de agua en garrafón incrementó 1.1%, generado por un crecimiento en Brasil y Colombia, parcialmente contrarrestado por una caída en México y Centroamérica.

Utilidad bruta: La utilidad bruta comparable creció 5.9%. Nuestro crecimiento en volumen, menores precios de edulcorantes 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 de todas nuestras monedas aplicada al costo de materia prima denominada en U.S. dólares.

Utilidad de operación: La utilidad de operación comparable incrementó 4.3% en el cuarto trimestre de 2018 comparada con el mismo periodo del 2017.

Flujo operativo: El flujo operativo comparable incrementó 4.1% durante el cuarto 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 re expresados como si Filipinas fuera operación discontinua a partir del 1 de febrero de 2017.

Ingresos totales: Los ingresos totales incrementaron 2.0% a Ps. 50,165.6 millones en el cuarto trimestre de 2018, principalmente debido al incremento de volumen en Brasil, Centroamérica y Colombia, al aumento de precios por arriba de la inflación en Argentina, Brasil y México y a la consolidación de las recientes adquisiciones en Guatemala y Uruguay. Estos factores fueron parcialmente contrarrestados por el efecto negativo de conversión resultante de la depreciación del peso argentino, del real brasileño y del peso colombiano en comparación con el peso mexicano, combinado con una caída de volumen en Argentina y México, 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.

(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 1.2% a 5,186.7 millones en el cuarto trimestre de 2018 en comparación con el mismo periodo de 2017.

Volumen: El volumen de ventas se mantuvo constante en 871.7 millones de cajas unidad en el cuarto trimestre de 2018 en comparación con el mismo periodo de 2017.

Utilidad bruta: La utilidad bruta incrementó 1.7% a Ps. 23,016.6 millones y el margen bruto se redujo 10 puntos base a 45.9%.

Método de participación: El método de participación operativo registró una pérdida de Ps. 108 millones en el cuarto trimestre de 2018, comparado con una pérdida de Ps. 103 millones registrada en el cuarto trimestre de 2017. Esto se debe principalmente a una pérdida en nuestro “joint venture” de lácteos en Panamá y en nuestro “joint venture” de Jugos del Valle en México, parcialmente compensada por una ganancia en nuestros “joint ventures” en Brasil.

Utilidad de operación: La utilidad de operación incrementó 0.3% a Ps. 7,342.0 millones con una contracción de margen de 30 puntos base a 14.6% durante el cuarto trimestre de 2018 en comparación con el mismo periodo de 2017.

Otros gastos no operativos, neto: Otros gastos no operativos, neto registró un gasto de Ps. 632 millones, principalmente por un deterioro de Ps. 432 millones en la inversión de nuestro “joint venture” de lácteos Estrella Azul, en Panamá, combinado con las provisiones relacionadas a contingencias en Brasil y Colombia. Esto comparado con un gasto de Ps. 29,090 millones durante el cuarto trimestre de 2017, debido principalmente a un cargo único no monetario relacionado con la desconsolidación de Venezuela a partir del 31 de diciembre de 2017.

Resultado integral de financiamiento: El resultado integral de financiamiento en el cuarto trimestre de 2018 registró un gasto de Ps. 2,149 millones, en comparación con un gasto de Ps. 1,090 millones en el mismo periodo de 2017.

Durante el cuarto trimestre de 2018 registramos gastos financieros, netos por Ps. 1,770 millones, comparados con Ps. 1,744 millones en el cuarto trimestre de 2017. Este incremento fue causado por un financiamiento adicional durante el segundo trimestre de 2018 por Ps. 10,100 millones para la adquisición de nuevos territorios en Guatemala y Uruguay. Sin embargo, este efecto fue parcialmente contrarrestado por la depreciación promedio del real brasileño con respecto al peso mexicano aplicado al gasto financiero denominado en reales, el vencimiento durante noviembre de nuestro bono Yankee a cinco años y una reducción de deuda en Colombia.

A su vez, durante el cuarto trimestre registramos una pérdida cambiaria de Ps. 371 millones comparada con una ganancia de Ps. 505 millones en el mismo periodo de 2017. Esta pérdida, fue causada principalmente por la apreciación del peso mexicano aplicada a nuestra posición de caja en U.S. dólares que incluye el ingreso por la venta de nuestra participación en Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc.

Adicionalmente debido al cambio en la metodología de reporte para Argentina como subsidiaria hiperinflacionaria, durante el cuarto trimestre de 2018 la posición monetaria en subsidiarias inflacionarias reportó una ganancia de Ps. 59 millones comparado con una ganancia de 460 millones durante el mismo periodo del 2017, la cual fue generada por Venezuela.

Los instrumentos financieros registraron una pérdida de Ps. 67 millones comparados con una pérdida de Ps. 310 millones en el cuarto trimestre de 2017.

Impuestos: Durante el cuarto trimestre de 2018, el impuesto pagado como porcentaje de la utilidad antes de impuestos, fue de 30.1%.

Utilidad neta: La utilidad de la participación controladora fue de Ps. 5,541 millones, incluyendo el ingreso correspondiente a la venta de Filipinas, comparada con una pérdida de Ps. 24,245 millones durante el mismo periodo del año anterior, la cual incluía un cargo único no monetario relacionado con la desconsolidación de Venezuela. Para el cuarto trimestre de 2018, la utilidad por acción (UPA) fue de Ps. 2.64 (Ps. 26.37 por ADS). La utilidad por acción de operaciones continuas (UPA) fue de Ps. 1.38 (Ps. 13.75 por ADS).

Flujo operativo: El flujo operativo disminuyó 2.0% a Ps. 10,215 millones con una contracción en el margen de flujo operativo de 80 puntos base para alcanzar 20.4%.

