

FEMSA Anuncia Resultados del Segundo Trimestre 2016

Monterrey, México, 27 de Julio del 2016 — Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. (“FEMSA”) anuncia el día de hoy sus resultados operativos y financieros para el segundo trimestre del 2016.

Datos Relevantes del Segundo Trimestre 2016:

- **FEMSA logró un crecimiento de 25.9% y de 13.0% en ingresos totales y en utilidad de operación, respectivamente**, con relación al segundo trimestre del 2015, reflejando la integración de Socofar a la División Salud de FEMSA Comercio y un sólido crecimiento en la División Comercial de FEMSA Comercio. En términos de crecimiento orgánico¹ los ingresos totales incrementaron 12.6% y la utilidad de operación creció 8.1%.
- **FEMSA Comercio – División Comercial tuvo crecimiento de ingresos de 12.6% y de 11.9% en utilidad de operación**, con respecto al segundo trimestre de 2015, reflejando un sólido crecimiento en apertura de nuevas tiendas y un incremento en ventas-mismas-tiendas de 5.1%.
- **FEMSA Comercio – División Salud alcanzó ingresos totales de 10,413 millones de pesos** comparados con 1,181 millones de pesos en el segundo trimestre de 2015 y la **utilidad de operación creció de 27 millones de pesos en el segundo trimestre de 2015 a 327 millones de pesos en el mismo periodo de 2016**, reflejando principalmente la integración de Socofar. En términos de crecimiento orgánico¹ los ingresos totales incrementaron 18.5%.
- **FEMSA Comercio – División Combustibles incrementó sus ingresos totales en 35.1%** con respecto al segundo trimestre de 2015.
- **Coca-Cola FEMSA incrementó sus ingresos totales en 9.3% y su utilidad de operación creció 6.6%**, comparado al segundo trimestre de 2015, reflejando un crecimiento en el precio promedio por caja unidad en la mayoría de sus territorios y un crecimiento del volumen en México y Centro América. Excluyendo efectos de conversión de moneda y la operación de Venezuela, los ingresos totales y la utilidad de operación crecieron 9.1% y 12.0%, respectivamente.

Carlos Salazar Lomelín, Director General de FEMSA, comentó: “Continuamos avanzando sólidamente durante el segundo trimestre. Las ventas totales de FEMSA Comercio, incluyendo sus tres divisiones, crecieron 41 por ciento con respecto al segundo trimestre del año anterior. En su División Comercial, una vez más, vimos fuertes crecimientos comparables y una mayor rentabilidad en OXXO, incluso considerando un ligero efecto negativo por calendario en abril, y realizamos una adquisición pequeña en Chile que nos debe permitir desarrollar una presencia relevante en el mercado de conveniencia de ese país a través del tiempo. Nuestras operaciones de farmacias también obtuvieron buenos resultados, lo que nos permite seguir invirtiendo en la integración de la operación en una sola plataforma en México, mientras expandimos nuestra base de tiendas tanto orgánicamente como a través de una pequeña adquisición en México. Por su parte, la División Combustibles tuvo algunas mejoras secuenciales en su rentabilidad, aun cuando continuamos con nuestra estrategia acelerada de expansión e iniciamos el cambio de marca de nuestras estaciones a la nueva imagen OXXO GAS.

¹ Excluye resultados no comparables y adquisiciones significativas en los últimos doce meses.

En Coca-Cola FEMSA nuevamente logramos un sólido crecimiento en México, así como ganancias en precio, participación de mercado y rentabilidad en varios mercados clave, incluso ante presiones macroeconómicas y de tipo de cambio. Y en general, continuamos viendo tendencias alentadoras a lo largo de nuestra operación.

Comenzando la segunda mitad del año, seguimos siendo cautelosamente optimistas. Particularmente en México, donde nos estaremos enfrentando a bases de comparación demandantes en lo que resta del año, y tendremos que redoblar esfuerzos para mantener el crecimiento acelerado. Pero creemos que tenemos más oportunidades que retos hacia delante.”

FEMSA Consolidado

Los **ingresos totales** aumentaron 25.9% con respecto al 2T15 alcanzando 94,543 millones de pesos en el 2T16, impulsados principalmente por la integración de Socofar en la División Salud de FEMSA Comercio y por un sólido crecimiento en todos los segmentos. En términos orgánicos¹ los ingresos totales incrementaron 12.6% comparado con el 2T15.

Para el primer semestre del 2016, los ingresos totales incrementaron 28.2%, comparado con el mismo periodo del 2015, alcanzando 180,015 millones de pesos, impulsados por la integración de Socofar en la División Salud de FEMSA Comercio y por el sólido crecimiento en todos los segmentos. En términos orgánicos¹ los ingresos totales para el primer semestre del 2016 incrementaron 11.9%, comparado con el mismo periodo del 2015.

La **utilidad bruta** aumentó 20.2% en relación al 2T15, a 35,328 millones de pesos en el 2T16. El margen bruto se contrajo 170 puntos base, a 37.4% de los ingresos totales, comparado con el mismo periodo de 2015, reflejando la incorporación y crecimiento de negocios con menores márgenes en las Divisiones Salud y Combustibles de FEMSA Comercio.

Para el primer semestre del 2016, la utilidad bruta incrementó 20.3%, comparada con el mismo periodo del 2015, a 66,347 millones de pesos. El margen bruto se contrajo 240 puntos base en comparación al mismo periodo del 2015, a 36.9% de los ingresos totales, reflejando de nuevo la incorporación y crecimiento de negocios con menores márgenes en las Divisiones Salud y Combustibles de FEMSA Comercio.

La **utilidad de operación** creció 13.0% con respecto al 2T15, alcanzando 9,409 millones de pesos en el 2T16. En términos orgánicos¹ la utilidad de operación creció 8.1%, comparada con el mismo periodo del 2015. El margen de operación consolidado se contrajo 110 puntos base en comparación al 2T15, alcanzando 10.0% de los ingresos totales en el 2T16, debido a un crecimiento más rápido de las tres divisiones de FEMSA Comercio, cuyos menores márgenes tienden a comprimir los márgenes consolidados de FEMSA en el largo plazo.

Para el primer semestre del 2016, la utilidad de operación incrementó 14.0% a 16,185 millones de pesos comparada con el mismo periodo de 2015. En términos orgánicos¹ la utilidad de operación creció 9.4%. El margen de operación consolidado al primer semestre se contrajo 110 puntos base, para representar el 9.0% de los ingresos totales, en comparación a los niveles del 2015.

Nuestra tasa efectiva de impuestos fue 26.9% en el 2T16 comparada con 33.6% en el 2T15.

La **utilidad neta consolidada** aumentó 16.2% en relación al 2T15, alcanzando 6,156 millones de pesos en el 2T16, principalmente como resultado de un crecimiento en la utilidad de operación de FEMSA, el cual más que compensó mayores gastos financieros y gastos no operativos. Como es costumbre, para el 2T16 estamos usando la cifra de la utilidad neta de Heineken del 1T16, usando el tipo de cambio del 2T16 para su conversión.

Para el primer semestre del 2016, la utilidad neta consolidada aumentó 8.8% a 10,501 millones de pesos comparada con el mismo periodo del 2015, impulsada principalmente por el crecimiento en nuestra utilidad de operación.

¹ Excluye resultados no comparables y adquisiciones significativas en los últimos doce meses.

La **utilidad neta mayoritaria** fue de 1.36 pesos por Unidad² FEMSA en el 2T16. La utilidad neta mayoritaria por cada ADS de FEMSA, fue de US\$ 0.74 en el segundo trimestre del 2016. Para el primer semestre del 2016, la utilidad neta mayoritaria fue de 2.20 pesos por Unidad² FEMSA, equivalente a US\$ 1.19 por cada ADS de FEMSA.

La **inversión en activo fijo** fue de 4,711 millones de pesos en el 2T16, reflejando mayores inversiones en todas las operaciones.

El **balance consolidado** al 30 de Junio del 2016 registró un saldo de efectivo de 49,956 millones de pesos (US\$ 2,701 millones), un incremento de 20,541 millones de pesos (US\$ 1,111 millones) comparado con el 31 de Diciembre 2015. La deuda de corto plazo fue de 5,458 millones de pesos (US\$ 295 millones), mientras que la deuda de largo plazo fue de 108,003 millones de pesos (US\$ 5,840 millones). Nuestra posición de deuda neta fue de 63,505 millones de pesos (US\$ 3,434 millones).

FEMSA Comercio – División Comercial

Los **ingresos totales** aumentaron 12.6% comparados con el 2T15, ascendiendo a 34,197 millones de pesos en el 2T16, debido principalmente a la apertura neta de 263 tiendas OXXO durante el trimestre, para alcanzar 1,196 aperturas netas en los últimos doce meses. Al 30 de junio de 2016, la División Comercial de FEMSA Comercio tenía 14,461 tiendas OXXO. Las ventas-mismas-tiendas de OXXO incrementaron en promedio 5.1% en el segundo trimestre del 2016 comparadas con el 2T15. Este desempeño fue impulsado por un incremento en el ticket promedio de 5.6% y a una ligera disminución en el tráfico de 0.5%.

Para el primer semestre del 2016, los ingresos totales incrementaron 14.0% comparado con el mismo periodo de 2015 alcanzando 64,649 millones de pesos. Las ventas-mismas-tiendas de OXXO incrementaron en promedio 6.8% comparado con el mismo periodo de 2015, debido a un incremento en el ticket promedio de 6.8% y a un tráfico estable.

La **utilidad bruta** incrementó 17.6% en el 2T16 comparada con el 2T15, resultando en una expansión de 150 puntos base en el margen bruto, representando 36.4% de los ingresos totales. Esta expansión refleja principalmente un aumento en nuestros ingresos comerciales y el crecimiento sostenido de la categoría de servicios, incluyendo los ingresos de servicios financieros. Para el primer semestre del 2016, el margen bruto se expandió 100 puntos base a 35.5% de los ingresos totales, comparado con el mismo periodo del 2015.

La **utilidad de operación** aumentó 11.9% comparada con el 2T15, ascendiendo a 2,764 millones de pesos en el 2T16. Los gastos de operación incrementaron 19.4% en 2T16, a 9,689 millones de pesos, reflejando el fortalecimiento en la estructura organizacional y de negocio en OXXO para mantener el rápido ritmo de crecimiento, así como las mejoras realizadas a las estructuras de incentivos para nuestro personal en tiendas. El margen operativo se mantuvo estable durante el 2T16, en 8.1% de los ingresos totales.

Para el primer semestre del 2016, la utilidad de operación incrementó 17.1% comparado con el mismo periodo de 2015, a 4,337 millones de pesos, resultando en un margen operativo de 6.7% de los ingresos totales, representando una expansión de 20 puntos base comparado con el mismo periodo del año anterior.

FEMSA Comercio – División Salud

Los **ingresos totales** ascendieron a 10,413 millones de pesos en el 2T16 comparados con 1,181 millones de pesos alcanzados en el mismo periodo del año anterior. En términos orgánicos¹ los ingresos totales aumentaron 18.5%. Al 30 de junio de 2016, la División Salud de FEMSA Comercio contaba con 2,034 puntos de venta en sus territorios, reflejando la adición neta de 99 tiendas en el trimestre, incluyendo una pequeña adquisición en México. Las ventas-mismas-tiendas en México crecieron en promedio 7.7% en el 2T16 comparadas con el 2T15.

¹ Excluye resultados no comparables y adquisiciones significativas en los últimos doce meses.

² Las Unidades de FEMSA consisten en Unidades FEMSA BD y Unidades FEMSA B. Cada Unidad FEMSA BD está compuesta por una Acción Serie B, dos Acciones Serie D-B y dos Acciones Serie D-L. Cada Unidad FEMSA B está compuesta por cinco Acciones Serie B. El número de Unidades FEMSA en circulación al 30 de junio del 2016 fue 3,578, 226,270 equivalente al número total de acciones en circulación a la misma fecha, dividido entre 5.

Para el primer semestre del 2016, los ingresos totales ascendieron a 19,924 millones de pesos comparados con 2,169 millones de pesos alcanzados en el mismo periodo del año anterior. En términos orgánicos¹ los ingresos totales para el primer semestre del 2016 incrementaron 19.0%, comparados con el mismo periodo del 2015. Las ventas-mismas-tiendas en promedio incrementaron 9.1% comparado con el mismo periodo del 2015.

La **utilidad bruta** ascendió a 3,062 millones de pesos en el 2T16, resultando en una expansión de 540 puntos base en el margen bruto, representando 29.4% de los ingresos totales y reflejando un mayor margen estructural en las operaciones de Socofar. Para el primer semestre del 2016, el margen bruto se expandió 420 puntos base a 28.7% de los ingresos totales, comparado con el mismo periodo del 2015.

La **utilidad de operación** ascendió a 327 millones de pesos en el 2T16. Los gastos de operación fueron de 2,735 millones de pesos en el 2T16. El margen operativo se expandió 80 puntos base comparado con el 2T15, a 3.1% de los ingresos totales del 2T16 reflejando mayores márgenes en Socofar, que más que compensaron los mayores gastos en México, a medida que continuamos con el desarrollo de infraestructura para habilitar mayor crecimiento, al tiempo que integramos las operación de Yza, Moderna y Farmacon en una plataforma única. En términos orgánicos¹ la utilidad de operación disminuyó 46.2%, reflejando las iniciativas descritas anteriormente.

