

FEMSA logra crecimiento de doble dígito en Ingresos en el 2T14

Monterrey, México, 25 de Julio del 2014 — 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 2014.

Datos Relevantes del Segundo Trimestre 2014:

- **FEMSA tuvo un crecimiento de 14.4% y de 9.0% en ingresos totales y en utilidad de operación, respectivamente**, con respecto al segundo trimestre del 2013, reflejando crecimientos en Coca-Cola FEMSA y FEMSA Comercio. En términos de crecimiento orgánico¹ los ingresos totales y la utilidad de operación crecieron 7.3% y 5.5%, respectivamente.
- **Coca-Cola FEMSA logró un crecimiento en ingresos totales de 14.3% y la utilidad de operación se incrementó en 11.7%**, comparado al segundo trimestre del 2013, impulsado principalmente por la integración de Fluminense, Spaipa y Yoli, combinado con un incremento en los ingresos en la mayoría de los mercados en los cuales participa. En términos de crecimiento orgánico¹ los ingresos totales y la utilidad de operación aumentaron 3.2% y 6.6%, respectivamente.
- **FEMSA Comercio logró un crecimiento en ingresos totales de 12.4% y la utilidad de operación tuvo un crecimiento de 8.9%**, comparado con el segundo trimestre del 2013, impulsado por la fuerte apertura de tiendas nuevas y un crecimiento de 3.6% en ventas-mismas-tiendas. En términos de crecimiento orgánico¹ los ingresos totales y la utilidad de operación crecieron 10.9% y 9.2%, respectivamente.

Carlos Salazar Lomelín, Director General de FEMSA, comentó: "A la luz de un entorno que continúa siendo retador para nuestros negocios, particularmente en México, nuestros resultados durante el trimestre fueron sólidos. En Coca-Cola FEMSA, los volúmenes en México se contrajeron nuevamente, reflejando el contexto adverso del impuesto especial, así como las fuertes lluvias que parecen haber llegado antes de lo previsto. Sin embargo, seguimos aplicando con éxito estrategias de precio y empaque que impulsaron los ingresos, compensando parcialmente la presión negativa, aunado a nuestro énfasis constante en el control de costos y la búsqueda de eficiencias que se conjuntó con un entorno favorable en el costo de materias primas. Fuera de México, también enfrentamos condiciones retadoras en algunos mercados como Brasil, mientras otras operaciones como Colombia están logrando crecimientos más alentadores. En FEMSA Comercio las ventas comparables para el trimestre mostraron cierta mejoría, pero una vez que se ajusta por los efectos de calendario de la Semana Santa, el crecimiento del año hasta la fecha es ligeramente superior al 2 por ciento, por debajo de nuestras expectativas de largo plazo. La apertura de nuevas tiendas ha sido fuerte, sin embargo, es evidente que el consumidor mexicano sigue presionado en tanto la tan esperada recuperación sigue sin llegar.

Mirando hacia la segunda mitad del año, seguimos confiando en la capacidad de nuestro equipo para ejecutar nuestra estrategia y superar los desafíos, y vemos más razones para ser optimistas que para no serlo. Sin embargo, la mejoría ha de ser gradual, ya que aún no vemos señales de un cambio positivo importante en el entorno en los próximos meses."

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

FEMSA Consolidado

Los **ingresos totales** aumentaron 14.4% con respecto al 2T13 alcanzando 70,956 millones de pesos en el 2T14, impulsados por Coca-Cola FEMSA y FEMSA Comercio. En términos orgánicos¹ los ingresos totales aumentaron 7.3% comparado con el 2T13.

Para el primer semestre del 2014, los ingresos totales incrementaron 14.4%, alcanzando 136,463 millones de pesos, comparado con el mismo periodo del 2013, impulsados por Coca-Cola FEMSA y FEMSA Comercio. En términos orgánicos¹ los ingresos totales para el primer semestre del 2014 incrementaron 6.0%, comparado con el mismo periodo del 2013.

La **utilidad bruta** incrementó 13.1% en relación al 2T13, alcanzando 29,764 millones de pesos en el 2T14. El margen bruto se contrajo 50 puntos base, a 41.9% de los ingresos totales, comparado con el mismo periodo de 2013, reflejando una contracción de margen bruto en Coca-Cola FEMSA entre otras razones.

Para el primer semestre del 2014, la utilidad bruta incrementó 13.6%, ascendiendo a 56,923 millones de pesos. El margen bruto se contrajo 30 puntos base en comparación al mismo periodo del 2013, a 41.7% de los ingresos totales, reflejando una contracción de margen bruto en Coca-Cola FEMSA entre otras razones.

La **utilidad de operación** creció 9.0% con respecto al 2T13, alcanzando 7,953 millones de pesos en el 2T14. En términos orgánicos¹ la utilidad de operación creció 5.5%, comparada con el mismo periodo del 2013. El margen de operación consolidado se contrajo 60 puntos base en comparación al 2T13, alcanzando 11.2% de los ingresos totales en el 2T14, debido a contracciones de márgenes en Coca-Cola FEMSA y FEMSA Comercio.

Para el primer semestre del 2014, la utilidad de operación incrementó 12.4% a 14,050 millones de pesos comparada con el mismo periodo de 2013. El margen de operación consolidado al primer semestre se contrajo 20 puntos base, para representar el 10.3% de los ingresos totales, en comparación a los niveles del 2013.

Nuestra tasa efectiva de impuestos fue 37.3% en el 2T14, comparada con 31.2% en el 2T13 reflejando una mayor contribución de países con tasas estatutarias más altas y una disminución del porcentaje de deducibilidad de las prestaciones a empleados en México

La **utilidad neta consolidada** disminuyó 12.1% en relación al 2T13, alcanzando 4,463 millones de pesos en el 2T14, debido principalmente a i) mayores gastos de financiamiento relacionados con la reciente emisión de bonos por Coca-Cola FEMSA, ii) una disminución en la participación reportada del 20% de FEMSA en los resultados de Heineken, y iii) un comparativo difícil relacionado con una ganancia cambiaria en FEMSA en el 2T13. Estos efectos fueron parcialmente compensados por el crecimiento en los ingresos operativos.

Para el primer semestre del 2014, la utilidad neta consolidada disminuyó 8.1% a 8,326 millones de pesos comparada con el mismo periodo del 2013, resultado de i) mayores gastos de financiamiento relacionados con la reciente emisión de bonos por FEMSA y Coca-Cola FEMSA, ii) una disminución en la participación reportada del 20% de FEMSA en los resultados de Heineken, y iii) un comparativo difícil relacionado con una ganancia cambiaria en FEMSA en el 2T13. Estos efectos fueron parcialmente compensados por el crecimiento en los ingresos operativos.

La **utilidad neta mayoritaria** fue de 0.84 pesos por Unidad² FEMSA en el 2T14. La utilidad neta mayoritaria por cada ADS de FEMSA, fue de US\$ 0.65 en el segundo trimestre del 2014. Para el primer semestre del 2014, la utilidad neta mayoritaria fue de 1.56 pesos por Unidad² FEMSA, equivalente a US\$ 1.20 por cada ADS de FEMSA.

¹ Excluye resultados no comparables de Coca-Cola FEMSA y FEMSA Comercio por adquisiciones 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 31 de diciembre del 2013 fue 3,578, 226,270 equivalente al número total de acciones en circulación a la misma fecha, dividido entre 5.

La **inversión en activo fijo** alcanzó 3,951 millones de pesos en el 2T14, reflejando inversiones ligeramente incrementales en Coca-Cola FEMSA y FEMSA Comercio.

El **balance consolidado** al 30 de Junio del 2014, registró un saldo de efectivo de 36,785 millones de pesos (US\$ 2,836 millones), un incremento de 9,400 millones de pesos (US\$ 724.8 millones) comparado con el 31 de Diciembre 2013. La deuda de corto plazo fue de 2,205 millones de pesos (US\$ 170.0 millones), mientras que la deuda de largo plazo fue de 73,787 millones de pesos (US\$ 5,689 millones). Nuestra posición de deuda neta fue de 39,207 millones de pesos (US\$ 3,023 millones).

Coca-Cola FEMSA

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

FEMSA Comercio

Los **ingresos totales** se incrementaron 12.4% comparados con el 2T13 ascendiendo a 27,896 millones de pesos en el 2T14, debido principalmente a la apertura neta de 348 tiendas durante el trimestre, para alcanzar 1,189 aperturas netas de tiendas en los últimos doce meses. En términos orgánicos³ los ingresos totales incrementaron 10.9% en comparación al 2T13. Al 30 de junio de 2014, el número total de tiendas fue de 12,204. Las ventas-mismas-tiendas incrementaron en promedio 3.6% en el 2T14 comparadas con el 2T13, debido a una comparación de calendario poco exigente que refleja la calendarización de Semana Santa que más que compensó el impacto negativo de los impuestos especiales sobre categorías clave y el IVA incremental en las ciudades de la frontera norte. El desempeño de las ventas-mismas-tiendas fue impulsado por un incremento de 4.3% en el ticket promedio que compensó una disminución de 0.7% en el tráfico.

Para el primer semestre del 2014, los ingresos totales incrementaron 12.4% alcanzando 52,267 millones de pesos comparado con el mismo periodo de 2013. En términos orgánicos³ los ingresos totales crecieron 9.7%, comparados con el mismo periodo del 2013. Las ventas-mismas-tiendas en promedio incrementaron 2.1% comparado con el mismo periodo del 2013, debido a un incremento en el ticket promedio de 2.3% que compensó la disminución de 0.2% en el tráfico.