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

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo en caja fue de Ps. 23,727 millones, incluyendo US\$ 751 millones denominados en U.S. dólares. Nuestro saldo en caja incrementó Ps. 4,960 millones comparado con el 31 de diciembre de 2017. Al 31 de diciembre del 2018, la deuda a corto plazo fue de Ps. 11,604 millones y la deuda de largo plazo fue de Ps. 70,201 millones. La deuda total disminuyó Ps. 1,555 millones y la deuda neta disminuyó Ps. 6,515 en comparación con el 31 de diciembre de 2017, principalmente debido al ingreso resultante de la venta de Filipinas y efectivo generado durante el año, compensado por nuevos préstamos bancarios en México 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 8.21%, un incremento comparado con el cuarto trimestre de 2017 principalmente debido a nuestra exposición fija a la deuda denominada en reales brasileños y al aumento del efecto de la tasa TIIE en nuestros préstamos bilaterales en pesos mexicanos. Las siguientes tablas muestran la composición de la deuda de la Compañía por moneda, tipo de tasa de interés y año de vencimiento, al 31 de diciembre de 2018.

Moneda	% Deuda Total ⁽²⁾	% Tasa de interés variable ⁽²⁾⁽³⁾
Pesos mexicanos	60.3%	15.0%
U.S. dólares	8.5%	0.0%
Pesos colombianos	1.6%	100.0%
Reales brasileños	27.7%	2.5%
Pesos uruguayos	1.7%	0.0%
Pesos argentinos	0.2%	0.0%

Perfil de vencimiento de deuda

Vencimiento	2019	2020	2021	2022	2023	2024+
% de deuda total	14.2%	13.6%	14.7%	1.9%	30.8%	24.8%

⁽¹⁾ Ver la página 16 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.

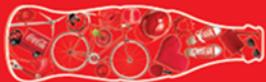
Razones financieras seleccionadas

	FY 2018	FY 2017	Δ %
Deuda neta incluyendo efecto de coberturas ⁽¹⁾⁽³⁾	56,940	68,973	-17.4%
Deuda neta incluyendo efecto de coberturas / Flujo operativo ⁽¹⁾⁽³⁾	1.61	1.74	
Flujo operativo / Gasto financiero, neto ⁽¹⁾	5.40	4.99	
Capitalización ⁽²⁾	40.5%	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 4.1% en el cuarto trimestre de 2018, en comparación con el mismo periodo de 2017, impulsados por el precio promedio por caja unidad por arriba de la inflación, parcialmente contrarrestado por la disminución de volumen en la división.

Transacciones: Las transacciones comparables en la división México y Centroamérica disminuyeron 2.6% en el cuarto trimestre de 2018. Las transacciones del portafolio de refrescos disminuyeron 3.3%, principalmente por una disminución de 3.6% en nuestro portafolio de colas. El portafolio de bebidas no carbonatadas incrementó transacciones en 1.1% en la división, impulsado por el crecimiento de 3.4% en México, parcialmente contrarrestado por una caída en Centroamérica. Las transacciones de agua, incluyendo garrafón, incrementaron 0.5%, impulsadas por el crecimiento en México.

Volumen: El volumen de la división disminuyó 1.1% en el cuarto trimestre de 2018, en comparación con el mismo periodo de 2017. El portafolio de refrescos disminuyó 1.7%, debido por una disminución de 2.1% en nuestro portafolio de colas, debido a una caída en México y Centroamérica. El portafolio de bebidas no-carbonatadas incrementó 6.9%, impulsado por un crecimiento en México de 7.2% y en Centroamérica de 5.1%. El portafolio de agua en presentaciones personales disminuyó 0.6%, debido a una caída en Centroamérica, parcialmente contrarrestado por un incremento en México. El portafolio de agua en garrafón disminuyó 2.1% por contracciones en la división.

Utilidad bruta: La utilidad bruta comparable creció 4.7% en el cuarto trimestre de 2018, en comparación con el mismo periodo de 2017. Nuestras iniciativas de precio, una posición favorable en cobertura monetaria y menores precios de edulcorantes, fueron parcialmente contrarrestados 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, el colon de Costa Rica 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 4.5% en el cuarto 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 5.3% en el cuarto trimestre de 2018, en comparación con el mismo periodo de 2017.

Cifras reportadas:

Ingresos totales: Los ingresos totales crecieron 8.7% a Ps. 25,424.3 millones en el cuarto trimestre de 2018 en comparación con el mismo periodo de 2017, impulsados por la consolidación de las recientes adquisiciones en Guatemala a partir del 1 de mayo del 2018 y por el incremento de precios por arriba de la inflación, parcialmente contrarrestados por una caída de volumen en México.

Transacciones: El número total de transacciones reportadas incrementó 1.6% a 2,807.4 en el cuarto trimestre de 2018 en comparación con el mismo periodo de 2017.

Volumen: El volumen de ventas incrementó 1.8% a 503.8 millones de cajas unidad en el cuarto trimestre de 2018 en comparación con el mismo periodo de 2017.

Utilidad bruta: La utilidad bruta reportada incrementó 9.2% a Ps. 12,232.2 millones en el cuarto trimestre de 2018 y el margen bruto se expandió 20 puntos base a 48.1% durante el periodo.

Utilidad de operación: La utilidad de operación incrementó 7.0% a Ps. 3,404.4 millones en el cuarto trimestre de 2018, y el margen operativo se contrajo 20 puntos base a 13.4% durante el periodo.

Flujo operativo: El flujo operativo incrementó 8.8% a Ps. 5,305.3 millones en el cuarto trimestre de 2018, manteniendo el margen de flujo operativo en 20.9%.

⁽¹⁾ Favor de consultar la página 10 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 12.4%, impulsados por un crecimiento de volumen en Brasil y Colombia junto con precios por arriba de la inflación en Brasil.

Transacciones: Las transacciones comparables en la división incrementaron 7.0% en el cuarto trimestre de 2018. Las transacciones del portafolio de refrescos incrementaron 4.9%, por un incremento de 7.5% 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 incrementaron 14.5%, debido a incrementos en Brasil y Colombia. Mientras que nuestras transacciones de agua, incluyendo garrafón, aumentaron 17.5% por un desempeño positivo en la división.

