

## FEMSA logra crecimiento de doble dígito en Utilidad de Operación en el 1T14

Monterrey, México, 30 de Abril del 2014 — Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. ("FEMSA") anuncia sus resultados operativos y financieros para el primer trimestre del 2014.

### Datos Relevantes del Primer Trimestre 2014:

- **Crecimiento de 14.3% y 16.2% en ingresos totales y utilidad de operación, respectivamente**, con relación al primer trimestre del 2013, impulsado por el crecimiento en Coca-Cola FEMSA y FEMSA Comercio. En términos de crecimiento orgánico<sup>1</sup> los ingresos totales y la utilidad de operación crecieron 4.2% y 7.2%, respectivamente.
- **Coca-Cola FEMSA logró un crecimiento en ingresos totales de 15.3% y la utilidad de operación tuvo un crecimiento de 18.0%**, con respecto al primer trimestre de 2013, impulsado principalmente por la integración de Fluminense, Spaipa y Yoli, combinado con un incremento en los ingresos generados por las operaciones en Venezuela. En términos de crecimiento orgánico<sup>1</sup> los ingresos totales y la utilidad de operación crecieron 1.2% y 7.4%, respectivamente.
- **FEMSA Comercio tuvo crecimiento de ingresos de 12.3% y de 6.6% en utilidad de operación**, con respecto al primer trimestre de 2013, impulsado por la apertura de 1,120 nuevas tiendas y un comportamiento estable en las ventas-mismas-tiendas. En términos de crecimiento orgánico<sup>1</sup> los ingresos totales y la utilidad de operación crecieron 8.2% y 3.8%, respectivamente.

Carlos Salazar Lomelín, Director General de FEMSA, comentó: "Nuestro desempeño durante el primer trimestre del año ha sido alentador, aun cuando la confianza del consumidor en México continúa siendo débil. En Coca-Cola FEMSA, nuestro equipo ha estado trabajando firmemente en el ajuste de nuestro portafolio y su arquitectura de precios para ofrecer a nuestros clientes las mejores alternativas a la luz del nuevo marco fiscal en nuestro mayor mercado. Asimismo, hemos puesto en marcha importantes esfuerzos de racionalización de costos y hemos reducido las inversiones con el fin de mitigar el impacto negativo en nuestros resultados. Como se esperaba, los volúmenes cayeron durante el trimestre, sin embargo continuamos trabajando en optimizar nuestra oferta de productos y somos optimistas en cuanto a nuestras habilidades para adaptarnos a este nuevo entorno. En otros territorios observamos buenas tendencias de crecimiento, sobre todo en Brasil y Venezuela. Por su parte, FEMSA Comercio enfrentó una dinámica de demanda débil en México y aun así fue capaz de lograr un desempeño estable en las ventas-mismas-tiendas, incluso con una complicada base de comparación debido a la calendarización de la Semana Santa.

En el frente estratégico, una vez más logramos un buen avance. La integración de los territorios de reciente adquisición de Coca-Cola FEMSA en México, Brasil y Filipinas continúa consolidándose, al igual que los nuevos negocios en los cuales incursionó FEMSA Comercio en los segmentos de farmacias y Restaurantes de Servicio Rápido. Como hemos mencionado con anterioridad, este año presenta algunos retos en el corto plazo, generados en gran medida por factores externos, pero también es un periodo en el que seguiremos buscando oportunidades y avanzando en nuestra estrategia de crecimiento de largo plazo.

<sup>1</sup>Excluye resultados no comparables de Coca-Cola FEMSA y FEMSA Comercio por adquisiciones en los últimos doce meses.

## FEMSA Consolidado

Los **ingresos totales** aumentaron 14.3% con respecto al 1T13 alcanzando 64,228 millones de pesos en el 1T14, impulsados por Coca-Cola FEMSA y FEMSA Comercio. En términos orgánicos<sup>1</sup> los ingresos totales incrementaron 4.2% comparado con el 1T13.

La **utilidad bruta** incrementó 14.0% en relación al 1T13, alcanzando 26,511 millones de pesos en el 1T14. El margen bruto se contrajo 10 puntos base, a 41.3% de los ingresos totales, comparado con el mismo periodo de 2013, debido principalmente a contracciones en los márgenes de Coca-Cola FEMSA y FEMSA Comercio.

La **utilidad de operación** en el 1T14 aumentó 16.2% con respecto al 1T13, alcanzando 5,946 millones de pesos. En términos orgánicos<sup>1</sup> la utilidad de operación incrementó 7.2% en el 1T14 comparado con el 1T13. El margen de operación incremento 20 puntos base, a 9.3% de los ingresos totales en el 1T14, comparado con el mismo periodo del 2013, debido principalmente a un crecimiento en los márgenes de Coca-Cola FEMSA.

La **utilidad neta consolidada** disminuyó 4.1% en relación al 1T13, alcanzando 3,778 en el 1T14, debido principalmente a mayores gastos de financiamiento relacionados con la reciente emisión de bonos en FEMSA y Coca-Cola FEMSA, y en menor medida por una disminución en la participación de FEMSA en la utilidad neta de Heineken relativa al dato reportado en el 1T13, debido a partidas extraordinarias. Los factores previamente mencionados fueron parcialmente compensados por el crecimiento en la utilidad de operación.

La tasa efectiva de impuestos fue de 32.8% en el 1T14, comparada con 32.7% en el 1T13.

La **utilidad neta mayoritaria** fue de 0.70 pesos por Unidad<sup>2</sup> FEMSA en el 1T14. La utilidad neta mayoritaria por cada ADS de FEMSA, fue de US\$ 0.53 en el trimestre.

La **inversión en activo fijo** ascendió a 3,050 millones de pesos en el 1T14, reflejando menores inversiones en Coca-Cola FEMSA.

El **balance consolidado** al 31 de Marzo del 2014, registró un saldo de efectivo de 32,994 millones de pesos (US\$ 2,527 millones), un incremento de 5,609 millones de pesos (US\$ 429.6 millones) comparado al 31 de Diciembre del 2013. La deuda de corto plazo fue de 2,310 millones de pesos (US\$ 176.9 millones), mientras que la deuda de largo plazo fue de 74,027 millones de pesos (US\$ 5,670 millones). Nuestra deuda neta consolidada fue de 43,343 millones de pesos (US\$ 3,320 millones).

## 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](http://www.coca-colafemsa.com).*

## FEMSA Comercio

Los **ingresos totales** incrementaron 12.3% comparados con el 1T13, ascendiendo a 24,371 millones de pesos en el 1T14, debido principalmente a la apertura neta de 135 tiendas durante el trimestre, para alcanzar 1,120 aperturas netas en los últimos 12 meses. En términos orgánicos<sup>1</sup> los ingresos totales crecieron 8.2% en relación al 1T13. Al 31 de marzo de 2014, el número total de tiendas llegó a 11,856. Las ventas-mismas-tiendas incrementaron en promedio 0.4% comparadas con el 1T13, incluso en contra de una complicada base de comparación debido a la calendarización de la Semana Santa, combinado con mayores impuestos en categorías clave y con el incremento en la tasa de IVA en la zona fronteriza. El crecimiento en ventas-mismas-tiendas fue impulsado por un incremento de 0.4% en el tráfico; el ticket promedio permaneció estable.

<sup>1</sup> Excluye resultados no comparables de Coca-Cola FEMSA y FEMSA Comercio por adquisiciones en los últimos doce meses.

<sup>2</sup> 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 2013 fue 3,578,226,270 equivalente al número total de acciones en circulación a la misma fecha, dividido entre 5.

La **utilidad bruta** incrementó 12.2% en el 1T14 comparada con el 1T13, resultando en una contracción de 10 puntos base en el margen bruto, representando 33.2% de los ingresos totales. Lo anterior se debió a varios factores tales como la incorporación de las operaciones de farmacias en FEMSA Comercio, las cuales tienen un menor margen, y un menor apalancamiento como resultado de un crecimiento moderado en los ingresos comparables.