La **utilidad bruta** incrementó 13.3% en el 2T14 comparada con el 2T13, resultando en una expansión de 30 puntos base en el margen bruto, alcanzando 34.9% como porcentaje de los ingresos totales. Esta mejora refleja una colaboración y ejecución más efectiva con nuestros proveedores clave, incluyendo el logro de ciertos objetivos de venta por nuestra parte con algunos de estos proveedores, cuyo beneficio nos fue devengado, así como una mayor efectividad en el uso de recursos de mercadotecnia relacionados a promoción. Para el primer semestre del 2014, el margen bruto se expandió 10 puntos base a 34.1% de los ingresos totales, comparado con el mismo periodo del 2013.

La **utilidad de operación** incrementó 8.9% comparada con el 2T13, alcanzando 2,126 millones de pesos en el 2T14. En términos orgánicos³ la utilidad de operación creció 9.2% en el 2T14, comparada con el 2T13. Los gastos operativos en el 2T14 fueron 7,598 millones de pesos mostrando un incremento de 14.6%, debido principalmente a la incorporación de las operaciones de farmacias y restaurantes de servicio rápido en FEMSA Comercio, al fuerte crecimiento en el número de tiendas, y al despliegue continuo de nuevas iniciativas. El margen operativo se contrajo 30 puntos base comparado con el 2T13, a 7.6% de los ingresos totales del 2T14.

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

Para el primer semestre del 2014, la utilidad de operación incrementó 8.1% ascendiendo a 3,161 millones de pesos comparado con el mismo periodo de 2013, resultando en un margen operativo de 6.0% de los ingresos totales, una contracción de 30 puntos base comparado con el mismo periodo del año anterior, reflejando entre otras cosas, la incorporación de las operaciones de los negocios de farmacias y restaurantes de servicio rápido de FEMSA Comercio, al fuerte crecimiento en el número de tiendas, y al despliegue continuo de nuevas iniciativas. En términos orgánicos³ la utilidad de operación creció 7.4% en el 2T14, comparada con el mismo periodo del 2013.

INFORMACIÓN PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA:

Nuestra Conferencia Telefónica del Segundo Trimestre del 2014 se llevara a cabo el viernes 25 de Julio del 2014 a las 10:00 A.M. Tiempo de México (11:00 A.M. Tiempo de Nueva York). Para participar en la conferencia, por favor marque (719) 785-1765 o desde Estados Unidos (888) 587-0615, Id de la Conferencia 6873875. Adicionalmente, el audio de la conferencia será transmitido en vivo por Internet, para tener acceso visite www.femsa.com/inversionista

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

FEMSA es una empresa líder que participa en la industria de bebidas operando Coca-Cola FEMSA, el embotellador público más grande de productos Coca-Cola en el mundo; y en el sector cervecero como el segundo accionista más importante de Heineken, una de las cerveceras líderes en el mundo con presencia en más de 70 países. En comercio al detalle participa con FEMSA Comercio, que opera diferentes cadenas de formato pequeño, destacando OXXO como la más grande y de mayor crecimiento en América Latina. Todo esto apoyado por un área de Negocios Estratégicos.

La conversión de pesos mexicanos a dólares americanos se incluye sólo para conveniencia del lector, usando el tipo de cambio de mediodía a la compra para los pesos mexicanos publicado por el Banco de la Reserva Federal de Estados Unidos en su publicación semanal H.10, el cual al 30 de junio del 2014 fue de 12.9695 pesos mexicanos por dólar americano.

DECLARACIONES SOBRE EXPECTATIVAS

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

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

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

FEMSA
Estado de Resultados Consolidado
Millones de Pesos

	Por el segundo trimestre de:						A c u m u l a d o:					
	2014	% Integral	2013	% Integral	% Inc.	% Org. ⁽⁶⁾	2014	% Integral	2013	% Integral	% Inc.	% Org. ⁽⁶⁾
Ingresos Totales	70,956	100.0	62,047	100.0	14.4	7.3	136,463	100.0	119,289	100.0	14.4	6.0
Costo de ventas	41,192	58.1	35,722	57.6	15.3		79,540	58.3	69,194	58.0	15.0	
Utilidad bruta	29,764	41.9	26,325	42.4	13.1		56,923	41.7	50,095	42.0	13.6	
Gastos de administración	2,733	3.9	2,409	3.9	13.4		5,415	4.0	4,698	3.9	15.3	
Gastos de venta	18,620	26.2	16,774	26.9	11.0		36,855	27.0	32,766	27.5	12.5	
Otros gastos (productos) operativos, neto ⁽¹⁾	458	0.6	(152)	(0.2)	N.A.		603	0.4	132	0.1	N.A.	
Utilidad de operación ⁽²⁾	7,953	11.2	7,294	11.8	9.0	5.5	14,050	10.3	12,499	10.5	12.4	6.8
Otros gastos (productos) no operativos	91		127		(28.3)		52		121		(57.0)	
Gasto financiero	1,675		939		78.4		3,360		1,599		N.A.	
Producto financiero	195		202		(3.5)		503		381		32.0	
Pérdida / (Ganancia) por fluctuación cambiaria	(52)		85		N.A.		(5)		126		N.A.	
Otros gastos (productos) financieros, neto	386		138		N.A.		402		252		59.5	
Gastos de Financiamiento, neto	1,814		960		89.0		3,254		1,596		N.A.	
Utilidad neta antes de impuesto a la utilidad y de Método Participación en Asociadas.	6,048		6,207		(2.6)		10,744		10,782		(0.4)	
ISR	2,253		1,939		16.2		3,789		3,447		9.9	
Participación en los resultados de Asociadas ⁽³⁾	668		810		(17.5)		1,371		1,720		(20.3)	
Utilidad neta consolidada	4,463		5,078		(12.1)		8,326		9,055		(8.1)	
Participación controladora	3,018		3,565		(15.3)		5,591		6,216		(10.1)	
Participación no controladora	1,445		1,513		(4.5)		2,735		2,839		(3.7)	

	2014	% Integral	2013	% Integral	% Inc.	% Org. ⁽⁶⁾	2014	% Integral	2013	% Integral	% Inc.	% Org. ⁽⁶⁾
Flujo Bruto de Operación y CAPEX												
Utilidad de operación	7,953	11.2	7,294	11.8	9.0	5.5	14,050	10.3	12,499	10.5	12.4	6.8
Depreciación	2,430	3.4	2,057	3.3	18.1		4,748	3.5	4,065	3.4	16.8	
Amortización y otras partidas virtuales	902	1.3	147	0.2	N.A.		1,395	1.0	544	0.4	N.A.	
Flujo Bruto de Operación	11,285	15.9	9,498	15.3	18.8	14.5	20,193	14.8	17,108	14.3	18.0	12.1
Inversión en activo fijo	3,951		3,581		10.4		7,014		6,867		2.1	

	2014	2013	Var. p.p.
Razones Financieras			
Liquidez ⁽⁴⁾	1.53	1.51	0.03
Cobertura de intereses ⁽⁵⁾	7.63	12.89	(5.26)
Apalancamiento ⁽⁶⁾	0.63	0.61	0.02
Capitalización ⁽⁷⁾	25.58%	25.79%	(0.21)

⁽⁶⁾ % Org. representa la variación en una medición dada excluyendo los efectos de fusiones, adquisiciones y desinversiones de Coca Cola FEMSA como de FEMSA Comercio. En la preparación de esta medida, la administración ha usado su mejor juicio, estimados y supuestos para mantener la comparabilidad.

⁽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⁾ T 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-14	Dic-13	% Inc.
Efectivo y valores de realización inmediata	36,785	27,385	34.3
Cuentas por cobrar	12,269	13,641	(10.1)
Inventarios	17,109	18,289	(6.5)
Otros activos circulantes	13,306	14,254	(6.7)
Total activo circulante	79,469	73,569	8.0
Inversión en Acciones	95,995	98,330	(2.4)
Propiedad, planta y equipo, neto	74,418	73,955	0.6
Activos intangibles ⁽¹⁾	104,200	103,293	0.9
Otros activos	10,907	10,045	8.6
TOTAL ACTIVOS	364,989	359,192	1.6

PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE

Préstamos bancarios C.P.	222	529	(58.0)
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	1,983	3,298	(39.9)
Intereses por pagar	424	409	3.7
Pasivo de operación	49,294	44,633	10.4
Total pasivo circulante	51,923	48,869	6.2
Deuda a largo plazo ⁽²⁾	73,787	72,185	2.2
Obligaciones laborales	4,047	4,074	(0.7)
Otros pasivos	11,934	11,514	3.7
Total pasivos	141,691	136,642	3.7
Total capital contable	223,298	222,550	0.3
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	364,989	359,192	1.6

Mezcla de monedas y tasas⁽²⁾	Al 31 de Junio del 2014	
	% del Total	Tasa Promedio
Contratado en:		
Pesos mexicanos	42.9%	5.2%
Dólares	19.7%	6.2%
Pesos Colombianos	1.4%	5.4%
Pesos Argentinos	1.1%	27.2%
Reales	34.8%	10.0%
Deuda total	100%	7.3%
Tasa fija ⁽²⁾	60.9%	
Tasa variable ⁽²⁾	39.1%	

% de la Deuda total	2014	2015	2016	2017	2018	2019 +
Vencimientos de la deuda	1.6%	1.5%	6.0%	3.6%	24.6%	62.7%