Volumen: El volumen comparable de la división Sudamérica incrementó 4.2% en el cuarto trimestre de 2018 en comparación con el mismo periodo de 2017. La categoría de refrescos incrementó 2.6%, por un incremento de 5.5% 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 incrementó 20.9% por el crecimiento en Brasil. La categoría de agua en presentaciones personales aumentó 10.3%, impulsada por crecimiento en Brasil. La categoría de agua en garrafón incrementó 6.2% principalmente por un desempeño positivo en Brasil y Colombia.

Utilidad bruta: La utilidad bruta comparable aumentó 7.5% como resultado de menores precios en edulcorantes, una posición de cobertura cambiaria favorable en la división, y por nuestras iniciativas en precios. 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 y el peso colombiano aplicada al costo de materia prima denominada en U.S. dólares.

Utilidad de operación: La utilidad de operación comparable en la división aumentó 4% 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 2.7% con respecto al mismo periodo del año 2017.

Cifras reportadas:

Ingresos totales: Los ingresos totales reportados disminuyeron 4.0% a Ps. 24,741.3 millones en el cuarto trimestre de 2018 principalmente debido a disminución de volumen en Argentina junto con un efecto desfavorable de conversión de moneda resultante de la depreciación del real brasileño y el peso colombiano 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, precios por arriba de la inflación en Brasil y Argentina y la consolidación de la adquisición reciente en Uruguay a partir del 1 de julio de 2018.

Transacciones: El número total de transacciones reportadas incrementó 0.8% a 2,379.3 millones en el cuarto trimestre de 2018, en comparación con el mismo periodo del año 2017.

Volumen: El volumen de ventas reportado disminuyó 2.7% a 368.0 millones de cajas unidad en el cuarto trimestre de 2018, en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Utilidad bruta: La utilidad bruta reportada disminuyó 5.6% a Ps. 10,784.4 millones en el cuarto trimestre de 2018 y el margen bruto se contrajo 70 puntos base a 43.6%.

Utilidad de operación: La utilidad de operación reportada disminuyó 4.8% a Ps. 3,937.6 millones en el cuarto trimestre de 2018, resultando en una contracción del margen operativo de 10 puntos bases a 15.9%.

Flujo operativo: El flujo operativo reportado disminuyó 11.4% alcanzando Ps. 4,909.8 millones en el cuarto trimestre de 2018, resultando en una contracción del margen de 170 puntos base a 19.8%.

⁽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 del año completo 2018

Cifras comparables ⁽¹⁾:

Ingresos totales: Los ingresos totales comparables crecieron 5.9% en el 2018 en comparación con el 2017, impulsados por crecimiento de precio promedio por caja unidad por arriba de la inflación en México, combinado con un crecimiento de volumen en Brasil, Colombia, Centroamérica, y un volumen constante en México.

Transacciones: El número comparable de transacciones incrementó 1.4%. El portafolio de refrescos aumentó 0.4%, impulsados 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 4.0% principalmente por el desempeño positivo de Brasil y México. Finalmente, las transacciones del portafolio de agua incrementaron 8.2% impulsadas por el crecimiento en la mayoría de nuestras operaciones, parcialmente compensado por una caída en Centroamérica.

Volumen: El volumen de ventas comparable incrementó 1.3% en 2018 comparado con el mismo periodo de 2017. Adicionalmente, excluyendo el volumen de garrafón, el volumen incrementó 1.7%. El volumen del portafolio de refrescos incrementó 1.0% principalmente por un incremento 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 5.8% debido al crecimiento de volumen en Brasil, Centroamérica y México, parcialmente contrarrestado por un desempeño negativo en Colombia. El volumen de agua embotellada creció 7.2% principalmente por el desempeño positivo en la mayoría de nuestras operaciones, parcialmente contrarrestado por Centroamérica. Finalmente, el volumen de agua en garrafón disminuyó 2.6%, principalmente ocasionado por caídas en Colombia y México.

Utilidad bruta: La utilidad bruta comparable creció 5.5%. 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 de todas nuestras monedas, aplicado al costo de materia prima denominada en U.S. dólares.

Utilidad de operación: La utilidad de operación comparable incrementó 0.9% en el 2018 en comparación con el 2017.

Flujo operativo: El flujo operativo comparable creció 3.8% en el 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 re expresados como si Filipinas fuera operación discontinua a partir del 1 de febrero de 2017.

Ingresos totales: Los ingresos totales disminuyeron 0.5% a Ps. 182,342 millones durante el 2018, impulsados por la consolidación de las recientes adquisiciones en Guatemala y Uruguay, crecimiento de volumen en Brasil, Centroamérica y Colombia, volúmenes estables en México, e incremento de precios por arriba de la inflación en Argentina y México. Estos efectos fueron parcialmente contrarrestados por efecto negativo de conversión resultante de la depreciación del peso argentino, del real brasileño y del peso colombiano 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 0.7% a 19,725.7 millones en el 2018 en comparación con el 2017.

Volumen: El volumen de ventas se mantuvo estable en 3,321.8 millones de cajas unidad en el 2018 en comparación con el 2017.

Utilidad bruta: La utilidad bruta incrementó 0.5% a Ps. 83,937.6 millones y el margen bruto se expandió 40 puntos base a 46.0%.

(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. 309 millones en el 2018, comparado con una ganancia de Ps. 98 millones registrada durante el 2017. Esto se debe principalmente a una pérdida en nuestro “joint venture” en Panamá y en *Jugos del Valle* nuestro “joint venture” en México, parcialmente compensada por una ganancia en nuestros “joint ventures” en Brasil.

Utilidad de Operación: La utilidad de operación disminuyó 1.3% a Ps. 24,672.5 millones y el margen operativo tuvo una caída de 10 puntos base a 13.5% durante el 2018 en comparación con el 2017, el cual incluía Venezuela.

