

## FEMSA Reporta Crecimiento en Ingresos en 3T13 de 7.2% en un Entorno Retador

Monterrey, México, 25 de Octubre del 2013 — Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. ("FEMSA") anuncia el día de hoy sus resultados operativos y financieros para el tercer trimestre del 2013.

### Datos Relevantes del Tercer Trimestre 2013:

- **Crecimiento de 7.2% en los ingresos totales consolidados** con respecto al tercer trimestre del 2012, reflejando crecimientos en FEMSA Comercio y Coca-Cola FEMSA. En términos de crecimiento orgánico<sup>1</sup> los ingresos totales crecieron 3.7%.
- **Coca-Cola FEMSA tuvo un incremento en ingresos totales de 3.6%** comparado al tercer trimestre del 2012. En términos de crecimiento orgánico<sup>1</sup> los ingresos totales crecieron 0.4%, a pesar de un efecto negativo por la devaluación de las monedas en nuestra división de Sudamérica. Aislado los efectos cambiarios y excluyendo el efecto no-comparable de las integraciones, los ingresos totales crecieron 14.8%
- **FEMSA Comercio logró un crecimiento en ingresos totales de 12.5%**, comparado con el tercer trimestre del 2012, impulsado por un total de 1,043 aperturas netas de tiendas y el crecimiento de 1.6% en ventas-mismas-tiendas. En términos de crecimiento orgánico<sup>1</sup> los ingresos totales crecieron 9.3%.

José Antonio Fernández Carbajal, Presidente del Consejo y Director General de FEMSA, comentó: "En varios sentidos, los resultados del tercer trimestre mostraron las mismas tendencias que se habían presentado desde el comienzo del año. En Coca-Cola FEMSA nuevamente la diversificación geográfica ayudó y permitió lograr cierta solidez en las ventas, aun cuando en algunos países persisten condiciones retadoras como en Brasil y en menor medida en México y Colombia. En FEMSA Comercio la tendencia mejoró ligeramente de manera secuencial y se contuvo el gasto en un entorno de baja demanda del consumidor, el cual no ha dado señales claras de una recuperación. Es importante destacar que ambos negocios fueron impactados negativamente por lluvias torrenciales que ocurrieron en México durante el mes de Septiembre, particularmente durante el fin de semana del Día de la Independencia.

Sin embargo, estamos convencidos de que los retos de corto plazo son más que compensados por las oportunidades de largo plazo. Con este enfoque, durante el trimestre Coca-Cola FEMSA anunció la adquisición de Spaipa, un embotellador clave de Coca-Cola en el sur de Brasil que complementa perfectamente a nuestros territorios existentes, y FEMSA Comercio por su parte anunció la adquisición de una participación mayoritaria en Doña Tota, un fuerte jugador regional en el ámbito de restaurantes de servicio rápido con una alta preferencia de los consumidores en el norte de México. Seguiremos invirtiendo a través de adquisiciones y proyectos, porque estamos convencidos de que nuestra plataforma de negocios ofrece atractivas avenidas de crecimiento para el futuro".

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

## FEMSA Consolidado

Los **ingresos totales** aumentaron 7.2% con respecto al 3T12 alcanzando 63,977 millones de pesos en el 3T13. FEMSA Comercio y Coca-Cola FEMSA impulsaron los ingresos totales incrementales. En términos orgánicos<sup>1</sup> los ingresos totales aumentaron 3.7% comparado con el 3T12.

Para los primeros nueve meses del 2013, los ingresos totales consolidados incrementaron 6.6%, alcanzando 184,617 millones de pesos. En términos orgánicos<sup>1</sup> los ingresos totales para los primeros nueve meses del 2013 aumentaron 4.5%, comparado con el mismo periodo del 2012.

La **utilidad bruta** incrementó 6.4% en relación al 3T12, alcanzando 27,037 millones de pesos en el 3T13. El margen bruto se contrajo 30 puntos base, a 42.3% de los ingresos totales, comparado con el mismo periodo de 2012, debido al crecimiento más rápido de FEMSA Comercio que tiene un menor margen y por tanto tiende a comprimir los márgenes consolidados de FEMSA en el tiempo.