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

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

Coca-Cola FEMSA
Resultados de Operación
Millones de pesos

	Por el segundo trimestre de:						Acumulado a:					
	2014	% Integral	2013	% Integral	% Inc.	% Org. ^(A)	2014	% Integral	2013	% Integral	% Inc.	% Org. ^(A)
Ingresos Totales	41,434	100.0	36,260	100.0	14.3	3.2	81,412	100.0	70,852	100.0	14.9	2.6
Costo de ventas	21,886	52.8	19,075	52.6	14.7		43,320	53.2	37,602	53.1	15.2	
Utilidad bruta	19,548	47.2	17,185	47.4	13.8		38,092	46.8	33,250	46.9	14.6	
Gastos de administración	1,784	4.3	1,563	4.3	14.1		3,560	4.4	3,019	4.3	17.9	
Gastos de venta	11,620	28.0	10,634	29.3	9.3		23,305	28.7	20,851	29.4	11.8	
Otros gastos (productos) operativos, neto	402	1.0	(154)	(0.4)	N.A.		526	0.6	79	0.1	N.A.	
Utilidad de operación	5,742	13.9	5,142	14.2	11.7	6.6	10,701	13.1	9,301	13.1	15.1	7.7
Depreciación	1,704	4.1	1,513	4.2	12.6		3,318	4.1	2,948	4.2	12.6	
Amortización y otras partidas virtuales	796	1.9	20	0.0	N.A.		1,191	1.5	321	0.4	N.A.	
Flujo Bruto de Operación	8,242	19.9	6,675	18.4	23.5	17.4	15,210	18.7	12,570	17.7	21.0	13.2
Inversión en activo fijo	2,416		2,347		2.9		4,048		4,591		(11.8)	
Volumen de ventas												
(Millones de cajas unidad)												
México y Centro América	506.8	59.9	523.4	65.7	(3.2)	(6.6)	948.1	56.9	959.6	62.8	(1.2)	(5.3)
Sudamérica	178.0	21.1	168.0	21.1	6.0	6.0	365.7	22.0	345.0	22.6	6.0	6.0
Brasil	160.7	19.0	105.3	13.2	52.7	1.7	351.2	21.1	222.6	14.6	57.8	5.0
Total	845.5	100.0	796.7	100.0	6.1	(2.8)	1,665.0	78.9	1,527.2	85.4	9.0	(1.5)

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

FEMSA Comercio
Resultados de Operación
Millones de pesos

	Por el segundo trimestre de:						Acumulado a:					
	2014	% Integral	2013	% Integral	% Inc.	% Org. ^(A)	2014	% Integral	2013	% Integral	% Inc.	% Org. ^(A)
Ingresos Totales	27,896	100.0	24,808	100.0	12.4	10.9	52,267	100.0	46,511	100.0	12.4	9.7
Costo de ventas	18,172	65.1	16,228	65.4	12.0		34,441	65.9	30,708	66.0	12.2	
Utilidad bruta	9,724	34.9	8,580	34.6	13.3		17,826	34.1	15,803	34.0	12.8	
Gastos de administración	526	1.9	499	2.0	5.4		1,026	2.0	962	2.1	6.7	
Gastos de venta	7,027	25.2	6,103	24.6	15.1		13,570	26.0	11,873	25.5	14.3	
Otros gastos (productos) operativos, neto	45	0.2	26	0.1	73.1		69	0.1	45	0.1	53.3	
Utilidad de operación	2,126	7.6	1,952	7.9	8.9	9.2	3,161	6.0	2,923	6.3	8.1	7.4
Depreciación	677	2.4	525	2.1	29.0		1,346	2.6	1,070	2.3	25.8	
Amortización y otras partidas virtuales	71	0.3	114	0.4	(37.7)		145	0.3	168	0.3	(13.7)	
Flujo Bruto de Operación	2,874	10.3	2,591	10.4	10.9	10.9	4,652	8.9	4,161	8.9	11.8	10.8
Inversión en activo fijo	1,262		1,232		2.5		2,160		2,044		5.7	
Información de Tiendas OXXO												
Tiendas totales	348		279				12,204		11,015		10.8	
Tiendas nuevas:												
vs. Junio año anterior	1,189		1,026		15.9							
vs. Diciembre año anterior	483		414		16.7							
Mismas tiendas: ⁽¹⁾												
Ventas (miles de pesos)	710.3		685.6		3.6		669.1		655.4		2.1	
Tráfico (miles de transacciones)	24.9		25.1		(0.7)		24.0		24.0		(0.2)	
Ticket (pesos)	28.5		27.3		4.3		27.9		27.3		2.3	

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

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

FEMSA
Información Macroeconómica

	Inflación		Tipo de Cambio			
	2Q 2014	12M ⁽¹⁾	Jun-14		Dic-13	
		Junio 14	Por USD	Por Peso	Por USD	Por Peso
México	-0.33%	3.75%	13.03	1.0000	13.08	1.0000
Colombia	1.04%	2.79%	1,881.19	0.0069	1,926.83	0.0068
Venezuela	17.87%	62.15%	10.60	1.2295	6.30	2.0756
Brasil	1.54%	6.52%	2.20	5.9170	2.34	5.5820
Argentina	4.58%	21.88%	8.13	1.6024	6.52	2.0053
Zona Euro	0.15%	0.50%	0.74	17.6972	0.73	17.9816

⁽¹⁾ 12M = últimos doce meses.



Información de la Acción

Bolsa Mexicana de Valores
Clave de Cotización: KOFL

NYSE (ADR)
Clave de Cotización: KOF

Razón de KOF L a KOF = 10:1



Para mayor información:

Relaciones con
Inversionistas

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

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

Miguel Murcio
miguel.murcio@kof.com.mx
(5255) 1519-5148

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

Website:
www.coca-colafemsa.com

2014 RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE Y PRIMEROS SEIS MESES

	Segundo Trimestre				Acumulado			
	2014	2013	Δ% Reportado	Δ% Excluyendo Efectos de M&A ⁽⁶⁾	2014	2013	Δ% Reportado	Δ% Excluyendo Efectos de M&A ⁽⁶⁾
Ingresos Totales	41,434	36,260	14.3%	3.2%	81,412	70,852	14.9%	2.6%
Utilidad Bruta	19,548	17,185	13.8%	5.0%	38,092	33,250	14.6%	4.9%
Utilidad de Operación	5,742	5,142	11.7%	6.6%	10,701	9,301	15.1%	7.7%
Utilidad Neta Atribuible a la Participación Controladora	2,679	2,807	-4.6%		5,076	5,280	-3.9%	
Utilidad Neta Mayoritaria por Acción ⁽¹⁾	1.29	1.37						
Flujo Operativo ⁽²⁾	8,242	6,675	23.5%	17.4%	15,210	12,570	21.0%	13.2%

	U12M 2T 2014	Año completo 2013	Δ%
Deuda Neta ⁽³⁾	41,031	45,155	-9.1%
Deuda Neta / Flujo Operativo	1.34	1.58	
Flujo Operativo / Gasto Financiero, neto	6.98	10.64	
Capitalización ⁽⁴⁾	35.0%	34.7%	

Expresado en millones de pesos mexicanos.

⁽¹⁾ Resultado trimestral / Número de acciones al cierre de periodo. Número de acciones al 2T'13 fueron 2,047.8 millones. Número de acciones al 2T'14 fueron 2,072.9 millones.

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

⁽³⁾ Deuda Neta = Deuda total - Caja

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

⁽⁶⁾ Excluyendo efectos de M&A significa, con respecto a comparaciones año-con-año, el incremento como una medición dada excluyendo los efectos de las fusiones, adquisiciones y desinversiones.

Creemos que esta medida, nos permite ofrecer a los inversionistas y otros participantes del mercado una mejor representación del comportamiento de nuestro negocio.

En la preparación de esta medida, la administración ha usado su mejor juicio, estimados y supuestos para mantener la comparabilidad.

- Los ingresos totales consolidados reportados alcanzaron Ps. 41,434 millones en el segundo trimestre de 2014, un incremento de 14.3% comparado con el segundo trimestre de 2013. Excluyendo los efectos de conversión de moneda y el efecto no comparable de la integración de *Grupo Yoli* ("Yoli") en nuestros territorios de México, *Companhia Fluminense de Refrigerantes* ("Fluminense") y *Spaipa S.A. Industria Brasileira de Bebidas* ("Spaipa") en nuestra operación de Brasil, los ingresos totales crecieron 20.5%.
- La utilidad de operación reportada consolidada alcanzó Ps. 5,742 millones en el segundo trimestre de 2014, un incremento de 11.7%, comparado con el mismo periodo del año anterior, resultando un margen operativo de 13.9%.
- El flujo operativo reportado creció 23.5% a Ps. 8,242 millones en el segundo trimestre de 2014 en comparación con el mismo periodo de 2013. Nuestro margen de flujo operativo se expandió 150 puntos base a 19.9%. Excluyendo los territorios recientemente integrados, el margen de flujo operativo se expandió 250 puntos base a 20.9%.
- La utilidad neta consolidada reportada alcanzó Ps. 2,679 millones en el segundo trimestre de 2014.

Ciudad de México 23 de julio de 2014, Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. (BMV: KOF, NYSE: KOF) ("Coca-Cola FEMSA" o la "Compañía"), el embotellador público más grande de productos Coca-Cola en el mundo, anunció hoy sus resultados consolidados para el segundo trimestre de 2014.

"En el segundo trimestre, nuestros operadores generaron un crecimiento en el flujo operativo orgánico de doble dígito y expansión de margen en ambas divisiones. A pesar de un débil desempeño del volumen en México, como consecuencia del nuevo entorno fiscal y de malas condiciones climáticas, nuestra operación mantuvo el rumbo para mejorar su rentabilidad a través de nuestras iniciativas de *revenue management*, un beneficio en los precios de materia prima, nuestra habilidad para reestructurar nuestras operaciones y nuestro enfoque permanente en la generación de eficiencias operativas. En nuestra división de Sudamérica, estamos integrando exitosamente a Fluminense y Spaipa en nuestras operaciones de Brasil y continuamos cumpliendo con nuestros objetivos de crecimiento en ingresos y utilidad orgánica en cada país de la división. A medida que entramos a la segunda mitad del año, nuestros operadores están preparados para continuar enfrentando los retos existentes en cada territorio y trabajar todos los días para mejorar nuestra ejecución de mercado, incrementar los ingresos, y proteger la rentabilidad y la generación de flujo de efectivo de la compañía para continuar generando valor incremental a nuestros accionistas," comentó John Santa María Otazua, Director General Ejecutivo de la Compañía.



