

FEMSA Anuncia Resultados del Cuarto Trimestre y Año Completo 2014

Monterrey, México, 26 de Febrero del 2015 — Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. ("FEMSA") anuncia sus resultados operativos y financieros para el cuarto trimestre y para el año completo 2014.

- Dadas las condiciones actuales de operación en Venezuela, y con el fin de reflejar con mayor precisión la contribución de dicha operación a los resultados consolidados de Coca-Cola FEMSA y FEMSA, utilizamos el tipo de cambio SICAD II de 50 bolívares por dólar para traducir el cuarto trimestre y año completo 2014 de las operaciones en ese país a nuestra moneda de reporte, el peso mexicano, comparado con un tipo de cambio de 6.30 bolívares por dólar utilizado para el trimestre comparable de 2013. Consecuentemente, la contribución de la operación de Venezuela a nuestros resultados se ajustó de manera importante. A pesar del difícil entorno operativo en Venezuela, Coca-Cola FEMSA sigue comprometida con el mercado y continuará produciendo, distribuyendo y vendiendo los productos que sus consumidores venezolanos disfrutaban tanto.

Datos Relevantes del Cuarto Trimestre 2014:

- FEMSA tuvo una disminución de 0.5% en ingresos totales y un crecimiento de 0.8% en la utilidad de operación, con respecto al cuarto trimestre del 2013.
- Coca-Cola FEMSA registró una disminución de 8.5% y 3.6% en ingresos totales y utilidad de operación, respectivamente, comparado con el cuarto trimestre del 2013.
- FEMSA Comercio logró un crecimiento en ingresos totales de 12.0% y la utilidad de operación aumentó 6.2%, con respecto al cuarto trimestre del 2013, impulsado por el total de aperturas de tiendas y el crecimiento de 3.3% en ventas-mismas-tiendas.

Datos Relevantes del año 2014:

- FEMSA tuvo un crecimiento de 2.1% en los ingresos totales consolidados y 0.4% en utilidad de operación, comparado con el 2013.
- Los ingresos totales y la utilidad de operación de Coca-Cola FEMSA disminuyeron 5.6% y 3.3%, respectivamente, comparado con el 2013.
- FEMSA Comercio continuó con un fuerte ritmo de crecimiento en área de ventas al abrir 1,132 tiendas netas en el 2014. Las ventas-mismas-tiendas crecieron 2.7% y la utilidad de operación tuvo un incremento de 9.8% comparado con el 2013.
- Dividendo ordinario de 7,350 millones de pesos, propuesto por el Consejo de Administración de FEMSA, a ser pagado durante el 2015 y sujeto a aprobación en la reunión anual de accionistas que se celebrará en Marzo de 2015.

Carlos Salazar Lomelín, Director General de FEMSA, comentó: “El cuarto trimestre marcó una continuación de la mejora gradual de la tendencia en ingresos que observamos durante el año 2014 en nuestro importante mercado mexicano. A medida que avanzó el año lleno de retos, observamos un ligero aumento en las ventas comparables de OXXO. Sin embargo en Coca-Cola FEMSA, la recuperación en México ha sido menos consistente; si bien destacan un aumento en transacciones y una rentabilidad sólida, el entorno de consumo sigue deprimido. Más allá de México, en Brasil registramos un crecimiento orgánico alentador así como una mejoría en márgenes, y tuvimos un buen desempeño en la mayoría de los mercados durante el período. Considerando todo lo anterior, nuestro equipo realizó un excelente trabajo navegando un año complejo.

Como pudieron observar, hemos modificado nuestro criterio de tipo de cambio para las operaciones de Coca-Cola FEMSA en Venezuela, y si bien consideramos que esta es la medida indicada en este momento, nuestros resultados se verán afectados por este cambio durante algunos trimestres.

A pesar del entorno operativo retador, alcanzamos algunos logros importantes. En FEMSA Comercio, establecimos un nuevo punto de referencia para la apertura de nuevas tiendas alcanzando 1,132 aperturas netas durante el año, además de 90 nuevas farmacias, con lo que nuestro total de unidades fue de 12,853 tiendas OXXO y 605 farmacias para el año 2014. También se anunció la adquisición de Farmacón, una importante cadena regional de farmacias, que nos permitirá seguir ganando escala y avanzar en nuestra estrategia una vez que cierre la transacción. En Coca-Cola FEMSA, hemos avanzado mucho en la integración de las recientes adquisiciones en México y Brasil, y completamos la construcción de nuestra nueva planta embotelladora con tecnología de punta en Itabrito, en el estado de Minas Gerais en Brasil. Esta planta ya nos permite servir mejor a este territorio clave, con un portafolio más amplio y con mayor eficiencia.

Hacia el 2015, aun cuando todavía enfrentamos algunos vientos en contra, incluyendo un entorno cambiario volátil y adverso, también vemos signos alentadores que nos dan motivo para estar cautelosamente optimistas sobre el año que comienza, sobre todo en México pero también en otros mercados importantes. Y recuerden que, independientemente del entorno o las condiciones macroeconómicas, seguiremos esforzándonos cada día para ejecutar nuestra estrategia de largo plazo y para crear valor para nuestros accionistas, nuestros colaboradores, y nuestras comunidades.”

FEMSA Consolidado

Los **ingresos totales** disminuyeron 0.5% con respecto al 4T13 alcanzando 70,156 millones de pesos en el 4T14, reflejando el impacto negativo al utilizar Coca-Cola FEMSA el tipo de cambio SICAD II para convertir el resultado de sus operaciones en Venezuela. En términos de crecimiento orgánico¹, los ingresos totales disminuyeron 2.2%.

Para el año 2014, los ingresos totales de FEMSA incrementaron 2.1%, alcanzando 263,449 millones de pesos comparado con el 2013. En términos de crecimiento orgánico¹, los ingresos totales disminuyeron 3.6%.

La **utilidad bruta** incrementó 0.2% en relación al 4T13, alcanzando 30,416 millones de pesos en el 4T14, reflejando el impacto negativo del efecto de conversión de las operaciones de Coca-Cola FEMSA en Venezuela. El margen bruto se expandió 30 puntos base, a 43.4% de los ingresos totales, comparado con el mismo periodo de 2013, debido principalmente a una expansión de márgenes en Coca-Cola FEMSA y FEMSA Comercio.

Para el año 2014, la utilidad bruta se incrementó 0.5%, ascendiendo a 110,171 millones de pesos comparado con el 2013. El margen bruto registró una contracción de 70 puntos base en comparación al 2013, a 41.8% de los ingresos totales, reflejando una contracción de margen en Coca-Cola FEMSA.

La **utilidad de operación** en el 4T14 incrementó 0.8% con respecto al 4T13, alcanzando 9,782 millones de pesos. En términos orgánicos¹ la utilidad de operación disminuyó 0.8%, comparada con el mismo periodo del 2013, reflejando el impacto negativo del efecto de conversión de las operaciones de Coca-Cola FEMSA en Venezuela. El margen de operación se expandió 10 puntos base, a 13.9% de los ingresos totales.

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

Para el año 2014, la utilidad de operación se incrementó 0.4% comparado con el 2013, ascendiendo a 29,983 millones de pesos. En términos orgánicos¹ la utilidad de operación disminuyó 3.7%, comparada con el 2013. El margen de operación consolidado en el 2014 se contrajo 20 puntos base, a 11.4% de los ingresos totales, en comparación a los niveles del 2013.

La tasa efectiva de impuestos fue 23.2% en el 4T14, comparada con 26.5% en el 4T13.

La **utilidad neta consolidada** incrementó 26.4% en relación al 4T13, alcanzando 8,536 millones de pesos en el 4T14, debido principalmente a un incremento en la participación reportada del 20% de FEMSA en los resultados de Heineken.

Para el año 2014, la utilidad neta consolidada incrementó 2.1% en comparación al 2013, ascendiendo a 22,630 millones de pesos, debido principalmente a la combinación de una baja tasa efectiva de impuestos y a un incremento en la participación del 20% de FEMSA en los resultados de Heineken, lo cual compensó mayores gastos de financiamiento relacionados con la emisión de bonos por parte de Coca-Cola FEMSA y FEMSA.

La **utilidad neta mayoritaria** fue de 2.03 pesos por Unidad² FEMSA en el 4T14. La utilidad neta mayoritaria por cada ADS de FEMSA, fue de US\$ 1.37 en el trimestre. Para el 2014, la utilidad neta mayoritaria fue de 4.67 pesos por Unidad² FEMSA, equivalente a US\$ 3.16 por cada ADS de FEMSA.

La **inversión en activo fijo** fue de 6,528 millones de pesos en el 4T14. Para el año 2014, la inversión en activo fijo ascendió a 18,163 millones de pesos.

El **balance consolidado** al 31 de Diciembre del 2014, registró un saldo de efectivo de 35,641 millones de pesos (US\$ 2,416 millones), un incremento de 8,256 millones de pesos (US\$ 559.7 millones) comparado al 31 de Diciembre del 2013. La deuda de corto plazo fue de 1,553 millones de pesos (US\$ 105.3 millones), mientras que la deuda de largo plazo fue de 80,998 millones de pesos (US\$ 5,491 millones). Nuestra deuda neta consolidada fue de 46,910 millones de pesos (US\$ 3,180 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.

FEMSA Comercio

Los **ingresos totales** crecieron 12.0% comparados con el 4T13 ascendiendo a 28,812 millones de pesos en el 4T14, debido principalmente a la apertura neta de 458 tiendas durante el trimestre, para alcanzar 1,132 aperturas netas en el año. En términos orgánicos³ los ingresos totales aumentaron 11.7% comparado con el 4T13. Al 31 de diciembre de 2014, el número total de tiendas llegó a 12,853. Las ventas-mismas-tiendas incrementaron en promedio 3.3% comparadas con el 4T13, debido a un aumento de 2.8% en el ticket promedio y un crecimiento en el tráfico de 0.5%.