Para el primer semestre del 2016, la utilidad de operación ascendió a 576 millones de pesos comparados con 68 millones de pesos alcanzados en el mismo periodo del 2015, resultando en un margen operativo de 2.9% de los ingresos totales, lo que representa una contracción de 20 puntos base comparado con el mismo periodo del año anterior. En términos orgánicos¹, la utilidad de operación disminuyó 12.7% para el primer semestre del 2016 comparada con el mismo periodo del 2015.

FEMSA Comercio – División Combustibles

Los **ingresos totales** aumentaron 35.1% comparados con el 2T15, ascendiendo a 6,937 millones de pesos en el 2T16, reflejando a la apertura neta de 16 nuevas estaciones OXXO GAS durante el trimestre, para alcanzar 86 aperturas netas en los últimos doce meses. Al 30 de junio de 2016, la División Combustibles de FEMSA Comercio tenía un total de 335 estaciones de servicio OXXO GAS. Las ventas-misma-estación incrementaron en promedio 4.2% en el 2T16 comparadas con el 2T15, ya que el volumen-misma-estación aumentó un 7.1% mientras que el ingreso promedio por litro disminuyó en 2.7%, reflejando la reducción de precio instituida a inicios de año a nivel nacional.

Para el primer semestre del 2016, los ingresos totales incrementaron 91.5% comparado con los cuatro meses de marzo a junio de 2015, alcanzando 13,015 millones de pesos. Las ventas-misma-estación incrementaron en promedio 3.2% comparado con el periodo comparable del año anterior, impulsadas por un incremento del 6.1% en el volumen-misma-estación y una disminución de 2.7% en el ingreso promedio por litro, reflejando la reducción de precio mencionada anteriormente.

La **utilidad bruta** incrementó 39.2% en el 2T16 comparada con el 2T15, resultando en una expansión de 20 puntos base en el margen bruto, representando 7.9% de los ingresos totales. Para el primer semestre del 2016, la utilidad bruta incrementó 94.0% comparado con el periodo comparable del 2015 como se describe anteriormente. El margen bruto se expandió 10 puntos base comparado con el periodo comparable del año anterior, a 7.8% de los ingresos totales.

La **utilidad de operación** disminuyó 26.3% comparada con el 2T15, a 59 millones de pesos en el 2T16. Los gastos de operación incrementaron 55.9% en 2T16, a 488 millones de pesos, por arriba de los ingresos, mientras continuamos nuestro crecimiento acelerado a través de nuestros territorios. Consecuentemente, el margen operativo se contrajo 70 puntos base comparado con el 2T15, a 0.9% de los ingresos totales.

¹ Excluye resultados no comparables y adquisiciones significativas en los últimos doce meses.

Para el primer semestre del 2016, la utilidad de operación disminuyó 20.7% comparado con los cuatro meses de marzo a junio de 2015, a 88 millones de pesos, resultando en un margen operativo de 0.7% de los ingresos totales, representando una contracción de 90 puntos base comparado con el periodo comparable del año anterior. Esto refleja: i) una menor palanca operativa por la disminución de precios y por una tasa de crecimiento acelerado en la apertura de nuevas estaciones de servicio, las cuales necesitan tiempo para incrementar su volumen, ii) la continua expansión de nuestra estructura de gestión para habilitar el crecimiento acelerado en más territorios; y iii) un aumento en los costos regulatorios.

Coca-Cola FEMSA

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

Eventos Recientes

- El 06 de junio del 2016, FEMSA Comercio anunció que adquirió Big John, un operador líder de tiendas de conveniencia basado en Santiago, Chile. Después de haber adquirido una participación mayoritaria en el operador de farmacias chileno Socofar durante la segunda mitad del 2015, FEMSA Comercio reiteró su intención de buscar oportunidades adicionales de crecimiento en la región al adquirir Big John, que opera 49 tiendas, principalmente en el área metropolitana de Santiago. Esta transacción representa otro paso importante para FEMSA Comercio, que le permitirá aportar su considerable experiencia en el formato de tiendas de conveniencia al mercado chileno, adquiriendo un fuerte operador local con una marca líder y con perspectivas de crecimiento atractivas, y estableciendo además una base sólida para expandirse en la región.
- Coca-Cola FEMSA (KOF) y The Coca Cola Company (KO) han acordado un nuevo marco integral de colaboración. Este acuerdo busca mantener una relación de negocios mutuamente benéfica en el largo plazo, lo que le permitirá a ambas compañías enfocarse en continuar impulsando el negocio y generar crecimiento rentable. El marco de colaboración está estructurado considerando los siguientes objetivos principales:
 - Directrices de largo plazo para la relación económica: los precios de concentrado de refrescos en México se incrementarán de manera gradual por un periodo de tres años a partir de julio de 2017. Con base en nuestros estimados internos de ingresos y mezcla de volumen de ventas, esperamos que el costo incremental anualizado en México, sea de aproximadamente US\$ 35 millones para los años 2017, 2018 y 2019.
 - Ambas compañías están comprometidas con la implementación de estrategias comerciales y de mercadotecnia, e iniciativas de productividad para maximizar su rentabilidad. KOF confía en que estas acciones mitiguen los efectos de los ajustes del precio de concentrado.
 - Potenciales ajustes futuros en el precio de concentrado de refrescos y agua saborizada en México, considerarán objetivos de inversión y rentabilidad que sean benéficos para ambos negocios.
- Asimismo, The Coca-Cola Company reconoce la fortaleza del modelo operativo y las sólidas capacidades de ejecución de KOF. Con respecto a los territorios del Bottling Investments Group de KO, que pudieran ser desinvertidos en el futuro, hemos llegado a un acuerdo con KO para evaluar, de manera preferencial, la adquisición de territorios específicos en Latinoamérica, los Estados Unidos y otras regiones.

INFORMACIÓN PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA:

Nuestra Conferencia Telefónica del Segundo Trimestre del 2016 se llevara a cabo el miércoles 27 de Julio del 2016 a las 12:00 P.M. Tiempo de México (1:00 P.M. Tiempo de Nueva York). Para participar en la conferencia, por favor marque (719) 325 2281 o desde Estados Unidos (888) 337 8198, Id de la Conferencia 3289074. Adicionalmente, el audio de la conferencia será transmitido en vivo por Internet, para tener acceso visite www.femsa.com/inversionista

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

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

La conversión de pesos mexicanos a dólares americanos se incluye sólo para conveniencia del lector, usando el tipo de cambio de mediodía a la compra para los pesos mexicanos publicado por el Banco de la Reserva Federal de Estados Unidos en su publicación semanal H.10, el cual al 30 de junio del 2016 fue de 18.4935 pesos mexicanos por dólar americano.

DECLARACIONES SOBRE EXPECTATIVAS

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

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

FEMSA
Estado de Resultados Consolidado
Millones de Pesos

	Por el segundo trimestre de:						A c u m u l a d o:					
	2016	% Integral	2015	% Integral	% Inc.	% Org. ^(A)	2016	% Integral	2015	% Integral	% Inc.	% Org. ^(A)
Ingresos Totales	94,543	100.0	75,120	100.0	25.9	12.6	180,015	100.0	140,443	100.0	28.2	11.9
Costo de ventas	59,215	62.6	45,722	60.9	29.5		113,668	63.1	85,295	60.7	33.3	
Utilidad bruta	35,328	37.4	29,398	39.1	20.2		66,347	36.9	55,148	39.3	20.3	
Gastos de administración	3,692	3.9	2,742	3.7	34.6		7,082	3.9	5,293	3.8	33.8	
Gastos de venta	22,370	23.7	18,206	24.1	22.9		43,180	24.1	35,261	25.1	22.5	
Otros gastos (productos) operativos, neto ⁽¹⁾	(143)	(0.2)	125	0.2	N.S.		(100)	(0.1)	398	0.3	(125.1)	
Utilidad de operación ⁽²⁾	9,409	10.0	8,325	11.1	13.0	8.1	16,185	9.0	14,196	10.1	14.0	9.4
Otros gastos (productos) no operativos	733		260		181.9		1,029		235		N.S.	
Gasto financiero	2,411		1,780		35.4		4,443		3,443		29.0	
Producto financiero	283		257		10.1		473		497		(4.8)	
Pérdida / (Ganancia) por fluctuación cambiaria	(177)		48		N.S.		144		239		(39.7)	
Otros gastos (productos) financieros, neto	(307)		(141)		117.7		(680)		(225)		N.S.	
Gastos de Financiamiento, neto	1,644		1,430		15.0		3,434		2,960		16.0	
Utilidad neta antes de impuesto a la utilidad y de Método Participación en Asociadas.	7,032		6,635		6.0		11,722		11,001		6.6	
ISR	1,893		2,230		(15.1)		3,383		3,653		(7.4)	
Participación en los resultados de Asociadas ⁽³⁾	1,017		891		14.1		2,162		2,301		(6.0)	
Utilidad neta consolidada	6,156		5,296		16.2		10,501		9,649		8.8	
Participación controladora	4,873		3,872		25.9		7,862		7,011		12.1	
Participación no controladora	1,283		1,424		(9.9)		2,639		2,638		0.0	

	2016	% Integral	2015	% Integral	% Inc.	% Org. ^(A)
Flujo Bruto de Operación y CAPEX						
Utilidad de operación	9,409	10.0	8,325	11.1	13.0	8.1
Depreciación	2,813	3.0	2,426	3.2	16.0	
Amortización y otras partidas virtuales	613	0.6	295	0.4	107.8	
Flujo Bruto de Operación	12,835	13.6	11,046	14.7	16.2	10.5
Inversión en activo fijo	4,711		3,701		27.3	

	2016	2015	Var. p.p.
Razones Financieras			
Liquidez ⁽⁴⁾	1.51	1.33	0.19
Cobertura de intereses ⁽⁵⁾	6.03	7.25	(1.22)
Apalancamiento ⁽⁶⁾	0.84	0.69	0.15
Capitalización ⁽⁷⁾	31.04%	26.88%	4.15

(A) % Org. representa la variación en una medición dada excluyendo los efectos de fusiones y adquisiciones significativas en los últimos 12 meses

⁽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	Jun-16	Dic-15	% Inc.
Efectivo y valores de realización inmediata	49,956	29,415	69.8
Cuentas por cobrar	20,232	19,202	5.4
Inventarios	26,648	24,680	8.0
Otros activos circulantes	14,149	13,426	5.4
Total activo circulante	110,985	86,723	28.0
Inversión en Acciones	123,565	111,731	10.6
Propiedad, planta y equipo, neto	87,535	80,296	9.0
Activos intangibles ⁽¹⁾	123,343	108,341	13.8
Otros activos	28,084	22,241	26.3
TOTAL ACTIVOS	473,512	409,332	15.7
PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE			
Préstamos bancarios C.P.	3,388	2,239	51.3
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	2,070	3,656	(43.4)
Intereses por pagar	803	597	34.5
Pasivo de operación	67,078	58,854	14.0
Total pasivo circulante	73,339	65,346	12.2
Deuda a largo plazo ⁽²⁾	108,003	80,856	33.6
Obligaciones laborales	4,438	4,229	4.9
Otros pasivos	30,161	17,045	76.9
Total pasivos	215,941	167,476	28.9
Total capital contable	257,571	241,856	6.5
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	473,512	409,332	15.7

Mezcla de monedas y tasas⁽²⁾	Al 30 de Junio del 2016	
	% del Total	Tasa Promedio
Contratado en:		
Pesos mexicanos	26.5%	6.0%
Dólares	19.7%	4.7%
Euros	17.7%	1.8%
Pesos Colombianos	2.2%	8.6%
Pesos Argentinos	1.0%	32.8%
Reales	28.3%	13.3%
Pesos Chilenos	4.6%	5.5%
Deuda total	100%	7.3%
Tasa fija ⁽²⁾	77.6%	
Tasa variable ⁽²⁾	22.4%	

% de la Deuda total	2016	2017	2018	2019	2020	2021+
Vencimientos de la deuda	2.0%	5.4%	19.2%	0.9%	9.3%	63.2%

⁽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

FEMSA Comercio - División Comercial ⁽¹⁾
Resultados de Operación
Millones de pesos

	Por el segundo trimestre de:					Acumulado a:				
	2016	% Integral	2015	% Integral	% Inc.	2016	% Integral	2015	% Integral	% Inc.
Ingresos Totales	34,197	100.0	30,358	100.0	12.6	64,649	100.0	56,704	100.0	14.0
Costo de ventas	21,744	63.6	19,769	65.1	10.0	41,707	64.5	37,130	65.5	12.3
Utilidad bruta	12,453	36.4	10,589	34.9	17.6	22,942	35.5	19,574	34.5	17.2
Gastos de administración	762	2.2	590	1.9	29.2	1,423	2.2	1,152	2.0	23.5
Gastos de venta	8,870	25.9	7,464	24.7	18.8	17,067	26.4	14,599	25.8	16.9
Otros gastos (productos) operativos, neto	57	0.2	64	0.2	(10.9)	115	0.2	120	0.2	(4.2)
Utilidad de operación	2,764	8.1	2,471	8.1	11.9	4,337	6.7	3,703	6.5	17.1
Depreciación	880	2.6	740	2.4	18.9	1,718	2.7	1,475	2.6	16.5
Amortización y otras partidas virtuales	106	0.3	96	0.4	10.4	207	0.3	185	0.4	11.9
Flujo Bruto de Operación	3,750	11.0	3,307	10.9	13.4	6,262	9.7	5,363	9.5	16.8
Inversión en activo fijo	1,599		1,290		23.9	2,839		2,256		25.8
Información de Tiendas OXXO										
Tiendas totales						14,461		13,265		9.0
Tiendas nuevas:										
Contra trimestre anterior	263		258		1.9					
Acumulado en el año	400		412		(2.9)					
Últimos 12 meses	1,196		1,061		12.7					
Mismas tiendas: ⁽²⁾										
Ventas (miles de pesos)	752.4		716.1		5.1	717.8		672.2		6.8
Tráfico (miles de transacciones)	23.7		23.8		(0.5)	22.9		22.9		(0.1)
Ticket (pesos)	31.7		30.1		5.6	31.4		29.4		6.8