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

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

A partir del primer trimestre de 2014, Coca-Cola FEMSA ha adoptado el tipo de cambio alternativo del Sistema Cambiario Alternativo de Divisas (SICAD) para traducir los resultados de su operación en Venezuela a su moneda de reporte, el peso mexicano. El tipo de cambio del SICAD utilizado para traducir los resultados del segundo trimestre y los primeros seis meses de 2014 fue 10.60 bolívares por US dólar, de acuerdo con la subasta celebrada el 25 de junio de 2014.

Nuestros ingresos totales consolidados reportados crecieron 14.3% a Ps. 41,434 millones en el segundo trimestre de 2014, comparados con el segundo trimestre de 2013, impulsado por (i) la integración de Fluminense y Spaipa en nuestra operación de Brasil y Yoli en nuestra operación de México,⁽¹⁾⁽²⁾ (ii) el crecimiento de ingresos en nuestra operación de Venezuela, a pesar de utilizar el tipo de cambio anunciado por el SICAD para convertir los resultados de esta operación, y (iii) el crecimiento de ingresos en nuestras operaciones de Centroamérica, Colombia y Brasil. Excluyendo los territorios recientemente fusionados en Brasil y México,⁽¹⁾⁽²⁾ los ingresos totales crecieron 3.2%. Excluyendo el efecto de conversión de moneda y los territorios integrados en Brasil y México,⁽¹⁾⁽²⁾ los ingresos totales crecieron 20.5%, principalmente por crecimientos de precio promedio por caja unidad en la mayoría de nuestros territorios e incrementos de volumen principalmente en Colombia, Venezuela, Centroamérica y Brasil.

El volumen total de ventas reportado incrementó en 6.1% a 845.6 millones de cajas unidad en el segundo trimestre de 2014, comparado con el mismo periodo de 2013. Excluyendo la integración de Fluminense y Spaipa en Brasil y Yoli en México,⁽¹⁾⁽²⁾ el volumen decreció 2.8% a 774.3 millones de cajas unidad, como consecuencia principalmente del incremento de precios para traspasar el impuesto especial a bebidas endulzadas en México. Bajo la misma base, nuestra categoría de bebidas no-carbonatadas permaneció estable. Nuestra categoría de refrescos, nuestro negocio de agua de garrafón y el portafolio de agua embotellada decrecieron 2.2%, 8.3% y 2.2%, respectivamente.

Nuestra utilidad bruta reportada creció 13.8% a Ps. 19,548 millones en el segundo trimestre de 2014, comparada con el segundo trimestre de 2013. Menores costos de edulcorantes y PET en la mayoría de nuestros territorios fueron compensados por la depreciación del tipo de cambio promedio de las monedas en nuestra división de Sudamérica⁽³⁾ y del peso mexicano⁽³⁾ aplicadas a nuestro costo de materia prima denominada en US dólares. El margen bruto reportado alcanzó 47.2% en el segundo trimestre de 2014.

Nuestra utilidad de operación reportada creció 11.7% a Ps. 5,742 millones el segundo trimestre de 2014 y nuestro margen de operación fue 13.9%. Excluyendo la integración de los nuevos territorios en Brasil y México,⁽¹⁾⁽²⁾ la utilidad de operación creció 6.6% a Ps. 5,479 millones, presentando un margen operativo de 14.6%. En moneda local y excluyendo el efecto no comparable de Fluminense, Spaipa y Yoli,⁽¹⁾⁽²⁾ los gastos de operación decrecieron como porcentaje de ventas en la mayoría de nuestros territorios.

Durante el segundo trimestre de 2014, la línea de otros gastos operativos, neto registró un gasto de Ps. 302 millones, debido principalmente a (i) un efecto por fluctuación cambiaria operativa en una de nuestras subsidiarias de la división Sudamérica, (ii) la pérdida en venta de ciertos activos fijos y (iii) gastos por reestructura en nuestra operación de México.

Durante el segundo trimestre de 2014, la línea de método de participación operativa registró una pérdida de Ps. 100 millones, debido principalmente a una pérdida en la participación de nuestra tenencia accionaria en Coca-Cola Bottlers Philippines, Inc., y Estrella Azul en Panamá, que fueron parcialmente compensadas por una ganancia en la participación operativa de los negocios de bebidas no carbonatadas.

El flujo operativo reportado creció 23.5% a Ps. 8,242 millones en el segundo trimestre de 2014 en comparación con el mismo periodo de 2013. Nuestro margen de flujo operativo reportado se expandió 150 puntos base a 19.9% en el segundo trimestre de 2014.

Nuestro resultado integral de financiamiento en el segundo trimestre de 2014 registró un gasto de Ps. 1,609 millones comparado con un gasto de Ps. 1,087 millones en el mismo periodo de 2013. Este aumento se debió principalmente a (i) mayores gastos por intereses como consecuencia de una posición de deuda más alta, (ii) tasas de interés más altas relacionadas con la posición de deuda denominada en reales brasileños, y (iii) una mayor posición monetaria activa y una mayor inflación en Venezuela.

Durante el segundo trimestre de 2014, la tasa efectiva de impuestos, como porcentaje de la utilidad antes de impuestos, fue de 34.9% en comparación con 28.4% en el mismo periodo de 2013. La menor tasa efectiva de impuestos registrada durante 2013 fue resultado principalmente de un beneficio fiscal relacionado con intereses sobre capital, incluidos en un dividendo declarado por nuestra subsidiaria brasileña. La mayor tasa efectiva de impuestos registrada durante 2014 fue afectada por cambios a la ley del Impuesto Sobre la Renta en México y una mayor contribución a la utilidad por parte de operaciones con mayores tasas impositivas.

Nuestra participación controladora consolidada reportada alcanzó Ps. 2,679 millones en el segundo trimestre de 2014. La utilidad por acción ("UPA") en el segundo trimestre de 2014 fue de Ps. 1.29 (Ps. 12.92 por ADS) calculada sobre una base de 2,072.9 millones de acciones. (Cada ADS representa 10 acciones locales).

- (1) Los resultados operativos de la división de Sudamérica de la Compañía incluyen el efecto no comparable de los resultados de Fluminense y Spaipa para los meses de abril 2014 a junio de 2014.
- (2) Los resultados operativos de la división de México y Centroamérica de la Compañía incluyen el efecto no comparable de los resultados de Grupo Yoli para los meses de abril 2014 y mayo 2014.
- (3) Vea página 13 para información referente a tipos de cambio promedio y de fin de periodo al segundo trimestre y los primeros seis meses de 2014.



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Al 30 de junio de 2014, nuestro saldo en caja fue de Ps. 19,235 millones, incluyendo US\$485 millones denominados en US dólares, un incremento de Ps. 3,929 millones comparado con el 31 de diciembre de 2013. Esta diferencia se debe principalmente a la generación de efectivo de nuestras operaciones.

Durante enero de 2014, la Compañía colocó (i) US\$150 millones adicionales, con un cupón de 3.875% y (ii) US\$200 millones adicionales, con un cupón de 5.250%, respectivamente. Los recursos provenientes de esta colocación fueron principalmente destinados al refinanciamiento de la deuda existente.

Al 30 de junio de 2014, la deuda a corto plazo fue Ps. 1,928 millones y la deuda a largo plazo fue Ps. 58,338 millones. La deuda total decreció en Ps. 195 millones, comparada con el cierre del 2013. La deuda neta disminuyó Ps. 4,124 millones, en comparación con el cierre del 2013.

El costo promedio ponderado de la deuda durante el trimestre fue de 7.71%. 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 2014.

Moneda	% Deuda Total ⁽¹⁾	% Tasa Interés Variable ⁽¹⁾⁽²⁾
Pesos mexicanos	29.4%	24.9%
US dólares	24.7%	0.0%
Pesos colombianos	1.8%	100.0%
Reales brasileños	42.8%	97.4%
Pesos argentinos	1.4%	43.1%

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

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

Perfil de Vencimiento de Deuda

Vencimiento	2014	2015	2016	2017	2018	2019+
% de Deuda Total	1.8%	1.7%	7.6%	0.4%	28.8%	59.7%



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

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

Ingresos

Los ingresos totales reportados en la división México y Centroamérica crecieron 1.8% a Ps. 19,047 millones en el segundo trimestre de 2014, en comparación con el mismo periodo de 2013, apoyados por el efecto no comparable de la integración de Yoli en México.⁽¹⁾ Excluyendo la integración de Yoli en México,⁽¹⁾ los ingresos totales decrecieron 2.1%, como consecuencia principalmente de una contracción de volumen originada por el incremento de precios para traspasar el impuesto especial a bebidas endulzadas en México. A pesar de este incremento de precios en México, nuestro precio promedio por caja unidad, el cual es presentado neto de impuestos, creció 5.1% de manera orgánica para alcanzar Ps. 37.40. Excluyendo los efectos de conversión de moneda y Yoli en México,⁽¹⁾ los ingresos totales en la división decrecieron 2.1%.

El volumen total de ventas reportado decreció 3.2% a 506.8 millones de cajas unidad en el segundo trimestre de 2014, en comparación con el mismo periodo de 2013. Excluyendo la integración de Yoli,⁽¹⁾ el volumen decreció 6.6% alcanzando 489.1 millones de cajas unidad. Bajo la misma base, nuestra categoría de refrescos, nuestro negocio de agua de garrafón, nuestra categoría de bebidas no carbonatadas y nuestro portafolio de agua embotellada decrecieron 5.7%, 8.2%, 11.2% y 8.0%, respectivamente.