Para el 2014, los ingresos totales crecieron 12.4% alcanzando 109,624 millones de pesos. En términos orgánicos³ los ingresos totales aumentaron 10.9% comparado con el 2013. Las ventas-mismas-tiendas en promedio incrementaron 2.7% comparadas con el 2013, debido a un incremento de 2.7% en el ticket promedio, mientras que el tráfico se mantuvo estable.

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 2014 fue 3,578,226,270 equivalente al número total de acciones en circulación a la misma fecha, dividido entre 5.

³ Excluye resultados no comparables de FEMSA Comercio por adquisiciones en los últimos doce meses.

La **utilidad bruta** aumentó 14.2% en el 4T14 comparada con el 4T13, resultando en una expansión de 80 puntos base en el margen bruto, alcanzando 39.2% como porcentaje de los ingresos totales. Esta mejora refleja a una colaboración y ejecución más efectiva con nuestros proveedores clave, incluyendo el uso conjunto más eficiente de mayores recursos de mercadotecnia relacionados a promociones, así como a incentivos ligados a objetivos de venta. Para el 2014, el margen bruto se expandió 50 puntos base a 35.9% de los ingresos totales.

La **utilidad de operación** creció 6.2% comparada con el 4T13, ascendiendo a 3,179 millones de pesos en el 4T14. En términos orgánicos³ la utilidad de operación aumentó 6.3%, comparada con el mismo periodo del 2013. Los gastos de operación en el 4T14 fueron 8,112 millones de pesos, un incremento de 17.6% comparado con el 4T13, por encima del crecimiento en ingresos, proveniente de una difícil base de comparación y reflejando entre otras cosas: (i) un fuerte crecimiento en el número de tiendas; (ii) gastos relacionados a la incorporación de las operaciones de restaurante de servicio rápido; (iii) el fortalecimiento de la estructura organizacional y de negocios de FEMSA Comercio, en preparación para el crecimiento de nuevas operaciones, especialmente farmacias, y; (iv) ciertos gastos excepcionales, incluyendo aquellos relacionados a pérdidas ocasionadas por el huracán Odile. Como resultado de lo anterior, el margen operativo se contrajo 60 puntos base comparado con el 4T13, a 11.0% de los ingresos totales del 4T14.

Para el 2014, la utilidad de operación incrementó 9.8% comparada con el 2013, ascendiendo a 8,680 millones de pesos, resultando en un margen de operación de 7.9% de los ingresos totales, una disminución de 20 puntos base comparado con el 2013. En términos orgánicos³ la utilidad de operación aumentó 9.7%, comparada con 2013.

Eventos Recientes

- Utilizamos el tipo de cambio previamente denominado como SICAD II de 50 bolívares por dólar para traducir los resultados de nuestras operaciones en Venezuela del cuarto trimestre y año completo 2014, a nuestra moneda de reporte, el peso mexicano. Reconocimos una reducción de Ps. 12,370 millones en la cuenta de capital en nuestros estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014, como resultado del efecto de conversión de nuestra inversión neta en Venezuela a pesos mexicanos.
- El 1 de Diciembre de 2014, FEMSA anunció que su subsidiaria FEMSA Comercio ha acordado adquirir el 100% de Farmacias Farmacón, un operador de farmacias con presencia en los estados de Sinaloa, Sonora, Baja California y Baja California Sur. Con base en Culiacán, Sinaloa, Farmacias Farmacón actualmente opera más de doscientas farmacias. Esta transacción representa un paso importante en la estrategia de FEMSA Comercio para establecerse como un competidor relevante en este atractivo segmento de comercio al detalle en “formato pequeño”. La transacción está sujeta a recibir aprobación de las autoridades correspondientes, incluyendo la autorización de la Comisión Federal de Competencia Económica y se espera que cierre durante el 1T15.

- **FEMSA Comercio Busca Crecimiento en la Operación de Gasolineras**

Desde 1995, FEMSA Comercio ha proporcionado servicios y activos para la operación de estaciones de servicio de gasolina a través de acuerdos con terceros que poseen franquicias de Petróleos Mexicanos (“PEMEX”) bajo la marca comercial OXXO Gas. Con el tiempo, esta marca se ha convertido en sinónimo de calidad de servicio para nuestros consumidores, y los ingresos por cada bomba de gasolina han crecido consistentemente por arriba de la industria. Al 31 de Diciembre de 2014, había 227 estaciones OXXO Gas, la mayoría ubicadas junto a una tienda OXXO, y generaron 16,178 millones de pesos en ingresos por la venta de gasolina y productos relacionados durante 2014.

³ Excluye resultados no comparables de FEMSA Comercio por adquisiciones en los últimos doce meses.

Históricamente, la legislación mexicana no permitía que FEMSA Comercio participara en la venta de gasolina y por lo tanto que fuera propietaria de franquicias de PEMEX debido a la participación de extranjeros en la base de inversionistas institucionales de FEMSA. A la luz de los recientes cambios en el marco jurídico como parte de la Reforma Energética en México, FEMSA Comercio ya no está sujeta a esta limitación y ha decidido seguir una estrategia de crecimiento más acelerado en este negocio. Con este fin, FEMSA Comercio ha acordado adquirir las franquicias de PEMEX propiedad de los terceros mencionados anteriormente, y planea arrendar, comprar o abrir más gasolineras en el futuro. FEMSA Comercio ya contaba con los activos necesarios para operar estas 227 gasolineras, por lo que las implicaciones de capital de este acuerdo para adquirir las franquicias de PEMEX, son bajas.

Esperamos que el negocio de gasolineras de FEMSA Comercio tenga márgenes modestos pero que genere retornos atractivos, con el potencial para seguir mejorando a medida que logremos una mayor escala. Al igual que con todas las adquisiciones recientes, una vez que cierre la transacción incluiremos sus resultados en los reportes financieros de FEMSA Comercio, y les proporcionaremos los números de manera orgánica.

Nos entusiasma el poder acelerar nuestra participación en este negocio de alto crecimiento y altos retornos, y consideramos que estamos en una posición singular para poder capturar esta atractiva oportunidad.

INFORMACIÓN PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA:

Nuestra Conferencia Telefónica del Cuarto Trimestre y el año completo 2014 se llevara a cabo el jueves 26 de Febrero del 2015 a las 10:00 A.M. Tiempo de México (11:00 A.M. Tiempo de Nueva York). Para participar en la conferencia, por favor marque (719) 325-2491 o desde Estados Unidos (888) 428-9473, Id de la Conferencia 6386016. 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; 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 Nueva York, el cual al 31 de diciembre de 2014 fue de 14.7500 pesos por dólar.

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.

FEMSA
Estado de Resultados Consolidado
Millones de Pesos

	Por el cuarto trimestre de:						Acumulado:					
	2014	% Integral	2013	% Integral	% Inc.	% Org. ^(a)	2014	% Integral	2013	% Integral	% Inc.	% Org. ^(a)
Ingresos Totales	70,156	100.0	70,490	100.0	(0.5)	(2.2)	263,449	100.0	258,097	100.0	2.1	(3.6)
Costo de ventas	39,740	56.6	40,143	56.9	(1.0)		153,278	58.2	148,443	57.5	3.3	
Utilidad bruta	30,416	43.4	30,347	43.1	0.2		110,171	41.8	109,654	42.5	0.5	
Gastos de administración	2,464	3.5	2,590	3.7	(4.9)		10,244	3.9	9,963	3.9	2.8	
Gastos de venta	18,054	25.8	17,973	25.5	0.5		69,016	26.1	69,574	26.9	(0.8)	
Otros gastos (productos) operativos, neto ⁽¹⁾	116	0.2	79	0.1	46.8		928	0.4	260	0.1	N.A.	
Utilidad de operación ⁽²⁾	9,782	13.9	9,705	13.8	0.8	(0.8)	29,983	11.4	29,857	11.6	0.4	(3.7)
Otros gastos (productos) no operativos	(298)		285		N.A.		(508)		326		N.A.	
Gasto financiero	1,625		1,793		(9.4)		6,701		4,331		54.7	
Producto financiero	171		408		(58.1)		862		1,225		(29.6)	
Pérdida / (Ganancia) por fluctuación cambiaria	553		435		27.1		903		724		24.7	
Otros gastos (productos) financieros, neto	94		198		(52.5)		246		419		(41.3)	
Gastos de Financiamiento, neto	2,101		2,018		4.1		6,988		4,249		64.5	
Utilidad neta antes de impuesto a la utilidad y de Método Participación en Asociadas.	7,979		7,402		7.8		23,503		25,282		(7.0)	
ISR	1,850		1,962		(5.7)		6,253		7,756		(19.4)	
Participación en los resultados de Asociadas ⁽³⁾	2,407		1,314		83.2		5,380		4,629		16.2	
Utilidad neta consolidada	8,536		6,754		26.4		22,630		22,155		2.1	
Participación controladora	7,254		4,988		45.4		16,701		15,922		4.9	
Participación no controladora	1,282		1,766		(27.4)		5,929		6,233		(4.9)	

	2014	% Integral	2013	% Integral	% Inc.	% Org. ^(a)
Flujo Bruto de Operación y CAPEX						
Utilidad de operación	9,782	13.9	9,705	13.8	0.8	(0.8)
Depreciación	2,353	3.4	2,441	3.5	-3.6	
Amortización y otras partidas virtuales	165	0.2	321	0.4	(48.6)	
Flujo Bruto de Operación	12,300	17.5	12,467	17.7	-1.3	(2.8)
Inversión en activo fijo	6,528		5,411		20.6	

	2014	% Integral	2013	% Integral	% Inc.	% Org. ^(a)
Razones Financieras						
Liquidez ⁽⁴⁾	1.60		1.51		0.10	
Cobertura de intereses ⁽⁵⁾	8.46		9.00		(0.54)	
Apalancamiento ⁽⁶⁾	0.63		0.61		0.02	
Capitalización ⁽⁷⁾	26.53%		25.79%		0.74	

^(a) % Org. representa la variación en una medición 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.