⁽¹⁾ A partir del 4Q15 FEMSA Comercio- División Combustibles se reporta como un segmento separado y a partir de 1Q16 FEMSA Comercio- División Salud se reporta como un segmento separado

⁽²⁾ Información promedio mensual por tienda, considerando las mismas tiendas con más de doce meses de operación. Incluye servicios y corresponsalías

FEMSA Comercio - División Salud ⁽¹⁾
Resultados de Operación
Millones de pesos

	Por el segundo trimestre de:						Acumulado a:					
	2016	% Integral	2015	% Integral	% Inc.	% Org. ^(A)	2016	% Integral	2015	% Integral	% Inc.	% Org. ^(A)
Ingresos Totales	10,413	100.0	1,181	100.0	N.S.	18.5	19,924	100.0	2,169	100.0	N.S.	19.0
Costo de ventas	7,351	70.6	897	76.0	N.S.		14,215	71.3	1,637	75.5	N.S.	
Utilidad bruta	3,062	29.4	284	24.0	N.S.		5,709	28.7	532	24.5	N.S.	
Gastos de administración	423	4.1	32	2.7	N.S.		761	3.8	55	2.5	N.S.	
Gastos de venta	2,321	22.3	226	19.1	N.S.		4,366	22.0	411	19.0	N.S.	
Otros gastos (productos) operativos, neto	(9)	(0.1)	(1)	(0.1)	N.S.		6	-	(2)	(0.1)	N.S.	
Utilidad de operación	327	3.1	27	2.3	N.S.	(46.2)	576	2.9	68	3.1	N.S.	(12.7)
Depreciación	148	1.4	11	0.9	N.S.		271	1.4	21	1.0	N.S.	
Amortización y otras partidas virtuales	91	0.9	3	0.3	N.S.		141	0.7	7	0.3	N.S.	
Flujo Bruto de Operación	566	5.4	41	3.5	N.S.	(16.3)	988	5.0	96	4.4	N.S.	6.4
Inversión en activo fijo	227		32		N.S.		383		58		N.S.	
Información de Farmacias												
Tiendas totales							2,034		638		N.S.	
Tiendas nuevas ⁽²⁾ :												
Contra trimestre anterior	99		16		N.S.							
Acumulado en el año	134		33		N.S.							
Últimos 12 meses	1,396		88		N.S.							
Mismas tiendas: ⁽³⁾												
Ventas (miles de pesos)	635.1		589.7		7.7		645.7		591.7		9.1	

(1) A partir del 1T16 FEMSA Comercio- División Salud se reporta como un segmento separado

(2) Incluye adquisiciones

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

(A) % Org. representa la variación en una medición dada excluyendo los efectos de fusiones y adquisiciones significativas en los últimos 12 meses

FEMCO- División Combustibles ⁽¹⁾
Resultados de Operación
Millones de pesos

	Por el segundo trimestre de:					Acumulado a:				
	2016	% Integral	2015	% Integral	% Inc.	2016	% Integral	2015	% Integral	% Inc.
Ventas netas	6,937	100.0	5,136	100.0	35.1	13,015	100.0	6,795	100.0	91.5
Costo de ventas	6,390	92.1	4,743	92.3	34.7	12,004	92.2	6,274	92.3	91.3
Utilidad bruta	547	7.9	393	7.7	39.2	1,011	7.8	521	7.7	94.0
Gastos de administración	31	0.4	32	0.6	(3.1)	62	0.5	69	1.0	(10.1)
Gastos de venta	456	6.6	281	5.5	62.3	860	6.6	340	5.1	152.9
Otros gastos (productos) operativos, neto	1	-	-	-	-	1	-	1	-	-
Utilidad de operación	59	0.9	80	1.6	(26.3)	88	0.7	111	1.6	(20.7)
Depreciación	20	0.3	16	0.3	25.0	39	0.3	22	0.3	77.3
Amortización y otras partidas virtuales	4	-	4	-	-	8	-	6	0.1	33.3
Flujo Bruto de Operación	83	1.2	100	1.9	(17.0)	135	1.0	139	2.0	(2.9)
Inversión en activo fijo	60		50		20.0	95		90		5.6
Información de estaciones de servicio de OXXO Gas										
Estaciones totales						335		249		34.5
Estaciones nuevas:										
Contra trimestre anterior	16		17		(5.9)					
Acumulado en el año	28									
Últimos 12 meses	86									
Volumen (millones de litros) estaciones totales:	597		426		40.3	1,118		563		98.4
Mismas estaciones: ⁽³⁾										
Ventas (miles de pesos)	7,492		7,189		4.2	7,234		7,007		3.2
Volumen (millones de litros)	456		425		7.1	865		815		6.1
Precio Promedio por lt.	11.7		12.1		(2.7)	11.7		12.1		(2.7)

⁽¹⁾ A partir del 4T 15 FEMSA Comercio- División Combustibles se reporta como un segmento separado

⁽²⁾ El volumen acumulado para 2015 corresponde al periodo de Marzo - Junio

⁽³⁾ Información promedio mensual por estación, considerando las estaciones con más de doce meses de operación

Coca-Cola FEMSA
Resultados de Operación
Millones de pesos

	Por el segundo trimestre de:					Acumulado a:				
	2016	% Integral	2015	% Integral	% Inc.	2016	% Integral	2015	% Integral	% Inc.
Ingresos Totales	39,939	100.0	36,550	100.0	9.3	76,654	100.0	71,044	100.0	7.9
Costo de ventas	21,495	53.8	19,058	52.1	12.8	41,458	54.1	37,734	53.1	9.9
Utilidad bruta	18,444	46.2	17,492	47.9	5.4	35,196	45.9	33,310	46.9	5.7
Gastos de administración	1,894	4.7	1,591	4.4	19.0	3,634	4.7	3,043	4.3	19.4
Gastos de venta	10,736	26.9	10,209	27.9	5.2	20,908	27.3	19,842	27.9	5.4
Otros gastos (productos) operativos, neto	(190)	(0.5)	62	0.2	N.S.	(217)	(0.3)	280	0.4	(177.5)
Utilidad de operación	6,004	15.0	5,630	15.4	6.6	10,871	14.2	10,145	14.3	7.2
Depreciación	1,718	4.3	1,610	4.4	6.7	3,323	4.3	3,054	4.3	8.8
Amortización y otras partidas virtuales	369	1.0	146	0.4	152.7	849	1.1	569	0.8	49.2
Flujo Bruto de Operación	8,091	20.3	7,386	20.2	9.5	15,043	19.6	13,768	19.4	9.3
Inversión en activo fijo	2,555		2,230		14.6	4,036		4,240		(4.8)
Volumen de ventas (Millones de cajas unidad)										
México y Centro América	541.6	64.2	504.8	59.6	7.3	1,001.5	60.4	944.5	57.0	6.0
Sudamérica	153.7	18.2	186.6	22.0	(17.6)	343.2	20.6	382.0	23.0	(10.2)
Brasil	148.0	17.6	155.2	18.4	(4.6)	314.6	19.0	330.8	20.0	(4.9)
Total	843.3	100.0	846.6	100.0	(0.4)	1,659.4	100.0	1,657.3	100.0	0.1

FEMSA
Información Macroeconómica

	Inflación		Tipo de Cambio			
	2Q 2016	12M ⁽¹⁾	Jun-16		Dic-15	
		Junio 16	Por USD	Por Peso	Por USD	Por Peso
México	-0.25%	2.65%	18.91	1.0000	17.21	1.0000
Colombia	5.13%	8.46%	2,916.15	0.0065	3,149.47	0.0055
Venezuela	95.07%	268.56%	628.34	0.0301	198.70	0.0866
Brasil	4.86%	9.36%	3.21	5.8917	3.90	4.4065
Argentina	28.81%	39.70%	15.04	1.2574	13.04	1.3195
Chile	1.92%	4.29%	661.49	0.0286	707.34	4.4526
Zona Euro	0.71%	0.01%	0.92	20.5756	0.91	18.9403

⁽¹⁾ 12M = últimos doce meses.

RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE 2016

Ciudad de México, 27 de julio de 2016, 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 en términos de volumen de ventas, anunció hoy sus resultados consolidados para el segundo trimestre de 2016.

Datos relevantes del segundo trimestre 2016

- Los ingresos totales comparables crecieron 9.1%.
- La utilidad de operación comparable creció 12.0%, con una expansión de margen de 40 puntos base.
- El flujo operativo comparable creció 12.5%, con una expansión de 60 puntos base, alcanzando un margen de 20.7%.
- La utilidad neta por acción comparable fue de Ps. 1.06 en el segundo trimestre de 2016.

	Segundo Trimestre				Acumulado			
	Reportado		Comparable ⁽¹⁾		Reportado		Comparable ⁽¹⁾	
	2016	Δ%	2016	Δ%	2016	Δ%	2016	Δ%
Ingresos totales	39,939	9.3%	38,536	9.1%	76,654	7.9%	73,151	9.1%
Utilidad bruta	18,444	5.4%	18,037	7.2%	35,196	5.7%	33,892	7.8%
Utilidad de operación	6,004	6.6%	6,098	12.0%	10,871	7.2%	10,740	11.2%
Flujo operativo ⁽²⁾	8,091	9.5%	7,989	12.5%	15,043	9.3%	14,505	11.2%
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	2,001	(25.0%)	2,205	(12.7%)	4,391	(9.8%)	4,550	(2.0%)
Utilidad por acción ⁽³⁾	0.97		1.06		2.12		2.19	

Expresado en millones de pesos mexicanos.

⁽¹⁾ Comparable: con respecto a comparaciones año con año, el cambio en una medición dada excluyendo los efectos de (i) fusiones, adquisiciones y desinversiones, (ii) efectos de traducción resultado de movimientos en el tipo de cambio y (iii) el resultado de economías hiperinflacionarias en ambos periodos. De nuestras operaciones, solamente Venezuela califica como una economía hiperinflacionaria.

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

⁽³⁾ Resultado trimestral/ número de acciones al cierre de periodo. El número de acciones al 2T16 Y Acumulado fue de 2,072.9 millones.

Mensaje del Director General

"Nuestra disciplina operativa y financiera, y nuestra presencia geográfica balanceada, impulsaron un sólido crecimiento de ingresos y flujo operativo este trimestre. Mientras el incremento de transacciones continuó superando el desempeño del volumen, continuamos ganando participación de mercado en operaciones clave como México, Brasil y Argentina. Apalancando nuestra flexibilidad para tomar precio, generamos crecimiento comparable de ingresos y flujo operativo de 9% y 13%, respectivamente, expandiendo márgenes a pesar de la volatilidad de monedas y un entorno de consumo muy retador en Sudamérica.

Continuamos creando oportunidades para impulsar el crecimiento a lo largo de nuestras operaciones. En Venezuela, a pesar de enfrentar escasez de azúcar, estamos reforzando nuestro portafolio de refrescos sin calorías para continuar ofreciendo alternativas a nuestros consumidores. En Filipinas, continuamos generando crecimientos de doble dígito en transacciones y volumen, mientras mejoramos la rentabilidad del negocio. Adicionalmente, a través de nuestros centros de excelencia, aceleramos la transformación de nuestros modelos operativos, destacando la implementación de nuestra Plataforma Digital KOFmercial en México.

Estamos muy entusiasmados de haber acordado un nuevo marco integral de cooperación con nuestro socio, The Coca-Cola Company. Este acuerdo busca mantener una relación de negocios mutuamente benéfica en el largo plazo, permitiéndole a ambas compañías enfocarse en continuar impulsando el negocio y generar crecimiento rentable. Mientras establecemos las directrices de largo plazo para la relación económica, incluyendo un ajuste a los precios de concentrado de refrescos por un periodo de tres años en México, estamos listos para capturar la siguiente ola de crecimiento inorgánico a través de un acuerdo para evaluar, de manera preferencial, la adquisición de ciertos territorios dentro del *Bottling Investments Group* de The Coca-Cola Company en Latinoamérica, los Estados Unidos, y otras regiones—permitiendo a Coca-Cola FEMSA consolidar su posición como una empresa diversificada, multicultural y multi-categorías, líder a nivel global." dijo John Santa Maria, Director General de la Compañía.

Resultados consolidados

Comparable significa, con respecto a comparaciones año con año, el cambio en una medición dada, excluyendo los efectos de (i) fusiones, adquisiciones y desinversiones, (ii) efectos de traducción como resultado de movimientos en el tipo de cambio y (iii) el resultado de economías hiperinflacionarias en ambos periodos. Actualmente, solamente Venezuela califica como una economía hiperinflacionaria. En las "cifras reportadas", los resultados de Venezuela fueron traducidos a pesos mexicanos utilizando el tipo de cambio DICOM publicado el 30 de junio de 2016, el cual fue de 628.3434 bolívares por U.S. dólar.