Ingreso Operativo

Nuestra utilidad bruta reportada creció 5.8% a Ps. 9,849 millones en el segundo trimestre de 2014, comparada con el mismo periodo de 2013. Menores costos de edulcorantes y PET en la división fueron parcialmente compensados por la depreciación del tipo de cambio promedio del peso mexicano⁽²⁾ aplicada al costo de materia prima denominada en US dólares. El margen bruto reportado alcanzó 51.7% en el segundo trimestre de 2014, una expansión de 200 puntos base comparado con el mismo periodo del año anterior.

La utilidad de operación reportada⁽³⁾ permaneció estable en Ps. 3,370 millones en el segundo trimestre de 2014. Nuestro margen operativo reportado alcanzó 17.7% en el segundo trimestre de 2014. Excluyendo el efecto no comparable de Yoli en México,⁽¹⁾ la utilidad de operación fue de Ps. 3,313 millones, representando un margen operativo de 18.1%. Bajo la misma base, los gastos operativos en la división cayeron 1.6%, comparados con el segundo trimestre de 2013.

El flujo operativo reportado creció 12.2% a Ps. 4,680 millones en el segundo trimestre de 2014 en comparación con el mismo periodo de 2013. Nuestro margen de flujo operativo reportado se expandió 230 puntos base a 24.6%.

- (1) Los resultados operativos de la división México y Centroamérica de la Compañía incluyen el efecto no comparable de los resultados de Grupo Yoli para los meses de abril 2014 y mayo 2014.
- (2) Vea página 13 para información referente a tipos de cambio promedio y de fin de periodo al segundo trimestre y los primeros seis meses de 2014.
- (3) Para efectos de reporte, todos los gastos corporativos, incluyendo el método de participación registrado por nuestra participación en Coca-Cola Bottlers Philippines, Inc., son incluidos en los resultados de la división de México y Centroamérica.



DIVISIÓN SUDAMÉRICA (Colombia, Venezuela, Brasil y Argentina)

A partir del primer trimestre de 2014, Coca-Cola FEMSA ha adoptado el tipo de cambio alternativo del Sistema Cambiario Alternativo de Divisas (SICAD) para traducir los resultados de su operación en Venezuela a su moneda de reporte, el peso mexicano. El tipo de cambio del SICAD utilizado para traducir los resultados del segundo trimestre y los primeros seis meses de 2014 fue 10.60 bolívares por US dólar, por la subasta celebrada el 25 de junio de 2014.

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

Ingresos

Los ingresos totales reportados alcanzaron Ps. 22,386 millones en el segundo trimestre de 2014, un incremento de 27.6% en comparación con el mismo periodo de 2013, como resultado de (i) la integración de Fluminense y Spaipa en Brasil,⁽¹⁾ (ii) crecimiento de ingresos en nuestra operación de Venezuela, a pesar de utilizar el tipo de cambio anunciado por el SICAD para propósitos de traducción de los resultados de este país, (iii) crecimiento de ingresos en nuestras operaciones de Colombia y Brasil, y (iv) a pesar del efecto negativo de conversión de moneda originado por la devaluación del peso argentino,⁽²⁾ el real brasileño⁽²⁾ y el peso colombiano.⁽²⁾ Excluyendo cerveza, que aportó Ps. 1,553 millones durante el trimestre, los ingresos totales incrementaron 24.5% a Ps. 20,833 millones. Excluyendo los efectos de conversión de moneda y la integración de Fluminense y Spaipa,⁽¹⁾ los ingresos totales crecieron 44.7% como resultado del incremento del precio promedio por caja unidad en Venezuela, Argentina y Brasil, y el crecimiento de volumen en Colombia, Venezuela y Brasil.

El volumen total de ventas reportado de la división Sudamérica creció 24.0% a 338.9 millones de cajas unidad en el segundo trimestre de 2014, comparado con el mismo periodo de 2013, como resultado de las integraciones de Fluminense y Spaipa en Brasil⁽¹⁾ y crecimientos de volumen en Colombia, Venezuela y Brasil. Excluyendo el efecto no comparable de estas adquisiciones en Brasil,⁽¹⁾ el volumen incrementó 4.4% a 285.3 millones de cajas unidad. Bajo la misma base, la categoría de refrescos creció 3.5%, impulsada principalmente por el desempeño de marca *Coca-Cola* en Colombia, Venezuela, y Brasil. La categoría de bebidas no carbonatadas creció 20.4%, impulsada por el desempeño de la línea de negocios de Jugos del Valle en la división, incluyendo el crecimiento de *del Valle Fresh* en Colombia y Venezuela. Nuestro portafolio de agua embotellada creció 8.6% impulsado por *Crystal* en Brasil. Estos incrementos compensaron totalmente un decremento en el volumen de nuestro negocio de agua de garrafón en Colombia y Venezuela.

Ingreso Operativo

La utilidad bruta reportada alcanzó Ps. 9,698 millones, un incremento de 23.1% en el segundo trimestre de 2014, comparada con el mismo periodo de 2013. En moneda local, menores costos de edulcorantes y PET en la mayoría de nuestros territorios de la división fueron compensados por la depreciación del tipo de cambio promedio del peso argentino,⁽²⁾ el real brasileño⁽²⁾ y el peso colombiano⁽²⁾ aplicada a nuestro costo de materia prima denominado en US dólares. El margen bruto alcanzó 43.3% en el segundo trimestre de 2014.

La utilidad de operación reportada creció 32.6% a Ps. 2,373 millones en el segundo trimestre de 2014, comparado con el mismo periodo de 2013, principalmente como resultado de la integración de Fluminense y Spaipa en Brasil,⁽¹⁾ y un incremento de la utilidad de operación en todos nuestros territorios de la división Sudamérica, que fueron parcialmente compensados por el efecto negativo de traducción por el uso del tipo de cambio anunciado por el SICAD para traducir los resultados de nuestra operación en Venezuela y por la depreciación del resto de las monedas de nuestras operaciones de la división. Excluyendo los territorios recientemente integrados en Brasil, los gastos de operación incrementaron únicamente 1.7%, a pesar de mayores costos laborales y de fleteo en Venezuela, Brasil y Argentina, y continuas inversiones en mercadotecnia en Brasil para reforzar nuestra ejecución en el mercado y ampliar nuestra base de empaques retornables. Nuestro margen operativo reportado se expandió 40 puntos base a 10.6% en el segundo trimestre de 2014.

El flujo operativo reportado creció 42.2% a Ps. 3,562 millones en el segundo trimestre de 2014 en comparación con el mismo periodo de 2013. Nuestro margen de flujo operativo reportado se expandió 160 puntos base a 15.9%.

- (1) Los resultados operativos de la división de Sudamérica de la Compañía incluyen el efecto no comparable de los resultados de Fluminense y Spaipa para los meses de abril de 2014 a junio de 2014.
- (2) Vea página 13 para información referente a tipos de cambio promedio y de fin de periodo al segundo trimestre y los primeros seis meses de 2014.



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

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

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

A partir del primer trimestre de 2014, Coca-Cola FEMSA ha adoptado el tipo de cambio alternativo del Sistema Cambiario Alternativo de Divisas (SICAD) para traducir los resultados de su operación en Venezuela a su moneda de reporte, el peso mexicano. El tipo de cambio del SICAD utilizado para traducir los resultados del segundo trimestre y los primeros seis meses de 2014 fue 10.60 bolívares por US dólar, por la subasta celebrada el 25 de junio de 2014.

Nuestros ingresos totales consolidados crecieron 14.9% a Ps. 81,412 millones en los primeros seis meses del 2014, en comparación con el mismo periodo del año anterior, impulsados por (i) la integración de Fluminense y Spaipa en nuestra operación de Brasil y Yoli en nuestra operación de México,⁽¹⁾⁽²⁾ (ii) el crecimiento de ingresos en nuestra operación de Venezuela, a pesar de utilizar el tipo de cambio anunciado por el SICAD para convertir los resultados de esta operación, (iii) el crecimiento de ingresos en nuestras operaciones en Centroamérica, Brasil y Colombia, y (iv) a pesar del efecto negativo por conversión de moneda en la mayoría de nuestros territorios.⁽³⁾ Excluyendo los territorios recientemente integrados en Brasil y México,⁽¹⁾⁽²⁾ los ingresos totales crecieron 2.6%. Excluyendo los efectos de conversión de moneda y excluyendo el efecto no comparable de Fluminense y Spaipa en Brasil, y Yoli en México,⁽¹⁾⁽²⁾ los ingresos totales crecieron 22.5%, en los primeros seis meses de 2014.

El volumen total de ventas incrementó en 9.0% a 1,665.0 millones de cajas unidad en los primeros seis meses de 2014, comparado con el mismo periodo del año 2013. Excluyendo el efecto no comparable de Fluminense y Spaipa en Brasil, y Yoli en México,⁽¹⁾⁽²⁾ el volumen decreció 1.5% a 1,504.7 millones de cajas unidad, como consecuencia principalmente del incremento de precios para traspasar el impuesto especial a bebidas endulzadas en México. Bajo la misma base, la categoría de agua embotellada creció 4.1%, impulsada por la marca *Crystal* en Brasil. La categoría de bebidas no carbonatadas creció 4.0%, impulsada principalmente por el desempeño de Jugos del Valle y *Powerade* en la mayoría de nuestros territorios. Estos incrementos parcialmente compensaron una caída en nuestra categoría de refrescos y en el negocio de agua de garrafón.

Nuestra utilidad bruta reportada creció 14.6% a Ps. 38,092 millones en los primeros seis meses de 2014, comparada con el mismo periodo de 2013. Menores costos de edulcorantes y PET en la mayoría de nuestros territorios fueron compensados por la depreciación del tipo de cambio promedio del peso argentino,⁽³⁾ el real brasileño,⁽³⁾ el peso colombiano⁽³⁾ y el peso mexicano aplicada al costo de materia prima denominada en US dólares. El margen bruto reportado alcanzó 46.8%.