⁽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-14	Dic-13	% Inc.
Efectivo y valores de realización inmediata	35,641	27,385	30.1
Cuentas por cobrar	14,842	13,641	8.8
Inventarios	17,214	18,289	(5.9)
Otros activos circulantes	11,415	14,254	(19.9)
Total activo circulante	79,112	73,569	7.5
Inversión en Acciones	102,159	98,330	3.9
Propiedad, planta y equipo, neto	75,629	73,955	2.3
Activos intangibles ⁽¹⁾	101,527	103,293	(1.7)
Otros activos	17,746	10,045	76.7
TOTAL ACTIVOS	376,173	359,192	4.7

PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE

Préstamos bancarios C.P.	449	529	(15.1)
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	1,104	3,298	(66.5)
Intereses por pagar	482	409	17.8
Pasivo de operación	47,284	44,633	5.9
Total pasivo circulante	49,319	48,869	0.9
Deuda a largo plazo ⁽²⁾	80,998	72,185	12.2
Obligaciones laborales	4,207	4,074	3.3
Otros pasivos	11,527	11,514	0.1
Total pasivos	146,051	136,642	6.9
Total capital contable	230,122	222,550	3.4
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	376,173	359,192	4.7

Mezcla de monedas y tasas⁽²⁾	Al 31 de Diciembre del 2014	
	% del Total	Tasa Promedio
Contratado en:		
Pesos mexicanos	42.7%	5.6%
Dólares	22.6%	6.1%
Pesos Colombianos	1.0%	5.9%
Pesos Argentinos	1.1%	26.9%
Reales	32.6%	13.8%
Deuda total	100%	8.7%
Tasa fija⁽²⁾	73.0%	
Tasa variable⁽²⁾	27.0%	

% de la Deuda total	2015	2016	2017	2018	2019	2020 +
Vencimientos de la deuda	2.4%	8.5%	4.4%	24.4%	0.2%	60.1%

⁽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 cuarto trimestre de:						Acumulado a:					
	2014	% Integral	2013	% Integral	% Inc.	% Org. ^(A)	2014	% Integral	2013	% Integral	% Inc.	% Org. ^(A)
Ingresos Totales	39,567	100.0	43,240	100.0	(8.5)	(11.1)	147,298	100.0	156,011	100.0	(5.6)	(14.1)
Costo de ventas	21,058	53.2	23,322	53.9	(9.7)		78,916	53.6	83,076	53.3	(5.0)	
Utilidad bruta	18,509	46.8	19,918	46.1	(7.1)		68,382	46.4	72,935	46.7	(6.2)	
Gastos de administración	1,504	3.8	1,691	3.9	(11.1)		6,385	4.3	6,487	4.2	(1.6)	
Gastos de venta	10,525	26.6	11,557	26.8	(8.9)		40,464	27.5	44,828	28.7	(9.7)	
Otros gastos (productos) operativos, neto	106	0.3	61	0.1	73.8		789	0.5	170	0.1	N.A.	
Utilidad de operación	6,374	16.1	6,609	15.3	(3.6)	(6.0)	20,743	14.1	21,450	13.7	(3.3)	(8.9)
Depreciación	1,627	4.1	1,721	4.0	(5.5)		6,072	4.1	6,371	4.1	-4.7	
Amortización y otras partidas virtuales	98	0.3	224	0.5	(56.3)		1,571	1.1	773	0.5	N.A.	
Flujo Bruto de Operación	8,099	20.5	8,554	19.8	(5.3)	(7.5)	28,385	19.3	28,594	18.3	(0.7)	(6.3)
Inversión en activo fijo	4,651		3,413		36.3		11,313		11,703		(3.3)	
Volumen de ventas (Millones de cajas unidad)												
México y Centro América	473.5	52.8	499.7	56.7	(5.2)	(5.2)	1,918.5	56.1	1,953.6	61.0	(1.8)	(3.8)
Sudamérica	207.6	23.1	197.8	22.4	5.0	5.0	765.3	22.4	725.7	22.6	5.5	5.5
Brasil	216.3	24.1	184.2	20.9	17.4	7.2	733.5	21.5	525.2	16.4	39.7	4.2
Total	897.4	100.0	881.7	100.0	1.8	(0.4)	3,417.3	78.5	3,204.6	83.6	6.6	(0.7)

^(A) % Org. representa la variación en una medición 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 cuarto trimestre de:						Acumulado a:					
	2014	% Integral	2013	% Integral	% Inc.	% Org. ^(A)	2014	% Integral	2013	% Integral	% Inc.	% Org. ^(A)
Ingresos Totales	28,812	100.0	25,724	100.0	12.0	11.7	109,624	100.0	97,572	100.0	12.4	10.9
Costo de ventas	17,521	60.8	15,836	61.6	10.6		70,238	64.1	62,986	64.6	11.5	
Utilidad bruta	11,291	39.2	9,888	38.4	14.2		39,386	35.9	34,586	35.4	13.9	
Gastos de administración	516	1.8	473	1.8	9.1		2,042	1.9	1,883	1.9	8.4	
Gastos de venta	7,552	26.2	6,402	24.9	18.0		28,492	25.9	24,707	25.3	15.3	
Otros gastos (productos) operativos, neto	44	0.2	19	0.1	N.A.		172	0.2	90	0.1	91.1	
Utilidad de operación	3,179	11.0	2,994	11.6	6.2	6.3	8,680	7.9	7,906	8.1	9.8	9.7
Depreciación	730	2.5	646	2.5	13.0		2,779	2.5	2,328	2.4	19.4	
Amortización y otras partidas virtuales	70	0.3	88	0.4	(20.5)		297	0.3	312	0.3	(4.8)	
Flujo Bruto de Operación	3,979	13.8	3,728	14.5	6.7	6.8	11,756	10.7	10,546	10.8	11.5	11.1
Inversión en activo fijo	1,645		1,919		(14.3)		5,191		5,683		(8.7)	
Información de Tiendas OXXO												
Tiendas totales							12,853		11,721		9.7	
Tiendas nuevas:	458		511		(10.4)		1,132		1,120		1.1	
Mismas tiendas: ⁽¹⁾												
Ventas (miles de pesos)	678.6		656.8		3.3		679.2		661.6		2.7	
Tráfico (miles de transacciones)	23.8		23.7		0.5		24.1		24.1		(0.0)	
Ticket (pesos)	28.5		27.8		2.8		28.2		27.4		2.7	

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

^(A) % Org. representa la variación en una medición 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			
	4Q 2014	12M ⁽¹⁾	Dic-14		Dic-13	
		Diciembre 14	Por USD	Por Peso	Por USD	Por Peso
México	1.86%	4.08%	14.72	1.0000	13.08	1.0000
Colombia	0.56%	3.66%	2,392.46	0.0062	1,926.83	0.0068
Venezuela	13.99%	65.42%	49.99	0.2944	6.30	2.0756
Brasil	1.72%	6.41%	2.66	5.5410	2.34	5.5820
Argentina	2.13%	23.92%	8.55	1.7212	6.52	2.0053
Zona Euro	-0.30%	-0.15%	0.82	17.9264	0.73	17.9816

⁽¹⁾ 12M = últimos doce meses.

2014 RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE Y AÑO COMPLETO

Ciudad de México, 25 de Febrero de 2015, 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 cuarto trimestre 2014:

- Excluyendo efectos de conversión de moneda y el efecto no comparable de las nuevas franquicias, los ingresos totales crecieron 23.3% en el cuarto trimestre del 2014 y 24.7% en el año.
- Excluyendo los resultados no comparables de las nuevas franquicias, el margen de flujo operativo se expandió 80 puntos base a 20.6% en el cuarto trimestre 2014 y 170 puntos base a 20.0% a total año.
- La Utilidad por Acción reportada permaneció sin cambios alcanzando Ps. 1.48 en el cuarto trimestre de 2014. En el año, la Utilidad por Acción reportada alcanzó Ps. 5.09.

Dado el escenario operativo actual y las condiciones macroeconómicas en Venezuela, Coca-Cola FEMSA ha decidido utilizar el tipo de cambio anteriormente denominado como SICAD II de 50 bolívares por dólar para convertir los resultados, del cuarto trimestre y año completo 2014 de ésta operación, a su moneda de reporte, el peso mexicano. Consecuentemente, la contribución de los resultados de Venezuela se reduce considerablemente, representando ahora 7% del Volumen así como 6% de los Ingresos y Flujo Operativo. Las autoridades gubernamentales han declarado que el tipo de cambio aplicable a la mayoría de las importaciones del país, incluyendo alimentos, medicinas y otros insumos básicos como materias primas, continuará siendo 6.30 bolívares por US dólar. Coca-Cola FEMSA continúa teniendo acceso a esa tasa para la compra de materias primas. Coca-Cola FEMSA se mantiene comprometida con este mercado y continuará produciendo, vendiendo y distribuyendo los productos que los consumidores Venezolanos disfrutan diariamente.