La **utilidad de operación** incrementó 6.6% comparada con el 1T13, ascendiendo a 1,035 millones de pesos en el 1T14. En términos orgánicos<sup>1</sup> la utilidad de operación aumentó 3.8% en el 1T14 comparada con el mismo periodo del 2013. Los gastos de operación en el 1Q14 fueron de 7,067 millones de pesos, un incremento del 13.0% comparado con el 1Q13, impulsado por el crecimiento en el número de tiendas, así como por gastos incrementales relacionados con nuevas iniciativas e incrementos en gastos de electricidad. El margen operativo se contrajo 30 puntos base comparado con el 1T13, a 4.2% de los ingresos totales del 1T14, reflejando entre otras cosas, la incorporación de las operaciones de farmacias en FEMSA Comercio y un menor apalancamiento operativo.

#### **INFORMACIÓN PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA:**

Nuestra Conferencia Telefónica del Primer Trimestre del 2014 se llevará a cabo el miércoles 30 de Abril del 2014 a las 4:00 P.M. Tiempo de México (5:00 P.M. Tiempo de Nueva York). Para participar en la conferencia, por favor marque (719) 325-2458 o desde Estados Unidos (888) 428-9490, Id de la Conferencia 8782500. Adicionalmente, el audio de la conferencia será transmitido en vivo por Internet, para tener acceso visite [www.femsa.com/inversionista](http://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; 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 con FEMSA Comercio, que opera diferentes cadenas de formato pequeño, destacando OXXO como la más grande y de mayor crecimiento en América Latina. Todo esto apoyado por un área de Negocios Estratégicos.

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 en su publicación semanal H.10, el cual al 31 de marzo del 2014 fue de 13.0560 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 cinco páginas de tablas y Comunicado de Prensa de Coca-Cola FEMSA

<sup>1</sup> Excluye resultados no comparables de Coca-Cola FEMSA y FEMSA Comercio por adquisiciones en los últimos doce meses.

**FEMSA**  
**Estado de Resultados Consolidado**  
**Millones de Pesos**

	Por el primer trimestre de:					
	2014	% Integral	2013	% Integral	% Inc.	% Org. <sup>(A)</sup>
Ingresos Totales	64,228	100.0	56,203	100.0	14.3	4.2
Costo de ventas	37,717	58.7	32,948	58.6	14.5	
Utilidad bruta	26,511	41.3	23,255	41.4	14.0	
Gastos de administración	2,634	4.1	2,259	4.0	16.6	
Gastos de venta	17,787	27.7	15,617	27.8	13.9	
Otros gastos (productos) operativos, neto <sup>(1)</sup>	144	0.2	260	0.5	(44.6)	
Utilidad de operación <sup>(2)</sup>	5,946	9.3	5,119	9.1	16.2	7.2
Otros gastos (productos) no operativos	(38)		(6)		N.A.	
Gasto financiero	1,679		651		N.A.	
Producto financiero	305		176		73.3	
Pérdida / (Ganancia) por fluctuación cambiaria	46		40		15.0	
Otros gastos (productos) financieros, neto	(9)		106		N.A.	
Gastos de Financiamiento, neto	1,411		621		N.A.	
Utilidad neta antes de impuesto a la utilidad y de Método Participación en Asociadas.	4,575		4,504		1.6	
ISR	1,500		1,475		1.7	
Participación en los resultados de Asociadas <sup>(3)</sup>	703		910		(22.7)	
Utilidad neta consolidada	3,778		3,939		(4.1)	
Participación controladora	2,488		2,613		(4.8)	
Participación no controladora	1,290		1,326		(2.7)	

	2014	% Integral	2013	% Integral	% Inc.	% Org. <sup>(A)</sup>
<b>Flujo Bruto de Operación y CAPEX</b>						
Utilidad de operación	5,946	9.3	5,119	9.1	16.2	7.2
Depreciación	2,285	3.6	1,976	3.5	15.6	
Amortización y otras partidas virtuales	474	0.7	366	0.7	29.5	
Flujo Bruto de Operación	8,705	13.6	7,461	13.3	16.7	8.5
Inversión en activo fijo	3,050		3,213		(5.1)	

<b>Razones Financieras</b>	2014	2013	Var. p.p.
Liquidez <sup>(4)</sup>	1.48	1.51	(0.02)
Cobertura de intereses <sup>(5)</sup>	6.34	15.71	(9.37)
Apalancamiento <sup>(6)</sup>	0.64	0.61	0.03
Capitalización <sup>(7)</sup>	26.17%	25.69%	0.48

<sup>(A)</sup> % Org. representa la variación en una medición dada excluyendo los efectos de fusiones, adquisiciones y desinversiones de Coca Cola FEMSA como de FEMSA Comercio. En la preparación de esta medida, la administración ha usado su mejor juicio, estimados y supuestos para mantener la comparabilidad.

<sup>(1)</sup> Otros gastos (productos) operativos, neto = Otros gastos (Productos) operativos +/- Metodo de participación operativo.

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

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

<sup>(4)</sup> Total activo circulante / total pasivo circulante.

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

<sup>(6)</sup> Total pasivos / total capital contable.

<sup>(7)</sup> 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**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Mar-14</b>	<b>Dic-13</b>	<b>% Inc.</b>
Efectivo y valores de realización inmediata	32,994	27,385	20.5
Cuentas por cobrar	11,323	13,641	(17.0)
Inventarios	16,044	18,289	(12.3)
Otros activos circulantes	13,556	14,254	(4.9)
<b>Total activo circulante</b>	<b>73,917</b>	<b>73,569</b>	<b>0.5</b>
Inversión en Acciones	98,849	98,330	0.5
Propiedad, planta y equipo, neto	71,977	73,955	(2.7)
Activos intangibles <sup>(1)</sup>	102,699	103,293	(0.6)
Otros activos	10,170	10,045	1.2
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>357,612</b>	<b>359,192</b>	<b>(0.4)</b>

<b>PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE</b>			
Préstamos bancarios C.P.	486	529	(8.1)
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	1,824	3,298	(44.7)
Intereses por pagar	969	409	N.A.
Pasivo de operación	46,605	44,633	4.4
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>49,884</b>	<b>48,869</b>	<b>2.1</b>
Deuda a largo plazo <sup>(2)</sup>	74,027	71,792	3.1
Obligaciones laborales	3,908	4,074	(4.1)
Otros pasivos	12,102	11,907	1.6
<b>Total pasivos</b>	<b>139,921</b>	<b>136,642</b>	<b>2.4</b>
Total capital contable	217,691	222,550	(2.2)
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>357,612</b>	<b>359,192</b>	<b>(0.4)</b>

<b>Mezcla de monedas y tasas<sup>(2)</sup></b>	<b>Al 31 de Marzo del 2014</b>	
	<b>% del Total</b>	<b>Tasa Promedio</b>
Contratado en:		
Pesos mexicanos	44.0%	4.9%
Dólares	18.8%	6.7%
Pesos Colombianos	1.9%	5.4%
Pesos Argentinos	0.8%	25.4%
Reales	34.4%	9.7%
<b>Deuda total</b>	<b>100%</b>	<b>7.1%</b>
Tasa fija <sup>(2)</sup>	54.6%	
Tasa variable <sup>(2)</sup>	45.4%	

<b>% de la Deuda total</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019 +</b>
<b>Vencimientos de la deuda</b>	3.9%	1.4%	5.7%	3.5%	22.7%	63.3%

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

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

**Coca-Cola FEMSA**  
**Resultados de Operación**  
**Millones de pesos**

	Por el primer trimestre de:					
	2014	% Integral	2013	% Integral	% Inc.	% Org. <sup>(A)</sup>
Ingresos Totales	38,708	100.0	33,561	100.0	15.3	1.2
Costo de ventas	20,811	53.8	18,013	53.7	15.5	
Utilidad bruta	17,897	46.2	15,548	46.3	15.1	
Gastos de administración	1,730	4.5	1,426	4.2	21.3	
Gastos de venta	11,236	29.0	9,838	29.4	14.2	
Otros gastos (productos) operativos, neto	122	0.3	210	0.6	(41.9)	
Utilidad de operación	4,809	12.4	4,074	12.1	18.0	7.4
Depreciación	1,582	4.1	1,404	4.2	12.7	
Amortización y otras partidas virtuales	376	1.0	267	0.8	40.8	
Flujo Bruto de Operación	6,767	17.5	5,745	17.1	17.8	7.9
Inversión en activo fijo	1,619		2,171		(25.4)	
<b>Volumen de ventas</b>						
<b>(Millones de cajas unidad)</b>						
México y Centro América	441.3	53.9	436.3	59.7	1.1	(3.9)
Sudamérica	187.5	22.9	177.0	24.2	5.9	5.6
Brasil	190.4	23.2	117.3	16.1	62.4	5.2
Total	819.2	100.0	730.6	100.0	12.1	(0.1)

<sup>(A)</sup> % Org. representa la variación en una medición dada excluyendo los efectos de fusiones, adquisiciones y desinversiones de Coca Cola FEMSA. En la preparación de esta medida, la administración ha usado su mejor juicio, estimados y supuestos para mantener la comparabilidad.