Nuestra utilidad de operación reportada creció 15.1% a Ps. 10,701 millones en los primeros seis meses del 2014 y nuestro margen operativo reportado fue 13.1%. Excluyendo el efecto no comparable de los territorios integrados en Brasil y México,⁽¹⁾⁽²⁾ la utilidad de operación creció 7.7%, alcanzando Ps. 10,016 millones, representando un margen operativo de 13.8%. Excluyendo el efecto no comparable de Fluminense, Spaipa y Yoli,⁽¹⁾⁽²⁾ los gastos operativos decrecieron como porcentaje de ingresos en la mayoría de nuestros territorios.

Durante los primeros seis meses de 2014, la línea de otros gastos operativos, neto registró un gasto de Ps. 360 millones, principalmente relacionado a (i) un efecto por fluctuación cambiaria operativa en una de nuestras subsidiarias en la división Sudamérica, (ii) la pérdida en venta de ciertos activos fijos y (iii) gastos por reestructura en nuestra operación de México.

La línea de método de participación operativa registró una pérdida de Ps. 166 millones en los primeros seis meses de 2014, debido principalmente a pérdidas en la participación de nuestra tenencia accionaria en Coca-Cola Bottlers Philippines, Inc., y Estrella Azul en Panamá, que fueron parcialmente compensadas por una ganancia en la participación operativa de los negocios de bebidas no carbonatadas.

El flujo operativo reportado creció 21.0% a Ps. 15,210 millones en los primeros seis meses de 2014 en comparación con el mismo periodo de 2013. Nuestro margen de flujo operativo reportado se expandió 100 puntos base a 18.7%.

Nuestra utilidad neta atribuible a la participación controladora reportada alcanzó Ps. 5,076 millones en los primeros seis meses de 2014. La utilidad por acción ("UPA") en los primeros seis meses de 2014 fue de Ps. 2.45 (Ps. 24.49 por ADS) calculada sobre una base de 2,072.9 millones de acciones⁽⁴⁾ (Cada ADS representa 10 acciones locales).

- (1) Los resultados operativos de la división de Sudamérica de la Compañía, incluyen el efecto no comparable de los resultados de Fluminense y Spaipa de enero de 2014 a junio de 2014.
- (2) Los resultados operativos de la división México y Centroamérica de la Compañía, incluyen el efecto no comparable de los resultados de Grupo Yoli de enero de 2014 a mayo de 2014.
- (3) Vea pág. 13 para información sobre tipos de cambio promedio y de fin de periodo al segundo trimestre y los primeros seis meses de 2014.



OPERACIÓN DE FILIPINAS

El volumen durante el segundo trimestre decreció ligeramente en comparación con el mismo período del año anterior. Apoyado por el lanzamiento de una presentación adicional no retornable de PET de 250 ml, la marca *Coca-Cola* creció más de 8% en el trimestre. Continuamos con la expansión de nuestro modelo *Route-to-Market*, alcanzando ahora a más de 240,000 clientes, con más de 1,700 prevendedores. El volumen en el área de Gran Manila, donde ya se completó la implementación de este modelo, creció cerca de 4% en el trimestre. Durante el trimestre, instalamos dos nuevas líneas de producción para reforzar nuestra capacidad de presentaciones personales no retornables de PET, apoyando nuestra estrategia de portafolio.

EVENTOS RECIENTES

- En mayo de 2014, Coca-Cola FEMSA pagó la primera exhibición del dividendo de 2013 por una cantidad de Ps. 3,005.7 millones, representando una cantidad de Ps. 1.45 por acción.
- A partir del primer trimestre de 2014, Coca-Cola FEMSA ha adoptado el tipo de cambio alternativo del Sistema Cambiario Alternativo de Divisas (SICAD) para traducir los resultados de su operación en Venezuela a su moneda de reporte, el peso mexicano. El tipo de cambio del SICAD utilizado para traducir estos resultados fue 10.60 bolívares por US dólares, de acuerdo con la subasta celebrada el 25 de junio de 2014. De acuerdo con la más reciente subasta realizada por el gobierno el 16 de julio de 2014, el tipo de cambio era de 11.00 bolívares por US dólar. A partir de 22 de julio de 2014, el tipo de cambio del SICAD II fue 49.99 bolívares por US dólar.

INFORMACIÓN PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA

Nuestra conferencia telefónica del segundo trimestre de 2014 se llevará a cabo el día 23 de julio de 2014 a las 12:00 P.M. ET (11:00 A.M. hora de la Ciudad de México). Para participar en la conferencia telefónica, favor de marcar: desde Estados Unidos: 888-461-2024 e Internacional: 719-457-2664; Código de participación: 7962315. Adicionalmente estará disponible la transmisión del audio en vivo a través de nuestra página de Internet: www.coca-colafemsa.com. Si desea participar en la conferencia telefónica utilizando un número de acceso sin costo de larga distancia, por favor busque el país en específico en nuestra página de internet. En caso de no poder participar a través de las opciones anteriores, la grabación de la conferencia estará disponible en www.cocacolafemsa.com.

* * *

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 64 plantas embotelladoras y atiende a más de 346 millones de consumidores a través de cerca de 2,900,000 de detallistas con más de 120,000 empleados a nivel mundial.

* * *

Este comunicado de prensa puede contener declaraciones a futuro referentes al desempeño futuro de Coca-Cola FEMSA, que deben ser tomadas como estimados de buena fe de Coca-Cola FEMSA. Estas declaraciones a futuro reflejan el punto de vista de las expectativas de la administración y están basadas en información actualmente disponible. Los resultados reales están sujetos a eventos futuros e incertidumbres, muchas de las cuales están fuera del control de Coca-Cola FEMSA, y podrían tener un impacto importante en el desempeño de la compañía. Referencias a “US\$” son a dólares americanos. Este comunicado de prensa contiene conversiones de ciertas cifras en pesos a dólares estadounidenses únicamente para comodidad del lector. Estas conversiones no deben ser interpretadas como declaraciones de que las cifras en pesos realmente representan tales cifras en dólares americanos o que pueden ser convertidas según las tasas indicadas.

* * *

(A continuación 6 págs. de tablas)

Reporte Trimestral en la Bolsa Mexicana de Valores

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

Estado de Resultados Consolidado

Expresado en millones de pesos mexicanos. (1)

	2T 14	% Ing	2T 13	% Ing	Δ% Reportado	Δ% Excluyendo Efectos de M&A (9)	2014	% Ing	2013	% Ing	Δ% Reportado	Δ% Excluyendo Efectos de M&A (9)
Volumen (millones de cajas unidad) (2)	845.6		796.7		6.1%	-2.8%	1,665.0		1,527.3		9.0%	-1.5%
Precio promedio por caja unidad (2)	47.07		44.27		6.3%	4.5%	46.85		45.04		4.0%	2.2%
Ventas netas	41,356		36,088		14.6%		81,273		70,461		15.3%	
Otros ingresos de operación	78		172		-54.7%		139		391		-64.5%	
Ingresos totales (3)	41,434	100%	36,260	100%	14.3%	3.2%	81,412	100%	70,852	100%	14.9%	2.6%
Costo de ventas	21,886	52.8%	19,075	52.6%	14.7%		43,320	53.2%	37,602	53.1%	15.2%	
Utilidad bruta	19,548	47.2%	17,185	47.4%	13.8%	5.0%	38,092	46.8%	33,250	46.9%	14.6%	4.9%
Gastos de Operación	13,404	32.4%	12,197	33.6%	9.9%		26,865	33.0%	23,870	33.7%	12.5%	
Otros productos operativos, neto (UP)	302	0.7%	(24)	-0.1%	-1,358.3%		360	0.4%	227	0.3%	58.6%	
Método de participación Operativo en (Utilidad) Pérdida en los resultados de asociadas (4)(5)	100	0.2%	(130)	-0.4%	-176.9%		166	0.2%	(148)	-0.2%	-212.2%	
Utilidad de operación (6)	5,742	13.9%	5,142	14.2%	11.7%	6.6%	10,701	13.1%	9,301	13.1%	15.1%	7.7%
Otros gastos no operativos, neto	75	0.2%	124	0.3%	-39.7%		57	0.1%	180	0.3%	-68.3%	
Método de participación No Operativo en (Utilidad) Pérdida en los resultados de asociadas (7)	(63)	-0.2%	(40)	-0.1%	56.1%		(71)	-0.1%	(63)	-0.1%	12.3%	
Gastos financieros	1,416		675		109.8%		2,852		1,192		139.3%	
Productos financieros	82		112		-26.8%		318		217		46.5%	
Gastos financieros, neto	1,334		563		136.9%		2,534		975		159.9%	
Pérdida (utilidad) cambiaria	(107)		391		-127.4%		(53)		157		-133.8%	
(Utilidad) pérdida por posición monetaria en subsidiarias filiaconarias	404		166		143.4%		538		202		166.3%	
(Utilidad) pérdida en Valuación de Instrumentos derivados de no cobertura	(22)		(33)		-33.3%		(161)		14		-1250.0%	
Resultado integral de financiamiento	1,609		1,087		48.0%		2,858		1,348		112.0%	
Utilidad antes de impuestos	4,121		3,971		3.8%		7,857		7,836		0.3%	
Impuestos	1,439		1,128		27.6%		2,696		2,438		10.6%	
Utilidad neta consolidada	2,682		2,843		-5.7%		5,161		5,398		-4.4%	
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	2,679	65%	2,807	7.7%	-4.6%		5,076	6.2%	5,280	7.5%	-3.9%	
Participación no controladora	3		36		-91.7%		85		118		-28.0%	
Utilidad de operación (8)	5,742	13.9%	5,142	14.2%	11.7%	6.6%	10,701	13.1%	9,301	13.1%	15.1%	7.7%
Depreciación	1,704		1,513		12.6%		3,318		2,948		12.6%	
Amortización y Otros cargos virtuales	796		20		3880.0%		1,191		321		271.0%	
Flujo operativo (6)(8)	8,242	19.9%	6,675	18.4%	23.5%	17.4%	15,210	18.7%	12,570	17.7%	21.0%	13.2%

(1) Excepto volumen y precio promedio por caja unidad

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

(3) Incluye ingresos totales de P.s. 16,805 millones de nuestra operación en México y P.s. 9,686 millones de nuestra operación en Brasil.