Para los primeros nueve meses del 2013, la utilidad bruta incrementó 7.4%, ascendiendo a 77,811 millones de pesos comparada con el mismo periodo del 2012. El margen bruto se expandió 30 puntos base en comparación al mismo periodo del 2012, a 42.1% de los ingresos totales, impulsado por la expansión de margen en Coca-Cola FEMSA y FEMSA Comercio.

La **utilidad de operación** disminuyó 2.7% con respecto al 3T12, alcanzando 7,187 millones de pesos en el 3T13. En términos orgánicos<sup>1</sup> la utilidad de operación disminuyó 4.0%, comparada con el mismo periodo del 2012. El margen de operación consolidado se contrajo 120 puntos base en comparación al 3T12, alcanzando 11.2% de los ingresos totales en el 3T13, derivado a la contracción de margen en Coca-Cola FEMSA, debido a la devaluación en las monedas de Sudamérica y a mayores gastos operativos.

Para los primeros nueve meses del 2013, la utilidad de operación incrementó 2.6% a 19,816 millones de pesos comparada con el mismo periodo de 2012. En términos orgánicos la utilidad de operación disminuyó 1.1%. El margen de operación consolidado para los primeros nueve meses fue 10.7% de los ingresos totales, una contracción de 50 puntos base en comparación a los niveles del 2012.

Nuestra tasa efectiva de impuestos fue 32.6% en el 3T13, comparada con 30.4% en el 3T12.

La **utilidad neta consolidada** disminuyó 8.2% en relación al 3T12, alcanzando 6,106 millones de pesos en el 3T13, debido principalmente a: (i) una disminución en la utilidad de operación, (ii) a la disminución en la participación de FEMSA en la utilidad neta de Heineken, relativa al dato reportado en el 3T13, y (iii) a mayores gastos de financiamiento relacionados con la reciente emisión de bonos en FEMSA y Coca-Cola FEMSA.

Para los primeros nueve meses del 2013, la utilidad neta consolidada disminuyó 4.1% a 15,217 millones de pesos comparada con el mismo periodo del 2012, principalmente por mayores gastos de financiamiento que fueron parcialmente compensados por el crecimiento en la utilidad de operación.

La **utilidad neta mayoritaria** fue de 1.25 pesos por Unidad<sup>2</sup> FEMSA en el 3T13. La utilidad neta mayoritaria por cada ADS de FEMSA, fue de US\$ 0.95 en el tercer trimestre del 2013.

Para los primeros nueve meses del 2013, la utilidad neta mayoritaria fue de 3.00 pesos por Unidad<sup>2</sup> FEMSA, equivalente a US\$ 2.28 por cada ADS de FEMSA.

La **inversión en activo fijo** alcanzó 5,360 millones de pesos en el 3T13, reflejando inversiones incrementales en Coca-Cola FEMSA y FEMSA Comercio.

---

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

<sup>2</sup> Las Unidades de FEMSA consisten en Unidades FEMSA BD y Unidades FEMSA B. Cada Unidad FEMSA BD está compuesta por una Acción Serie B, dos Acciones Serie D-B y dos Acciones Serie D-L. Cada Unidad FEMSA B está compuesta por cinco Acciones Serie B. El número de Unidades FEMSA en circulación al 30 de septiembre del 2013 fue 3,578,226,270 equivalente al número total de acciones en circulación a la misma fecha, dividido entre 5.

---

El **balance consolidado** al 30 de Septiembre del 2013, registró un saldo de efectivo de 50,322 millones de pesos (US\$ 3,825 millones), un incremento de 12,206 millones de pesos (US\$ 927.9 millones) comparado con el 31 de Diciembre 2012. La deuda de corto plazo fue de 12,294 millones de pesos (US\$ 934.5 millones), mientras que la deuda de largo plazo fue de 51,023 millones de pesos (US\$ 3,879 millones). Nuestra posición de deuda neta fue de 12,995 millones de pesos (US\$ 987.8 millones).