	Cuarto Trimestre				Año Completo			
	2014	2013	Δ% Reportado	Δ% Excluyendo Efectos de M&A ⁽⁵⁾	2014	2013	Δ% Reportado	Δ% Excluyendo Efectos de M&A ⁽⁵⁾
Ingresos Totales	39,567	43,240	-8.5%	-11.1%	147,298	156,011	-5.6%	-14.1%
Utilidad Bruta	18,508	19,918	-7.1%	-9.2%	68,382	72,935	-6.2%	-12.9%
Utilidad de Operación	6,374	6,609	-3.6%	-6.0%	20,743	21,450	-3.3%	-8.9%
Utilidad Neta Atribuible a la Participación Controladora	3,075	3,066	0.3%		10,542	11,543	-8.7%	
Utilidad Neta Mayoritaria por Acción ⁽¹⁾	1.48	1.48			5.09	5.61		
Flujo Operativo ⁽²⁾	8,099	8,554	-5.3%	-7.5%	28,385	28,594	-0.7%	-6.3%

	Año completo 2014	Año completo 2013	Δ%
Deuda Neta ⁽³⁾	53,069	45,155	17.5%
Deuda Neta / Flujo Operativo	1.87	1.58	
Flujo Operativo/ Gasto Financiero, neto	5.49	10.64	
Capitalización ⁽⁴⁾	37.7%	34.7%	

Expresado en millones de pesos mexicanos.

⁽¹⁾ Resultado / número de acciones al cierre de periodo. El número de acciones al 4T14 y 4T13 fueron 2,072.9 millones. El número de acciones para 2014 y 2013 corresponde a un promedio ponderado de 2,072.9 y 2,056.0 millones respectivamente.

⁽²⁾ Flujo Operativo = utilidad de operación + depreciación + amortización y otros cargos virtuales de operación.

⁽³⁾ Deuda neta = deuda total - caja.

⁽⁴⁾ Deuda total / (deuda largo-plazo + capital social).

⁽⁵⁾ 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.

Mensaje del Director General

“Cada una de nuestras operaciones generó resultados positivos durante el año, maximizando el pleno potencial de nuestro negocio. En 2014, excluyendo efectos de conversión de moneda y de manera comparable, crecimos 25% en ingresos y expandimos el margen de flujo operativo en 170 puntos base. En México, nuestra impecable ejecución en el mercado y una competitiva estrategia de portafolio compensaron los efectos del incremento de precio que realizamos para traspasar el impuesto especial de bebidas a nuestros consumidores. En Brasil, avanzamos con nuestra estrategia de empaques asequibles, lo que nos permite ofrecer una atractiva propuesta de valor a nuestros consumidores, impulsando crecimiento de volumen en un difícil entorno económico. Cabe destacar que en adición a la exitosa integración de Spaipa y Fluminense, comenzamos a producir en nuestra nueva planta de Itabirito y abrimos un nuevo mega-centro de distribución en São Paulo, liberando un enorme potencial para satisfacer la demanda actual y futura, posicionando a Coca-Cola FEMSA como un referente en el sistema Coca-Cola en Brasil. En conjunto con nuestro socio, The Coca-Cola Company, continuamos exitosamente nuestro plan de aceleración en Colombia, mismo que expandimos a Centroamérica, implementando una estrategia ganadora en países con bajo consumo per cápita. En Argentina y Venezuela, enfrentamos un entorno complejo, generando sólidos resultados durante el año en estas operaciones. En Filipinas, demostramos la efectividad de nuestra estrategia, implementando exitosamente nuestras iniciativas de portafolio, *route-to-market* y cadena de suministro. En general, nuestras acciones y nuestro amplio e innovador portafolio de bebidas, nos permitieron generar una cantidad sustancial de transacciones con nuestros consumidores, sorteando exitosamente importantes desafíos en el año, incluyendo el impuesto a bebidas en México, una desaceleración de la economía en general y un entorno de volatilidad en las monedas de nuestras operaciones. Coca-Cola FEMSA está evolucionando para capturar la próxima ola de crecimiento. Hemos iniciado una transformación organizacional, creando una compañía más ágil, rápida y eficiente, enfocada en el desarrollo de capacidades clave a través de centros de excelencia de las áreas comerciales, de cadena de suministro y de innovación de TI. A pesar de los retos que enfrentaremos en el futuro, estamos confiados que nuestras operaciones continuarán generando resultados sólidos, permitiéndonos crear valor económico, social y ambiental de manera sostenida para todos nuestros grupos de interés,” dijo John Santa Maria Otazua, Director General de la Compañía.

Resultados consolidados

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.

Los resultados del cuarto trimestre 2014 de la operación de Venezuela se tradujeron usando el tipo de cambio SICAD II de 50 bolívares por dólar. Los resultados del 2013 se tradujeron utilizando un tipo de cambio de 6.30 bolívares por dólar.

Nuestros ingresos totales consolidados decrecieron 8.5% a Ps. 39,567 millones en el cuarto trimestre de 2014 influenciados por el efecto negativo de conversión generado por utilizar el tipo de cambio de SICAD II para traducir los resultados de nuestra operación en Venezuela. Excluyendo la reciente integración de Spaipa en Brasil⁽¹⁾, los ingresos totales alcanzaron Ps. 38,443 millones en el cuarto trimestre. Excluyendo los efectos de conversión de moneda y el efecto no comparable de la integración en Brasil, los ingresos totales crecieron 23.3%, impulsados por crecimientos de precio promedio a lo largo de nuestras operaciones y crecimiento de volumen en Brasil, Venezuela, Colombia y Centro América.

El volumen de ventas total reportado creció 1.8% a 897.4 millones de cajas unidad en el cuarto trimestre de 2014 en comparación con el mismo periodo de 2013. Excluyendo la integración de Spaipa en Brasil⁽¹⁾, el volumen se contrajo 0.4% a 878.6 millones de cajas unidad. Bajo la misma base, nuestro portafolio de refrescos se mantuvo estable, apoyado por crecimientos de marca Coca-Cola en Brasil, Venezuela, Centroamérica y Colombia, así como de refrescos de sabores en Venezuela, Colombia, Argentina y Centro América, que fueron compensados por una contracción de volumen en México, generada por el aumento de precios a raíz del impuesto especial en este país. Nuestro portafolio de agua creció 4.8% impulsado por *Crystal* en Brasil y *Bonaqua* y *Aquarius* en Argentina. El portafolio de agua en garrafón se contrajo 5.6% y la categoría de bebidas no-carbonatadas se contrajo 2.1%. El crecimiento total de transacciones se mantuvo en línea con el crecimiento de volumen, generando cerca de 5,500 millones de transacciones.

Nuestra utilidad bruta reportada decreció 7.1% a Ps. 18,508 millones en el cuarto trimestre de 2014. El margen bruto se expandió 70 puntos base para alcanzar 46.8% en el mismo periodo. Esta caída estuvo influenciada por el efecto negativo de conversión de moneda generado al utilizar el tipo de cambio de SICAD II para traducir los resultados de nuestra operación en Venezuela. En moneda local, el beneficio de menores precios de edulcorantes y precios de PET en la mayoría de nuestros territorios fue parcialmente compensado por la depreciación del tipo de cambio promedio de las monedas en nuestra división de Sudamérica y del peso mexicano⁽²⁾ aplicadas a nuestro costo de materia prima denominada en US dólares.

Nuestra utilidad de operación reportada disminuyó 3.6% a Ps. 6,374 millones en el cuarto trimestre de 2014 y nuestro margen de operación se expandió 80 puntos base a 16.1%. Esta disminución estuvo impulsada por el efecto negativo de conversión generado al utilizar el tipo de cambio de SICAD II para traducir los resultados de nuestra operación en Venezuela. Excluyendo la integración de Spaipa en Brasil⁽¹⁾, la utilidad de operación alcanzó Ps. 6,211 millones con una expansión de margen de 90 puntos base para alcanzar 16.2%.

Durante el cuarto trimestre de 2014, la línea de otros gastos operativos neto, registró un gasto de Ps. 248 millones, debido principalmente a cargos por reestructuras en nuestras operaciones y el efecto de fluctuaciones cambiarias operativas en la mayoría de nuestras subsidiarias.

La línea del método de participación operativa registró una ganancia de Ps. 142 millones en el cuarto trimestre de 2014, principalmente por ganancias en la participación de nuestros negocios de bebidas no-carbonatadas en México y Brasil, y la tenencia accionaria en Coca-Cola Bottlers Philippines, Inc.

El flujo operativo reportado decreció 5.3% a Ps. 8,099 millones en el cuarto trimestre de 2014 en comparación con el mismo periodo de 2013. La caída estuvo influenciada por el efecto negativo de conversión generado al utilizar el tipo de cambio SICAD II para traducir los resultados de nuestra operación de Venezuela. El margen de flujo operativo se expandió 70 puntos base alcanzando 20.5% en el cuarto trimestre de 2014. Excluyendo el efecto no comparables de Spaipa en Brasil⁽¹⁾, el flujo operativo alcanzó Ps. 7,916 millones y el margen se expandió 80 puntos base a 20.6%.

Nuestro resultado integral de financiamiento en el cuarto trimestre de 2014 registró un gasto de Ps. 2,069 millones, comparado con Ps. 1,902 millones en el mismo periodo de 2013. Durante el trimestre registramos una pérdida cambiaria resultado de la depreciación trimestral del tipo de cambio del peso mexicano aplicada a nuestra posición de deuda neta denominada en US dólares.

Durante el cuarto trimestre de 2014, la tasa efectiva de impuestos como porcentaje de la utilidad antes de impuestos fue de 27.6% en comparación con 32.8% en el mismo periodo de 2013. La menor tasa efectiva de impuestos registrada en el cuarto trimestre de 2014 está relacionada con una menor contribución de nuestra subsidiaria en Venezuela, que a su vez tiene una tasa efectiva de impuestos más alta.