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

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

(6) Las líneas de Utilidad de operación y el Flujo operativo se presentan como una medida no contable para consolidar el lector.

(7) Incluye método de participación en P.I.A.S.A., IEQSA, Beta San Miguel, IMER y KSP Participaciones.

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

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

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

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

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

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



Estado de Situación Financiera Consolidado

Expresado en millones de pesos mexicanos.

ACTIVO		Jun-14		Dic-13
Activos circulantes				
Efectivo, equivalentes de efectivo y valores negociables	Ps.	19,235	Ps.	15,306
Total cuentas por cobrar		8,173		9,958
Inventarios		8,972		9,130
Otros activos circulantes		7,819		8,837
Total activos circulantes		44,199		43,231
Propiedad, planta y equipo				
Propiedad, planta y equipo		86,041		86,961
Depreciación acumulada		(34,867)		(35,176)
Total propiedad, planta y equipo, neto		51,174		51,785
Otros activos no circulantes ⁽²⁾		123,290		121,649
TOTAL ACTIVO	Ps.	218,663	Ps.	216,665

PASIVO Y CAPITAL		Jun-14		Dic-13
Pasivo circulante				
Deuda a corto plazo y documentos	Ps.	1,928	Ps.	3,586
Proveedores		15,921		16,220
Otros pasivos corto plazo		16,643		12,592
Pasivo circulante		34,492		32,398
Préstamos bancarios y documentos por pagar a largo plazo		58,338		56,875
Otros pasivos de largo plazo		11,927		10,239
Total pasivo		104,757		99,512
Capital				
Participación no controladora		4,296		4,042
Total participación controladora		109,610		113,111
Total capital ⁽¹⁾		113,906		117,153
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	Ps.	218,663	Ps.	216,665

(1) Incluye los efectos originados por el uso del tipo de cambio anunciado por el SICAD de 10.60 bolivar por US dólares al 25 de junio de 2014.

(2) Incluye los Derechos para producir y distribuir productos de la marca Coca-Cola, Crédito mercantil e Inversión en compañías asociadas y negocios conjuntos.

División México y Centroamérica

Expresado en millones de pesos mexicanos. ⁽¹⁾

	2014	% Ing	2013	% Ing	2014	% Ing	2013	% Ing	% Reportado	% Excluyendo Efectos de M&A ⁽⁷⁾	% Excluyendo Efectos de M&A ⁽⁷⁾
Volumen (millones de cajas unidad)	506.8	100.0%	523.4	100.0%	948.1	100.0%	959.6	100.0%	-3.2%	-6.6%	-5.3%
Precio promedio por caja unidad	37.52	48.3%	35.60	50.3%	37.20	49.2%	35.69	50.7%	5.4%	5.1%	3.8%
Ventas netas	19,012	51.7%	18,631	49.7%	35,266	50.8%	34,251	49.3%	2.0%	2.0%	3.0%
Otros ingresos de operación	35	32.7%	83	0.1%	41	0.4%	164	0.3%	-57.8%	-	-75.0%
Ingresos totales ⁽²⁾	19,047	100.0%	18,714	100.0%	35,307	100.0%	34,415	100.0%	1.8%	-2.1%	2.6%
Costo de ventas	9,198	48.3%	9,407	50.3%	17,354	49.2%	17,453	50.7%	-2.2%	-	-0.6%
Utilidad bruta	9,849	51.7%	9,307	49.7%	17,953	50.8%	16,962	49.3%	5.8%	2.2%	5.8%
Gastos de Operación	6,232	32.7%	6,068	32.4%	12,002	34.0%	11,402	33.1%	2.7%	-	5.3%
Otros gastos operativos, neto	112	0.6%	15	0.1%	142	0.4%	87	0.3%	646.7%	-	63.2%
Método de Participación Operativo en (utilidad) pérdida en los resultados de asociadas ⁽³⁾⁽⁴⁾	135	0.7%	(128)	-0.7%	229	0.6%	(135)	-0.4%	-205.5%	-	-269.6%
Utilidad de operación ⁽⁵⁾	3,370	17.7%	3,352	17.9%	5,580	15.8%	5,608	16.3%	0.5%	-1.2%	-0.5%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	1,310	6.9%	818	4.4%	2,377	6.7%	1,643	4.8%	60.1%	-	44.7%
Flujo Operativo ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	4,680	24.6%	4,170	22.3%	7,957	22.5%	7,251	21.1%	12.2%	10.1%	9.7%

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

⁽²⁾ Incluye ingresos totales de Ps. 16,805 de nuestra operación de México.

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

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

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

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

⁽⁷⁾ Excluyendo efectos de M&A significa, con respecto a comparaciones año-con-año, el incremento como una medición dada excluyendo los efectos de las fusiones, adquisiciones y desinversiones. Creemos que esta medida, nos permite ofrecer a los inversionistas y otros participantes del mercado una mejor representación del comportamiento de nuestro negocio. En la preparación de esta medida, la administración ha usado su mejor juicio, estimados y supuestos para mantener la comparabilidad. A partir de junio de 2013 se integró la operación de Grupo Yoli en los resultados de México.

División Sudamérica

Expresado en millones de pesos mexicanos. ⁽¹⁾

	2014	% Ing	2013	% Ing	2014	% Ing	2013	% Ing	% Reportado	% Excluyendo Efectos de M&A ⁽⁷⁾	% Excluyendo Efectos de M&A ⁽⁷⁾
Volumen (millones de cajas unidad) ⁽²⁾	338.9	100.0%	273.3	100.0%	716.9	100.0%	567.7	100.0%	24.0%	4.4%	26.3%
Precio promedio por caja unidad ⁽²⁾	61.35	56.7%	60.89	55.1%	59.62	56.3%	60.85	55.3%	0.8%	5.0%	-2.0%
Ventas netas	22,343	43.3%	17,457	23.1%	46,008	43.7%	36,210	44.7%	28.0%	27.1%	-1.8%
Otros ingresos de operación	43	34.9%	89	17.0%	97	32.2%	227	19.2%	-51.7%	-	-57.3%
Ingresos totales ⁽³⁾	22,386	100.0%	17,546	100.0%	46,105	100.0%	36,437	100.0%	27.6%	8.9%	6.9%
Costo de ventas	12,688	56.7%	9,668	55.1%	25,966	56.3%	20,149	55.3%	31.2%	8.4%	28.9%
Utilidad bruta	9,698	43.3%	7,878	44.9%	20,139	43.7%	16,288	44.7%	23.1%	23.6%	8.3%
Gastos de Operación	7,171	32.0%	6,129	34.9%	14,865	32.2%	12,467	34.2%	17.0%	-	19.2%
Otros gastos operativos, neto	190	0.8%	(39)	-0.2%	217	0.5%	141	0.4%	-587.2%	-	55.9%
Método de Participación Operativo en (utilidad) pérdida en los resultados de asociadas ⁽⁴⁾	(36)	-0.2%	(2)	0.0%	(63)	-0.1%	(13)	0.0%	1700.0%	-	384.6%
Utilidad de operación ⁽⁵⁾	2,373	10.6%	1,790	10.2%	5,120	11.1%	3,693	10.1%	32.6%	21.1%	38.6%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	1,189	5.3%	715	4.1%	2,133	4.6%	1,626	4.5%	66.3%	-	31.2%
Flujo Operativo ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	3,562	15.9%	2,505	14.3%	7,253	15.7%	5,319	14.6%	42.2%	29.5%	36.4%

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

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

⁽³⁾ Incluye ingresos totales de Ps. 9,686 de nuestra operación de Brasil.

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

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

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

⁽⁷⁾ Excluyendo efectos de M&A significa, con respecto a comparaciones año-con-año, el incremento como una medición dada excluyendo los efectos de las fusiones, adquisiciones y desinversiones. Creemos que esta medida, nos permite ofrecer a los inversionistas y otros participantes del mercado una mejor representación del comportamiento de nuestro negocio. En la preparación de esta medida, la administración ha usado su mejor juicio, estimados y supuestos para mantener la comparabilidad. A partir de septiembre de 2013 se integró la operación de Fluminense en los resultados de Brasil. A partir de noviembre de 2013 se integró la operación de Spaipa en los resultados de Brasil.

INFORMACION RELEVANTE

Por los tres meses terminados al 30 de junio de 2014 y 2013

Expresado en millones de pesos mexicanos.