Otros gastos no operativos, neto: Otros gastos no operativos, neto registro un gasto de Ps. 848 millones, impulsados principalmente por un deterioro de Ps. 432 millones en nuestra inversión en nuestro “joint venture” de lácteos Estrella Azul, en Panamá, combinado por provisiones relacionadas a contingencias en Brasil y Colombia. Esto comparado con un gasto de Ps. 30,988 millones en el 2017, debido principalmente a un cargo único no monetario relacionado con la desconsolidación de Coca-Cola FEMSA de Venezuela a partir del 31 de diciembre de 2017.

Resultado integral de financiamiento: El resultado integral de financiamiento en el 2018 registró un gasto de Ps. 6,943 millones, en comparación con un gasto de Ps. 5,362 millones en el mismo periodo de 2017.

Durante el 2018 registramos gastos financieros, netos por Ps. 6,564 millones, comparados con Ps. 7,987 millones en el 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. Sin embargo, estos efectos fueron parcialmente compensados por: (i) un financiamiento de Ps. 10,100 millones para la adquisición de nuevos territorios en Guatemala y Uruguay y (ii) un incremento en las tasas de interés en México.

A su vez, en el 2018 registramos una pérdida cambiaria de Ps. 227 millones comparada con una ganancia de Ps. 788 millones en el 2017, que fue generada como resultado de la depreciación del peso mexicano aplicada a nuestra posición de deuda neta denominada en U.S. dólares, la cual incluye el ingreso por la venta de nuestra participación en Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc.

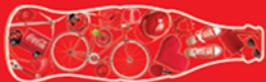
Debido a la desconsolidación de Coca-Cola FEMSA de Venezuela, no se registró posición monetaria en subsidiarias hiperinflacionarias durante los primeros seis meses de 2018. Sin embargo, debido al cambio en la metodología de reporte para Argentina, como subsidiaria hiperinflacionaria a partir del 1 de julio del 2018, se registró una ganancia de Ps. 212 millones, durante el segundo el segundo trimestre del 2018, comparado con una ganancia de Ps. 1,591 millones relacionados con Venezuela en el año completo de 2017.

Los instrumentos financieros registraron una pérdida de Ps. 314 millones comparados con una ganancia de Ps. 246 millones en el 2017, debido al descenso durante el periodo en las tasas de largo plazo en Brasil aplicadas a los swaps de tasa fija durante el periodo.

Impuestos: En el 2018, la tasa efectiva de impuestos como porcentaje de la utilidad antes de impuestos fue de 31.0%.

Utilidad neta: La utilidad de la participación controladora consolidada fue de Ps. 13,910.2 millones en el 2018, incluyendo un ingreso único relacionado con la venta de Filipinas, en comparación con una pérdida de Ps. 12,802.1 millones durante el 2017, el cual incluye un cargo único no monetario relacionado con la desconsolidación de Venezuela. Para el 2018, la utilidad por acción (UPA) de Ps. 6.62 (Ps. 66.21 por ADS). La utilidad por acción de operaciones continuas fue de Ps. 5.21 (Ps. 52.05 por ADS).

Flujo operativo: El flujo operativo disminuyó 2.3% a Ps. 35,455.7 millones y el margen de flujo operativo se contrajo 40 puntos base.



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 re expresados como si Filipinas fuera operación discontinua a partir del 1 de febrero de 2017, fecha de la consolidación de dicha operación.

Durante el 2018, el resultado de operaciones discontinuas fue de Ps. 3,366 millones comparados con Ps. 3,726 millones durante el mismo periodo del año anterior. Este resultado incluye el resultado de las operaciones en el 2018 y el ingreso resultante de la valuación de la inversión en Filipinas menos el costo de vender, y el efecto de conversión acumulado, resultando en una utilidad de Ps. 2,524 millones.

Eventos recientes

- El 1 de noviembre de 2018, Coca-Cola FEMSA pagó la segunda exhibición del dividendo del 2017 por un monto de Ps. 1.67 por acción.
- El 1 de noviembre de 2018, Coca-Cola FEMSA anunció el plan de sucesión en su Dirección de Administración y Finanzas, el Consejo de Administración de la compañía ha designado a Constantino Spas para desempeñarse como director a partir del 1 de enero de 2019 sustituyendo a Héctor Treviño.
- El 13 diciembre de 2018, Coca-Cola FEMSA anunció el cierre de la transacción para vender su operación en Filipinas por un valor total de US \$715 millones.
- El 31 de enero de 2019, Coca-Cola FEMSA anunció *split* de acciones y cotización de acciones en forma de unidades vinculadas, sujeto a la aprobación de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
- El 25 de febrero de 2019, el Consejo de Administración de Coca-Cola FEMSA acordó proponer su aprobación en la asamblea anual de accionistas que se celebrará el 14 de marzo de 2019, un dividendo ordinario de Ps. 3.54 por acción, el cual se pagaría en dos exhibiciones.
- Coca-Cola FEMSA se enorgullece por ser miembro del Índice de Equidad de Género (GEI) Bloomberg 2019. Un doble logro, el GEI reconoce a las empresas de todo el mundo por su compromiso tanto con la equidad de género como con la transparencia.



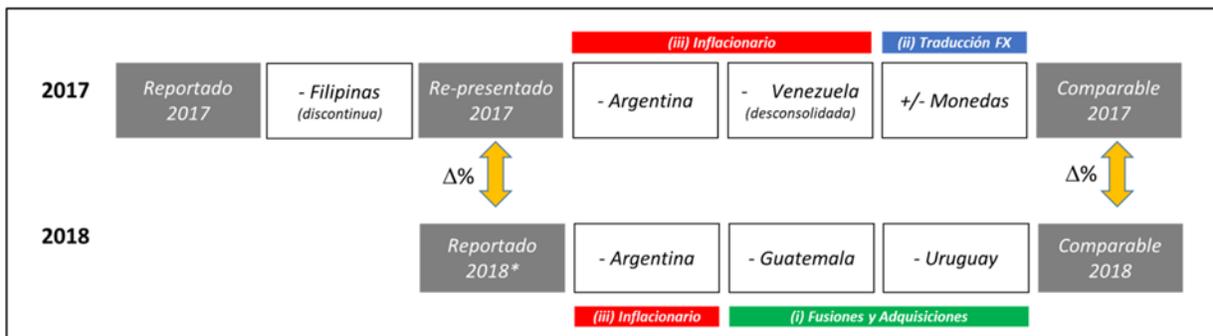
Información relevante del reporte

- 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. La transacción fue posteriormente concluida el 13 de diciembre de 2018. Por esta razón, Filipinas se presentó como una operación discontinua a partir del 1 de enero de 2018, y los estados de resultados consolidados presentados a continuación fueron re expresados 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.