**FEMSA Comercio**  
**Resultados de Operación**  
**Millones de pesos**

	Por el primer trimestre de:					
	2014	% Integral	2013	% Integral	% Inc.	% Org. <sup>(A)</sup>
Ingresos Totales	24,371	100.0	21,703	100.0	12.3	8.2
Costo de ventas	16,269	66.8	14,479	66.7	12.4	
Utilidad bruta	8,102	33.2	7,224	33.3	12.2	
Gastos de administración	500	2.1	464	2.1	7.8	
Gastos de venta	6,543	26.8	5,770	26.6	13.4	
Otros gastos (productos) operativos, neto	24	0.1	19	0.1	26.3	
Utilidad de operación	1,035	4.2	971	4.5	6.6	3.8
Depreciación	669	2.7	545	2.5	22.8	
Amortización y otras partidas virtuales	74	0.4	54	0.2	37.0	
Flujo Bruto de Operación	1,778	7.3	1,570	7.2	13.2	10.6
Inversión en activo fijo	898		812		10.5	

**Información de Tiendas OXXO**

Tiendas totales	<b>11,856</b>	<b>10,736</b>	
Tiendas nuevas:			
vs. Marzo año anterior	<b>1,120</b>	<b>1,037</b>	8.0
vs. Diciembre año anterior	<b>135</b>	<b>135</b>	0.0
Mismas tiendas: <sup>(1)</sup>			
Ventas (miles de pesos)	<b>627.1</b>	<b>624.6</b>	0.4
Tráfico (miles de transacciones)	<b>23.1</b>	<b>23.0</b>	0.4
Ticket (pesos)	<b>27.2</b>	<b>27.2</b>	(0.0)

<sup>(1)</sup> Información promedio mensual por tienda, considerando las mismas tiendas con más de doce meses de operación.

<sup>(A)</sup> % Org. representa la variación en una medición dada excluyendo los efectos de fusiones, adquisiciones y desinversiones de FEMSA Comercio. En la preparación de esta medida, la administración ha usado su mejor juicio, estimados y supuestos para mantener la comparabilidad.

**FEMSA**  
**Información Macroeconómica**

	Inflación		Tipo de Cambio			
	1Q 2014	12M <sup>(1)</sup>	Mar-14		Dic-13	
		Marzo 14	Por USD	Por Peso	Por USD	Por Peso
México	1.43%	3.76%	13.08	1.0000	13.08	1.0000
Colombia	1.52%	2.51%	1,965.32	0.0067	1,926.83	0.0068
Venezuela	8.96%	57.73%	10.70	1.2228	6.30	2.0756
Brasil	2.18%	6.15%	2.26	5.7816	2.34	5.5820
Argentina	9.97%	19.18%	8.00	1.6351	6.52	2.0053
Zona Euro	0.13%	0.46%	0.73	17.9710	0.73	17.9816

<sup>(1)</sup> 12M = últimos doce meses.





## Información de la Acción

Bolsa Mexicana de Valores  
Clave de Cotización: KOFL

NYSE (ADR)  
Clave de Cotización: KOF

Razón de KOF L a KOF = 10:1



Para mayor información:

Relaciones con  
Inversionistas

Alfredo Fernández  
[alfredo.fernandez@kof.com.mx](mailto:alfredo.fernandez@kof.com.mx)  
(5255) 1519-5120 / 5121

Roland Karig  
[roland.karig@kof.com.mx](mailto:roland.karig@kof.com.mx)  
(5255) 1519-5186

Miguel Murcio  
[miguel.murcio@kof.com.mx](mailto:miguel.murcio@kof.com.mx)  
(5255) 1519-5148

Ana Pallares  
[ana.pallares@kof.com.mx](mailto:ana.pallares@kof.com.mx)  
(5255) 1519-5013

Website:  
[www.coca-colafemsa.com](http://www.coca-colafemsa.com)

## 2014 RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE

	Primer Trimestre		Δ% Reportado	Δ% Excluyendo Efectos de M&A <sup>(5)</sup>
	2014	2013		
Ingresos Totales	38,708	33,561	15.3%	1.2%
Utilidad Bruta	17,897	15,548	15.1%	3.9%
Utilidad de Operación	4,809	4,074	18.0%	7.4%
Utilidad Neta Atribuible a la Participación Controladora	2,310	2,434	-5.1%	
Utilidad Neta Mayoritaria por Acción <sup>(1)</sup>	1.11	1.20		
Flujo Operativo <sup>(2)</sup>	6,767	5,745	17.8%	7.9%

  

	U12M 1T 2014	Año completo 2013	Δ%
Deuda Neta <sup>(3)</sup>	41,549	45,156	-8.0%
Deuda Neta / Flujo Operativo	1.42	1.58	
Flujo Operativo/ Gasto Financiero, neto	8.07	10.64	
Capitalización <sup>(4)</sup>	36.2%	34.7%	

Expresado en millones de pesos mexicanos.

<sup>(1)</sup> Resultado trimestral / Número de acciones al cierre de periodo. Número de acciones al 1T'13 fueron 2,030.5 millones. Número de acciones al 1T'14 fueron 2,072.9 millones.

<sup>(2)</sup> Flujo Operativo = Utilidad de operación + Depreciación + Amortización y otros cargos virtuales de operación.

<sup>(3)</sup> Deuda Neta = Deuda total - Caja

<sup>(4)</sup> Deuda total / (Deuda largo-plazo + Capital social)

<sup>(5)</sup> Excluyendo efectos de M&A significa, con respecto a comparaciones año-con-año, el incremento como una medición dada excluyendo los efectos de las fusiones, adquisiciones y desinversiones.

Creemos que esta medida, nos permite ofrecer a los inversionistas y otros participantes del mercado una mejor representación del comportamiento de nuestro negocio. En la preparación de esta medida, la administración ha usado su mejor juicio, estimados y supuestos para mantener la comparabilidad.

- Los ingresos totales consolidados reportados alcanzaron Ps. 38,708 millones en el primer trimestre de 2014, un incremento de 15.3% comparado con el primer trimestre de 2013. Excluyendo los efectos de conversión de moneda y el efecto no comparable de la integración de *Grupo Yoli* ("Yoli") en nuestros territorios de México, *Companhia Fluminense de Refrigerantes* ("Fluminense") y *Spaipa S.A. Industria Brasileira de Bebidas* ("Spaipa") en nuestra operación de Brasil, los ingresos totales crecieron 20.2%.
- La utilidad de operación reportada consolidada alcanzó Ps. 4,809 millones en el primer trimestre de 2014, un incremento de 18.0%, comparado con el mismo periodo del año anterior, presentando una expansión de 30 puntos base para alcanzar un margen operativo de 12.4%.
- La utilidad neta consolidada reportada alcanzó Ps. 2,310 millones en el primer trimestre de 2014.

Ciudad de México 30 de abril de 2014, Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. (BMV: KOFL, NYSE: KOF) ("Coca-Cola FEMSA" o la "Compañía"), el embotellador público más grande de productos Coca-Cola en el mundo, anunció hoy sus resultados consolidados para el primer trimestre de 2014.