Nuestra participación controladora consolidada reportada se mantuvo estable en Ps. 3,075 millones en el cuarto trimestre de 2014, influenciada por el efecto negativo de conversión generado al utilizar el tipo de cambio SICAD II para traducir los resultados de nuestra operación de Venezuela. La utilidad por acción ("UPA") en el cuarto trimestre de 2014 fue de Ps. 1.48 (Ps. 14.83 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 incluyen el efecto no comparable del resultado de Spaipa para el mes de Octubre 2014.

(2) Vea página 13 para información referente a tipos de cambio promedio y de fin de periodo al cuarto trimestre y al cierre del año 2014.

Estado de situación financiera consolidado

Al 31 de diciembre de 2014, nuestro saldo en caja fue de Ps. 12,958 millones, incluyendo US\$506 millones denominados en US dólares, un decremento de Ps. 2,348 millones comparado con el 31 de diciembre de 2013. Esta diferencia estuvo principalmente influenciada por el efecto negativo de conversión resultado de utilizar el tipo de cambio de SICAD II para traducir las cifras de balance de nuestra operación de Venezuela.

Al 31 de Diciembre de 2014, la deuda a corto plazo fue de Ps. 1,206 millones y la deuda de largo plazo fue Ps. 64,821 millones. La deuda total incrementó Ps. 5,566 millones, comparado con el cierre del año 2013, principalmente influenciado por el efecto cambiario negativo originado por la devaluación del tipo de cambio al cierre del peso Mexicano⁽¹⁾ aplicada a la posición de deuda denominada en US dólares. La deuda neta incrementó Ps. 7,914 millones comparado con el cierre del año 2013, como consecuencia de una menor posición de caja como resultado del efecto negativo de conversión generado al utilizar el tipo de cambio de SICAD II en el balance de caja de nuestra operación de Venezuela.

El costo promedio ponderado de la deuda durante el trimestre fue de 7.90%. 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 2014.

Moneda	% Deuda Total ⁽¹⁾	% Tasa Interés Variable ⁽¹⁾⁽²⁾
Pesos Mexicanos	29.30%	24.90%
U.S. dólares	28.30%	0.00%
Pesos Colombianos	1.20%	100.00%
Reales Brasileños	39.90%	96.80%
Pesos Argentinos	1.30%	34.60%

(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

Vencimiento	2014	2015	2016	2017	2018	2019+
% de Deuda Total	1.80%	8.30%	0.40%	29.70%	0.10%	59.70%

(1) Vea página 13 para información referente a tipos de cambio promedio y de fin de periodo al cuarto trimestre y al cierre del año 2014.

División México y Centroamérica

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

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.

Los ingresos totales reportados de nuestra división México y Centroamérica tuvieron un decremento de 1.4% a Ps. 18,078 millones en el cuarto trimestre de 2014, comparados con el mismo periodo del 2013. La caída en el volumen fue el principal elemento que influyó en el resultado dado el efecto del incremento de precio llevado a cabo para trasladar el impuesto de bebidas azucaradas. El precio promedio, que se reporta neto de impuestos, creció 4.2% llegando a Ps. 38.08. Excluyendo los efectos de conversión de moneda, los ingresos totales de la división decrecieron 1.9%.

El volumen de ventas reportado se contrajo 5.2% llegando a 473.5 millones de cajas unidad en el cuarto trimestre de 2014, comparado con el mismo periodo de 2013. La contracción de volumen de 6.0% en México fue parcialmente compensada por el crecimiento 2.7% en el volumen de Centroamérica, a su vez impulsado principalmente por Nicaragua y Guatemala. Nuestra categoría de refrescos retrocedió 5.5%. El portafolio de agua, incluyendo garrafón, se contrajo 3.4% y en portafolio de bebidas no-carbonatadas registró una caída de 8.9%. El desempeño de transacciones en la división fue mejor que el desempeño de volumen, totalizando más de 2,500 millones de transacciones en el cuarto trimestre de 2014.

Nuestra utilidad bruta reportada creció 0.6% a Ps. 9,137 millones en el cuarto trimestre de 2014, en comparación con el mismo periodo de 2013. Menores costos de azúcar en la división fueron parcialmente compensados por la depreciación del tipo de cambio promedio en la mayoría de las monedas de la división⁽¹⁾ aplicado al costo de materia prima denominada en US dólares. El margen bruto reportado alcanzó 50.5% en el cuarto trimestre de 2014, una expansión de 100 puntos base en comparación con el mismo periodo del año anterior.

La utilidad de operación⁽²⁾ reportada incrementó 2.0% a Ps. 3,117 millones en el cuarto trimestre de 2014. Nuestro margen operativo se expandió 50 puntos base alcanzando 17.2% en el cuarto trimestre de 2014. Los gastos de operación de la división disminuyeron 0.9% en comparación con el cuarto trimestre de 2013.

El flujo operativo reportado creció 2.6% a Ps. 4,255 millones en el cuarto trimestre de 2014, en comparación con el mismo periodo de 2013. Nuestro margen de flujo operativo fue de 23.5%, una expansión de 90 puntos base.

(1) Vea página 13 para información referente a tipos de cambio promedio y de fin de periodo al cuarto trimestre y al cierre del año 2014.

(2) 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)

*Los resultados del cuarto trimestre 2014 de la operación de Venezuela se tradujeron usando el tipo de cambio SICAD II de 50 bolívares por dólar. Los resultados del 2013 se tradujeron utilizando un tipo de cambio de 6.30 bolívares por dólar.
El volumen y el precio promedio por caja unidad excluyen resultados de cerveza.*

Los ingresos totales reportados de la división disminuyeron 13.7% a Ps. 21,489 millones en el cuarto trimestre de 2014. Esta contracción estuvo impulsada por el efecto negativo de conversión generado al utilizar el tipo de cambio SICAD II para traducir los resultados de nuestra operación de Venezuela. Excluyendo el ingreso de cerveza, que contribuyó con Ps. 2,261 millones durante el trimestre, los ingresos totales alcanzaron Ps. 19,228 millones. Excluyendo el efecto no comparable de Spaipa en Brasil⁽¹⁾, los ingresos totales llegaron a Ps. 20,365 millones en el cuarto trimestre de 2014. Excluyendo los efectos de conversión de moneda y el efecto no comparable de la integración en Brasil, los ingresos totales crecieron 41.7%, impulsados por crecimiento del precio promedio y volumen en todas las operaciones.

El volumen total de ventas de la división Sudamérica creció 11.0% a 423.9 millones de cajas unidad en el cuarto trimestre de 2014, en comparación con el mismo periodo de 2013, como resultado de la integración de Spaipa en Brasil⁽¹⁾ y crecimiento de volumen en la operación de Brasil orgánico, Colombia, Venezuela y Argentina. Excluyendo los efectos no comparables de la adquisición en Brasil⁽¹⁾, el volumen incrementó 6.0% a 405.1 millones de cajas unidad. Sobre la misma base, nuestra categoría de refrescos creció 6.5% impulsada por marca Coca-Cola en Brasil, Venezuela y Colombia. El portafolio de bebidas no-carbonatadas creció 5.5% impulsado por la línea de *Jugos del Valle* en la división, destacando el crecimiento de *del Valle Fresh* en Colombia, y *Powerade* en Argentina. Nuestra categoría de agua, incluyendo garrafón, creció 3.7% impulsado por *Crystal* en Brasil y *Aquarius* y *Bonaqua* en Argentina. Durante el trimestre, el desempeño de volumen fue mejor que el de transacciones, que a su vez totalizaron más de 2,900 millones de transacciones.

La utilidad bruta reportada decreció 13.5% alcanzando Ps. 9,372 millones en el cuarto trimestre de 2014. El margen bruto reportado se expandió 10 puntos base a 43.6% en el cuarto trimestre de 2014. En moneda local, menores precios de azúcar y PET en la mayoría de nuestros territorios fueron parcialmente compensados por la depreciación del tipo de cambio promedio en la mayoría de las monedas en nuestra división⁽²⁾ aplicadas al costo de materias primas denominadas en US dólares.

Nuestra utilidad de operación cayó 8.3% a Ps. 3,258 millones en el cuarto trimestre de 2014. Esta contracción estuvo influenciada por el efecto negativo de conversión generado al utilizar el tipo de cambio SICAD II para traducir los resultados de nuestra operación de Venezuela. En moneda local, la utilidad de operación creció como resultado del efecto no comparable de la integración de Spaipa en Brasil⁽¹⁾, y al crecimiento de la utilidad de operación en Brasil orgánico, Venezuela y Argentina. El margen de utilidad de operación en términos orgánicos se expandió 90 puntos base a 15.2% en el cuarto trimestre de 2014.

El flujo operativo reportado decreció 12.8% a Ps. 3,844 millones en el cuarto trimestre de 2014, influenciado por el efecto negativo de conversión generado al utilizar el tipo de cambio SICAD II para traducir los resultados de nuestra operación de Venezuela. El margen de flujo operativo reportado se expandió 20 puntos base a 17.9% y en términos orgánicos creció 30 puntos base a 18.0%.

(1) Los resultados operativos de la división de Sudamérica incluyen el efecto no comparable del resultado de Spaipa para el mes de Octubre 2014.

(2) Vea página 13 para información referente a tipos de cambio promedio y de fin de periodo al cuarto trimestre y al cierre del año 2014.

Resumen de resultados del año completo

Los resultados operativos de la división México y Centroamérica, incluyen el efecto no comparable de los resultados de Yoli de enero de 2014 a mayo de 2014.

Los resultados operativos de la división de Sudamérica, incluyen el efecto no comparable de los resultados de Fluminense de enero de 2014 a agosto de 2014 y de Spaipa de enero de 2014 a octubre de 2014.