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 únicamente para 2017 debido a su desconsolidación, 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.

La relación entre las cifras reportadas y comparables se describe en la siguiente imagen:



*Nota: Las cifras reportadas 2018 incluyen Filipinas como una operación discontinua.

Información para la conferencia telefónica

Nuestra conferencia telefónica del cuarto trimestre de 2018 se llevará a cabo el día 26 de febrero de 2019 a las 10:00 A.M. ET (9:00 A.M. hora de la Ciudad de México). Para participar en la conferencia telefónica, favor de marcar: desde Estados Unidos: 800-239-9838 e Internacional: +1 323-794-2551; Código de participación: 5039197. Adicionalmente estará disponible la transmisión del audio en vivo a través de nuestra página de Internet: <http://webcastlite.mziq.com/cover.html?webcastId=53ddf947-e8e9-4917-9b01-00084c3bfa05>. 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).

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 de productos Coca-Cola en el 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 131 marcas a más de 290 millones de consumidores cada día. Con más de 87 mil empleados, la empresa comercializa y vende aproximadamente 3.3 mil millones de cajas unidad a través de 2 millones de puntos de venta al año. Operando 48 plantas de manufactura y 292 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, Brasil, Guatemala, Colombia, Argentina, y, a nivel nacional, en Costa Rica, Nicaragua, Panamá, Uruguay y Venezuela. Para obtener más información, visite www.coca-colafemsa.com

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

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

(A continuación 8 páginas de tablas)



Trimestre - Estado de Resultados Consolidado

Expresado en millones de pesos mexicanos⁽¹⁾

	4T 18	% Ing	4T 18 Reexpresado ⁽²⁾	% Ing	Δ % Reportado	Δ % Comparable ⁽⁹⁾
Transacciones (millones de transacciones)	5,186.7		5,124.0		1.2%	1.4%
Volumen (millones de cajas unidad)⁽³⁾	871.7		873.2		-0.2%	0.9%
Precio promedio por caja unidad ⁽³⁾	52.19		51.67		1.0%	
Ventas netas	49,982		49,029		1.9%	
Otros ingresos de operación	183		139		31.5%	
Ingresos totales⁽⁴⁾	50,166	100.0%	49,169	100.0%	2.0%	7.8%
Costo de ventas	27,149	54.1%	26,540	54.0%	2.3%	
Utilidad bruta	23,017	45.9%	22,628	46.0%	1.7%	5.9%
Gastos de operación	15,165	30.2%	14,778	30.1%	2.6%	
Otros gastos operativos, neto	402	0.8%	429	0.9%	-6.3%	
Método de participación operativo en los resultados de asociadas ⁽⁵⁾	108	0.2%	103	0.2%	4.8%	
Utilidad de operación⁽⁶⁾	7,342	14.6%	7,319	14.9%	0.3%	4.3%
Otros gastos no operativos, neto	632		29,090		-97.8%	
Método de participación no operativo en los resultados de asociadas ⁽⁷⁾	(43)		(92)		-53.7%	
Gastos financieros	2,063		1,958		5.4%	
Productos financieros	293		214		37.0%	
Gastos financieros, neto	1,770		1,744		1.5%	
Pérdida (utilidad) cambiaria	371		(505)		NA	
(Utilidad) pérdida por posición monetaria en subsidiarias hiperinflacionarias	(59)		(460)		-87.1%	
(Utilidad) pérdida en instrumentos financieros	67		310		-78.3%	
Resultado integral de financiamiento	2,149		1,090		97.2%	
Utilidad antes de impuestos	4,603		(22,769)		NA	
Impuestos	1,386		1,239		11.8%	
Resultado de operaciones discontinuas	2,790		196		1322.7%	
Utilidad neta consolidada	6,008		(23,812)		NA	
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	5,541	11.0%	(24,245)	-49.3%	NA	
Participación no controladora	467	0.9%	434	0.9%	7.6%	
Utilidad de operación ⁽⁶⁾	7,342	14.6%	7,319	14.9%	0.3%	
Depreciación	2,140		2,223		-3.7%	
Amortización y otros cargos virtuales	733		879		-16.6%	
Flujo operativo⁽⁶⁾⁽⁸⁾	10,215	20.4%	10,421	21.2%	-2.0%	4.1%
CAPEX	3,970		4,316			