"En un entorno de consumo desafiante, particularmente en México y Brasil, nuestros operadores generaron resultados rentables a lo largo de nuestros territorios geográficamente balanceados durante el primer trimestre de 2014. En respuesta al nuevo entorno fiscal, nuestra operación continúa impulsando nuestros productos en presentaciones retornables y tamaños personales, y las bebidas bajas en calorías como alternativas relevantes para conectarse con las necesidades de nuestros consumidores. Más aún, para navegar en este difícil entorno, hemos reestructurando nuestras operaciones, reduciendo costos y niveles de inversión. Estas iniciativas, junto con nuestro enfoque en la ejecución de mercado y la generación de eficiencias operativas, posicionan a nuestra compañía en el camino correcto para alcanzar los objetivos que nos hemos trazado para este año. Durante el trimestre, nuestros accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 2.90 por acción, demostrando la flexibilidad financiera de nuestra empresa y nuestra capacidad para generar dividendos para nuestros accionistas, al mismo tiempo que desapalancamos a la compañía y reforzamos nuestra posición geográfica en México y Brasil. En los últimos años, hemos hecho las inversiones necesarias para preparar a nuestra organización y desarrollar las capacidades adecuadas para generar mayor valor a nuestros accionistas ahora y en el futuro." comentó John Santa Maria Otazua, Director General Ejecutivo de la Compañía.



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

A partir de febrero 2013, se reconoce la participación en los resultados de Coca-Cola Bottlers Philippines, Inc. determinada sobre una base estimada.

A partir del primer trimestre de 2014, Coca-Cola FEMSA ha adoptado el tipo de cambio alternativo del Sistema Cambiario Alternativo de Divisas (SICAD) para traducir los resultados de su operación en Venezuela a su moneda de reporte, el peso mexicano. El tipo de cambio del SICAD utilizado para traducir estos resultados fue 10.70 bolívares por US dólar, de acuerdo con la subasta celebrada el 28 marzo de 2014.

Nuestros ingresos totales consolidados reportados crecieron 15.3% a Ps. 38,708 millones en el primer trimestre de 2014, comparados con el primer trimestre de 2013, impulsado principalmente por (i) la integración de Fluminense y Spaipa en nuestra operación de Brasil,<sup>(1)</sup> (ii) el crecimiento de ingresos en nuestra operación de Venezuela, a pesar de utilizar el tipo de cambio anunciado por el SICAD para convertir los resultados de esta operación, y (iii) los resultados de Yoli en nuestra operación de México.<sup>(2)</sup> Excluyendo los territorios recientemente integrados en Brasil y México,<sup>(1)(2)</sup> los ingresos totales crecieron 1.2%. Excluyendo los efectos de conversión de moneda y los territorios recientemente integrados en Brasil y México,<sup>(1)(2)</sup> los ingresos totales crecieron 20.2%, impulsados principalmente por crecimientos de precio promedio por caja unidad en la mayoría de nuestros territorios e incrementos de volumen principalmente en Brasil, Venezuela, Colombia y Centroamérica.

El volumen total de ventas reportado incrementó en 12.1% a 819.2 millones de cajas unidad en el primer trimestre de 2014, comparado con el mismo periodo de 2013. Excluyendo la integración de Fluminense y Spaipa en Brasil y Yoli en México,<sup>(1)(2)</sup> el volumen permaneció estable en 730.3 millones de cajas unidad. Bajo la misma base, nuestro portafolio de agua embotellada creció 11.1% debido principalmente al crecimiento de *Crystal* en Brasil, *Nevada* en Venezuela y *Ciel* en México. Nuestra categoría de bebidas no-carbonatadas creció 8.6%, impulsada principalmente por el desempeño de la línea de negocio de Jugos del Valle en Colombia, Venezuela y Brasil. Estos incrementos compensaron totalmente un decremento en el volumen de nuestra categoría de refrescos en México y Argentina.

Nuestra utilidad bruta reportada creció 15.1% a Ps. 17,897 millones en el primer trimestre de 2014, comparada con el primer trimestre de 2013. Menores costos de edulcorantes y PET en la mayoría de nuestros territorios fueron parcialmente compensados por la depreciación del tipo de cambio promedio de las monedas en nuestra división de Sudamérica<sup>(3)</sup> y del peso mexicano<sup>(3)</sup> aplicadas a nuestro costo de materia prima denominada en US dólares. El margen bruto reportado alcanzó 46.2% en el primer trimestre de 2014.

Nuestra utilidad de operación reportada creció 18.0% a Ps. 4,809 millones el primer trimestre de 2014 y nuestro margen de operación fue 12.4%. Excluyendo la integración de los nuevos territorios en Brasil y México,<sup>(1)(2)</sup> la utilidad de operación alcanzó Ps. 4,376 millones, un incremento de 7.4%. En moneda local y excluyendo el efecto no comparable de Fluminense, Spaipa y Yoli,<sup>(1)(2)</sup> los gastos de operación crecieron principalmente como resultado de mayores costos laborales y de fleteo en Venezuela, Argentina y Brasil.

Durante el primer trimestre de 2014, la línea de método de participación operativa registró una pérdida de Ps. 66 millones, debido principalmente a una pérdida en la participación de nuestra tenencia accionaria en Coca-Cola Bottlers Philippines, Inc., que fue parcialmente compensada por una ganancia en la participación de nuestra tenencia accionaria en Fountain Agua Mineral en Brasil.<sup>(4)</sup>

Nuestro resultado integral de financiamiento en el primer trimestre de 2014 registró un gasto de Ps. 1,221 millones comparado con un gasto de Ps. 248 millones en el mismo periodo de 2013. Este aumento fue debido principalmente a mayores gastos por intereses como consecuencia de (i) una posición de deuda más alta como resultado del financiamiento de las recientes adquisiciones en Brasil y (ii) tasas de interés más altas relacionadas con la posición de deuda denominada en reales brasileños.

Durante el primer trimestre de 2014, la tasa efectiva de impuestos, como porcentaje de la utilidad antes de impuestos, fue de 33.8% en comparación con 33.7% en el mismo periodo de 2013.

Nuestra participación controladora consolidada reportada alcanzó Ps. 2,310 millones en el primer trimestre de 2014. La utilidad por acción ("UPA") en el primer trimestre de 2014 fue de Ps. 1.11 (Ps. 11.14 por ADS) calculada sobre una base de 2,072.9 millones de acciones. (Cada ADS representa 10 acciones locales).

- (1) Los resultados operativos de la división de Sudamérica de la Compañía incluyen el efecto no comparable de los resultados de Fluminense y Spaipa para los meses de enero a marzo de 2014.
- (2) Los resultados operativos de la división de México y Centroamérica de la Compañía incluyen el efecto no comparable de los resultados de Grupo Yoli para los meses de enero a marzo de 2014.
- (3) Vea página 11 para información referente a tipos de cambio promedio y de fin de periodo para el primer trimestre de 2014.
- (4) Fountain Agua Mineral es el *joint venture* entre Spaipa y The Coca-Cola Company para impulsar la categoría de agua en Brasil.



## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Al 31 de marzo de 2014, nuestro saldo en caja fue de Ps. 19,078 millones, incluyendo US\$446 millones denominados en US dólares, un incremento de Ps. 3,772 millones comparado con el 31 de diciembre de 2013. Esta diferencia se debe principalmente a la generación de efectivo de nuestras operaciones.

Durante enero de 2014, la compañía reabrió la colocación de los bonos a 10 y 30 años, colocando (i) US\$150 millones adicionales, con un cupón de 3.875% y (ii) US\$200 millones adicionales, con un cupón de 5.250%, respectivamente. Los recursos provenientes de esta colocación fueron principalmente destinados al refinanciamiento de la deuda existente.

Al 31 de marzo de 2014, la deuda a corto plazo fue Ps. 1,872 millones y la deuda a largo plazo fue Ps. 58,755 millones. La deuda total incrementó en Ps. 165 millones, comparada con el cierre del 2013. La deuda neta disminuyó Ps. 3,607 millones, en comparación con el cierre del 2013.

El costo promedio ponderado de la deuda durante el trimestre fue de 7.54%. 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 marzo de 2014.