## Coca-Cola FEMSA

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

## FEMSA Comercio

Los **ingresos totales** incrementaron 12.5% comparados con el 3T12 ascendiendo a 25,337 millones de pesos en el 3T13, debido principalmente a la apertura neta de 195 tiendas durante el trimestre, para alcanzar 1,043 aperturas netas de tiendas en los últimos doce meses. En términos orgánicos<sup>1</sup> los ingresos totales aumentaron 9.3% comparado con el 3T12. Al 30 de septiembre de 2013, el número total de tiendas fue de 11,210. Las ventas-mismas-tiendas incrementaron en promedio 1.6% en el 3T13 comparadas con el 3T12, debido a un incremento de 2.5% en el ticket promedio que compensó una disminución en el tráfico de 0.9%.

Para los primeros nueve meses del 2013, los ingresos totales incrementaron 12.7% alcanzando 71,848 millones de pesos. Las ventas-mismas-tiendas en promedio incrementaron 2.3% comparado con el mismo periodo del 2012, debido a un incremento de 3.1% en el ticket promedio que compensó una disminución de 0.7% en el tráfico.

La **utilidad bruta** incrementó 13.1% en el 3T13 comparada con el 3T12, resultando en una expansión de 20 puntos base en el margen bruto, alcanzando 35.1% como porcentaje de los ingresos totales. Esta mejora refleja una mayor efectividad en el uso de recursos de mercadotecnia relacionados a promoción, y una buena ejecución en las estrategias de segmentación de precios en el mercado.

Para los primeros nueve meses del 2013, el margen bruto se expandió 40 puntos base a 34.4% de los ingresos totales, comparado con el mismo periodo del 2012.

La **utilidad de operación** incrementó 13.1% comparada con el 3T12, alcanzando 1,989 millones de pesos en el 3T13. En términos orgánicos<sup>1</sup> la utilidad de operación aumentó 11.3%, comparada con el mismo periodo del 2012. Los gastos operativos en el 3T13 fueron 6,906 millones de pesos mostrando un incremento de 13.1% en relación al 3T12, debido principalmente al crecimiento en el número de tiendas y centros de distribución, así como a gastos incrementales relacionados, entre otros, al desarrollo de rutas de distribución especializadas con el objeto de mejorar nuestras iniciativas de comida preparada. El margen operativo se expandió 10 puntos base comparado con el 3T12, a 7.9% de los ingresos totales del 3T13.

Para los primeros nueve meses del 2013, la utilidad de operación incrementó 11.9% ascendiendo a 4,912 millones de pesos, resultando en un margen operativo de 6.8% de los ingresos totales, una contracción de 10 puntos base comparado con el mismo periodo de 2012.

---

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

## Eventos Recientes

- El 31 de agosto, 2013 – Coca-Cola FEMSA anunció el haber llegado a un acuerdo para adquirir el 100% de Spaipa S.A. Industria Brasileira de Bebidas (“Spaipa”), el segundo embotellador privado más grande del sistema Coca-Cola en Brasil, en una transacción en efectivo. Durante los últimos doce meses al 30 de junio de 2013, Spaipa vendió 233.3 millones de cajas unidad de bebidas, incluyendo cerveza, generando aproximadamente US\$905 millones en ingresos netos. El valor agregado de esta transacción es de US\$1,855 millones. Durante 2012, Spaipa vendió 236.0 millones de cajas unidad de bebidas, generando ventas netas por aproximadamente US\$929 millones y un EBITDA consolidado pro forma estimado de US\$152 millones.
- El 23 de Septiembre del 2013 FEMSA anunció que FEMSA Comercio, su Unidad de Negocio de comercio al detalle, acordó una alianza estratégica en la que quedará como propietaria del 80% de Doña Tota, una cadena líder en el sector de restaurantes de servicio rápido, quedando los fundadores como socios con el 20% restante. Adicionalmente, esta transacción brindará a FEMSA Comercio habilidades relevantes en el área de comida preparada abriéndole una nueva ruta de crecimiento. Doña Tota ha construido una marca fuerte y continuará operando como un negocio independiente de los diferentes formatos que hoy tiene FEMSA Comercio.
- La iniciativa del Gobierno mexicano para tasar las bebidas azucaradas ha sido aprobada por la Cámara de Diputados y enviada al Senado donde deberá ser aprobada antes del 31 de octubre de 2013. De ser aprobada esta iniciativa, Coca-Cola FEMSA trabajará para hacer los ajustes necesarios a la estructura operativa y el portafolio de bebidas para proteger la rentabilidad del negocio.