	2T 14	2T 13
Inversión en Activos fijos	2,415.9	2,347.3
Depreciación	1,704.0	1,513.0
Amortización y Otros cargos virtuales de operación	796.0	20.0

	2T 14	2T 13
Inversión en Activos fijos	2,415.9	2,347.3
Depreciación	1,704.0	1,513.0
Amortización y Otros cargos virtuales de operación	796.0	20.0

VOLUMEN

Expresado en millones de cajas unidad

	2T 14			2T 13		
	Refrescos	Agua ⁽¹⁾	Garrafrón ⁽²⁾	Otros	Total	
México	333.3	27.7	80.3	23.1	464.4	
Centroamérica	35.6	2.4	0.1	4.3	42.4	
México & Centroamérica	368.9	30.1	80.4	27.4	506.8	
Colombia	53.5	5.9	6.8	7.4	73.5	
Venezuela	49.9	2.7	0.2	4.4	57.2	
Argentina	41.7	3.5	0.1	2.1	47.4	
Brasil	143.4	7.9	1.0	8.4	160.7	
Sudamérica	288.5	19.9	8.2	22.2	338.9	
Total	657.4	50.0	88.6	49.6	845.6	

	2T 14			2T 13		
	Refrescos	Agua ⁽¹⁾	Garrafrón ⁽²⁾	Otros	Total	
México	342.5	28.2	87.4	25.8	483.9	
Centroamérica	33.1	2.1	0.1	4.2	39.5	
México & Centroamérica	375.6	30.3	87.5	30.0	523.4	
Colombia	47.9	5.6	7.3	5.2	66.0	
Venezuela	47.1	2.5	0.7	3.3	53.6	
Argentina	42.8	3.3	0.1	2.2	48.4	
Brasil	94.1	5.0	0.6	5.6	105.3	
Sudamérica	231.9	16.4	8.7	16.3	273.3	
Total	607.5	46.7	96.2	46.3	796.7	

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

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

VOLUMEN ORGÁNICO

Expresado en millones de cajas unidad

	2T 14			2T 13		
	Refrescos	Agua ⁽²⁾	Garrafrón ⁽³⁾	Otros	Total	
México Orgánico	318.5	25.4	80.2	22.4	446.7	
México & Centroamérica Orgánico	354.2	27.8	80.3	26.7	489.0	
Brasil Orgánico	94.9	5.7	0.7	5.7	107.0	
Sudamérica Orgánico	240.0	17.8	7.9	19.6	285.3	
Total Orgánico	594.2	45.6	88.2	46.3	774.3	

	2T 14			2T 13		
	Refrescos	Agua ⁽²⁾	Garrafrón ⁽³⁾	Otros	Total	
México Orgánico	342.5	28.2	87.4	25.8	483.9	
México & Centroamérica Orgánico	375.6	30.3	87.5	30.0	523.4	
Brasil Orgánico	94.1	5.0	0.6	5.6	105.3	
Sudamérica Orgánico	231.9	16.4	8.7	16.3	273.3	
Total Orgánico	607.5	46.7	96.2	46.3	796.7	

⁽¹⁾ Excluye volumen de Yali, Fluminense y Spaipa del 2T14

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

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

INFORMACION RELEVANTE

Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2014 y 2013

Expresado en millones de pesos mexicanos.

	2014	2013
Inversión en Activos fijos	4,048.0	4,591.3
Depreciación	3,318.0	2,948.0
Amortización y Otros cargos virtuales de operación	1,191.0	321.0

	2014	2013
Inversión en Activos fijos	4,048.0	4,591.3
Depreciación	3,318.0	2,948.0
Amortización y Otros cargos virtuales de operación	1,191.0	321.0

VOLUMEN

Expresado en millones de cajas unidad

	2014				2013					
	Refrescos	Agua ⁽¹⁾	Carrafón ⁽²⁾	Otros	Total	Refrescos	Agua ⁽¹⁾	Carrafón ⁽²⁾	Otros	Total
México	618.4	52.4	151.3	45.3	867.4	625.7	49.5	159.6	47.7	882.5
Centroamérica	67.6	4.7	0.2	8.2	80.7	64.4	4.3	0.2	8.2	77.1
México & Centroamérica	686.0	57.1	151.5	53.5	948.1	690.1	53.8	159.8	55.9	959.6
Colombia	103.5	11.3	14.4	14.1	143.1	95.1	11.0	14.7	9.6	130.4
Venezuela	100.7	6.3	1.1	9.4	117.5	94.3	5.2	1.4	7.2	108.1
Argentina	92.3	7.9	0.2	4.6	105.0	94.4	7.5	0.2	4.5	106.6
Brasil	309.3	20.7	2.6	18.6	351.2	197.8	11.5	1.6	11.7	222.6
Sudamérica	605.7	46.2	18.2	46.7	716.9	481.6	35.2	17.9	33.0	567.7
Total	1,291.7	103.3	169.7	100.3	1,665.0	1,171.7	89.0	177.7	88.9	1,527.3

	2014				2013					
	Refrescos	Agua ⁽¹⁾	Carrafón ⁽²⁾	Otros	Total	Refrescos	Agua ⁽¹⁾	Carrafón ⁽²⁾	Otros	Total
México	618.4	52.4	151.3	45.3	867.4	625.7	49.5	159.6	47.7	882.5
Centroamérica	67.6	4.7	0.2	8.2	80.7	64.4	4.3	0.2	8.2	77.1
México & Centroamérica	686.0	57.1	151.5	53.5	948.1	690.1	53.8	159.8	55.9	959.6
Colombia	103.5	11.3	14.4	14.1	143.1	95.1	11.0	14.7	9.6	130.4
Venezuela	100.7	6.3	1.1	9.4	117.5	94.3	5.2	1.4	7.2	108.1
Argentina	92.3	7.9	0.2	4.6	105.0	94.4	7.5	0.2	4.5	106.6
Brasil	309.3	20.7	2.6	18.6	351.2	197.8	11.5	1.6	11.7	222.6
Sudamérica	605.7	46.2	18.2	46.7	716.9	481.6	35.2	17.9	33.0	567.7
Total	1,291.7	103.3	169.7	100.3	1,665.0	1,171.7	89.0	177.7	88.9	1,527.3

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

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

VOLUMEN ORGÁNICO

Expresado en millones de cajas unidad

	2014				2013					
	Refrescos	Agua ⁽²⁾	Carrafón ⁽³⁾	Otros	Total	Refrescos	Agua ⁽²⁾	Carrafón ⁽³⁾	Otros	Total
México Orgánico	585.6	47.4	151.1	43.6	827.7	625.7	49.5	159.6	47.7	882.5
México & Centroamérica Orgánico	633.2	52.1	151.3	51.8	908.4	690.1	53.8	159.8	55.9	959.6
Brasil Orgánico	201.4	15.0	1.7	12.5	230.6	197.8	11.5	1.6	11.7	222.6
Sudamérica Orgánico	497.8	40.5	17.4	40.6	596.3	481.6	35.2	17.9	33.0	567.7
Total Orgánico	1,151.0	92.6	168.7	92.4	1,504.7	1,171.7	89.0	177.7	88.9	1,527.3

	2014				2013					
	Refrescos	Agua ⁽²⁾	Carrafón ⁽³⁾	Otros	Total	Refrescos	Agua ⁽²⁾	Carrafón ⁽³⁾	Otros	Total
México Orgánico	585.6	47.4	151.1	43.6	827.7	625.7	49.5	159.6	47.7	882.5
México & Centroamérica Orgánico	633.2	52.1	151.3	51.8	908.4	690.1	53.8	159.8	55.9	959.6
Brasil Orgánico	201.4	15.0	1.7	12.5	230.6	197.8	11.5	1.6	11.7	222.6
Sudamérica Orgánico	497.8	40.5	17.4	40.6	596.3	481.6	35.2	17.9	33.0	567.7
Total Orgánico	1,151.0	92.6	168.7	92.4	1,504.7	1,171.7	89.0	177.7	88.9	1,527.3

⁽¹⁾ Excluye volumen de Yali, Flaminense y Spaipa del 2014

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

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

Junio 2014

Información Macroeconómica

	Inflación ⁽¹⁾		
	U12M	2T 2014	ACUM 2014
México	3.75%	-0.33%	1.09%
Colombia	2.79%	1.04%	2.57%
Venezuela ⁽²⁾	62.14%	17.87%	29.75%
Brasil	6.52%	1.54%	3.75%
Argentina	21.88%	4.58%	15.01%

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

⁽²⁾ Inflación con base en publicaciones extraoficiales al 22 de julio 2014.

Tipo de Cambio Promedio de cada Periodo

	Tipo de Cambio Trimestral (moneda local por USD)			Tipo de Cambio Acumulado (moneda local por USD)		
	2T 14	2T 13	Δ%	ACUM 14	ACUM 13	Δ%
México	13.0030	12.4684	4.3%	13.1193	12.5639	4.4%
Guatemala	7.7635	7.8004	-0.5%	7.7722	7.8209	-0.6%
Nicaragua	25.7967	24.5682	5.0%	25.6416	24.4205	5.0%
Costa Rica	557.3435	504.5097	10.5%	545.3068	505.2865	7.9%
Panamá	1.0000	1.0000	0.0%	1.0000	1.0000	0.0%
Colombia	1,914.3174	1,863.1919	2.7%	1,961.1878	1,826.8259	7.4%
Venezuela	10.0778	6.3000	60.0%	8.9770	5.8238	54.1%
Brasil	2.2297	2.0700	7.7%	2.2969	2.0329	13.0%
Argentina	8.0565	5.2417	53.7%	7.8415	5.1281	52.9%

Tipo de Cambio de Cierre de Periodo

	Tipo de Cambio de Cierre (moneda local por USD)			Tipo de Cambio de Cierre (moneda local por USD)		
	Jun 14	Jun 13	Δ%	Mar 14	Mar 13	Δ%
México	13.0323	13.0235	0.1%	13.0837	12.3546	5.9%
Guatemala	7.7786	7.8330	-0.7%	7.7278	7.7774	-0.6%
Nicaragua	25.9521	24.7163	5.0%	25.6384	24.4175	5.0%
Costa Rica	548.6600	504.5300	8.7%	553.6300	504.6500	9.7%
Panamá	1.0000	1.0000	0.0%	1.0000	1.0000	0.0%
Colombia	1,881.1900	1,929.0000	-2.5%	1,965.3200	1,832.2000	7.3%
Venezuela	10.6000	6.3000	68.3%	10.7000	6.3000	69.8%
Brasil	2.2025	2.2156	-0.6%	2.2630	2.0138	12.4%
Argentina	8.1330	5.3880	50.9%	8.0020	5.1220	56.2%