<b>Moneda</b>	<b>% Deuda Total<sup>(1)</sup></b>	<b>% Tasa Interés Variable<sup>(1)(2)</sup></b>
Pesos mexicanos	30.8%	20.7%
US dólares	23.7%	0.0%
Pesos colombianos	2.3%	100.0%
Reales brasileños	42.2%	97.5%
Pesos argentinos	1.1%	23.2%

(1) Después de dar efecto a los swaps de tasa de interés

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

### Perfil de Vencimiento de Deuda

<b>Vencimiento</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019+</b>
<b>% de Deuda Total</b>	<b>2.9%</b>	<b>1.4%</b>	<b>7.1%</b>	<b>0.3%</b>	<b>28.7%</b>	<b>59.6%</b>



## DIVISIÓN MÉXICO Y CENTROAMÉRICA (México, Guatemala, Nicaragua, Costa Rica y Panamá)

A partir de febrero 2013 se reconoce la participación en los resultados de Coca-Cola Bottlers Philippines, Inc. determinada sobre una base estimada.

### **Ingresos**

Los ingresos totales reportados en la división México y Centroamérica crecieron 3.6% a Ps. 16,259 millones en el primer trimestre de 2014, en comparación con el mismo periodo de 2013, apoyados por el efecto no comparable de la integración de Yoli en México.<sup>(1)</sup> Excluyendo la integración de Yoli en México,<sup>(1)</sup> los ingresos totales decrecieron 2.1%, como consecuencia de una contracción en volúmenes originada por el incremento de precios para traspasar el impuesto especial a bebidas endulzadas en México. A pesar de este incremento de precios en México, nuestro precio promedio por caja unidad, el cual es presentado neto de impuestos, creció 2.4% de manera orgánica para alcanzar Ps. 36.66. Excluyendo los efectos de conversión de moneda y Yoli en México,<sup>(1)</sup> los ingresos totales en la división decrecieron 2.4%.

El volumen total de ventas reportado creció 1.2% a 441.3 millones de cajas unidad en el primer trimestre de 2014, en comparación con el mismo periodo de 2013. Excluyendo la integración de Yoli,<sup>(1)</sup> el volumen decreció 3.9% alcanzando 419.3 millones de cajas unidad. Bajo la misma base, nuestro portafolio de agua embotellada creció 3.3%, impulsado por *Ciel* en México, *Alpina* en Costa Rica y Nicaragua, y *Dasani* en Panamá. Nuestras categorías de bebidas no-carbonatadas, refrescos y nuestro negocio de garrafón decrecieron 2.1%, 5.0% y 1.9%, respectivamente.

### **Ingreso Operativo**

Nuestra utilidad bruta reportada creció 5.8% a Ps. 8,100 millones en el primer trimestre de 2014, comparada con el mismo periodo de 2013. Menores costos de edulcorantes y PET en la mayoría de nuestros territorios fueron parcialmente compensados por la depreciación del tipo de cambio promedio del peso mexicano<sup>(2)</sup> aplicada al costo de materia prima denominada en US dólares. El margen bruto reportado alcanzó 49.8% en el primer trimestre de 2014, una expansión de 110 puntos base comparado con el mismo periodo del año anterior.

La utilidad de operación reportada<sup>(3)</sup> decreció 2.0% a Ps. 2,211 millones en el primer trimestre de 2014. Nuestro margen operativo reportado alcanzó 13.6% en el primer trimestre de 2014. Excluyendo el efecto no comparable de Yoli en México,<sup>(1)</sup> los gastos operativos en la división crecieron 1.6%. Bajo la misma base, la utilidad de operación fue de Ps. 2,172 millones, representando un margen operativo de 14.1%.

- (1) Los resultados operativos de la división México y Centroamérica de la Compañía incluyen el efecto no comparable de los resultados de Grupo Yoli para los meses de enero a marzo de 2014.
- (2) Vea página 11 para información referente a tipos de cambio promedio y de fin de periodo para el primer trimestre de 2014.
- (3) Para efectos de reporte, todos los gastos corporativos, incluyendo el método de participación registrado por nuestra participación en Coca-Cola Bottlers Philippines, Inc., son incluidos en los resultados de la división de México y Centroamérica.



## DIVISIÓN SUDAMÉRICA (Colombia, Venezuela, Brasil y Argentina)

*El volumen y el precio promedio por caja unidad excluyen resultados de cerveza.*

*A partir del primer trimestre de 2014, Coca-Cola FEMSA ha adoptado el tipo de cambio alternativo del Sistema Cambiario Alternativo de Divisas (SICAD) para traducir los resultados de su operación en Venezuela a su moneda de reporte, el peso mexicano. El tipo de cambio del SICAD utilizado para traducir estos resultados fue 10.70 bolívares por US dólar, de acuerdo con la subasta celebrada el 28 marzo de 2014.*

### **Ingresos**

Los ingresos totales reportados alcanzaron Ps. 22,447 millones en el primer trimestre de 2014, un incremento de 25.7% en comparación con el mismo periodo de 2013, principalmente como resultado de (i) la integración de Fluminense y Spaipa en Brasil,<sup>(1)</sup> (ii) un crecimiento de ingresos en nuestra operación de Venezuela, a pesar de utilizar el tipo de cambio anunciado por el SICAD para propósitos de traducción de los resultados de este país y (iii) a pesar del efecto negativo de conversión de moneda originado por la devaluación del peso argentino,<sup>(2)</sup> el real brasileño<sup>(2)</sup> y el peso colombiano.<sup>(2)</sup> Excluyendo cerveza, que aportó Ps. 1,714 millones durante el trimestre, los ingresos totales incrementaron 21.9% a Ps. 20,733 millones. Excluyendo los efectos de conversión de moneda y la integración de Fluminense y Spaipa,<sup>(1)</sup> los ingresos totales crecieron 40.0% como resultado del incremento del precio promedio por caja unidad en Venezuela, Argentina y Brasil, y el crecimiento de volumen en Brasil, Venezuela y Colombia.

El volumen total de ventas reportado de la división Sudamérica creció 28.4% a 377.9 millones de cajas unidad en el primer trimestre de 2014, comparado con el mismo periodo de 2013, como resultado de las integraciones de Fluminense y Spaipa en Brasil<sup>(1)</sup> y crecimientos de volumen en Brasil, bajo una base orgánica, Venezuela y Colombia. Excluyendo el efecto no comparable de las adquisiciones en Brasil,<sup>(1)</sup> el volumen incrementó 5.6% a 311.0 millones de cajas unidad. Bajo la misma base, la categoría de refrescos creció 3.3%, impulsada principalmente por el desempeño de *Coca-Cola* en Venezuela, Colombia y Brasil. Nuestro portafolio de agua embotellada, incluyendo el negocio de garrafón, creció 15.2% impulsado por *Crystal* en Brasil y *Nevada* en Venezuela. La categoría de bebidas no-carbonatadas creció 25.1%, impulsada por el desempeño de la línea de Jugos del Valle en la división, incluyendo el crecimiento de *del Valle Fresh* en Colombia y Venezuela.

### **Ingreso Operativo**

La utilidad bruta reportada alcanzó Ps. 9,795 millones, un incremento de 24.1% en el primer trimestre de 2014, comparada con el mismo periodo de 2013. En moneda local, menores costos de edulcorantes y PET en la mayoría de los territorios de nuestra división fueron parcialmente compensados por la depreciación del tipo de cambio promedio del peso argentino,<sup>(2)</sup> el real brasileño<sup>(2)</sup> y el peso colombiano<sup>(2)</sup> aplicada a nuestro costo de materia prima denominado en US dólares. El margen bruto alcanzó 43.6% en el primer trimestre de 2014.

La utilidad de operación reportada creció 42.9% a Ps. 2,599 millones en el primer trimestre de 2014, comparado con el mismo periodo de 2013, principalmente como resultado de (i) la integración de Fluminense y Spaipa en Brasil,<sup>(1)</sup> y (ii) un incremento de la utilidad de operación en todos nuestros territorios de la división Sudamérica, que fueron parcialmente compensados por el efecto cambiario negativo como resultado de la depreciación del peso argentino,<sup>(2)</sup> el real brasileño<sup>(2)</sup> y el peso colombiano,<sup>(2)</sup> y por el uso del tipo de cambio anunciado por el SICAD para traducir los resultados de nuestra operación en Venezuela. En moneda local y excluyendo los territorios recientemente integrados en Brasil, los gastos de operación incrementaron principalmente como resultado de mayores costos laborales y de fleteo en Venezuela, Argentina y Brasil. Nuestro margen operativo reportado expandió 140 puntos base a 11.6% en el primer trimestre de 2014.