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

⁽²⁾ La información financiera de 2017 fue re expresada 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 ⁽⁹⁾
Transacciones (millones de transacciones)	19,725.7		19,596.8		0.7%	1.4%
Volumen (millones de cajas unidad) ⁽³⁾	3,321.8		3,318.2		0.1%	1.3%
Precio promedio por caja unidad ⁽³⁾	50.57		51.31		-1.4%	
Ventas netas	181,823		182,850		-0.6%	
Otros ingresos de operación	519		406		27.9%	
Ingresos totales ⁽⁴⁾	182,342	100.0%	183,256	100.0%	-0.5%	5.9%
Costo de ventas	98,404	54.0%	99,749	54.4%	-1.3%	
Utilidad bruta	83,938	46.0%	83,507	45.6%	0.5%	5.5%
Gastos de operación	57,924	31.8%	58,045	31.7%	-0.2%	
Otros gastos operativos, neto	1,032	0.6%	369	0.2%	179.9%	
Método de participación operativo en los resultados de asociadas ⁽⁵⁾	309	0.2%	98	0.1%	216.4%	
Utilidad de operación ⁽⁶⁾	24,673	13.5%	24,996	13.6%	-1.3%	0.9%
Otros gastos no operativos, neto	848		30,988		-97.3%	
Método de participación no operativo en los resultados de asociadas ⁽⁷⁾	(83)		(158)		-47.6%	
Gastos financieros	7,568		8,778		-13.8%	
Productos financieros	1,004		791		26.9%	
Gastos financieros, neto	6,564		7,987		-17.8%	
Pérdida (utilidad) cambiaria	277		(788)		NA	
(Utilidad) pérdida por posición monetaria en subsidiarias hiperinflacionarias	(212)		(1,591)		-86.7%	
(Utilidad) pérdida en instrumentos financieros	314		(246)		NA	
Resultado integral de financiamiento	6,943		5,362		29.5%	
Utilidad antes de impuestos	16,964		(11,196)		NA	
Impuestos	5,260		4,184		25.7%	
Resultado de operaciones discontinuas	3,366		3,726		275.7%	
Utilidad neta consolidada	15,070		(11,654)		NA	
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	13,910	7.6%	(12,802)	-7.0%	NA	
Participación no controladora	1,159	0.6%	1,148	0.6%	1.0%	
Utilidad de operación ⁽⁶⁾	24,673	13.5%	24,996	13.6%	-1.3%	
Depreciación	8,404		8,403		0.0%	
Amortización y otros cargos virtuales	2,379		2,893		-17.8%	
Flujo operativo ⁽⁶⁾⁽⁸⁾	35,456	19.4%	36,292	19.8%	-2.3%	3.8%
CAPEX	11,069		12,917			

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

⁽²⁾ La información financiera de 2017 fue re expresada 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

	4T 18	% Ing	4T 17	% Ing	Δ % Reportado	Δ % Comparable ⁽⁶⁾
Transacciones (millones de transacciones)	2,807.4		2,763.9		1.6%	-2.6%
Volumen (millones de cajas unidad)	503.8		495.1		1.8%	-1.1%
Precio promedio por caja unidad	50.40		47.16		6.9%	
Ventas netas.	25,390		23,347			
Otros ingresos de operación.	34		37			
Ingresos totales⁽²⁾	25,424	100.0%	23,384	100.0%	8.7%	4.1%
Costo de ventas	13,192	51.9%	12,181	52.1%		
Utilidad bruta	12,232	48.1%	11,203	47.9%	9.2%	4.7%
Gastos de operación	8,381	33.0%	7,680	32.8%		
Otros gastos operativos, neto	286	1.1%	215	0.9%		
Método de participación operativo en resultados de asociadas ⁽³⁾	161	0.6%	126	0.5%		
Utilidad de operación⁽⁴⁾	3,404	13.4%	3,182	13.6%	7.0%	4.5%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	1,901	7.5%	1,695	7.3%		
Flujo operativo⁽⁴⁾⁽⁵⁾	5,305	20.9%	4,877	20.9%	8.8%	5.3%

Información Acumulada

	Acumulado 2018	% Ing	Acumulado 2017	% Ing	Δ % Reportado	Δ % Comparable ⁽⁶⁾
Transacciones (millones de transacciones)	11,507.5		11,231.7		2.5%	-0.3%
Volumen (millones de cajas unidad)	2,065.0		2,017.9		2.3%	0.5%
Precio promedio por caja unidad	48.47		45.87		5.7%	
Ventas netas.	100,098		92,565			
Otros ingresos de operación.	64		77			
Ingresos totales⁽²⁾	100,162	100.0%	92,643	100.0%	8.1%	5.2%
Costo de ventas	52,000	51.9%	47,537	51.3%		
Utilidad bruta	48,162	48.1%	45,106	48.7%	6.8%	4.0%
Gastos de operación	33,714	33.7%	30,731	33.2%		
Otros gastos operativos, neto	427	0.4%	180	0.2%		
Método de participación operativo en resultados de asociadas ⁽³⁾	405	0.4%	221	0.2%		
Utilidad de operación⁽⁴⁾	13,617	13.6%	13,975	15.1%	-2.6%	-4.0%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	6,801	6.8%	5,812	6.3%		
Flujo operativo⁽⁴⁾⁽⁵⁾	20,417	20.4%	19,788	21.4%	3.2%	1.1%

⁽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

	4T 18	% Ing	4T 17	% Ing	Δ % Reportado	Δ % Comparable ⁽⁷⁾
Transacciones (millones de transacciones)	2,379.3		2,360.1		0.8%	7.0%
Volumen (millones de cajas unidad)	368.0		378.2		-2.7%	4.2%
Precio promedio por caja unidad ⁽²⁾	54.63		57.56		-5.1%	
Ventas netas.	24,592		25,682			
Otros ingresos de operación.	149		103			
Ingresos totales ⁽³⁾	24,741	100.0%	25,784	100.0%	-4.0%	12.4%
Costo de ventas	13,957	56.4%	14,359	55.7%		
Utilidad bruta	10,784	43.6%	11,425	44.3%	-5.6%	7.5%
Gastos de operación	6,784	27.4%	7,098	27.5%		
Otros gastos operativos, neto	116	0.5%	214	0.8%		
Método de participación operativo en resultados de asociadas ⁽⁴⁾	(54)	-0.2%	(24)	-0.1%		
Utilidad de operación ⁽⁵⁾	3,938	15.9%	4,137	16.0%	-4.8%	4.0%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	972	3.9%	1,407	5.5%		
Flujo operativo ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	4,910	19.8%	5,543	21.5%	-11.4%	2.7%