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

Los resultados del cuarto trimestre 2014 de la operación de Venezuela se tradujeron usando el tipo de cambio SICAD II de 50 bolívares por dólar. Los resultados del 2013 se tradujeron utilizando un tipo de cambio de 6.30 bolívares por dólar.

Nuestros ingresos totales consolidados decrecieron 5.6% a Ps. 147,298 millones en 2014, influenciados por el efecto negativo de conversión generado al utilizar el tipo de cambio SICAD II para traducir los resultados de nuestra operación de Venezuela. Excluyendo las recientes integraciones en Brasil y México⁽¹⁾⁽²⁾, los ingresos totales fueron Ps. 134,088 millones. Excluyendo los efectos de conversión de moneda, y el efecto no comparable de las adquisiciones, los ingresos totales crecieron 24.7%, impulsados por un incremento en precio en la mayoría de nuestras operaciones y crecimiento de volumen en Brasil orgánico, Colombia, Venezuela y Centro América.

El volumen de ventas reportado incrementó 6.6% a 3,417.3 millones de cajas unidad en 2014, en comparación a 2013. Excluyendo el efecto de las integraciones en Brasil y México⁽¹⁾⁽²⁾, los volúmenes decrecieron 0.7% a 3,182.8 millones de cajas unidad, principalmente impulsados por la contracción de volumen en México como resultado de los incrementos de precio por el efecto del impuesto a bebidas azucaradas en México. Bajo la misma base, el portafolio de agua embotellada creció 5.0%, impulsado por *Crystal* en Brasil, *Aquarius* y *Bonaqua* en Argentina, *Nevada* en Venezuela y *Manantial* en Colombia. El portafolio de bebidas no-carbonatadas crece 1.6%, impulsado por el desempeño del portafolio de *Jugos del Valle* en Colombia, Venezuela y Brasil, así como de *Powerade* en la mayoría de nuestros territorios. El portafolio de la categoría de refrescos cae 0.8%, debido a la contracción de volumen en México. El comportamiento de las categorías anteriormente mencionadas compensa, parcialmente, una caída de 4.1% en el volumen de agua en garrafón. Como resultado de las iniciativas de portafolio para conectarnos con nuestros consumidores, el desempeño de transacciones fue mejor que el del volumen, totalizando cerca de 20,700 millones de transacciones a lo largo de nuestras operaciones en 2014.

Nuestra utilidad bruta reportada se contrajo 6.2% a Ps. 68,382 millones en 2014. Ésta contracción estuvo influenciada por el efecto negativo, anteriormente mencionado, de la conversión de Venezuela. En moneda local, menores precios de azúcar y de PET en la mayoría de nuestras operaciones fueron compensadas por una depreciación del tipo de cambio del peso argentino⁽³⁾, el real brasileño⁽³⁾, el peso colombiano⁽³⁾ y el peso mexicano⁽³⁾, aplicadas al costo de materias primas denominadas en US dólares. El margen bruto alcanzó 46.4% en 2014.

La utilidad de operación consolidada se redujo 3.3% a Ps. 20,743 millones en 2014, influenciada por el efecto negativo, anteriormente mencionado, de la conversión de Venezuela. Nuestro margen operativo se expandió 40 puntos base a 14.1%. Excluyendo la integración de los nuevos territorios en Brasil y México⁽¹⁾⁽²⁾, la utilidad de operación alcanzó Ps. 19,535 millones, con una expansión de 90 puntos base para alcanzar un margen de 14.6%.

Durante 2014, la línea de otros gastos operativos, neto registró un gasto de Ps. 548 millones, principalmente por (i) un efecto de fluctuación cambiaria operativa en Venezuela durante el segundo trimestre de 2014, (ii) fluctuación cambiaria operativa a lo largo de nuestras operaciones durante el cuarto trimestre de 2014, (iii) cargos por reestructuras, principalmente en nuestra operación de México, y (iv) pérdidas por la venta de ciertos activos fijos.

La línea de método de participación operativa registró una pérdida de Ps. 241 millones en 2014, principalmente influenciada por la pérdida del método de participación operativo por nuestra tenencia accionaria en Coca-Cola Bottlers Philippines, Inc., que fue parcialmente compensado por ganancias en el método de participación de los negocios de bebidas no-carbonatadas en Brasil y México.

A pesar del efecto negativo de conversión de moneda generado al utilizar el tipo de cambio de SICAD II para traducir los resultados de nuestra operación de Venezuela, el flujo operativo reportado solo decreció 0.7% a Ps. 28,385 millones en 2014. El margen de flujo operativo se expandió 100 puntos base a 19.3%. Excluyendo el efecto de las recientes integraciones en Brasil y México⁽¹⁾⁽²⁾, el margen de flujo operativo se expandió 170 puntos base a 20.0%.

Durante 2014, la tasa efectiva de impuestos como porcentaje de la utilidad antes de impuestos fue de 26.0% en comparación con 32.7% en 2013. La menor tasa efectiva de impuestos registrada durante el 2014 está relacionada a un beneficio extraordinario generado por la resolución de ciertas contingencias de pasivos fiscales al aprovechar el programa de amnistía de impuestos ofrecido por las autoridades tributarias brasileñas durante el tercer trimestre de 2014.

Nuestra participación controladora consolidada reportada decreció 8.7% a Ps. 10,542 millones en 2014, influenciada por el efecto negativo de conversión generado al utilizar el tipo de cambio SICAD II para traducir los resultados de nuestra operación de Venezuela. La utilidad por acción ("UPA") para el año 2014 fue de Ps. 5.09 (Ps. 50.86 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 para los meses de enero 2014 a agosto 2014 y los resultados de Spaipa de enero 2014 a octubre 2014.

(2) Los resultados operativos de la división México y Centroamérica de la Compañía, incluyen el efecto no comparable de los resultados de Grupo Yoli de enero 2014 a mayo 2014.

(3) Vea página 13 para información referente a tipos de cambio promedio y de fin de periodo al cuarto trimestre y al cierre del año 2014.

Operación de Filipinas

El volumen en el cuarto trimestre de 2014 decreció cerca de 2% en comparación con el mismo periodo de 2013. Excluyendo polvos, el volumen del cuarto trimestre del 2014 creció 6%, apoyado por el desempeño de nuestro portafolio de refrescos, que creció más de 12% principalmente por la expansión de nuestro empaque personal no retornable. Durante 2014, continuamos con la expansión de nuestro modelo *route-to-market*, alcanzando cerca del 60% del volumen del país con un equipo de más de 2,400 pre-vendedores. Durante el año, el volumen en el área de Gran Manila, donde el nuevo modelo ha sido totalmente implementado, se incrementó más de 16%. Adicionalmente, durante 2014, incrementamos nuestra capacidad instalada de PET en más de 220% con la instalación de 4 líneas dedicadas de PET, incluyendo dos de las líneas de producción más rápidas en la industria de bebidas carbonatadas en el mundo.

Eventos recientes

- Coca-Cola FEMSA ha decidido utilizar la tasa de cambio previamente denominada como SICAD II de 50 bolívares por US dólar para traducir los resultados de Venezuela del cuarto trimestre y año completo 2014, a nuestra moneda de reporte, el peso mexicano. Reconocimos una reducción de Ps. 11,453 millones en la cuenta de capital en nuestros estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014, como resultado de la valuación de nuestra inversión neta en Venezuela al tipo de cambio del SICAD II de 50 bolívares por US dólar. Consecuentemente al 31 de diciembre de 2014, nuestra inversión extranjera directa en Venezuela fue de Ps. 3,808 millones (al tipo de cambio de 50 bolívares por US dólar)
- El 12 de Febrero de 2015, el gobierno de Venezuela anunció cambios a su sistema de divisas, manteniendo tanto el tipo de cambio de 6.30 bolívares por US dólar y la tasa del SICAD a 12.00 bolívares por US dólar. Adicionalmente, el SICAD II fue eliminado y un sistema adicional llamado Sistema Marginal de Divisas (SIMADI) comenzó a operar el 12 de Febrero de 2015. Durante la última subasta realizada el 18 de Febrero de 2015 el tipo de cambio del SIMADI fue de 171.63 bolívares por US dólar.
- El 25 de Febrero de 2015, el Consejo de Administración de Coca-Cola FEMSA acordó proponer, para su aprobación en la Asamblea General Ordinaria Anual que se celebrará el 12 de marzo de 2015, un dividendo ordinario de Ps. 6,405 millones, que representa un dividendo por acción de Ps. 3.09 (calculado sobre una base de 2,072.9 millones de acciones), que se pagará en dos exhibiciones durante mayo y noviembre de 2015.
- El 22 de Enero de 2015, Coca-Cola FEMSA recibió el reconocimiento "Industry Mover 2015" por su excelente desempeño en temas de sostenibilidad. Coca-Cola FEMSA es la primera empresa mexicana que participa como miembro en el anuario de sustentabilidad y que recibe el reconocimiento "RobecoSAM's Industry Mover."

Información para la conferencia telefónica

Nuestra conferencia telefónica del tercer trimestre de 2014 se llevará a cabo el día 25 de febrero de 2015 a las 11:00A.M. ET (10:00 A.M. hora de la Ciudad de México). Para participar en la conferencia telefónica, favor de marcar: desde Estados Unidos: 888-401-4668 e Internacional: 719-325-2354; Código de participación: 7297053. Adicionalmente estará disponible la transmisión del audio en vivo a través de nuestra página de Internet: www.coca-colafemsa.com. En caso de no poder participar a través de las opciones anteriores, la grabación de la conferencia estará disponible en www.cocacolafemsa.com.

❖ ❖ ❖

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 6 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, 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).