- (1) Los resultados operativos de la división de Sudamérica de la Compañía incluyen el efecto no comparable de los resultados de Fluminense y Spaipa para los meses de enero a marzo de 2014.
- (2) Vea página 11 para información referente a tipos de cambio promedio y de fin de periodo para el primer trimestre de 2014.



## OPERACIÓN DE FILIPINAS

El volumen durante el primer trimestre se mantuvo estable, comparado con el año anterior. En el área de Gran Manila, continuamos trabajando para incrementar la mezcla de presentaciones no retornables reforzando Mismo, nuestro empaque no retornable de 300 mililitros de la marca *Coca-Cola*, y continuamos incrementando la cobertura de *Minute Maid Fresh* naranjada, una bebida con bajo contenido de jugo adaptada a los gustos de los consumidores filipinos. Específicamente durante el trimestre, el volumen de la marca *Coca-Cola* creció 11% en el país. Nuestra plataforma de bebidas no-carbonatadas creció 7% en el país, debido al desempeño de *Minute Maid Fresh* en el área de Gran Manila y Luzon. Estamos en proceso de expandir nuestro nuevo modelo comercial hacia el resto del país.

## EVENTOS RECIENTES

- En enero de 2014, el gobierno de Venezuela anunció que determinadas operaciones, tales como la importación de productos terminados y materias primas para algunas categorías de productos, serían tranzados al tipo de cambio del Sistema Cambiario Alternativo de Divisas (SICAD). Coca-Cola FEMSA ha adoptado este tipo de cambio alternativo para traducir los resultados de su operación en Venezuela a su moneda de reporte, el peso mexicano. El tipo de cambio utilizado para traducir estos resultados fue 10.70 bolívares por US dólar, de acuerdo con la subasta celebrada el 28 de marzo de 2014. De acuerdo con la más reciente subasta del gobierno venezolano, celebrada el 4 de abril de 2014, el tipo de cambio era de 10.00 bolívares por US dólar. Reconocimos una reducción de Ps. 6,451 millones en el capital en la cuenta de resultados acumulados por conversión en nuestros estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2014, como resultado de la valuación de nuestra inversión neta en Venezuela al tipo de cambio del SICAD (10.70 bolívares por US dólar al 31 de marzo de 2014). Consecuentemente al 31 de marzo de 2014, nuestra inversión extranjera directa en Venezuela fue de Ps. 9,237 millones (al tipo de cambio de 10.70 bolívares por US dólar).
- En marzo de 2014, el gobierno de Venezuela promulgó una nueva ley que autoriza un nuevo sistema (conocido como SICAD II) para intercambiar bolívares venezolanos a US dólares a otra tasa de tipo de cambio diferente a la oficial de 6.30 bolívares por US dólar y a la existente tasa de tipo de cambio del SICAD, para otro tipo de transacciones. A partir de 28 de abril de 2014, el tipo de cambio del SICAD II fue 49.94 bolívares por US dólar.
- El 6 de marzo de 2014, Coca-Cola FEMSA celebró su Asamblea General Ordinaria Anual, en la cual los accionistas aprobaron el reporte anual presentado por el Consejo de Administración, los estados financieros consolidados de la Compañía para el año terminado el 31 de diciembre de 2013, la declaración de dividendos correspondientes al año fiscal 2013 y el nombramiento de los miembros del Consejo de Administración y Comités para el 2014. Los accionistas aprobaron el pago de un dividendo en efectivo por la cantidad de Ps. 2.90 por cada acción. El dividendo se pagará en dos plazos durante mayo y noviembre de 2014.
- A partir del 1 de abril, José Castro Godard, quien se desempeñó como Director de Relaciones con Inversionistas de Coca-Cola FEMSA desde febrero de 2010, asumió nuevas responsabilidades como Director de Planeación Operativa y Proyectos en nuestra división de México y Centroamérica. Alfredo Fernández Espinosa, quien es actualmente Director de Planeación Financiera y ha trabajado en la Compañía desde 2001, ha sido nombrado nuevo Director de Planeación Financiera y Relaciones con Inversionistas.

## INFORMACIÓN PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA

Nuestra conferencia telefónica del primer trimestre de 2014 se llevará a cabo el día 30 de abril de 2014 a las 12:00 P.M. ET (11:00 A.M. hora de la Ciudad de México). Para participar en la conferencia telefónica, favor de marcar: desde Estados Unidos: 888-572-7034 e Internacional: 719-325-2432; Código de participación: 3912775. Adicionalmente estará disponible la transmisión del audio en vivo a través de nuestra página de Internet: [www.coca-colafemsa.com](http://www.coca-colafemsa.com). Si desea participar en la conferencia telefónica utilizando un número de acceso sin costo de larga distancia, por favor busque el país en específico en nuestra página de internet. En caso de no poder participar a través de las opciones anteriores, la grabación de la conferencia estará disponible en [www.cocacolafemsa.com](http://www.cocacolafemsa.com).



Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. produce y distribuye Coca-Cola, Fanta, Sprite, Del Valle y otros productos de las marcas de The Coca-Cola Company en México (una parte importante del centro de México, incluyendo la ciudad de México y el sur y noreste de México), Guatemala (la ciudad de Guatemala y sus alrededores), Nicaragua (todo el país), Costa Rica (todo el país), Panamá (todo el país), Colombia (la mayoría del país), Venezuela (todo el país), Brasil (São Paulo, Campiñas, Santos el estado de Mato Grosso do Sul, parte del estado de Goiás, el estado de Paraná, parte del estado de Río de Janeiro y parte del estado de Minas Gerais), Argentina (capital federal de Buenos Aires y sus alrededores) y Filipinas (todo el país), además de agua embotellada, jugos, té, isotónicos, cerveza y otras bebidas en algunos de estos territorios. La Compañía cuenta con 64 plantas embotelladoras y atiende a más de 346 millones de consumidores a través de cerca de 2,900,000 de detallistas con más de 120,000 empleados a nivel mundial.



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 "US\$" son a dólares americanos. Este comunicado de prensa contiene conversiones de ciertas cifras en pesos a dólares estadounidenses únicamente para comodidad del lector. Estas conversiones no deben ser interpretadas como declaraciones de que las cifras en pesos realmente representan tales cifras en dólares americanos o que pueden ser convertidas según las tasas indicadas.



(A continuación 5 págs. de tablas)

### 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. Este reporte está disponible en la página web [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) en la sección de Información Financiera para Coca-Cola FEMSA (KOF).