### INFORMACIÓN PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA:

Nuestra Conferencia Telefónica del Tercer Trimestre del 2013 se llevara a cabo el viernes 25 de Octubre del 2013 a las 10:00 A.M. Tiempo de México (11:00 A.M. Tiempo de Nueva York). Para participar en la conferencia, por favor marque (719) 325-2376 o desde Estados Unidos (888) 572-7033, Id de la Conferencia 1277375. Adicionalmente, el audio de la conferencia será transmitido en vivo por Internet, para tener acceso visite [www.femsa.com/inversionista](http://www.femsa.com/inversionista)

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

FEMSA es una empresa líder que participa en la industria de bebidas operando Coca-Cola FEMSA, el embotellador público más grande de productos Coca-Cola en el mundo; y en el sector cervecero como el segundo accionista más importante de Heineken, una de las cerveceras líderes en el mundo con presencia en más de 70 países. En comercio al detalle participa con FEMSA Comercio, que opera diferentes cadenas de formato pequeño, destacando OXXO 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 publicado por el Banco de la Reserva Federal de Nueva York, el cual al 30 de septiembre de 2013 fue de 13.1550 Pesos 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

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

	Por el tercer trimestre de:					Acumulado:						
	2013	% Integral	2012	% Integral	% Inc.	% Org. <sup>(6)</sup>	2013	% Integral	2012	% Integral	% Inc.	% Org. <sup>(6)</sup>
Ingresos Totales	63,977	100.0	59,675	100.0	7.2	3.7	184,617	100.0	173,178	100.0	6.6	4.5
Costo de ventas	36,940	57.7	34,258	57.4	7.8		106,806	57.9	100,741	58.2	6.0	
Utilidad bruta	27,037	42.3	25,417	42.6	6.4		77,811	42.1	72,437	41.8	7.4	
Gastos de administración	2,550	4.0	2,258	3.8	12.9		7,289	3.9	7,253	4.2	0.5	
Gastos de venta	17,273	27.1	15,847	26.5	9.0		50,538	27.4	45,917	26.4	10.1	
Otros gastos (productos) operativos, neto <sup>(1)</sup>	27	-	(71)	(0.1)	N.A.		168	0.1	(46)	-	N.A.	
Utilidad de operación <sup>(2)</sup>	7,187	11.2	7,383	12.4	(2.7)	(4.0)	19,816	10.7	19,313	11.2	2.6	1.1
Otros gastos (productos) no operativos	(79)		(76)		3.9		42		187		(77.5)	
Gasto financiero	910		556		63.7		2,523		1,743		44.8	
Producto financiero	427		166		N.A.		811		530		53.0	
Pérdida / (Ganancia) por fluctuación cambiaria	163		54		N.A.		289		108		N.A.	
Otros gastos (productos) financieros, neto	(74)		22		N.A.		201		(0)		N.A.	
Gastos de Financiamiento, neto	572		466		22.7		2,202		1,321		66.7	
Utilidad neta antes de impuesto a la utilidad y de Método Participación HKN	6,694		6,993		(4.3)		17,572		17,805		(1.3)	
ISR	2,182		2,127		2.6		5,670		5,042		12.5	
Participación en los resultados de Asociadas <sup>(3)</sup>	1,594		1,788		(10.9)		3,315		3,106		6.7	
Utilidad neta consolidada	6,106		6,654		(8.2)		15,217		15,869		(4.1)	
Participación controladora	4,478		4,725		(5.2)		10,750		10,970		(2.0)	
Participación no controladora	1,628		1,929		(15.6)		4,467		4,899		(8.8)	

  