Información Acumulada

	Acumulado 2018	% Ing	Acumulado 2017	% Ing	Δ % Reportado	Δ % Comparable ⁽⁷⁾
Transacciones (millones de transacciones)	8,218.2		8,365.1		-1.8%	4.1%
Volumen (millones de cajas unidad)	1,256.8		1,300.2		-3.3%	2.8%
Precio promedio por caja unidad ⁽²⁾	54.01		59.74		-9.6%	
Ventas netas.	81,725		90,285			
Otros ingresos de operación.	455		329			
Ingresos totales ⁽³⁾	82,180	100.0%	90,613	100.0%	-9.3%	6.9%
Costo de ventas	46,404	56.5%	52,212	57.6%		
Utilidad bruta	35,775	43.5%	38,401	42.4%	-6.8%	8.0%
Gastos de operación	24,210	29.5%	27,315	30.1%		
Otros gastos operativos, neto	606	0.7%	189	0.2%		
Método de participación operativo en resultados de asociadas ⁽⁴⁾	(96)	-0.1%	(123)	-0.1%		
Utilidad de operación ⁽⁵⁾	11,056	13.5%	11,020	12.2%	0.3%	8.8%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	3,983	4.8%	5,483	6.1%		
Flujo operativo ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	15,038	18.3%	16,504	18.2%	-8.9%	8.4%

⁽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 16 y 17 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.

	Dic-18		Dic-17	
Activo				
Activos circulantes				
Efectivo, equivalentes de efectivo y valores negociables	Ps.	23,727	Ps.	18,767
Total cuentas por cobrar		14,847		17,576
Inventarios		10,051		11,364
Otros activos circulantes		8,865		7,950
Total activos circulantes		57,490		55,657
Propiedad, planta y equipo				
Propiedad, planta y equipo		106,259		121,968
Depreciación acumulada		(44,316)		(46,141)
Total propiedad, planta y equipo, neto		61,942		75,827
Inversión en acciones		10,518		12,540
Activos intangibles		116,804		124,243
Otros activos no circulantes		17,033		17,410
Total activos	Ps.	263,788	Ps.	285,677
Pasivo y Capital				
Pasivo circulante				
Deuda a corto plazo y documentos	Ps.	11,604	Ps.	12,171
Proveedores		19,746		19,956
Otros pasivos corto plazo		14,174		23,467
Pasivo circulante		45,524		55,595
Préstamos bancarios y documentos por pagar a largo plazo		70,201		71,189
Otros pasivos de largo plazo		16,313		18,184
Total pasivo		132,037		144,968
Capital				
Participación no controladora		6,807		18,141
Total participación controladora		124,943		122,568
Total capital		131,750		140,710
Total Pasivo y Capital	Ps.	263,788	Ps.	285,677



Trimestre - Volumen, Transacciones e Ingresos

Por los tres meses terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Volumen											
Expresado en millones de cajas unidad	4T 2018					4T 2017 ⁽³⁾					A/A
	Refrescos	Agua ⁽¹⁾	Garrafón ⁽²⁾	Otros	Total	Refrescos	Agua ⁽¹⁾	Garrafón ⁽²⁾	Otros	Total	Δ%
México	328.7	22.9	64.2	28.3	444.0	333.4	22.7	65.5	26.4	448.0	-0.9%
Centroamérica	51.7	2.8	0.1	5.1	59.8	39.5	2.8	0.2	4.6	47.1	27.0%
México y Centroamérica	380.4	25.7	64.3	33.4	503.8	372.8	25.5	65.7	31.0	495.1	1.8%
Colombia	56.6	7.2	4.8	4.8	73.5	54.5	7.2	4.7	4.9	71.3	3.1%
Venezuela	-	-	-	-	-	16.2	2.4	0.2	0.7	19.5	-
Brasil	205.2	14.6	2.4	14.8	236.9	200.8	12.6	2.0	11.3	226.7	4.5%
Argentina	35.0	4.6	1.3	3.3	44.2	49.4	5.4	1.3	4.5	60.7	-27.1%
Uruguay	12.1	1.0	0.0	0.3	13.3	-	-	-	-	-	-
Sudamérica	308.9	27.3	8.4	23.3	368.0	320.9	27.5	8.3	21.4	378.2	-2.7%
Total	689.3	53.0	72.8	56.6	871.7	693.8	53.1	74.0	52.4	873.2	-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	4T 2018				4T 2017 ⁽³⁾				A/A
	Refrescos	Agua	Otros	Total	Refrescos	Agua	Otros	Total	Δ%
México	1,931.4	168.2	224.4	2,324.0	2,003.4	166.8	217.0	2,387.2	-2.6%
Centroamérica	409.1	16.3	58.0	483.4	302.1	15.0	59.6	376.7	28.3%
México y Centroamérica	2,340.6	184.5	282.4	2,807.4	2,305.5	181.8	276.6	2,763.9	28.3%
Colombia	398.1	98.4	56.6	553.0	402.3	81.1	50.5	533.8	3.6%
Venezuela	-	-	-	-	97.0	19.6	6.3	122.9	-
Brasil	1,257.8	125.1	144.9	1,527.9	1,176.3	109.2	125.5	1,410.9	8.3%
Argentina	183.5	27.4	22.8	233.6	234.9	28.9	28.6	292.4	-20.1%
Uruguay	59.6	4.5	0.7	64.8	-	-	-	-	-
Sudamérica	1,898.9	255.4	224.9	2,379.3	1,910.5	238.8	210.8	2,360.1	0.8%
Total	4,239.5	439.9	507.3	5,186.7	4,216.0	420.5	487.5	5,124.0	1.2%

Ingresos			
Expresado en millones de pesos mexicanos	4T 2018	4T 2017 ⁽³⁾	Δ%
México	20,921	20,041	4.4%
Centroamérica	4,503	3,340	34.8%
México y Centroamérica	25,424	23,381	8.7%
Colombia	3,790	3,708	2.2%
Venezuela	-	769	-
Brasil ⁽⁴⁾	17,433	17,017	2.4%
Argentina	2,381	4,290	-44.5%
Uruguay	1,138	-	-
Sudamérica	24,741	25,784	-4.0%
Total	50,165	49,165	2.0%

⁽³⁾ Volumen, transacciones e ingresos para el 4T 2017 están re expresados sin incluir Filipinas, debido a que la operación es reportada como discontinua.