## Estado de Resultados Consolidado

Expresado en millones de pesos mexicanos.<sup>(1)</sup>

	1T 14	% Ing	1T 13	% Ing	Δ% Reportado	Δ% Excluyendo efectos de M&A <sup>(9)</sup>
Volumen (millones de cajas unidad) <sup>(2)</sup>	819.2		731		12.1%	-0.1%
Precio promedio por caja unidad <sup>(2)</sup>	45.08		44.48		1.4%	-0.9%
Ventas netas	38,647		33,344		15.9%	
Otros ingresos de operación	61.00		217		-71.9%	
Ingresos totales <sup>(3)</sup>	38,708	100%	33,561	100%	15.3%	1.2%
Costo de ventas	20,811	53.8%	18,013	53.7%	15.5%	
Utilidad bruta	17,897	46.2%	15,548	46.3%	15.1%	3.9%
Gastos de Operación	12,966	33.5%	11,264	33.6%	15.1%	
Otros productos operativos, neto (U)P	56	0.1%	228	0.7%	-75.4%	
Método de participación Operativo en (Utilidad) Pérdida en los resultados de asociadas <sup>(4)(5)</sup>	66	0.2%	(18)	-0.1%	-466.7%	
Utilidad de operación <sup>(6)</sup>	4,809	12.4%	4,074	12.1%	18.0%	7.4%
Otros gastos no operativos, neto	(17)	0.0%	52	0.2%	-132.1%	
Método de participación No Operativo en (Utilidad) Pérdida en los resultados de asociadas <sup>(7)</sup>	(8)	0.0%	(20)	-0.1%	-60.1%	
Gastos financieros	1,430		508		181.5%	
Productos financieros	233		103		126.2%	
Gastos financieros, neto	1,197		405		195.6%	
Pérdida (utilidad) cambiaria	54		(234)		-123.1%	
(Utilidad) pérdida por posición monetaria en subsidiarias inflacionarias	109				263.3%	
(Utilidad) pérdida en Valuación de Instrumentos derivados de no cobertura	(139)		47		-395.7%	
Resultado integral de financiamiento	1,221		248		392.3%	
Utilidad antes de impuestos	3,613		3,794		-4.8%	
Impuestos	1,221		1,279		-4.5%	
Utilidad neta consolidada	2,392		2,515		-4.9%	
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	2,310	6.0%	2,434	7.3%	-5.1%	
Participación no controladora	82		81		1.2%	
Utilidad de operación <sup>(6)</sup>	4,809	12.4%	4,074	12.1%	18.0%	7.4%
Depreciación	1,582		1,404		12.7%	
Amortización y Otros cargos virtuales	376		267		40.8%	
Flujo operativo <sup>(6)(8)</sup>	6,767	17.5%	5,745	17.1%	17.8%	7.9%

<sup>(1)</sup> Excepto volumen y precio promedio por caja unidad.

<sup>(2)</sup> Volumen y precio promedio por caja unidad excluyen los resultados de cerveza.

<sup>(3)</sup> Incluye ingresos totales de Ps. 14,108 millones de nuestra operación en México y Ps. 10,893 millones de nuestra operación en Brasil.

<sup>(4)</sup> Incluye método de participación en Jugos del Valle, Coca-Cola Bottlers Philippines, Inc., Leao Alimentos, Estrella Azul, entre otros.

<sup>(5)</sup> A partir de febrero 2013 se reconoce la participación en los resultados de Coca-Cola Bottlers Philippines, Inc. A través del método de participación, la cual se determinó sobre una base estimada.

<sup>(6)</sup> Las líneas de Utilidad de operación y el Flujo operativo se presentan como una medida no contable para comodidad del lector.

<sup>(7)</sup> Incluye método de participación en PIASA, IEQSA, Beta San Miguel, IMER y KSP Participaciones.

<sup>(8)</sup> Flujo operativo = Utilidad de operación + depreciación, amortización y otros cargos virtuales de operación.

<sup>(9)</sup> Excluyendo efectos de M&A significa, con respecto a comparaciones año-con-año, el incremento como una medición dada excluyendo los efectos de las fusiones, adquisiciones y desinversiones.

Creemos que esta medida, nos permite ofrecer a los inversionistas y otros participantes del mercado una mejor representación del comportamiento de nuestro negocio. En la preparación de esta medida, la administración ha usado su mejor juicio, estimados y supuestos para mantener la comparabilidad.

A partir de junio de 2013 se integró la operación de Grupo Yoli en los resultados de México.

A partir de septiembre de 2013 se integró la operación de Fluminense en los resultados de Brasil.

A partir de noviembre de 2013 se integró la operación de Spaipa en los resultados de Brasil.



## Estado de Situación Financiera Consolidado

Expresado en millones de pesos mexicanos.

<b>ACTIVO</b>		<b>mar-14</b>		<b>dic-13</b>	
<b>Activos circulantes</b>					
Efectivo, equivalentes de efectivo y valores negociables	Ps.	19,078	Ps.	15,306	
Total cuentas por cobrar		7,861		9,958	
Inventarios		8,075		9,130	
Otros activos circulantes		7,847		8,838	
<b>Total activos circulantes</b>		<b>42,861</b>		<b>43,232</b>	
<b>Propiedad, planta y equipo</b>					
Propiedad, planta y equipo		82,087		86,960	
Depreciación acumulada		(32,830)		(35,176)	
<b>Total propiedad, planta y equipo, neto</b>		<b>49,257</b>		<b>51,784</b>	
Otros activos no circulantes		121,631		121,649	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>Ps.</b>	<b>213,749</b>	<b>Ps.</b>	<b>216,665</b>	

<b>PASIVO Y CAPITAL</b>		<b>mar-14</b>		<b>dic-13</b>	
<b>Pasivo circulante</b>					
Deuda a corto plazo y documentos	Ps.	1,872	Ps.	3,586	
Proveedores		14,355		16,220	
Otros pasivos corto plazo		18,922		12,593	
<b>Pasivo circulante</b>		<b>35,149</b>		<b>32,399</b>	
Préstamos bancarios y documentos por pagar a largo plazo		58,755		56,876	
Otros pasivos de largo plazo		11,104		10,238	
<b>Total pasivo</b>		<b>105,008</b>		<b>99,513</b>	
<b>Capital</b>					
Participación no controladora		4,240		4,042	
Total participación controladora		104,501		113,110	
<b>Total capital <sup>(1)</sup></b>		<b>108,741</b>		<b>117,152</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>Ps.</b>	<b>213,749</b>	<b>Ps.</b>	<b>216,665</b>	

<sup>(1)</sup> Incluye los efectos originados por el uso del tipo de cambio anunciado por el SICAD de 10.70 bolivar por US dólares al 31 de marzo de 2014.





## División México y Centroamérica

Expresado en millones de pesos mexicanos.<sup>(1)</sup>

	1T 14	% Ing	1T 13	% Ing	Δ% Reportado	Δ% Excluyendo efectos de M&A <sup>(7)</sup>
Volumen (millones de cajas unidad)	441.3		436.2		1.2%	-3.9%
Precio promedio por caja unidad	36.83		35.81		2.9%	2.4%
Ventas netas	16,254		15,620		4.1%	
Otros ingresos de operación	5.00		80		-93.8%	
Ingresos totales <sup>(2)</sup>	16,259	100.0%	15,700	100.0%	3.6%	-2.1%
Costo de ventas	8,159	50.2%	8,047	51.3%	1.4%	
Utilidad bruta	8,100	49.8%	7,653	48.7%	5.8%	0.8%
Gastos de Operación	5,765	35.5%	5,333	34.0%	8.1%	
Otros gastos operativos, neto	30	0.2%	72	0.5%	-58.3%	
<b>Método de Participación Operativo en (utilidad) pérdida en los resultados de asociadas<sup>(3)(4)</sup></b>	<b>94</b>	<b>0.6%</b>	<b>(7)</b>	<b>0.0%</b>	<b>-1442.9%</b>	
Utilidad de operación <sup>(5)</sup>	2,211	13.6%	2,255	14.4%	-2.0%	-3.7%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	1,065	6.6%	826	5.3%	28.9%	
<b>Flujo Operativo<sup>(5)(6)</sup></b>	<b>3,276</b>	<b>20.1%</b>	<b>3,081</b>	<b>19.6%</b>	<b>6.3%</b>	<b>3.5%</b>

<sup>(1)</sup> Excepto volumen y precio promedio por caja unidad.

<sup>(2)</sup> Incluye ingresos totales de Ps. 14,108 de nuestra operación de México.

<sup>(3)</sup> Incluye método de participación en Jugos del Valle, Coca-Cola Bottlers Philippines, Inc., Estrella Azul, entre otros.

<sup>(4)</sup> A partir de febrero 2013 se reconoce la participación en los resultados de Coca-Cola Bottlers Philippines, Inc. A través del método de participación, la cual se determinó sobre una base estimada.

<sup>(5)</sup> Las líneas de Utilidad de operación y el Flujo operativo se presentan como una medida no contable para comodidad del lector.

<sup>(6)</sup> Flujo operativo = Utilidad de operación + depreciación, amortización y otros cargos virtuales de operación.

<sup>(7)</sup> Excluyendo efectos de M&A significa, con respecto a comparaciones año-con-año, el incremento como una medición dada excluyendo los efectos de las fusiones, adquisiciones y desinversiones. Creemos que esta medida, nos permite ofrecer a los inversionistas y otros participantes del mercado una mejor representación del comportamiento de nuestro negocio. En la preparación de esta medida, la administración ha usado su mejor juicio, estimados y supuestos para mantener la comparabilidad.