	2013	% Integral	2012	% Integral	% Inc.	% Org. <sup>(6)</sup>	2013	% Integral	2012	% Integral	% Inc.	% Org. <sup>(6)</sup>
<b>Flujo Bruto de Operación y CAPEX</b>												
Utilidad de operación	7,187	11.2	7,383	12.4	(2.7)	(4.0)	19,816	10.7	19,313	11.2	2.6	1.1
Depreciación	2,161	3.4	1,845	3.1	17.1		6,269	3.4	5,306	3.1	18.1	
Amortización y otras partidas virtuales	298	0.5	299	0.5	(0.3)		859	0.5	980	0.5	(12.3)	
Flujo Bruto de Operación	9,646	15.1	9,527	16.0	1.2	(0.5)	26,944	14.6	25,599	14.8	5.3	3.6
Inversión en activo fijo	5,360		3,965		35.2		12,269		9,273		32.3	

  

	2013	2012	Var. p.p.
<b>Razones Financieras</b>			
Liquidez <sup>(4)</sup>	1.52	1.56	(0.03)
Cobertura de intereses <sup>(5)</sup>	19.97	24.43	(4.46)
Apalancamiento <sup>(6)</sup>	0.55	0.41	0.14
Capitalización <sup>(7)</sup>	23.28%	15.26%	8.02

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

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

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

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

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

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

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

<sup>(7)</sup> Deuda total / préstamos bancarios L.P. + capital contable.

Deuda total = préstamos bancarios C.P. + vencimientos del pasivo L.P. a C.P. + préstamos bancarios L.P.

**FEMSA**  
**Balance General Consolidado**  
**Millones de pesos**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Sep-13</b>	<b>Dic-12</b>	<b>% Inc.</b>
Efectivo y valores de realización inmediata	50,322	38,116	32.0
Cuentas por cobrar	10,072	11,812	(14.7)
Inventarios	16,086	16,345	(1.6)
Otros activos circulantes	12,386	9,182	34.9
Total activo circulante	88,866	75,455	17.8
Inversión en Acciones	95,317	83,840	13.7
Propiedad, planta y equipo, neto	67,217	61,649	9.0
Activos intangibles <sup>(1)</sup>	82,725	67,893	21.8
Otros activos	8,783	7,105	23.6
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>342,908</b>	<b>295,942</b>	<b>15.9</b>

**PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE**

Préstamos bancarios C.P.	4,405	4,213	4.6
Vencimientos del pasivo L.P. a C.P.	7,889	4,489	75.7
Intereses por pagar	569	207	N.S.
Pasivo de operación	45,563	39,607	15.0
Total pasivo circulante	58,426	48,516	20.4
Deuda a largo plazo <sup>(2)</sup>	51,023	27,574	85.0
Obligaciones laborales	3,939	3,675	7.2
Otros pasivos	8,574	6,016	42.5
Total pasivos	121,962	85,781	42.2
Total capital contable	220,946	210,161	5.1
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>342,908</b>	<b>295,942</b>	<b>15.9</b>

<b>Mezcla de monedas y tasas<sup>(2)</sup></b>	<b>Al 30 de Septiembre del 2013</b>	
	<b>% del Total</b>	<b>Tasa Promedio</b>
Contratado en:		
Pesos mexicanos	61.3%	5.4%
Dólares	32.6%	2.1%
Pesos Colombianos	2.4%	5.6%
Pesos Argentinos	1.6%	22.1%
Reales	2.0%	6.2%
Deuda total	100%	4.6%
Tasa fija <sup>(2)</sup>	38.4%	
Tasa variable <sup>(2)</sup>	61.6%	

<b>% de la Deuda total</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018 +</b>
<b>Vencimientos de la deuda</b>	12.3%	9.6%	13.7%	14.3%	4.0%	46.2%

<sup>(1)</sup> Incluye los activos intangibles generados por las adquisiciones.