Cifras comparables:

Ingresos totales: Los ingresos totales comparables crecieron 9.1% a Ps. 38,536 millones, impulsados por crecimiento de precio promedio por caja unidad en la mayoría de nuestras operaciones y crecimiento de volumen en México y Centroamérica.

Transacciones: El número comparable de transacciones superó al crecimiento de volumen, creciendo 5.3% a 4,835.4 millones. Las transacciones de nuestro portafolio de refrescos crecieron 4.6% impulsadas por el desempeño positivo de México, que registró un crecimiento de 8.4%, Centroamérica, que creció 6.3% y Brasil, que creció 1.5%. Las transacciones de agua, incluyendo garrafón, crecieron 10.1% gracias al desempeño de México, Colombia, Centroamérica y Argentina. El portafolio de bebidas no-carbonatadas incrementó sus transacciones en 7.2%, impulsado principalmente por México, Colombia y Centroamérica.

Volumen: El volumen de ventas comparable creció 2.6% a 809.7 millones de cajas unidad en el segundo trimestre de 2016. El portafolio de refrescos creció 1.3% principalmente influenciado por México y Centroamérica, que compensaron una contracción en Brasil, Argentina y Colombia. El volumen de agua embotellada incrementó 13.0% impulsado por *Ciel* y *Ciel Exprim* en México, *Brisa* en Colombia y *Bonaqua* en Argentina. El portafolio de bebidas no-carbonatadas incrementó 8.6% impulsado por *Vallefrut*, el portafolio de jugos *del Valle*, *FUZE tea* y *Santa Clara*. El volumen de agua en garrafón incrementó 2.5% impulsado por el crecimiento de *Ciel* en México, *Kin* en Argentina y *Crystal* en Brasil, que compensaron una contracción de *Brisa* en Colombia.

Utilidad bruta: La utilidad bruta comparable creció 7.2% a Ps. 18,037 millones con una disminución de margen de 80 puntos base. En moneda local, el beneficio de menores precios de PET, en combinación con nuestra estrategia de coberturas, fue compensado por mayores precios de azúcar y la depreciación del tipo de cambio del peso argentino, real brasileño, el peso colombiano y el peso mexicano aplicadas a nuestro costo de materia prima denominada en US dólares.

Otros gastos operativos: Bajo una base comparable, durante el segundo trimestre de 2016 la línea de otros gastos operativos, neto registró un gasto de Ps. 49 millones, que compara con un gasto de Ps. 186 millones durante el segundo trimestre de 2015.

Método de participación: El método de participación operativo comparable registró una ganancia de Ps. 211 millones en el segundo trimestre de 2016, que compara con una ganancia de Ps. 179 millones registrada durante el segundo trimestre de 2015, debido a una ganancia en nuestra participación en Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc., que compensa una pérdida en el método de participación en el negocio de bebidas no-carbonatadas en Brasil.

Utilidad de Operación: La utilidad de operación comparable creció 12.0% a Ps. 6,098 millones con una expansión de margen de 40 puntos base para alcanzar 15.8% en el segundo trimestre de 2016.

Flujo operativo: El flujo operativo comparable creció 12.5% a Ps. 7,989 millones y el margen de flujo operativo se expandió 60 puntos base para alcanzar 20.7% en el segundo trimestre de 2016.

Resultado integral de financiamiento: Nuestro resultado integral de financiamiento comparable en el segundo trimestre de 2016 registró un gasto de Ps. 2,815 millones, en comparación con un gasto de Ps. 1,569 millones en el mismo periodo de 2015. La diferencia resulta de (i) una pérdida cambiaria originada por la depreciación trimestral del peso mexicano, aplicada a nuestra posición de deuda neta denominada en US dólares y (ii) mayores gastos financieros en pesos mexicanos, debido al efecto de la depreciación del peso mexicano aplicada a nuestros pagos de intereses denominados en US dólares y reales brasileños.

Impuestos: Durante el segundo trimestre de 2016, la tasa efectiva de impuestos comparable, como porcentaje a la utilidad antes de impuestos, fue de 26.3%, en comparación con 31.3% en el mismo periodo de 2015. La menor tasa de impuestos en 2016 es resultado de (i) ciertas eficiencias fiscales en nuestras operaciones, (ii) una menor tasa efectiva de impuestos en Colombia y (iii) esfuerzos continuos para reducir elementos no deducibles a lo largo de nuestras operaciones.

Utilidad neta: Nuestra utilidad de la participación controladora consolidada comparable disminuyó 12.7% a Ps. 2,205 millones en el segundo trimestre de 2016, resultando en una utilidad por acción (UPA) de Ps. 1.06 (Ps. 10.64 por ADS).

(Continúa en la siguiente página)

**Cifras reportadas:**

Ingresos totales: Los ingresos totales crecieron 9.3% a Ps. 39,939 millones en el segundo trimestre de 2016, a pesar de la depreciación del bolívar venezolano, el peso argentino y el peso colombiano en comparación con el peso mexicano.

Transacciones: El número total de transacciones reportadas creció 1.9% a 5,010.2 millones en el segundo trimestre de 2016 en comparación con el mismo periodo de 2015.

Volumen: El volumen de ventas disminuyó 0.4% a 843.3 millones de cajas unidad en el segundo trimestre de 2016 en comparación con el mismo periodo de 2015.

Utilidad bruta: La utilidad bruta creció 5.4% a Ps. 18,444 millones y el margen bruto se contrajo 170 puntos base a 46.2%.

Utilidad de operación: La utilidad de operación creció 6.6% a Ps. 6,004 millones, con una contracción de margen operativo de 40 puntos base a 15.0%.

Flujo operativo: El flujo operativo creció 9.5% a Ps. 8,091 millones, con una expansión de margen de 10 puntos base para alcanzar 20.3%.

Utilidad neta: La utilidad de la participación controladora consolidada disminuyó 25.0% a Ps. 2,001 millones en el segundo trimestre de 2016, resultando en una utilidad por acción (UPA) de Ps. 0.97 (Ps. 9.65 por ADS).

Estado de situación financiera consolidado ⁽¹⁾

Al 30 de junio de 2016, nuestro saldo en caja fue de Ps. 15,646 millones, incluyendo US\$ 522 millones denominados en US dólares, una disminución de Ps. 343 millones comparado con el 31 de diciembre de 2015. Esta diferencia se explica principalmente por los pagos de deuda e intereses, el pago de la primera exhibición del dividendo por la cantidad de Ps. 3,462 millones y el efecto negativo de conversión de moneda, neto de la generación de flujo de efectivo a lo largo de nuestros territorios.

Al 30 de junio de 2016 la deuda a corto plazo fue de Ps. 3,355 millones y la deuda de largo plazo fue Ps. 68,020 millones. La deuda total incrementó Ps. 4,645 millones, debido principalmente al efecto cambiario negativo originado por la devaluación del tipo de cambio de fin de periodo del peso mexicano aplicada a la posición de deuda denominada en US dólares. La deuda neta incrementó Ps. 4,988 millones comparado con el cierre del año 2015.

El costo promedio ponderado de la deuda durante el trimestre, incluyendo el efecto de la deuda convertida a reales brasileños en tasa flotante, fue de 9.1%. Las siguientes tablas muestran la composición de la deuda de la compañía por moneda, tipo de tasa de interés y año de vencimiento, al 30 de junio de 2016.

Moneda	% Deuda Total ⁽²⁾	% Tasa de interés variable ⁽²⁾⁽³⁾
Pesos mexicanos	21.3%	18.9%
U.S. dólares	31.0%	0.0%
Pesos colombianos	2.5%	100.0%
Reales brasileños	43.6%	94.5%
Pesos argentinos	1.5%	5.4%

Perfil de vencimiento de deuda

Vencimiento	2016	2017	2018	2019	2020	2021+
% de deuda total	0.7%	4.2%	26.9%	0.5%	13.6%	54.0%

(1) Ver la página 19 para información detallada.

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

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

Razones financieras seleccionadas

	U 12 M 2016	Total año 2015	Δ %
Deuda neta incluyendo efecto de coberturas ⁽¹⁾⁽³⁾	58,429	48,828	19.7%
Deuda neta incluyendo efecto de coberturas / Flujo operativo ⁽¹⁾⁽³⁾	1.82	1.56	
Flujo operativo / Gasto financiero, neto ⁽¹⁾	4.95	5.46	
Capitalización ⁽²⁾	39.2%	40.6%	

(1) Deuda neta = Deuda total - caja

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

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

División México y Centroamérica

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

Comparable significa, con respecto a comparaciones año con año, el cambio en una medición dada, excluyendo los efectos de (i) fusiones, adquisiciones y desinversiones, (ii) efectos de traducción como resultado de movimientos en el tipo de cambio y (iii) el resultado de economías hiperinflacionarias en ambos periodos. De nuestras operaciones, solamente Venezuela califica como una economía hiperinflacionaria.

Cifras comparables:

Ingresos totales: Los ingresos comparables de la división México y Centroamérica crecieron 11.7% a Ps. 23,198 millones en el segundo trimestre de 2016, en comparación con el mismo periodo de 2015, principalmente impulsados por el crecimiento acelerado del volumen y un incremento en el precio promedio por caja unidad de 5.0% en México. Sobre una base comparable, el precio promedio por caja unidad de la división creció 4.1%, alcanzando Ps. 42.80.

Transacciones: Las transacciones totales en la división México y Centroamérica crecieron 8.9%, por arriba del desempeño de volumen, alcanzando 3,035.3 millones en el segundo trimestre de 2016. Las transacciones de nuestro portafolio de refrescos crecieron 8.1%, principalmente impulsadas por un incremento de 5.8% en las transacciones de la marca Coca-Cola en México y por un crecimiento de 21.6% en el portafolio de refrescos de sabores en México, así como por un incremento de 6.3% de la categoría de refrescos en Centroamérica. Las transacciones del portafolio de bebidas no-carbonatadas crecieron 11.2%, impulsadas por México, que generó cerca de 24 millones de transacciones incrementales. Las transacciones de agua, incluyendo garrafón, aumentaron 16.2% principalmente impulsadas por México.

Volumen: El volumen de la división creció 7.3% a 541.6 millones de cajas unidad en el segundo trimestre de 2016, en comparación con el mismo periodo de 2015. El volumen en México se expandió 7.3% y el volumen de Centroamérica se incrementó 7.4%. El volumen del portafolio de refrescos se incrementó 6.3% impulsado por crecimientos de marca *Coca-Cola*, el reciente lanzamiento de *Limon&Nada* y *Naranja&Nada* y *Mundet* en México. Nuestro portafolio de aguas personales se incrementó 24.8% impulsado por el crecimiento de *Ciel* y *Ciel Exprim* en México. El portafolio de bebidas no-carbonatadas creció 17.9% impulsado por *Vallefrut*, el portafolio de jugos *Del Valle*, *Santa Clara* en México y *FUZE tea* a lo largo de la región. El portafolio de agua de garrafón creció 4.0%, impulsado por el crecimiento de *Ciel* en México.

Utilidad bruta: La utilidad bruta comparable creció 8.7% a Ps. 11,765 millones en el segundo trimestre de 2016, en comparación con el mismo periodo de 2015, con una contracción de margen de 140 puntos base para alcanzar 50.7%. Menores precios de PET, en combinación con nuestra estrategia de coberturas, fueron compensados por mayores precios de edulcorantes y por la depreciación del tipo de cambio promedio del peso mexicano aplicada al costo de materia prima denominada en US dólares.

Utilidad de operación: La utilidad de operación comparable en la división creció 10.2% a Ps. 4,494 millones en el segundo trimestre de 2016, con una disminución de margen de 20 puntos base para alcanzar 19.4%. Los gastos operativos en la división, como porcentaje de los ingresos totales, disminuyeron 100 puntos base.

Flujo operativo: El flujo operativo comparable creció 10.7% a Ps. 5,659 millones en el segundo trimestre de 2016, en comparación con el mismo periodo de 2015. El margen de flujo operativo comparable fue de 24.4%, una contracción de 20 puntos base.

Cifras reportadas:

Ingresos totales: Los ingresos totales reportados crecieron 14.2% en el segundo trimestre de 2016, impulsados por un robusto crecimiento de volumen y un sólido incremento de precios, complementados con un efecto positivo de traducción, como resultado de la apreciación de las monedas en las operaciones de Centroamérica respecto del peso mexicano.

Utilidad bruta: La utilidad bruta reportada incrementó 10.7% en el segundo trimestre de 2016 y el margen bruto alcanzó 50.7%.

Utilidad de operación: La utilidad de operación reportada creció 12.0% en el segundo trimestre de 2016, y el margen operativo fue de 19.4%, contrayéndose 30 puntos base durante el periodo.

Flujo operativo: El flujo operativo reportado incrementó 12.7% en el segundo trimestre de 2016, resultando en un margen de 24.4%.

División Sudamérica

(Colombia, Venezuela, Brasil y Argentina)

Comparable significa, con respecto a comparaciones año con año, el cambio en una medición dada, excluyendo los efectos de (i) fusiones, adquisiciones y desinversiones, (ii) efectos de traducción como resultado de movimientos en el tipo de cambio y (iii) el resultado de economías hiperinflacionarias en ambos periodos. De nuestras operaciones, solamente Venezuela califica como una economía hiperinflacionaria.

En las "cifras reportadas", los resultados de nuestra operación en Venezuela fueron traducidos a pesos mexicanos utilizando el tipo de cambio DICOM publicado el 30 de junio de 2016, el cual fue de 628.3434 bolívares por U.S. dólar.