Estado de Resultados Consolidado

Expresado en millones de pesos mexicanos. ⁽¹⁾

	4T 14	% Ing	4T 13	% Ing	Δ% Reportado	Δ% Excluyendo Efectos de M&A ⁽⁹⁾	2014	% Ing	2013	% Ing	Δ% Reportado	Δ% Excluyendo Efectos de M&A ⁽⁹⁾
Volumen (millones de cajas unidad) ⁽²⁾	897.4		881.7		1.8%	-0.4%	3,417.3		3,204.6		6.6%	-0.7%
Precio promedio por caja unidad ⁽²⁾	41.43		47.02		-11.9%	-12.1%	40.92		47.15		-13.2%	-13.9%
Ventas netas	39,435		43,023		-8.3%	-8.3%	146,948		155,175		-5.3%	-5.3%
Otros ingresos de operación	132		217		-39.2%	-39.2%	350		836		-58.1%	-58.1%
Ingresos totales ⁽³⁾	39,567	100%	43,240	100%	-8.5%	-11.1%	147,298	100%	156,011	100%	-5.6%	-14.1%
Costo de ventas	21,059	53.2%	23,322	53.9%	-9.7%	-9.7%	78,916	53.6%	83,076	53.3%	-5.0%	-5.0%
Utilidad bruta	18,508	46.8%	19,918	46.1%	-7.1%	-9.2%	68,382	46.4%	72,935	46.7%	-6.2%	-12.9%
Gastos de operación	12,028	30.4%	13,248	30.6%	-9.2%	-9.2%	46,850	31.8%	51,315	32.9%	-8.7%	-8.7%
Otros productos operativos, neto (utilidad) pérdida	248	0.6%	142	0.3%	74.6%	74.6%	548	0.4%	372	0.2%	47.3%	47.3%
Método de participación operativo en (utilidad)												
Pérdida en los resultados de asociadas ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	(142)	-0.4%	(81)	-0.2%	75.3%	75.3%	241	0.2%	(202)	-0.1%	-219.3%	-219.3%
Utilidad de operación ⁽⁶⁾	6,374	16.1%	6,609	15.3%	-3.6%	-6.0%	20,743	14.1%	21,450	13.7%	-3.3%	-3.3%
Otros gastos no operativos, neto	(158)	-0.4%	19	0.0%	-910.3%	-910.3%	(390)	-0.3%	251	0.2%	-255.1%	-255.1%
Método de participación no operativo en (utilidad)												
Pérdida en los resultados de asociadas ⁽⁷⁾	(20)	-0.1%	25	0.1%	-183.4%	-183.4%	(116)	-0.1%	(87)	-0.1%	33.0%	33.0%
Gastos financieros	1,327		1,497		-11.4%	-11.4%	5,546		3,341		66.0%	66.0%
Productos financieros	30		207		-85.5%	-85.5%	379		654		-42.0%	-42.0%
Gastos financieros, neto	1,297		1,290		0.5%	0.5%	5,167		2,687		92.3%	92.3%
Pérdida (utilidad) cambiaria	646		420		53.8%	53.8%	968		739		31.0%	31.0%
(Utilidad) pérdida por posición monetaria en subsidiarias inflacionarias	83		220		-0.6%	-0.6%	312		393		-0.2%	-0.2%
(Utilidad) pérdida en valuación de instrumentos derivados de no cobertura	43		(28)		-253.6%	-253.6%	(25)		(46)		-45.7%	-45.7%
Resultado integral de financiamiento	2,069		1,902		8.8%	8.8%	6,422		3,773		70.2%	70.2%
Utilidad antes de impuestos	4,483		4,663		-3.9%	-3.9%	14,827		17,513		-15.3%	-15.3%
Impuestos	1,239		1,528		-18.9%	-18.9%	3,861		5,731		-32.6%	-32.6%
Utilidad neta consolidada	3,244		3,135		3.5%	3.5%	10,966		11,782		-6.9%	-6.9%
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	3,075	7.8%	3,066	7.1%	0.3%	0.3%	10,542	7.2%	11,543	7.4%	-8.7%	-8.7%
Participación no controladora	169		69		144.9%	144.9%	424		239		77.4%	77.4%
Utilidad de operación ⁽⁸⁾	6,374	16.1%	6,609	15.3%	-3.6%	-6.0%	20,743	14.1%	21,450	13.7%	-3.3%	-3.3%
Depreciación	1,627		1,721		-5.5%	-5.5%	6,072		6,371		-4.7%	-4.7%
Amortización y otros cargos virtuales	98		224		-56.3%	-56.3%	1,570		773		103.1%	103.1%
Flujo operativo ⁽⁹⁾⁽⁸⁾	8,099	20.5%	8,554	19.8%	-5.3%	-7.5%	28,385	19.3%	28,594	18.3%	-0.7%	-6.3%

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

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

⁽³⁾ Incluye ingresos totales de Ps. 15,671 millones de nuestra operación en México y Ps. 12,787 millones de nuestra operación en Brasil.

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

⁽⁵⁾ 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 detalla en la base de estimación.

⁽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 PIRASA, IEGSA, Beta San Miguel, IMER y KSP Participaciones.

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

⁽⁹⁾ 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 Voli 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 Spatpa en los resultados de Brasil.

Estado de Situación Financiera Consolidado

Expresado en millones de pesos mexicanos.

ACTIVO		dic-14		dic-13
Activos circulantes				
Efectivo, equivalentes de efectivo y valores negociab	Ps.	12,958	Ps.	15,306
Total cuentas por cobrar		10,339		9,958
Inventarios		7,819		9,130
Otros activos circulantes		7,012		8,837
Total activos circulantes		38,128		43,231
Propiedad, planta y equipo				
Propiedad, planta y equipo		81,354		86,961
Depreciación acumulada		(30,827)		(35,176)
Total propiedad, planta y equipo, neto		50,527		51,785
Inversión en acciones		17,326		16,767
Activos intangibles		97,024		98,974
Otros activos no circulantes		9,361		5,908
TOTAL ACTIVO	Ps.	212,366	Ps.	216,665

PASIVO Y CAPITAL		dic-14		dic-13
Pasivo circulante				
Deuda a corto plazo y documentos	Ps.	1,206	Ps.	3,586
Proveedores		14,151		16,220
Otros pasivos corto plazo		13,046		12,592
Pasivo circulante		28,403		32,398
Préstamos bancarios y documentos por pagar a largo plazo		64,821		56,875
Otros pasivos de largo plazo		9,024		10,239
Total pasivo		102,248		99,512
Capital				
Participación no controladora		4,401		4,042
Total participación controladora		105,717		113,111
Total capital ⁽¹⁾		110,118		117,153
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	Ps.	212,366	Ps.	216,665

(1) Incluye los efectos originados por el uso del tipo de cambio anunciado por el SICAD II de 50 bolívares por US dólar.

División México y Centroamérica

Expresado en millones de pesos mexicanos. ⁽¹⁾

	4T 14	% Ing	4T 13	% Ing	Δ%	Reportado	2014	% Ing	2013	% Ing	Δ%	Reportado	Δ% Excluyendo Efectos de M&A ⁽⁷⁾
Volumen (millones de cajas unidad)	473.5		499.7		-5.2%		1,918.5		1,953.6		-1.8%		-3.8%
Precio promedio por caja unidad	38.08		36.56		4.2%		37.45		36.02		4.0%		3.8%
Ventas netas	18,031		18,267		-1.3%		71,853		70,359		2.1%		
Otros ingresos de operación	47		64		-26.6%		112		320		-65.0%		
Ingresos totales ⁽²⁾	18,078	100.0%	18,331	100.0%	-1.4%		71,965	100.0%	70,679	100.0%	1.8%		-0.5%
Costo de ventas	8,941	49.5%	9,252	50.5%	-3.4%		35,512	49.3%	35,738	50.6%	-0.6%		
Utilidad bruta	9,137	50.5%	9,079	49.5%	0.6%		36,453	50.7%	34,941	49.4%	4.3%		2.3%
Gastos de operación	5,861	32.4%	5,916	32.3%	-0.9%		24,048	33.4%	23,370	33.1%	2.9%		
Otros gastos operativos, neto	187	1.0%	166	0.9%	12.7%		403	0.6%	233	0.3%	73.0%		
Método de participación operativo en (utilidad)	(28)	-0.2%	(59)	-0.3%	-52.5%		436	0.6%	(157)	-0.2%			
Pérdida en los resultados de asociadas ⁽³⁾⁽⁴⁾	3,117	17.2%	3,056	16.7%	2.0%		11,566	16.1%	11,495	16.3%	0.6%		-0.2%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	1,138	6.3%	1,090	5.9%	4.4%		4,738	6.6%	3,734	5.3%	26.9%		
Flujo operativo ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	4,255	23.5%	4,146	22.6%	2.6%		16,304	22.7%	15,229	21.5%	7.1%		5.9%

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

⁽²⁾ Incluye ingresos totales de Ps. 16,405 de nuestra operación de México.

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

⁽⁴⁾ 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.