<sup>(2)</sup> 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 tercer trimestre de:						Acumulado a:					
	2013	% Integral	2012	% Integral	% Inc.	% Org. <sup>(A)</sup>	2013	% Integral	2012	% Integral	% Inc.	% Org. <sup>(A)</sup>
Ingresos Totales	37,494	100.0	36,193	100.0	3.6	0.4	109,737	100.0	106,202	100.0	3.3	0.9
Costo de ventas	19,919	53.1	19,207	53.1	3.7		58,225	53.1	57,219	53.9	1.8	
Utilidad bruta	17,575	46.9	16,986	46.9	3.5		51,512	46.9	48,983	46.1	5.2	
Gastos de administración	1,647	4.4	1,481	4.1	11.2		4,709	4.3	4,802	4.5	(1.9)	
Gastos de venta	10,859	29.0	10,102	27.8	7.5		32,208	29.3	29,733	28.0	8.3	
Otros gastos (productos) operativos, neto	6	-	(84)	(0.2)	N.A.		95	0.1	(97)	(0.1)	N.A.	
Utilidad de operación	5,063	13.5	5,487	15.2	(7.7)	(8.9)	14,500	13.2	14,545	13.7	(0.3)	(1.9)
Depreciación	1,562	4.2	1,353	3.7	15.4		4,555	4.2	3,788	3.6	20.2	
Amortización y otras partidas virtuales	186	0.5	150	0.4	24.0		521	0.4	679	0.6	(23.3)	
Flujo Bruto de Operación	6,811	18.2	6,990	19.3	(2.6)	(4.4)	19,576	17.8	19,012	17.9	3.0	1.0
Inversión en activo fijo	3,458		2,578		34.1		8,092		5,804		39.4	
<b>Volumen de ventas</b>												
<b>(Millones de cajas unidad)</b>												
México y Centro América	494.3	62.2	478.1	63.0	3.4	(1.2)	1,454.0	62.6	1,395.0	62.5	4.2	(0.4)
Sudamérica	301.1	37.9	281.3	37.0	7.1	5.6	868.7	37.4	837.7	37.5	3.7	3.2
Total	795.4	100.0	759.4	100.0	4.7	1.3	2,322.7	100.0	2,232.7	100.0	4.0	1.0

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

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

	Por el tercer trimestre de:						Acumulado a:					
	2013	% Integral	2012	% Integral	% Inc.	% Org. <sup>(A)</sup>	2013	% Integral	2012	% Integral	% Inc.	% Org. <sup>(A)</sup>
Ingresos Totales	25,337	100.0	22,521	100.0	12.5	9.3	71,848	100.0	63,763	100.0	12.7	10.8
Costo de ventas	16,442	64.9	14,659	65.1	12.2		47,150	65.6	42,093	66.0	12.0	
Utilidad bruta	8,895	35.1	7,862	34.9	13.1		24,698	34.4	21,670	34.0	14.0	
Gastos de administración	448	1.8	436	1.9	2.8		1,410	2.0	1,243	1.9	13.4	
Gastos de venta	6,432	25.3	5,661	25.2	13.6		18,305	25.5	16,012	25.2	14.3	
Otros gastos (productos) operativos, neto	26	0.1	7	-	N.A.		71	0.1	27	-	N.A.	
Utilidad de operación	1,989	7.9	1,758	7.8	13.1	11.3	4,912	6.8	4,388	6.9	11.9	10.8
Depreciación	575	2.3	448	2.0	28.3		1,645	2.3	1,381	2.2	19.1	
Amortización y otras partidas virtuales	93	0.3	90	0.4	3		261	0.4	207	0.3	26.1	
Flujo Bruto de Operación	2,657	10.5	2,296	10.2	15.7	14.1	6,818	9.5	5,976	9.4	14.1	13.1
Inversión en activo fijo	1,720		1,296		32.7		3,765		3,143		19.8	
<b>Información de Tiendas OXXO</b>												
Tiendas totales							11,210	10,167		10.3		
Tiendas nuevas:												
En el trimestre:	195	178		9.6								
vs. Septiembre año anterior	1,043	1,019		2.4								
vs. Diciembre año anterior	609	606		0.5								
Mismas tiendas: <sup>(1)</sup>												
Ventas (miles de pesos)	696.8	685.9		1.6		681.7	666.2		2.3			
Tráfico (miles de transacciones)	25.3	25.6		(0.9)		24.9	25.1		(0.7)			
Ticket (pesos)	27.5	26.8		2.5		27.4	26.6		3.1			