⁽⁴⁾ Brasil incluye ingresos de cerveza por Ps. 4,490.6 millones para el cuarto trimestre de 2018 y Ps. 3,913.1 millones para el mismo periodo del año anterior.



Acumulado - Volumen, Transacciones e Ingresos

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre 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	1,348.8	102.9	279.0	119.5	1,850.2	1,346.0	98.4	289.3	111.3	1,845.0	0.3%
Centroamérica	182.4	11.1	0.6	20.6	214.7	142.8	10.5	0.6	19.1	173.0	24.2%
México y Centroamérica	1,531.2	114.0	279.6	140.1	2,065.0	1,488.8	108.8	289.9	130.4	2,017.9	2.3%
Colombia	207.6	26.6	19.6	17.5	271.4	199.7	24.4	18.6	22.3	265.0	2.4%
Venezuela	-	-	-	-	-	54.6	6.8	0.5	2.3	64.2	-
Brasil	688.8	46.9	7.6	44.1	787.4	680.4	40.8	6.6	37.3	765.1	2.9%
Argentina	140.9	17.4	4.7	12.4	175.3	166.2	20.4	3.7	15.6	205.9	-14.9%
Uruguay	20.8	1.6	0.0	0.3	22.7	-	-	-	-	-	-
Sudamérica	1,058.1	92.5	31.9	74.3	1,256.8	1,100.9	92.4	29.4	77.5	1,300.3	-3.3%
Total	2,589.4	206.5	311.6	214.4	3,321.8	2,589.7	201.3	319.3	207.9	3,318.2	0.1%

⁽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	8,015.1	754.9	958.2	9,728.2	8,122.7	727.6	914.2	9,764.5	-0.4%	
Centroamérica	1,468.1	63.8	247.4	1,779.3	1,158.8	61.0	247.4	1,467.2	21.3%	
México y Centroamérica	9,483.2	818.7	1,205.6	11,507.5	9,281.5	788.6	1,161.5	11,231.7	2.5%	
Colombia	1,505.3	361.3	193.7	2,060.3	1,511.5	312.5	222.5	2,046.5	0.7%	
Venezuela	-	-	-	-	358.3	61.5	21.2	441.0	-	
Brasil	4,237.3	405.2	482.9	5,125.4	4,079.6	358.4	419.7	4,857.6	5.5%	
Argentina	738.0	97.3	84.8	920.1	813.9	105.0	101.0	1,019.9	-9.8%	
Uruguay	103.9	7.3	1.2	112.4	-	-	-	-	-	
Sudamérica	6,584.5	871.1	762.6	8,218.2	6,763.2	837.5	764.4	8,365.1	-1.8%	
Total	16,067.7	1,689.8	1,968.2	19,725.7	16,044.7	1,626.1	1,925.9	19,596.8	0.7%	

Ingresos			
Expresado en millones de pesos mexicanos	Acumulado 2018	Acumulado 2017 ⁽³⁾	Δ%
México	84,351	79,850	5.6%
Centroamérica	15,811	12,793	23.6%
México y Centroamérica	100,162	92,643	8.1%
Colombia	14,580	14,222	2.5%
Venezuela	-	4,005	-
Brasil ⁽⁴⁾	56,523	58,518	-3.4%
Argentina	9,152	13,869	-34.0%
Uruguay	1,925	-	-
South America	82,180	90,613	-9.3%
Total	182,342	183,256	-0.5%

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

⁽⁴⁾ Brasil incluye ingresos de cerveza por Ps. 13,848.5 millones para el 2018 y Ps. 12,608.1 millones para el mismo periodo del año anterior.



Información Macroeconómica

Cuarto trimestre 2018

Inflación ⁽¹⁾

	U 12 M	4T 18
México	4.83%	1.92%
Guatemala	2.31%	0.33%
Nicaragua	3.89%	2.43%
Costa Rica	2.03%	1.30%
Panamá	0.16%	-0.88%
Colombia	3.18%	0.58%
Brasil	3.75%	0.96%
Argentina	47.65%	14.35%
Uruguay	7.96%	0.03%

⁽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)		
	4T 18	4T 17	Δ %	Acum 18	Acum 17	Δ %
México	19.83	18.93	4.8%	19.24	18.93	1.6%
Guatemala	7.72	7.34	5.2%	7.52	7.35	2.3%
Nicaragua	32.13	30.60	5.0%	31.55	30.05	5.0%
Costa Rica	605.04	571.39	5.9%	580.15	572.17	1.4%
Panamá	1.00	1.00	0.0%	1.00	1.00	0.0%
Colombia	3,163.86	2,987.44	5.9%	2,956.20	2,951.06	0.2%
Brasil	3.81	3.25	17.3%	3.65	3.19	14.5%
Argentina	37.13	17.56	111.5%	28.11	16.56	69.7%
Uruguay	32.54	29.13	11.7%	30.71	28.65	7.2%

Tipo de cambio de cierre de periodo

	Tipo de Cambio Cierre (moneda local por USD)			Tipo de Cambio Cierre (moneda local por USD)		
	Dic 2018	Dic 2017	Δ %	Sep 2018	Sep 2017	Δ %
México	19.68	19.74	-0.3%	18.81	18.20	3.4%
Guatemala	7.74	7.34	5.3%	7.70	7.34	4.9%
Nicaragua	32.33	30.79	5.0%	31.94	30.41	5.0%
Costa Rica	611.75	572.56	6.8%	585.80	574.13	2.0%
Panamá	1.00	1.00	0.0%	1.00	1.00	0.0%
Colombia	3,249.75	2,984.00	8.9%	2,972.18	2,936.67	1.2%
Brasil	3.87	3.31	17.1%	4.00	3.17	26.4%
Argentina	37.70	18.65	102.2%	41.25	17.31	138.3%
Uruguay	32.39	28.76	12.6%	33.21	28.95	14.7%

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