Cifras comparables:

Ingresos totales: Los ingresos comparables crecieron 5.3% a Ps. 15,337 millones, impulsados por el crecimiento del precio promedio a lo largo de nuestros territorios. Los ingresos de cerveza en Brasil fueron de Ps. 1,514 millones en el segundo trimestre de 2016.

Transacciones: Las transacciones comparables en la división disminuyeron 0.2% alcanzando 1,800.1 millones en el segundo trimestre de 2016. Las transacciones de nuestro portafolio de refrescos disminuyeron 1.0% impulsadas por contracciones en Argentina y Colombia, que compensaron el crecimiento de 1.5% en Brasil. Las transacciones de agua, incluyendo garrafón, crecieron 3.9% como resultado de crecimientos en Colombia y Argentina. Las transacciones del portafolio de bebidas no-carbonatadas crecieron 1.4% impulsadas por Colombia.

Volumen: El volumen comparable de la división Sudamérica se contrajo 5.8% a 268.1 millones de cajas unidad en el segundo trimestre de 2016 en comparación con el mismo periodo de 2015. La categoría de agua, incluyendo garrafón, creció 3.4% impulsada por *Brisa* en Colombia y *Bonaqua* en Argentina. El portafolio de bebidas no-carbonatadas disminuyó 5.2%, mientras que el agua de garrafón disminuyó 12.6% principalmente por agua de garrafón *Brisa* en Colombia. Nuestra categoría de refrescos disminuyó 6.5%, impulsado por la disminución de 5.4% en Brasil, una contracción de 15.4% en Argentina, y un decremento de 1.8% en Colombia.

Utilidad bruta: La utilidad bruta comparable creció 4.3% a Ps. 6,272 millones con una contracción de margen de 40 puntos base, como resultado de mayores precio de edulcorantes y la depreciación del tipo de cambio promedio de las monedas en nuestra división aplicada al costo de materia prima denominada en US dólares, que compensó el beneficio de menores precios de PET y el efecto positivo de nuestra estrategia de cobertura de divisas.

Utilidad de operación: La utilidad de operación comparable creció 17.1% a Ps. 1,604 millones, con una expansión de margen de 110 puntos base en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Flujo operativo: El flujo operativo comparable creció 17.1% a Ps. 2,329 millones, alcanzando un margen de flujo operativo de 15.2% y generando una expansión de margen de 150 puntos base en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Cifras reportadas:

Ingresos totales: Los ingresos totales reportados aumentaron 3.1% a Ps. 16,740 millones en el segundo trimestre de 2016.

Transacciones: El número total de transacciones reportadas disminuyó 7.3% a 1,974.8 millones en el segundo trimestre de 2016 en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Volumen: El volumen de ventas reportado disminuyó 11.7% a 301.7 millones de cajas unidad en el segundo trimestre de 2016 en comparación con el mismo periodo del año anterior, como consecuencia de caídas de volumen en todas las operaciones.

Utilidad bruta: La utilidad bruta reportada disminuyó 2.7% a Ps. 6,679 millones en el segundo trimestre de 2016 y el margen bruto se contrajo 240 puntos base a 39.9%.

Utilidad de operación: La utilidad de operación reportada disminuyó 6.8% a Ps. 1,510 millones en el segundo trimestre de 2016, resultando en un margen operativo de 9.0%, con una contracción de 100 puntos base.

Flujo operativo: El flujo operativo reportado creció 2.8% alcanzando Ps. 2,432 millones en el segundo trimestre de 2016, resultando en un margen de 14.5%, con una contracción de 10 puntos base.

Resumen de resultados de los primeros seis meses de 2016

Comparable significa, con respecto a comparaciones año con año, el cambio en una medición dada, excluyendo los efectos de (i) fusiones, adquisiciones y desinversiones, (ii) efectos de traducción como resultado de movimientos en el tipo de cambio y (iii) el resultado de economías hiperinflacionarias en ambos periodos. De nuestras operaciones, solamente Venezuela califica como una economía hiperinflacionaria.

En las "cifras reportadas", los resultados de nuestra operación en Venezuela fueron traducidos a pesos mexicanos utilizando el tipo de cambio DICOM publicado el 30 de junio de 2016, el cual fue de 628.3434 bolívares por U.S. dólar.

Cifras comparables:

Ingresos totales: Los ingresos totales comparables crecieron 9.1% a Ps. 73,151 millones impulsados por aumentos de precio promedio por caja unidad en la mayoría de nuestras operaciones y el crecimiento de volumen en México, Centroamérica y Colombia.

Transacciones: El número comparable de transacciones superó al crecimiento de volumen, creciendo 4.7% a 9,444.7 millones. Las transacciones de nuestro portafolio de refrescos crecieron 4.1% impulsadas por el desempeño positivo de México, que registró un crecimiento de 7.2%, Colombia, que creció 4.2% y Centroamérica, que creció 5.6%. El portafolio de bebidas no-carbonatadas incrementó sus transacciones en 7.8%, impulsadas principalmente por México, Colombia, Centroamérica y Argentina. Las transacciones de agua, incluyendo garrafón, crecieron 5.9% gracias al desempeño de Colombia, México, Argentina y Centroamérica.

Volumen: El volumen de ventas comparable creció 2.4% a 1,575.0 millones de cajas unidad en los primeros seis meses de 2016 en comparación con 2015. El portafolio de refrescos creció 1.5% principalmente influenciado por México, Colombia y Centroamérica, que compensaron una contracción en Brasil y Argentina. El portafolio de bebidas no-carbonatadas incrementó 9.6% impulsado por *Vallefrut*, el portafolio de jugos *del Valle* y *Santa Clara* en México; *Fresh* y *FUZE tea* en Colombia y *Hi-C* en Argentina. El volumen de agua embotellada incrementó 8.4% impulsado por *Ciel* en México, *Brisa* en Colombia y *Bonaqua* en Argentina. El volumen de agua en garrafón aumentó 1.1% impulsado por el crecimiento de *Ciel* en México, *Kin* en Argentina y *Crystal* en Brasil, que compensaron una contracción en agua de garrafón *Brisa* en Colombia.

Utilidad bruta: La utilidad bruta comparable creció 7.8% a Ps. 33,892 millones con una disminución de margen de 60 puntos base. En moneda local, el beneficio de menores precios de PET, en combinación con nuestra estrategia de coberturas, fue compensado por mayores precios de azúcar y la depreciación del tipo de cambio del peso argentino, real brasileño, el peso colombiano y el peso mexicano aplicadas a nuestro costo de materia prima denominada en US dólares.

Otros gastos operativos: Bajo una base comparable, durante los primeros seis meses de 2016 la línea de otros gastos operativos, neto registró un gasto de Ps. 75 millones, que compara con un gasto de Ps. 361 millones durante los primeros seis meses de 2015.

Método de participación: El método de participación operativo comparable registró una ganancia de Ps. 270 millones en los primeros seis meses de 2016, que compara con una ganancia de Ps. 181 millones registrada durante el mismo periodo de 2015, debido a una ganancia en nuestra participación en Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc., que compensa una pérdida en el método de participación en el negocio de bebidas no-carbonatadas en Brasil.

Utilidad de Operación: La utilidad de operación comparable creció 11.2% a Ps. 10,740 millones con una expansión de margen de 30 puntos base para alcanzar 14.7% durante los primeros seis meses de 2016.

Flujo operativo: El flujo operativo comparable creció 11.2% a Ps. 14,505 millones y el margen de flujo operativo se expandió 30 puntos base con respecto al mismo periodo de 2015.

Resultado integral de financiamiento: Nuestro resultado integral de financiamiento comparable durante los primeros seis meses de 2016 registró un gasto de Ps. 4,160 millones, en comparación con un gasto de Ps. 2,817 millones en el mismo periodo de 2015. La diferencia es el resultado de (i) una pérdida cambiaria como resultado de la depreciación del peso mexicano aplicada a nuestra posición de deuda neta denominada en US dólares y (ii) mayores gastos financieros en pesos mexicanos, principalmente debido al efecto de la depreciación del peso mexicano aplicada a nuestros pagos de intereses denominados en US dólares y reales brasileños.

Impuestos: Durante los primeros seis meses de 2016, la tasa efectiva de impuestos comparable, como porcentaje a la utilidad antes de impuestos, fue de 26.0% en comparación con 30.6% en el mismo periodo de 2015. La menor tasa de impuestos en 2016 es resultado de (i) ciertas eficiencias fiscales en nuestras operaciones, (ii) una menor tasa efectiva de impuestos en Colombia y (iii) esfuerzos continuos para reducir elementos no deducibles a lo largo de nuestras operaciones.

Utilidad neta: Nuestra utilidad de la participación controladora consolidada comparable disminuyó 2.0% a Ps. 4,550 millones en los primeros seis meses de 2016, resultando en una utilidad por acción (UPA) de Ps. 2.19 (Ps. 21.95 por ADS).

(Continúa en la siguiente página)

**Cifras reportadas:**

Ingresos totales: Los ingresos totales crecieron 7.9% a Ps. 76,654 millones en los primeros seis meses de 2016 a pesar de la depreciación de las monedas de nuestra división de Sudamérica en comparación con el peso mexicano.

Transacciones: El número total de transacciones creció 1.9% a 9,884.9 millones durante los primeros seis meses de 2016 en comparación con el mismo periodo de 2015.

Volumen: El volumen de ventas aumentó 0.1% a 1,659.4 millones de cajas unidad en los primeros seis meses de 2016 en comparación con el mismo periodo de 2015.

Utilidad bruta: La utilidad bruta creció 5.7% a Ps. 35,196 millones y el margen bruto se contrajo 100 puntos base a 45.9%.

Utilidad de operación: La utilidad de operación creció 7.2% a Ps. 10,871 millones, con una contracción de margen de operación de 10 puntos base a 14.2%.

Flujo operativo: El flujo operativo creció 9.3% a Ps. 15,043 millones, con una expansión de margen de 20 puntos base para alcanzar 19.6%.

Utilidad neta: La utilidad de la participación controladora consolidada disminuyó 9.8% a Ps. 4,391 millones en los primeros seis meses de 2016, resultando en una utilidad por acción (UPA) de Ps. 2.12 (Ps. 21.18 por ADS).

Operación de Filipinas

Durante los primeros seis meses de 2016, el volumen creció 12.9% favorecido por el desempeño de marca Coca-Cola, que creció más de 20% y un crecimiento de 13% de nuestro portafolio de refrescos de sabores “core”. El crecimiento de refrescos de sabores está impulsado por el desempeño de “Mismo”, nuestra presentación personal de PET no retornable y por el lanzamiento de “Timeout”, nuestra botella de vidrio retornable de 8 onzas. Con respecto a las presentaciones familiares, “Kasalo”, nuestro empaque de vidrio retornable de 750-ml, continúa generando volúmenes incrementales. El número total de transacciones en los primeros seis meses de 2016 aumentó 12.8%, en línea con el crecimiento de volumen. En la primera mitad del año, nuestra operación en Filipinas continúa generando un crecimiento alentador de ingresos y rentabilidad, expandiendo márgenes.

Eventos recientes

- KOF y The Coca-Cola Company (KO) han acordado un nuevo marco integral de colaboración. Este acuerdo busca mantener una relación de negocios mutuamente benéfica en el largo plazo, lo que le permitirá a ambas compañías enfocarse en continuar impulsando el negocio y generar crecimiento rentable. El marco de colaboración está estructurado considerando los siguientes objetivos principales:
 - Directrices de largo plazo para la relación económica: los precios de concentrado de refrescos en México se incrementarán de manera gradual por un periodo de tres años a partir de julio de 2017. Con base en nuestros estimados internos de ingresos y mezcla de volumen de ventas, esperamos que el costo incremental anualizado en México, sea de aproximadamente US\$ 35 millones para los años 2017, 2018 y 2019.
 - Ambas compañías están comprometidas con la implementación de estrategias comerciales y de mercadotecnia, e iniciativas de productividad para maximizar su rentabilidad. KOF confía en que estas acciones mitiguen los efectos de los ajustes del precio de concentrado.
 - Potenciales ajustes futuros en el precio de concentrado de refrescos y agua saborizada en México, considerarán objetivos de inversión y rentabilidad que sean benéficos para ambos negocios.
- Asimismo, The Coca-Cola Company reconoce la fortaleza del modelo operativo y las sólidas capacidades de ejecución de KOF. Con respecto a los territorios del *Bottling Investments Group* de KO, que pudieran ser desinvertidos en el futuro, hemos llegado a un acuerdo con KO para evaluar, de manera preferencial, la adquisición de territorios específicos en Latinoamérica, los Estados Unidos y otras regiones.

Información para la conferencia telefónica

Nuestra conferencia telefónica del segundo trimestre de 2016 se llevará a cabo el día 27 de julio de 2016 a las 11:00 A.M. ET (10:00 A.M. hora de la Ciudad de México). Para participar en la conferencia telefónica, favor de marcar: desde Estados Unidos: 888-505-4368 e Internacional: 719-785-1753; Código de participación: 4640746. Adicionalmente estará disponible la transmisión del audio en vivo a través de nuestra página de Internet: www.coca-colafemsa.com. En caso de no poder participar a través de las opciones anteriores, la grabación de la conferencia estará disponible en www.coca-colafemsa.com.