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

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



**FEMSA**  
**Información Macroeconómica**

	Inflación		Tipo de Cambio			
	2013	12M <sup>(1)</sup>	Sep-13		Sep-12	
		Septiembre 13	Por USD	Por Peso	Por USD	Por Peso
México	1.94%	3.39%	13.01	1.0000	12.85	1.0000
Colombia	2.16%	2.27%	1,914.65	0.0068	1,800.52	0.0071
Venezuela	38.70%	49.38%	6.30	2.0654	4.30	2.9889
Brasil	3.79%	5.86%	2.23	5.8349	2.03	6.3292
Argentina	7.43%	10.49%	5.79	2.2461	4.70	2.7362
Zona Euro	0.69%	1.09%	0.73	17.7523	0.77	16.6300

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



## 2013 RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE Y PRIMEROS NUEVE MESES

	Tercer Trimestre				Acumulado			
	2013	2012	Δ% Reportado	Δ% Excluyendo Efectos de M&A <sup>(5)</sup>	2013	2012	Δ% Reportado	Δ% Excluyendo Efectos de M&A <sup>(5)</sup>
Ingresos Totales	37,494	36,193	3.6%	0.4%	109,737	106,202	3.3%	0.9%
Utilidad Bruta	17,575	16,986	3.5%		51,512	48,983	5.2%	
Utilidad de Operación	5,063	5,487	-7.7%	-8.9%	14,500	14,545	-0.3%	-1.9%
Utilidad Neta Atribuible a la Participación Controladora	2,954	3,543	-16.6%		8,292	8,923	-7.1%	
Flujo Operativo <sup>(1)</sup>	6,811	6,990	-2.6%	-4.4%	19,576	19,012	3.0%	1.0%
Deuda Neta <sup>(2)</sup>	20,825	6,680	211.8%					
Deuda Neta / Flujo Operativo <sup>(3)</sup>	0.74	0.36						
Flujo Operativo/ Gasto Financiero, neto <sup>(3)</sup>	15.28	18.46						
Utilidad Neta Mayoritaria por Acción <sup>(3)</sup>	6.05	6.12						
Capitalización <sup>(4)</sup>	30.0%	17.5%						

Expresado en millones de pesos mexicanos.

<sup>(1)</sup> Flujo Operativo = Utilidad de operación + Depreciación + Amortización y otros cargos virtuales de operación

Ver tabla de reconciliación en página 8 excepto por Utilidad por Acción

<sup>(2)</sup> Deuda Neta = Deuda total - Caja

<sup>(3)</sup> Últimos doce meses

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

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

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

- Los ingresos totales reportados alcanzaron Ps. 37,494 millones en el tercer trimestre de 2013, un incremento de 3.6% comparado con el tercer trimestre del 2012. Excluyendo la integración de Grupo Yoli (“Yoli”) en nuestros territorios de México y *Companhia Fluminense de Refrigerantes* (“Fluminense”) en nuestras operaciones en Brasil, los ingresos totales aumentaron a pesar de un efecto cambiario negativo como resultado de la devaluación de las monedas en nuestra división de Sudamérica. Excluyendo los efectos de conversión de moneda y el efecto no comparable de las integraciones, los ingresos totales crecieron 14.8%.
- La utilidad de operación reportada consolidada alcanzó los Ps. 5,063 millones en el tercer trimestre de 2013, registrando un margen operativo de 13.5%
- La utilidad neta atribuible a la participación controladora reportada fue de Ps. 2,954 millones en el tercer trimestre de 2013.

Ciudad de México (24 de octubre de 2013), Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. (BMV: KOFL, NYSE: KOF) (“Coca-Cola FEMSA” o la “Compañía”), el embotellador público más grande del mundo, anunció hoy sus resultados consolidados para el tercer trimestre de 2013.

“En un entorno de continua debilidad en el consumo, principalmente en México y Brasil, nuestro portafolio geográficamente balanceado de franquicias registró un crecimiento de 5% en el volumen, incluyendo la integración de Yoli en México y Fluminense en Brasil. Nuestra compañía continúa diversificándose y fortaleciéndose con la adquisición de Spaipa en Brasil, reforzando nuestra visión positiva del país en el largo plazo. Damos la bienvenida al talentoso equipo de profesionales de Fluminense, que sin duda alguna contribuirá al éxito futuro de nuestra empresa. Ahora tendremos el privilegio de servir a cerca de 340 millones de consumidores en nueve países de Latinoamérica y en Filipinas. Estamos confiados de que las inversiones realizadas en nuestros territorios durante este año, nos permitirán capitalizar futuras oportunidades de crecimiento,” dijo Carlos Salazar Lomelín, Director General de la Compañía.