⁽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⁾ 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. ⁽¹⁾

	4T 14	% Ing	4T 13	% Ing	Δ%	Reportado	2014	% Ing	2013	% Ing	Δ%	Reportado	Δ% Excluyendo Efectos de M&A ⁽⁷⁾
Volumen (millones de cajas unidad) ⁽²⁾	423.9		382.0		11.0%		1,498.8		1,251.0		19.8%		4.2%
Precio promedio por caja unidad ⁽²⁾	45.16		60.70		-25.6%		45.35		64.53		-29.7%		-30.0%
Ventas netas	21,404		24,756		-13.5%		75,094		84,816		-11.5%		
Otros ingresos de operación	85		153		-44.4%		238		516		-53.9%		
Ingresos totales ⁽³⁾	21,489	100.0%	24,909	100.0%	-13.7%		75,332	100.0%	85,332	100.0%	-11.7%		-25.3%
Costo de ventas	12,117	56.4%	14,070	56.5%	-13.9%		43,403	57.6%	47,338	55.5%	-8.3%		
Utilidad bruta	9,372	43.6%	10,839	43.5%	-13.5%		31,929	42.4%	37,994	44.5%	-16.0%		-26.9%
Gastos de operación	6,167	28.7%	7,332	29.4%	-15.9%		22,802	30.3%	27,945	32.7%	-18.4%		
Otros gastos operativos, neto	61	0.3%	(24)	-0.1%	-354.2%		144	0.2%	139	0.2%	3.6%		
Método de participación operativo en (utilidad)	(114)	-0.5%	(22)	-0.1%	-418.2%		(194)	-0.3%	(45)	-0.1%	331.1%		
Utilidad de operación ⁽⁵⁾	3,258	15.2%	3,553	14.3%	-8.3%		9,177	12.2%	9,955	11.7%	-7.8%		-19.0%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	586	2.7%	855	3.4%	-31.5%		2,904	3.9%	3,410	4.0%	-14.8%		
Flujo operativo ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	3,844	17.9%	4,408	17.7%	-12.8%		12,081	16.0%	13,365	15.7%	-9.6%		-20.3%

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

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

⁽³⁾ Incluye ingresos totales de Ps. 12,787 de nuestra operación de Brasil.

⁽⁴⁾ Incluye método de participación en Leao Alimentos, 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⁾ 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 Spalpa en los resultados de Brasil.

INFORMACION RELEVANTE

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

Expresado en millones de pesos mexicanos.

	4T 14	4T 13
Inversión en Activos fijos	4,651.0	3,413.3
Depreciación	1,627.0	1,721.0
Amortización y Otros cargos virtuales de operación	98.0	224.0

VOLUMEN

Expresado en millones de cajas unidad

	4T 14				4T 13					
	Refrescos	Agua ⁽¹⁾	Garrapón ⁽²⁾	Otros	Total	Refrescos	Agua ⁽¹⁾	Garrapón ⁽²⁾	Otros	Total
México	317.6	23.4	68.9	21.0	430.9	339.0	24.8	70.7	23.7	458.2
Centroamérica	36.1	2.2	0.1	4.2	42.6	35.3	2.1	0.1	4.0	41.5
México y Centroamérica	353.7	25.6	69.0	25.3	473.5	374.3	26.9	70.8	27.7	499.7
Colombia	57.9	6.4	7.6	8.1	80.0	55.4	6.3	8.8	6.7	77.2
Venezuela	52.2	3.6	0.4	4.6	60.7	44.5	3.6	0.9	5.0	54.0
Brasil	190.1	13.9	1.6	10.7	216.3	162.3	11.2	1.2	9.5	184.2
Argentina	56.7	6.4	0.4	3.5	66.9	58.5	4.9	0.2	3.0	66.6
Sudamérica	356.9	30.2	9.9	26.8	423.9	320.7	26.1	11.0	24.2	382.0
Total	710.6	55.8	78.9	52.1	897.4	695.0	53.0	81.8	51.9	881.7

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

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

VOLUMEN ORGÁNICO ⁽¹⁾

Expresado en millones de cajas unidad

	4T 14				4T 13					
	Refrescos	Agua ⁽²⁾	Garrapón ⁽³⁾	Otros	Total	Refrescos	Agua ⁽²⁾	Garrapón ⁽³⁾	Otros	Total
Brasil Orgánico	173.6	12.8	1.4	9.7	197.5	162.3	11.2	1.2	9.5	184.2
Sudamérica Orgánico	340.3	29.2	9.8	25.8	405.1	320.7	26.1	11.0	24.2	382.0
Total Orgánico	694.0	54.7	78.7	51.1	878.6	695.0	53.0	81.8	51.9	881.7

⁽¹⁾ Excluye volumen de Spaipa del 4T14.

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

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

Por los seis meses terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresado en millones de pesos mexicanos.

	2014	2013
Inversión en Activos fijos	11,313.0	11,703.2
Depreciación	6,072.0	6,371.0
Amortización y Otros cargos virtuales de operación	1,570.0	773.0

	2014	2013
Inversión en Activos fijos	11,313.0	11,703.2
Depreciación	6,072.0	6,371.0
Amortización y Otros cargos virtuales de operación	1,570.0	773.0

VOLUMEN

Expresado en millones de cajas unidad

	2014				2013					
	Refrescos	Agua ⁽¹⁾	Garrafón ⁽²⁾	Otros	Total	Refrescos	Agua ⁽¹⁾	Garrafón ⁽²⁾	Otros	Total
México	1,266.8	101.1	298.3	88.7	1,754.9	1,296.5	98.4	307.8	95.3	1,798.0
Centroamérica	137.2	9.3	0.4	16.7	163.6	130.7	8.3	0.4	16.1	155.6
México y Centroamérica	1,404.1	110.4	298.6	105.4	1,918.5	1,427.2	106.7	308.2	111.4	1,953.6
Colombia	215.5	24.0	29.1	29.9	298.4	199.3	23.0	31.2	22.2	275.7
Venezuela	206.8	13.6	2.0	18.7	241.1	190.8	12.4	3.0	16.7	222.9
Brasil	646.4	43.9	5.4	37.9	733.5	465.2	29.1	3.6	27.3	525.2
Argentina	195.7	18.7	0.8	10.6	225.7	200.7	15.9	0.5	9.9	227.1
Sudamérica	1,264.3	100.1	37.3	97.1	1,498.8	1,056.0	80.4	38.3	76.1	1,251.0
Total	2,668.4	210.6	335.9	202.5	3,417.3	2,483.2	187.2	346.5	187.5	3,204.6

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

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

VOLUMEN ORGÁNICO ⁽¹⁾

Expresado en millones de cajas unidad

	2014				2013					
	Refrescos	Agua ⁽²⁾	Garrafón ⁽³⁾	Otros	Total	Refrescos	Agua ⁽²⁾	Garrafón ⁽³⁾	Otros	Total
México Orgánico	1,234.1	96.2	298.1	87.0	1,715.3	1,296.5	98.4	307.8	95.3	1,798.0
México y Centroamérica Orgánico	1,371.3	105.5	298.4	103.7	1,878.9	1,427.2	106.7	308.2	111.4	1,953.6
Brasil Orgánico	472.7	34.8	4.0	28.0	539.5	465.2	29.1	3.6	27.3	525.2
Sudamérica Orgánico	1,090.6	91.0	35.9	87.3	1,304.8	1,056.0	80.4	38.3	76.1	1,251.0
Total Orgánico	2,461.9	196.5	334.3	190.9	3,183.7	2,483.2	187.2	346.5	187.5	3,204.6

⁽¹⁾ Excluye volumen de Yoli, Fluminense y Spaipa del 2014.

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

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

Diciembre 2014

Información Macroeconómica

	Inflación ⁽¹⁾		
	U12M	4T 2014	Acum 2014
México	4.08%	1.86%	4.08%
Colombia	3.66%	0.56%	3.66%
Venezuela	68.54%	15.73%	68.54%
Brasil	6.41%	1.72%	6.41%
Argentina	23.92%	3.40%	23.92%

⁽¹⁾ Fuente: Información publicada por el Banco Central de cada país.

Tipo de Cambio Promedio de cada Periodo

	Tipo de Cambio Trimestral (moneda local por USD)			Tipo de Cambio Acumulado (moneda local por USD)		
	4T 2014	4Q 13	Δ%	FY 14	FY 13	Δ%
México	13.8393	13.0289	6.2%	13.2973	12.7677	4.1%
Guatemala	7.6285	7.9078	-3.5%	7.7351	7.8586	-1.6%
Nicaragua	26.4372	25.1777	5.0%	25.9589	24.7226	5.0%
Costa Rica	543.2128	505.9918	7.4%	544.6530	505.5465	7.7%
Panamá	1.0000	1.0000	0.0%	1.0000	1.0000	0.0%
Colombia	2,172.5478	1,914.0446	13.5%	2,001.3771	1,868.8275	7.1%
Venezuela	24.6606	6.3000	291.4%	13.4573	6.0619	122.0%
Brasil	2.5454	2.2765	11.8%	2.3536	2.1576	9.1%
Argentina	8.5145	6.0609	40.5%	8.1239	5.4759	48.4%

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)		
	Dic 14	Dic 13	Δ%	Sept 14	Sept 13	Δ%
México	14.7180	13.0765	12.6%	13.4541	13.0119	3.4%
Guatemala	7.5968	7.8414	-3.1%	7.6712	7.9337	-3.3%
Nicaragua	26.5984	25.3318	5.0%	26.2733	25.0222	5.0%
Costa Rica	545.5300	507.8000	7.4%	545.5200	505.5700	7.9%
Panamá	1.0000	1.0000	0.0%	1.0000	1.0000	0.0%
Colombia	2,392.4600	1,926.8300	24.2%	2,028.4800	1,914.6500	5.9%
Venezuela ⁽¹⁾	49.9883	6.3000	693.5%	12.0000	6.3000	90.5%
Brasil	2.6562	2.3426	13.4%	2.4510	2.2300	9.9%
Argentina	8.5510	6.5210	31.1%	8.4300	5.7930	45.5%

⁽¹⁾ Tipo de Cambio de Venezuela basado en SICAD II.



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

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 351 millones de consumidores a través de más de 2,800,000 de detallistas con más de 120,000 empleados a nivel mundial.

Relación con Inversionistas:

Roland Karig
roland.karig@kof.com.mx
(5255) 1519-5186

José Manuel Fernández
josemanuel.fernandez@kof.com.mx
(5255) 1519-5148

Tania Ramírez
tania.ramirez@kof.com.mx
(5255) 1519-5013

Página web: www.coca-colafemsa.com