Reporte Trimestral en la Bolsa Mexicana de Valores

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

Información adicional

Este comunicado de prensa puede contener declaraciones a futuro referentes al desempeño futuro de Coca-Cola FEMSA, que deben ser tomadas como estimados de buena fe de Coca-Cola FEMSA. Estas declaraciones a futuro reflejan el punto de vista de las expectativas de la administración y están basadas en información actualmente disponible. Los resultados reales están sujetos a eventos futuros e incertidumbres, muchas de las cuales están fuera del control de Coca-Cola FEMSA, y podrían tener un impacto importante en el desempeño de la compañía. Referencias a “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.

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

Con la intención de dar a los lectores información más útil para interpretar los resultados financieros y operativos de la compañía, estaremos incluyendo el término “Comparable”. Esto significa, con respecto a comparaciones año con año, el cambio en una medición dada, excluyendo los efectos de (i) fusiones, adquisiciones y desinversiones, (ii) efectos de traducción como resultado de movimientos en el tipo de cambio y (iii) el resultado de economías hiperinflacionarias en ambos periodos. Actualmente la única operación que califica como economía hiperinflacionaria es Venezuela. En la preparación de esta medida, la administración ha usado su mejor juicio, estimados y supuestos para mantener la comparabilidad.

La utilidad por acción fue calculada sobre una base de 2,072.9 millones de acciones (cada ADS representa 10 acciones locales).

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

Acerca de la compañía

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

Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. 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 Goias, 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 63 plantas embotelladoras y atiende a más de 358 millones de consumidores a través de más de 2,800,000 de detallistas con más de 100,000 empleados a nivel mundial.

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

- Roland Karig | roland.karig@kof.com.mx | (5255) 1519-5186
- Tania Ramírez | tania.ramirez@kof.com.mx | (5255) 1519-5013

Tablas financieras

(A continuación 12 páginas de tablas)

Trimestre - Estado de Resultados Consolidado

Expresado en millones de pesos mexicanos⁽¹⁾

	2T 16	% Ing	2T 15	% Ing	Δ % Reportado
Transacciones (millones de transacciones)	5,010.2		4,917.2		1.9%
Volumen (millones de cajas unidad)⁽²⁾	843.3		846.5		-0.4%
Precio promedio por caja unidad ⁽²⁾	45.45		41.32		10.0%
Ventas netas	39,843		36,451		9.3%
Otros ingresos de operación	96		99		-3.4%
Ingresos totales⁽³⁾	39,939	100.0%	36,550	100.0%	9.3%
Costo de ventas	21,495	53.8%	19,058	52.1%	12.8%
Utilidad bruta	18,444	46.2%	17,492	47.9%	5.4%
Gastos de operación	12,629	31.6%	11,800	32.3%	7.0%
Otros productos operativos, neto (utilidad) pérdida	21	0.1%	240	0.7%	-91.2%
Método de participación operativo en los resultados de asociadas ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	(211)	-0.5%	(178)	-0.5%	18.4%
Utilidad de operación⁽⁶⁾	6,004	15.0%	5,630	15.4%	6.6%
Otros gastos no operativos, neto	492	1.2%	187	0.5%	163.2%
Método de participación no operativo en los resultados de asociadas ⁽⁷⁾	(34)	-0.1%	(38)	-0.1%	-11.4%
Gastos financieros	1,826		1,442		26.7%
Productos financieros	144		95		51.2%
Interest expense, net	1,683		1,347		24.9%
Pérdida (utilidad) cambiaria	1,241		280		343.2%
(Utilidad) pérdida por posición monetaria en subsidiarias hiperinflacionarias	(158)		13		-1314.5%
(Utilidad) pérdida en instrumentos financieros	(115)		(72)		59.6%
Resultado integral de financiamiento	2,651		1,568		69.1%
Utilidad antes de impuestos	2,894		3,913		-26.0%
Impuestos	752		1,217		-38.2%
Utilidad neta consolidada	2,142		2,696		-20.5%
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	2,001	5.0%	2,668	7.3%	-25.0%
Participación no controladora	141		28		405.0%
Utilidad de operación ⁽⁶⁾	6,004	15.0%	5,630	15.4%	6.6%
Depreciación	1,718		1,610		6.7%
Amortización y otros cargos virtuales	369		146		152.7%
Flujo operativo⁽⁶⁾⁽⁸⁾	8,091	20.3%	7,386	20.2%	9.5%
CAPEX	2,555		2,230		

(1) Excepto transacciones, 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. 19,899 millones de nuestra operación en México, Ps. 9,264 millones de nuestra operación en Brasil, Ps. 3,522 millones de nuestra operación en Colombia, y Ps. 2,551 millones de nuestra operación en Argentina para el segundo trimestre de 2016; y Ps. 17,659 millones de nuestra operación en México, Ps. 8,811 millones de nuestra operación en Brasil, Ps. 3,250 millones de nuestra operación en Colombia, y Ps. 3,098 millones de nuestra operación en Argentina para el mismo periodo del año anterior. Los ingresos totales incluyen ingresos de cerveza en Brasil de Ps. 1,514 millones para el segundo trimestre de 2016 y de Ps. 1,469 millones para el mismo periodo del año anterior.

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

(5) A partir de febrero 2013 se reconoce la participación en los resultados de Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc., a través del método de participación.

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

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

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

Primeros Seis Meses - Estado de Resultados Consolidado

Expresado en millones de pesos mexicanos⁽¹⁾

	2016	% Ing	2015	% Ing	Δ % Reportado
Transacciones (millones de transacciones)	9,884.9		9,698.6		1.9%
Volumen (millones de cajas unidad)⁽²⁾	1,659.4		1,657.4		0.1%
Precio promedio por caja unidad ⁽²⁾	44.21		40.71		8.6%
Ventas netas	76,431		70,823		7.9%
Otros ingresos de operación	223		221		0.9%
Ingresos totales⁽³⁾	76,654	100.0%	71,044	100.0%	7.9%
Costo de ventas	41,458	54.1%	37,734	53.1%	9.9%
Utilidad bruta	35,196	45.9%	33,310	46.9%	5.7%
Gastos de operación	24,542	32.0%	22,885	32.2%	7.2%
Otros productos operativos, neto (utilidad) pérdida	53	0.1%	470	0.7%	-88.7%
Método de participación operativo en los resultados de asociadas ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	(270)	-0.4%	(190)	-0.3%	42.0%
Utilidad de operación⁽⁶⁾	10,871	14.2%	10,145	14.3%	7.2%
Otros gastos no operativos, neto	768	1.0%	97	0.1%	690.6%
Método de participación no operativo en los resultados de asociadas ⁽⁷⁾	(71)	-0.1%	(73)	-0.1%	-2.6%
Gastos financieros	3,402		2,778		22.5%
Productos financieros	258		178		44.9%
Interest expense, net	3,144		2,600		20.9%
Pérdida (utilidad) cambiaria	1,401		462		203.3%
(Utilidad) pérdida por posición monetaria en subsidiarias hiperinflacionarias	(215)		24		-996.4%
(Utilidad) pérdida en instrumentos financieros	(398)		(134)		196.7%
Resultado integral de financiamiento	3,933		2,952		33.2%
Utilidad antes de impuestos	6,242		7,169		-12.9%
Impuestos	1,622		2,208		-26.5%
Utilidad neta consolidada	4,620		4,961		-6.9%
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	4,391	5.7%	4,867	6.9%	-9.8%
Participación no controladora	229		94		144.0%
Utilidad de operación ⁽⁶⁾	10,871	14.2%	10,145	14.3%	7.2%
Depreciación	3,323		3,054		8.8%
Amortización y otros cargos virtuales	849		569		49.2%
Flujo operativo⁽⁶⁾⁽⁸⁾	15,043	19.6%	13,768	19.4%	9.3%
CAPEX	4,036		4,240		

(1) Excepto transacciones, 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. 35,975 millones de nuestra operación en México, Ps. 18,335 millones de nuestra operación en Brasil, Ps. 7,007 millones de nuestra operación en Colombia, y Ps. 5,371 millones de nuestra operación en Argentina para los primeros seis meses de 2016; y Ps. 32,167 millones de nuestra operación en México, Ps. 19,141 millones de nuestra operación en Brasil, Ps. 6,332 millones de nuestra operación en Colombia, y Ps. 6,274 millones de nuestra operación en Argentina para el mismo periodo del año anterior. Los ingresos totales incluyen ingresos de cerveza en Brasil de Ps. 3,063 millones para los primeros seis meses de 2016 y de Ps. 3,360 millones para el mismo periodo del año anterior.

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

(5) A partir de febrero 2013 se reconoce la participación en los resultados de Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc., a través del método de participación.

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

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

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

Trimestre - Estado de Resultados Comparable ⁽⁹⁾

Expresado en millones de pesos mexicanos⁽¹⁾

	2T 16	% Ing	2T 15	% Ing	Δ % Comparable ⁽⁹⁾
Transacciones (millones de transacciones)	4,835.4		4,590.2		5.3%
Volumen (millones de cajas unidad) ⁽²⁾	809.7		789.4		2.6%
Precio promedio por caja unidad ⁽²⁾	45.60		42.77		6.6%
Ventas netas	38,440		35,233		9.1%
Otros ingresos de operación	96		95		0.7%
Ingresos totales ⁽³⁾	38,536	100.0%	35,328	100.0%	9.1%
Costo de ventas	20,499	53.2%	18,497	52.4%	10.8%
Utilidad bruta	18,037	46.8%	16,831	47.6%	7.2%
Gastos de operación	12,100	31.4%	11,378	32.2%	6.3%
Otros productos operativos, neto (utilidad) pérdida	49	0.1%	186	0.5%	-73.5%
Método de participación operativo en los resultados de asociadas ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	(211)	-0.5%	(179)	-0.5%	17.7%
Utilidad de operación ⁽⁶⁾	6,098	15.8%	5,446	15.4%	12.0%
Otros gastos no operativos, neto	130	0.3%	195	0.6%	-33.2%
Método de participación no operativo en los resultados de asociadas ⁽⁷⁾	(34)	-0.1%	(38)	-0.1%	-11.4%
Gastos financieros	1,819		1,438		26.5%
Productos financieros	120		79		52.5%
Interest expense, net	1,699		1,359		25.0%
Pérdida (utilidad) cambiaria	1,231		285		331.8%
(Utilidad) pérdida por posición monetaria en subsidiarias hiperinflacionarias	1		(1)		-182.2%
(Utilidad) pérdida en instrumentos financieros	(115)		(74)		55.3%
Resultado integral de financiamiento	2,815		1,569		79.4%
Utilidad antes de impuestos	3,186		3,720		-14.4%
Impuestos	839		1,165		-28.0%
Utilidad neta consolidada	2,347		2,555		-8.2%
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	2,205	5.7%	2,526	7.2%	-12.7%
Participación no controladora	141	15.8%	29		387.6%
Utilidad de operación ⁽⁶⁾	6,098	15.8%	5,446	15.4%	12.0%
Depreciación	1,653		1,594		3.7%
Amortización y otros cargos virtuales	238		61		289.4%
Flujo operativo ⁽⁶⁾⁽⁸⁾	7,989	20.7%	7,101	20.1%	12.5%

(1) Excepto transacciones, 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. 19,899 millones de nuestra operación en México, Ps. 9,264 millones de nuestra operación en Brasil, Ps. 3,522 millones de nuestra operación en Colombia, y Ps. 2,551 millones de nuestra operación en Argentina para el segundo trimestre de 2016; y Ps. 17,659 millones de nuestra operación en México, Ps. 8,811 millones de nuestra operación en Brasil, Ps. 3,250 millones de nuestra operación en Colombia, y Ps. 3,098 millones de nuestra operación en Argentina para el mismo periodo del año anterior. Los ingresos totales incluyen ingresos de cerveza en Brasil de Ps. 1,514 millones para el segundo trimestre de 2016 y de Ps. 1,469 millones para el mismo periodo del año anterior.

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

(5) A partir de febrero 2013 se reconoce la participación en los resultados de Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc., a través del método de participación.

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

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

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

(9) Comparable: con respecto a comparaciones año con año, el cambio en una medición dada excluyendo los efectos de (i) fusiones, adquisiciones y desinversiones, (ii) efectos de traducción resultado de movimientos en el tipo de cambio y (iii) el resultado de economías hiperinflacionarias en ambos periodos.