A partir de junio de 2013 se integró la operación de Grupo Yoli en los resultados de México.

## División Sudamérica

Expresado en millones de pesos mexicanos.<sup>(1)</sup>

	1T 14	% Ing	1T 13	% Ing	Δ% Reportado	Δ% Excluyendo efectos de M&A <sup>(7)</sup>
Volumen (millones de cajas unidad) <sup>(2)</sup>	377.9		294.4		28.4%	5.6%
Precio promedio por caja unidad <sup>(2)</sup>	54.72		57.32		-4.5%	-1.1%
Ventas netas	22,393		17,724		26.3%	
Otros ingresos de operación	54.00		137		-60.6%	
Ingresos totales <sup>(3)</sup>	22,447	100.0%	17,861	100.0%	25.7%	4.0%
Costo de ventas	12,652	56.4%	9,966	55.8%	27.0%	
Utilidad bruta	9,795	43.6%	7,895	44.2%	24.1%	6.8%
Gastos de Operación	7,198	32.1%	5,931	33.2%	21.4%	
Otros gastos operativos, neto	25	0.1%	156	0.9%	-84.0%	
<b>Método de Participación Operativo en (utilidad) pérdida en los resultados de asociadas<sup>(4)</sup></b>	<b>(27)</b>	<b>-0.1%</b>	<b>(11)</b>	<b>-0.1%</b>	<b>145.5%</b>	
Utilidad de operación <sup>(5)</sup>	2,599	11.6%	1,819	10.2%	42.9%	21.2%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	893	4.0%	845	4.7%	5.7%	
<b>Flujo Operativo<sup>(5)(6)</sup></b>	<b>3,492</b>	<b>15.6%</b>	<b>2,664</b>	<b>14.9%</b>	<b>31.1%</b>	<b>12.9%</b>

<sup>(1)</sup> Excepto volumen y precio promedio por caja unidad.

<sup>(2)</sup> Volumen y precio promedio por caja unidad excluyen los resultados de cerveza.

<sup>(3)</sup> Incluye ingresos totales de Ps. 10,893 de nuestra operación de Brasil.

<sup>(4)</sup> Incluye método de participación en Leao Alimentos, entre otros.

<sup>(5)</sup> Las líneas de Utilidad de operación y el Flujo operativo se presentan como una medida no contable para comodidad del lector.

<sup>(6)</sup> Flujo operativo = Utilidad de operación + depreciación, amortización y otros cargos virtuales de operación.

<sup>(7)</sup> Excluyendo efectos de M&A significa, con respecto a comparaciones año-con-año, el incremento como una medición dada excluyendo los efectos de las fusiones, adquisiciones y desinversiones. Creemos que esta medida, nos permite ofrecer a los inversionistas y otros participantes del mercado una mejor representación del comportamiento de nuestro negocio. En la preparación de esta medida, la administración ha usado su mejor juicio, estimados y supuestos para mantener la comparabilidad.

A partir de septiembre de 2013 se integró la operación de Fluminense en los resultados de Brasil.

A partir de noviembre de 2013 se integró la operación de Spaipa en los resultados de Brasil.

## INFORMACION RELEVANTE

Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013

Expresado en millones de pesos mexicanos.

	IQ 14	IQ 13
Inversión en Activos fijos	1,618.8	2,170.7
Depreciación	1,582.0	1,404.0
Amortización y Otros cargos virtuales de operación	376.0	267.0

	IQ 14	IQ 13
Inversión en Activos fijos	1,618.8	2,170.7
Depreciación	1,582.0	1,404.0
Amortización y Otros cargos virtuales de operación	376.0	267.0

### VOLUMEN

Expresado en millones de cajas unidad

	IT 14				IT 13					
	Refrescos	Agua (1)	Carrafón(2)	Otros	Total	Refrescos	Agua (1)	Carrafón(2)	Otros	Total
México	285.1	24.7	71.0	22.2	403.0	283.2	21.3	72.2	21.9	398.6
Centroamérica	32.0	2.3	0.1	3.9	38.3	31.5	2.2	0.1	3.9	37.7
México & Centroamérica	317.1	27.0	71.1	26.1	441.3	314.7	23.5	72.3	25.8	436.3
Colombia	49.9	5.4	7.6	6.7	69.6	47.1	5.4	7.4	4.5	64.4
Venezuela	50.8	3.7	0.8	5.0	60.3	47.1	2.7	0.7	3.9	54.4
Argentina	50.5	4.4	0.1	2.6	57.6	51.6	4.2	0.1	2.3	58.2
Brasil	165.9	12.8	1.5	10.2	190.4	103.7	6.6	0.9	6.1	117.3
Sudamérica	317.1	26.3	10.0	24.5	377.9	249.5	18.9	9.1	16.8	294.3
Total	654.2	53.3	81.1	50.6	819.2	564.2	42.4	81.4	42.6	730.6

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

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

### VOLUMEN ORGÁNICO

Expresado en millones de cajas unidad

	IT 14				IT 13					
	Refrescos	Agua (2)	Carrafón(3)	Otros	Total	Refrescos	Agua (2)	Carrafón(3)	Otros	Total
México Orgánico	267.0	21.9	70.9	21.2	381.0	283.2	21.3	72.2	21.9	398.6
México & Centroamérica Orgánico	299.0	24.2	71.0	25.1	419.3	314.7	23.5	72.4	25.8	436.3
Brasil Orgánico	106.5	9.3	1.0	6.7	123.5	103.7	6.6	0.9	6.1	117.3
Sudamérica Orgánico	257.7	22.8	9.5	21.0	311.0	249.5	18.9	9.1	16.8	294.3
Total Orgánico	556.7	47.0	80.5	46.1	730.3	564.2	42.4	81.4	42.6	730.6

(1) Excluye volumen de Yohi, Fluminense y Spaipa del IT14

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

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

## Marzo 2014

### Información Macroeconómica

	Inflación <sup>(1)</sup>		
	U12M	1T 2014	ACUM 2014
México	3.76%	1.43%	1.43%
Colombia	2.51%	1.52%	1.52%
Venezuela	57.73%	8.96%	8.96%
Brasil	6.15%	2.18%	2.18%
Argentina	19.18%	9.97%	9.97%

<sup>(1)</sup> Fuente: inflación publicada por el Banco Central de cada país.

### Tipo de Cambio Promedio de cada Periodo

	Tipo de Cambio Trimestral (moneda local por USD)		
	1T 14	1T 13	Δ%
México	13.2355	12.6594	4.6%
Guatemala	7.7809	7.8415	-0.8%
Nicaragua	25.4864	24.2728	5.0%
Costa Rica	533.2700	506.0633	5.4%
Panamá	1.0000	1.0000	0.0%
Colombia	2,008.0581	1,790.4599	12.2%
Venezuela	10.7000	5.3476	100.1%
Brasil	2.3640	1.9957	18.5%
Argentina	7.6264	5.0146	52.1%

### Tipo de Cambio de Cierre de Periodo

	Tipo de Cambio de Cierre (moneda local por USD)			Tipo de Cambio de Cierre (moneda local por USD)		
	Mar 14	Mar 13	Δ%	Dic 13	Dic 12	Δ%
México	13.0837	12.3546	5.9%	13.0765	13.0101	0.5%
Guatemala	7.7278	7.7774	-0.6%	7.8414	7.9023	-0.8%
Nicaragua	25.6384	24.4175	5.0%	25.3318	24.1255	5.0%
Costa Rica	553.6300	504.6500	9.7%	507.8000	514.3200	-1.3%
Panamá	1.0000	1.0000	0.0%	1.0000	1.0000	0.0%
Colombia	1,965.3200	1,832.2000	7.3%	1,926.8300	1,768.2300	9.0%
Venezuela	10.7000	6.3000	69.8%	6.3000	4.3000	46.5%
Brasil	2.2630	2.0138	12.4%	2.3426	2.0435	14.6%
Argentina	8.0020	5.1220	56.2%	6.5210	4.9180	32.6%