Primeros Seis Meses - Estado de Resultados Comparable ⁽⁹⁾

Expresado en millones de pesos mexicanos⁽¹⁾

	2016	% Ing	2015	% Ing	Δ % Comparable ⁽⁹⁾
Transacciones (millones de transacciones)	9,444.7		9,023.6		4.7%
Volumen (millones de cajas unidad) ⁽²⁾	1,575.0		1,538.7		2.4%
Precio promedio por caja unidad ⁽²⁾	44.36		41.26		7.5%
Ventas netas	72,928		66,842		9.1%
Otros ingresos de operación	223		198		12.6%
Ingresos totales ⁽³⁾	73,151	100.0%	67,040	100.0%	9.1%
Costo de ventas	39,259	53.7%	35,607	53.1%	10.3%
Utilidad bruta	33,892	46.3%	31,433	46.9%	7.8%
Gastos de operación	23,347	31.9%	21,591	32.2%	8.1%
Otros productos operativos, neto (utilidad) pérdida	75	0.1%	361	0.5%	-79.2%
Método de participación operativo en los resultados de asociadas ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	(270)	-0.4%	(181)	-0.3%	49.1%
Utilidad de operación ⁽⁶⁾	10,740	14.7%	9,662	14.4%	11.2%
Otros gastos no operativos, neto	196	0.3%	94	0.1%	108.2%
Método de participación no operativo en los resultados de asociadas ⁽⁷⁾	(71)	-0.1%	(73)	-0.1%	-2.6%
Gastos financieros	3,382		2,650		27.6%
Productos financieros	216		149		45.0%
Interest expense, net	3,166		2,501		26.6%
Pérdida (utilidad) cambiaria	1,391		445		212.6%
(Utilidad) pérdida por posición monetaria en subsidiarias hiperinflacionar	1		1		-45.4%
(Utilidad) pérdida en instrumentos financieros	(398)		(130)		205.8%
Resultado integral de financiamiento	4,160		2,817		47.7%
Utilidad antes de impuestos	6,455		6,824		-5.4%
Impuestos	1,676		2,090		-19.8%
Utilidad neta consolidada	4,779		4,734		0.9%
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	4,550	6.2%	4,641	6.9%	-2.0%
Participación no controladora	229		93		146.6%
Utilidad de operación ⁽⁶⁾	10,740	14.7%	9,662	14.4%	11.2%
Depreciación	3,206		2,966		8.1%
Amortización y otros cargos virtuales	559		421		32.9%
Flujo operativo ⁽⁶⁾⁽⁸⁾	14,505	19.8%	13,049	19.5%	11.2%

(1) Excepto transacciones, 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. 35,975 millones de nuestra operación en México, Ps. 18,335 millones de nuestra operación en Brasil, Ps. 7,007 millones de nuestra operación en Colombia, y Ps. 5,371 millones de nuestra operación en Argentina para los primeros seis meses de 2016; y Ps. 32,167 millones de nuestra operación en México, Ps. 19,141 millones de nuestra operación en Brasil, Ps. 6,332 millones de nuestra operación en Colombia, y Ps. 6,274 millones de nuestra operación en Argentina para el mismo periodo del año anterior. Los ingresos totales incluyen en ingresos de cerveza en Brasil de Ps. 3,063 millones para los primeros seis meses de 2016 y de Ps. 3,360 millones para el mismo periodo del año anterior.

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

(5) A partir de febrero 2013 se reconoce la participación en los resultados de Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc., a través del método de participación.

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

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

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

(9) Comparable: con respecto a comparaciones año con año, el cambio en una medición dada excluyendo los efectos de (i) fusiones, adquisiciones y desinversiones, (ii) efectos de traducción resultado de movimientos en el tipo de cambio y (iii) el resultado de economías hiperinflacionarias en ambos periodos.

División México y Centroamérica

Expresado en millones de pesos mexicanos⁽¹⁾

Información trimestral

	2T 16	% Ing	2T 15	% Ing	Δ % Reportado	Δ % Comparable ⁽⁷⁾
Transacciones (millones de transacciones)	3,035.3		2,786.0		8.9%	8.9%
Volumen (millones de cajas unidad)	541.6		504.8		7.3%	7.3%
Precio promedio por caja unidad	42.80		40.23		6.4%	4.1%
Ventas netas	23,183		20,307		14.2%	11.8%
Otros ingresos de operación	16		15		4.4%	4.4%
Ingresos totales⁽²⁾	23,198	100.0%	20,322	100.0%	14.2%	11.7%
Costo de ventas	11,433	49.3%	9,697	47.7%	17.9%	15.0%
Utilidad bruta	11,765	50.7%	10,625	52.3%	10.7%	8.7%
Gastos de operación	7,353	31.7%	6,651	32.7%	10.6%	8.5%
Otros gastos operativos, neto	114	0.5%	125	0.6%	-8.8%	-8.8%
Método de participación operativo en los resultados de asociadas ⁽³⁾⁽⁴⁾	(196)	-0.8%	(162)	-0.8%	21.0%	21.0%
Utilidad de operación⁽⁵⁾	4,494	19.4%	4,011	19.7%	12.0%	10.2%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	1,165	5.0%	1,010	5.0%	15.4%	12.4%
Flujo operativo⁽⁵⁾⁽⁶⁾	5,659	24.4%	5,021	24.7%	12.7%	10.7%

Información acumulada

	Acumulado 2016	% Ing	Acumulado 2015	% Ing	Δ % Reportado	Δ % Comparable ⁽⁷⁾
Transacciones (millones de transacciones)	5,658.6		5,269.7		7.4%	7.4%
Volumen (millones de cajas unidad)	1,001.5		944.5		6.0%	6.0%
Precio promedio por caja unidad	42.35		39.53		7.1%	4.6%
Ventas netas	42,414		37,333		13.6%	10.9%
Otros ingresos de operación	24		22		10.5%	10.5%
Ingresos totales⁽²⁾	42,438	100.0%	37,355	100.0%	13.6%	10.9%
Costo de ventas	21,105	49.7%	18,176	48.7%	16.1%	13.0%
Utilidad bruta	21,333	50.3%	19,179	51.3%	11.2%	8.9%
Gastos de operación	14,149	33.3%	12,628	33.8%	12.0%	9.7%
Otros gastos operativos, neto	148	0.3%	266	0.7%	-44.5%	-44.7%
Método de participación operativo en los resultados de asociadas ⁽³⁾⁽⁴⁾	-273	-0.6%	-115	-0.3%	137.5%	137.5%
Utilidad de operación⁽⁵⁾	7,309	17.2%	6,400	17.1%	14.2%	11.8%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	2,340	5.5%	2,195	5.9%	6.6%	3.8%
Flujo operativo⁽⁵⁾⁽⁶⁾	9,649	22.7%	8,595	23.0%	12.3%	9.7%

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

(2) **Información trimestral:** Incluye ingresos totales de Ps. 19,899 millones de nuestra operación en México durante el segundo trimestre de 2016 y Ps. 17,659 millones para el mismo periodo del año anterior.

Información acumulada: Incluye ingresos totales de Ps. 35,975 millones de nuestra operación en México durante los primeros seis meses de 2016 y Ps. 32,167 millones para el mismo periodo del año anterior.

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

(4) A partir de febrero 2013 se reconoce la participación en los resultados de Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc. a través del método de participación.

(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) Comparable: con respecto a comparaciones año con año, el cambio en una medición dada excluyendo los efectos de (i) fusiones, adquisiciones y desinversiones, (ii) efectos de traducción resultado de movimientos en el tipo de cambio y (iii) el resultado de economías hiperinflacionarias en ambos periodos.

División Sudamérica Comparable

Expresado en millones de pesos mexicanos⁽¹⁾

Información trimestral					
	2T 16	% Ing	2T 15	% Ing	Δ % Comparable ⁽⁷⁾
Transacciones (millones de transacciones)	1,800.1		1,804.2		-0.2%
Volumen (millones de cajas unidad)⁽²⁾	268.1		284.7		-5.8%
Precio promedio por caja unidad ⁽²⁾	51.26		45.73		12.1%
Ventas netas	15,257		14,489		5.3%
Otros ingresos de operación	80		79		1.2%
Ingresos totales⁽³⁾	15,337	100.0%	14,568	100.0%	5.3%
Costo de ventas	9,065	59.1%	8,557	58.7%	5.9%
Utilidad bruta	6,272	40.9%	6,011	41.3%	4.3%
Gastos de operación	4,747	31.0%	4,598	31.6%	3.2%
Otros gastos operativos, neto	-65	-0.4%	60	0.4%	-207.9%
Método de participación operativo en los resultados de asociadas ⁽⁴⁾	-15	-0.1%	-17	-0.1%	-14.3%
Utilidad de operación⁽⁵⁾	1,604	10.5%	1,370	9.4%	17.1%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	725	4.7%	619	4.2%	17.2%
Flujo operativo⁽⁵⁾⁽⁶⁾	2,329	15.2%	1,989	13.7%	17.1%

Información acumulada					
	Acumulado 2016	% Ing	Acumulado 2015	% Ing	Δ % Comparable ⁽⁷⁾
Transacciones (millones de transacciones)	3,786.1		3,754.0		0.9%
Volumen (millones de cajas unidad)⁽²⁾	573.5		594.1		-3.5%
Precio promedio por caja unidad ⁽²⁾	47.86		42.46		12.7%
Ventas netas	30,514		28,587		6.7%
Otros ingresos de operación	199		175		13.5%
Ingresos totales⁽³⁾	30,713	100.0%	28,762	100.0%	6.8%
Costo de ventas	18,154	59.1%	16,923	58.8%	7.3%
Utilidad bruta	12,559	40.9%	11,839	41.2%	6.1%
Gastos de operación	9,198	29.9%	8,688	30.2%	5.9%
Otros gastos operativos, neto	-72	-0.2%	94	0.3%	-177.0%
Método de participación operativo en los resultados de asociadas ⁽⁴⁾	3	0.0%	-66	-0.2%	-105.1%
Utilidad de operación⁽⁵⁾	3,430	11.2%	3,123	10.9%	9.8%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	1,426	4.6%	1,134	3.9%	25.7%
Flujo operativo⁽⁵⁾⁽⁶⁾	4,856	15.8%	4,257	14.8%	14.1%

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

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

⁽³⁾ **Información trimestral:** Incluye ingresos totales de Ps. 9,264 millones de nuestra operación en Brasil, Ps. 3,522 millones de nuestra operación en Colombia, y Ps. 2,551 millones de nuestra operación en Argentina para el segundo trimestre de 2016; y Ps. 8,811 millones de nuestra operación en Brasil, Ps. 3,250 millones de nuestra operación en Colombia, y Ps. 3,098 millones de nuestra operación en Argentina para el mismo periodo del año anterior. Los ingresos totales incluyen ingresos de cerveza en Brasil de Ps. 1,514 millones para el segundo trimestre de 2016 y de Ps. 1,469 millones para el mismo periodo del año anterior.

Información acumulada: Incluye ingresos totales de Ps. 18,335 millones de nuestra operación en Brasil, Ps. 7,007 millones de nuestra operación en Colombia, y Ps. 5,371 millones de nuestra operación en Argentina para los primeros seis meses de 2016; y Ps. 19,141 millones de nuestra operación en Brasil, Ps. 6,332 millones de nuestra operación en Colombia, y Ps. 6,274 millones de nuestra operación en Argentina para el mismo periodo del año anterior. Los ingresos totales incluyen ingresos de cerveza en Brasil de Ps. 3,063 millones para los primeros seis meses de 2016 y de Ps. 3,360 millones para el mismo periodo del año anterior.

⁽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⁾ Comparable: con respecto a comparaciones año con año, el cambio en una medición dada excluyendo los efectos de (i) fusiones, adquisiciones y desinversiones, (ii) efectos de traducción resultado de movimientos en el tipo de cambio y (iii) el resultado de economías hiperinflacionarias en ambos periodos.

Operación de Venezuela

Expresado en millones de pesos mexicanos⁽¹⁾

Información trimestral						
	2T 16	% Ing	2T 15	% Ing	Δ % Reportado	Δ % Comparable ⁽³⁾
Transacciones (millones de transacciones)	174.7		327.0		-46.6%	-46.6%
Volumen (millones de cajas unidad)	33.6		57.1		-41.1%	-41.1%
Precio promedio por caja unidad	41.77		18.75		122.8%	484.2%
Ventas netas	1,403		1,070		31.1%	243.9%
Otros ingresos de operación	0		0			
Ingresos totales	1,403	100.0%	1,070	100.0%	31.1%	243.9%
Costo de ventas	996	71.0%	509	47.6%	95.6%	413.3%
Utilidad bruta	407	29.0%	561	52.4%	-27.4%	90.3%
Gastos de operación	529	37.7%	361	33.7%	46.6%	283.4%
Otros gastos operativos, neto	-28	-2.0%	45	4.2%	-162.6%	-265.7%
Utilidad de operación	-94	-6.7%	155	14.5%	-160.4%	-258.7%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	197	14.0%	109	10.2%	80.4%	368.1%
Flujo operativo⁽²⁾	103	7.3%	264	24.7%	-61.0%	1.9%

Información acumulada						
	2016	% Ing	2015	% Ing	Δ % Reportado	Δ % Comparable ⁽³⁾
Transacciones (millones de transacciones)	440.2		674.9		-34.8%	-34.8%
Volumen (millones de cajas unidad)	84.3		118.7		-29.0%	-29.0%
Precio promedio por caja unidad	41.55		16.54		151.3%	558.5%
Ventas netas	3,503		1,963		78.5%	367.7%
Otros ingresos de operación	0		0			
Ingresos totales	3,503	100.0%	1,963	100.0%	78.5%	367.7%
Costo de ventas	2,199	62.8%	961	49.0%	128.8%	497.4%
Utilidad bruta	1,305	37.2%	1,002	51.0%	30.2%	242.4%
Gastos de operación	1,195	34.1%	673	34.3%	77.6%	368.8%
Otros gastos operativos, neto	-22	-0.6%	94	4.8%	-123.8%	-160.4%
Utilidad de operación	132	3.8%	236	12.0%	-44.2%	46.2%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	407	11.6%	201	10.2%	102.4%	428.3%
Flujo operativo⁽²⁾	538	15.4%	437	22.3%	23.2%	222.4%

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

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

⁽³⁾ Comparable: Comparable significa, con respecto a comparaciones año con año, el cambio en una medición dada, excluyendo (i) los efectos de fusiones, adquisiciones y desinversiones y (ii) efectos de traducción resultado de movimientos en el tipo de cambio.

División Sudamérica

Expresado en millones de pesos mexicanos⁽¹⁾

Información trimestral					
	2T 16	% Ing	2T 15	% Ing	Δ % Reportado
Transacciones (millones de transacciones)	1,974.8		2,131.2		-7.3%
Volumen (millones de cajas unidad)⁽²⁾	301.7		341.7		-11.7%
Precio promedio por caja unidad ⁽²⁾	50.20		42.94		16.9%
Ventas netas	16,660		16,144		3.2%
Otros ingresos de operación	80		85		-5.9%
Ingresos totales⁽³⁾	16,740	100.0%	16,229	100.0%	3.1%
Costo de ventas	10,061	60.1%	9,362	57.7%	7.5%
Utilidad bruta	6,679	39.9%	6,867	42.3%	-2.7%
Gastos de operación	5,276	31.5%	5,148	31.7%	2.5%
Otros gastos operativos, neto	-93	-0.6%	115	0.7%	-180.8%
Método de participación operativo en los resultados de asociadas ⁽⁴⁾	-15	-0.1%	-16	-0.1%	-9.0%
Utilidad de operación⁽⁵⁾	1,510	9.0%	1,620	10.0%	-6.8%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	922	5.5%	746	4.6%	23.6%
Flujo operativo⁽⁵⁾⁽⁶⁾	2,432	14.5%	2,366	14.6%	2.8%

Información acumulada					
	Acumulado 2016	% Ing	Acumulado 2015	% Ing	Δ % Reportado
Transacciones (millones de transacciones)	4,226.3		4,428.9		-4.6%
Volumen (millones de cajas unidad)⁽²⁾	657.8		712.8		-7.7%
Precio promedio por caja unidad ⁽²⁾	47.05		42.27		11.3%
Ventas netas	34,017		33,491		1.6%
Otros ingresos de operación	199		199		-0.2%
Ingresos totales⁽³⁾	34,216	100.0%	33,690	100.0%	1.6%
Costo de ventas	20,352	59.5%	19,559	58.1%	4.1%
Utilidad bruta	13,864	40.5%	14,131	41.9%	-1.9%
Gastos de operación	10,393	30.4%	10,256	30.4%	1.3%
Otros gastos operativos, neto	-95	-0.3%	204	0.6%	-146.4%
Método de participación operativo en los resultados de asociadas ⁽⁴⁾	3	0.0%	-75	-0.2%	-104.5%
Utilidad de operación⁽⁵⁾	3,562	10.4%	3,746	11.1%	-4.9%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	1,832	5.4%	1,428	4.2%	28.3%
Flujo operativo⁽⁵⁾⁽⁶⁾	5,394	15.8%	5,174	15.4%	4.3%

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

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

⁽³⁾ **Información trimestral:** Incluye ingresos totales de Ps. 9,264 millones de nuestra operación en Brasil, Ps. 3,522 millones de nuestra operación en Colombia, y Ps. 2,551 millones de nuestra operación en Argentina para el segundo trimestre de 2016; y Ps. 8,811 millones de nuestra operación en Brasil, Ps. 3,250 millones de nuestra operación en Colombia, y Ps. 3,098 millones de nuestra operación en Argentina para el mismo período del año anterior. Los ingresos totales incluyen ingresos de cerveza en Brasil de Ps. 1,514 millones para el segundo trimestre de 2016 y de Ps. 1,469 millones para el mismo período del año anterior.

Información acumulada: Incluye ingresos totales de Ps. 18,335 millones de nuestra operación en Brasil, Ps. 7,007 millones de nuestra operación en Colombia, y Ps. 5,371 millones de nuestra operación en Argentina para los primeros seis meses de 2016; y Ps. 19,141 millones de nuestra operación en Brasil, Ps. 6,332 millones de nuestra operación en Colombia, y Ps. 6,274 millones de nuestra operación en Argentina para el mismo período del año anterior. Los ingresos totales incluyen ingresos de cerveza en Brasil de Ps. 3,063 millones para los primeros seis meses de 2016 y de Ps. 3,360 millones para el mismo período del año anterior.

⁽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.

Estado de Situación Financiera Consolidado

Expresado en millones de pesos mexicanos.

	jun-16		dic-15	
ACTIVO				
Activos circulantes				
Efectivo, equivalentes de efectivo y valores negociables	Ps.	15,646	Ps.	15,989
Total cuentas por cobrar		8,829		9,647
Inventarios		8,732		8,066
Otros activos circulantes		8,961		8,530
Total activos circulantes		42,168		42,232
Propiedad, planta y equipo				
Propiedad, planta y equipo		89,319		81,569
Depreciación acumulada		(34,372)		(31,037)
Total propiedad, planta y equipo, neto		54,947		50,532
Inversión en acciones		21,311		17,873
Activos intangibles		99,804		90,754
Otros activos no circulantes		11,378		8,858
TOTAL ACTIVO	Ps.	229,608	Ps.	210,249
PASIVO Y CAPITAL				
Pasivo circulante				
Deuda a corto plazo y documentos	Ps.	3,355	Ps.	3,470
Proveedores		14,675		15,470
Otros pasivos corto plazo		15,201		11,540
Pasivo circulante		33,231		30,480
Préstamos bancarios y documentos por pagar a largo plazo		68,020		63,260
Otros pasivos de largo plazo		14,188		7,774
Total pasivo		115,439		101,514
Capital				
Participación no controladora		4,929		3,986
Total participación controladora		109,240		104,749
Total capital		114,169		108,735
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	Ps.	229,608	Ps.	210,249

Volumen y Transacciones

Por los tres meses terminados el 30 de Junio de 2016 y 2015

Volumen

Expresado en millones de cajas unidad

	2T 2016				
	Refrescos	Agua ⁽¹⁾	Garrafón ⁽²⁾	Otros	Total
México	359.0	26.9	81.9	28.8	496.5
Centroamérica	37.2	2.6	0.1	5.2	45.1
México y Centroamérica	396.2	29.4	82.0	33.9	541.6
Colombia	53.6	6.8	4.9	7.7	73.0
Venezuela	27.8	2.9	0.6	2.3	33.6
Brasil	130.5	8.4	1.2	7.8	148.0
Argentina	37.9	5.3	1.0	3.0	47.1
Sudamérica	249.9	23.4	7.6	20.8	301.7
Total	646.1	52.9	89.7	54.7	843.3

	2T 2015				
	Refrescos	Agua ⁽¹⁾	Garrafón ⁽²⁾	Otros	Total
México	337.6	22.1	78.8	24.2	462.7
Centroamérica	35.1	2.3	0.1	4.5	42.0
México y Centroamérica	372.7	24.4	78.9	28.8	504.8
Colombia	54.7	6.5	6.8	8.3	76.2
Venezuela	49.6	3.6	0.3	3.7	57.1
Brasil	137.6	8.5	1.0	8.0	155.2
Argentina	44.8	4.8	0.4	3.2	53.3
Sudamérica	286.8	23.3	8.5	23.2	341.7
Total	659.4	47.8	87.3	52.0	846.5

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

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

Transacciones

Expresado en millones de transacciones

	2T 2016			
	Refrescos	Agua	Otros	Total
México	2,199.8	202.4	240.5	2,642.8
Centroamérica	308.2	15.8	68.6	392.6
México y Centroamérica	2,508.1	218.1	309.1	3,035.3
Colombia	409.1	91.5	82.2	582.8
Venezuela	141.9	17.4	15.5	174.7
Brasil	826.4	72.5	88.0	987.0
Argentina	181.3	25.7	23.4	230.3
Sudamérica	1,558.7	207.1	209.0	1,974.8
Total	4,066.7	425.3	518.1	5,010.2

	2T 2015			
	Refrescos	Agua	Otros	Total
México	2,030.2	173.2	216.8	2,420.2
Centroamérica	290.0	14.6	61.2	365.8
México y Centroamérica	2,320.2	187.8	278.0	2,786.0
Colombia	409.9	84.8	72.6	567.3
Venezuela	259.6	32.2	35.2	327.0
Brasil	814.5	73.2	94.5	982.2
Argentina	206.4	24.5	23.9	254.8
Sudamérica	1,690.3	214.8	226.1	2,131.2
Total	4,010.5	402.6	504.1	4,917.2

Volumen y Transacciones

Por los seis meses terminados el 30 de Junio de 2016 y 2015

Volumen

Expresado en millones de cajas unidad

	Acumulado 2016				
	Refrescos	Agua ⁽¹⁾	Garrafón ⁽²⁾	Otros	Total
México	662.8	49.5	148.7	52.3	913.3
Centroamérica	72.9	5.2	0.4	9.7	88.2
México y Centroamérica	735.7	54.7	149.1	62.0	1,001.5
Colombia	112.1	14.5	11.0	17.3	154.8
Venezuela	71.4	6.3	1.0	5.6	84.3
Brasil	276.1	19.1	2.9	16.5	314.6
Argentina	82.8	12.6	1.9	6.8	104.1
Sudamérica	542.5	52.5	16.8	46.1	657.8
Total	1,278.1	107.2	165.9	108.1	1,659.4

	Acumulado 2015				
	Refrescos	Agua ⁽¹⁾	Garrafón ⁽²⁾	Otros	Total
México	625.6	45.6	146.0	44.7	861.9
Centroamérica	69.0	4.6	0.2	8.8	82.6
México y Centroamérica	694.6	50.2	146.2	53.5	944.5
Colombia	107.3	12.9	13.8	16.4	150.4
Venezuela	102.6	7.3	0.8	8.0	118.7
Brasil	290.4	21.1	2.3	16.9	330.8
Argentina	94.8	10.5	0.9	6.6	112.9
Sudamérica	595.2	51.8	17.8	48.0	712.8
Total	1,289.8	102.0	164.1	101.6	1,657.4

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

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

Transacciones

Expresado en millones de transacciones

	Acumulado 2016			
	Refrescos	Agua	Otros	Total
México	4,080.2	371.3	446.6	4,898.1
Centroamérica	598.1	32.7	129.7	760.5
México y Centroamérica	4,678.3	404.0	576.3	5,658.6
Colombia	847.8	193.2	173.0	1,213.9
Venezuela	345.6	47.3	47.3	440.2
Brasil	1,722.4	165.4	183.0	2,070.8
Argentina	392.3	59.6	49.5	501.4
Sudamérica	3,308.1	465.5	452.8	4,226.3
Total	7,986.3	869.5	1,029.1	9,884.9

	Acumulado 2015			
	Refrescos	Agua	Otros	Total
México	3,804.8	348.4	399.9	4,553.1
Centroamérica	566.5	29.7	120.3	716.5
México y Centroamérica	4,371.3	378.2	520.2	5,269.7
Colombia	813.7	165.9	142.6	1,122.2
Venezuela	560.4	51.8	62.8	674.9
Brasil	1,725.1	179.6	200.3	2,104.9
Argentina	426.3	52.7	47.8	526.8
Sudamérica	3,525.5	450.0	453.4	4,428.9
Total	7,896.8	828.1	973.6	9,698.6

Información Macroeconómica

Segundo trimestre 2016

Inflación

	U 12 M	2T 16	Acumulado
México	2.54%	-0.65%	0.31%
Colombia	8.60%	1.49%	5.10%
Venezuela ⁽²⁾	268.55%	38.20%	95.07%
Brasil	8.84%	1.75%	4.42%
Argentina ⁽²⁾	39.70%	16.16%	28.81%

(1) Fuente: inflación publicada por los Bancos Centrales de cada país

(2) Inflación basada en fuentes no oficiales

Tipo de cambio promedio de cada periodo

	Tipo de Cambio Trimestral (moneda local por USD)			Tipo de Cambio Acumulado (moneda local por USD)		
	2T 16	2T 15	Δ %	Acum 16	Acum 15	Δ %
México	18.0520	15.3106	17.9%	18.0388	15.1200	19.3%
Guatemala	7.6763	7.6760	0.0%	7.6761	7.6560	0.3%
Nicaragua	28.4432	27.0865	5.0%	28.2717	26.9236	5.0%
Costa Rica	545.2545	539.5900	1.0%	543.8840	540.7843	0.6%
Panamá	1.0000	1.0000	0.0%	1.0000	1.0000	0.0%
Colombia	2,990.6893	2,495.3319	19.9%	3,125.9822	2,483.2572	25.9%
Venezuela	453.9333	197.8630	129.4%	332.7133	147.2344	126.0%
Brasil	3.5099	3.0722	14.2%	3.7099	2.9678	25.0%
Argentina	14.2309	8.9521	59.0%	14.3572	8.8207	62.8%

Tipo de cambio de cierre de periodo

	Tipo de Cambio Trimestral (moneda local por USD)			Tipo de Cambio Trimestre Anterior (moneda local por USD)		
	Jun 2016	Jun 2015	Δ %	Mar 2016	Mar 2015	Δ %
México	18.9113	15.5676	21.5%	17.4015	15.1542	14.8%
Guatemala	7.6374	7.6245	0.2%	7.7111	7.6449	0.9%
Nicaragua	28.6142	27.2497	5.0%	28.2691	26.9203	5.0%
Costa Rica	554.2000	540.9700	2.4%	542.2300	539.0800	0.6%
Panamá	1.0000	1.0000	0.0%	1.0000	1.0000	0.0%
Colombia	2,916.1500	2,585.1100	12.8%	3,022.3500	2,576.0500	17.3%
Venezuela	628.3434 (*)	197.2980	218.5%	354.0757 (**)	192.9537	83.5%
Brasil	3.2098	3.1026	3.5%	3.5589	3.2080	10.9%
Argentina	15.0400	9.0880	65.5%	14.7000	8.8220	66.6%

(*) Tipo de cambio correspondiente al 30 de junio de 2016 y (**) al 21 de abril de 2016