### 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

José Castro  
[jose.castro@kof.com.mx](mailto:jose.castro@kof.com.mx)  
(5255) 1519-5120 / 5121

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

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

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



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

Los resultados operativos de la división México y Centroamérica de la Compañía, incluyen el efecto no comparable de los resultados de Grupo Yoli desde el mes de julio de 2013 hasta el mes de septiembre de 2013.

Los resultados operativos de la división de Sudamérica de la Compañía, incluyen el efecto no comparable de los resultados de Fluminense para el mes de septiembre de 2013.

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

Nuestros ingresos totales consolidados reportados incrementaron 3.6% a Ps. 37,494 millones en el tercer trimestre de 2013. Este crecimiento fue principalmente impulsado por la división México y Centroamérica de la Compañía, incluyendo la integración de Yoli en nuestros territorios de México, el desempeño de Venezuela y Argentina en nuestra división de Sudamérica, y la integración de Fluminense en nuestras operaciones en Brasil.<sup>(1)(2)</sup> Excluyendo la integración de los nuevos territorios en México y Brasil,<sup>(1)(2)</sup> los ingresos totales crecieron 0.4%. Excluyendo los efectos de conversión de moneda y el efecto no comparable de Yoli y Fluminense,<sup>(1)(2)</sup> los ingresos totales crecieron 14.8%, impulsados por crecimientos de precio promedio por caja unidad en casi todos nuestros territorios y crecimientos de volumen principalmente en Venezuela, Argentina, Colombia y Centroamérica.

El volumen total de ventas reportado aumentó 4.7% alcanzando 795.4 millones de cajas unidad en el tercer trimestre de 2013, comparado con el mismo periodo en 2012. Excluyendo la integración de Yoli en México y Fluminense en Brasil,<sup>(1)(2)</sup> el volumen creció 1.3% alcanzando 769.4 millones de cajas unidad. Bajo la misma base, la categoría de refrescos creció 0.8%, impulsada por un incremento de 2% en la marca Coca-Cola. La categoría de bebidas no-carbonatadas creció 9.1%, principalmente impulsada por el desempeño de Jugos del Valle, Powerade y FUZE Tea en nuestros territorios. Adicionalmente, nuestro portafolio de agua embotellada creció 8.5%. Estos incrementos compensaron un decremento de 2.1% en el negocio de agua de garrafón.

Nuestra utilidad bruta reportada creció 3.5% a Ps. 17,575 millones en el tercer trimestre de 2013, comparada con el tercer trimestre de 2012. Menores costos de azúcar en la mayoría de nuestros territorios en combinación con la apreciación del tipo de cambio promedio del Peso mexicano<sup>(3)</sup>, fueron compensados por la depreciación del tipo de cambio promedio del Bolívar venezolano<sup>(3)</sup>, el Peso argentino<sup>(3)</sup>, el Real brasileño<sup>(3)</sup>, y el Peso colombiano<sup>(3)</sup>, aplicadas al costo de materia prima denominada en US Dólares. El margen bruto reportado permaneció estable en comparación con el tercer trimestre de 2012, alcanzando 46.9%.

Nuestra utilidad de operación reportada decreció 7.7% a Ps. 5,063 millones en el tercer trimestre de 2013 y nuestro margen operativo reportado alcanzó 13.5%. Excluyendo la integración de los nuevos territorios en México y Brasil,<sup>(1)(2)</sup> la utilidad de operación fue Ps. 4,998 millones, registrando un margen operativo de 13.8%. En moneda local y excluyendo el efecto no comparable de Yoli y Fluminense,<sup>(1)(2)</sup> los gastos de operación crecieron principalmente como resultado de mayores costos laborales y de fleteo en la división de Sudamérica y continuas inversiones en mercadotecnia en nuestros territorios para reforzar nuestra ejecución en el mercado y ampliar nuestra base de empaques retornables.

Durante el tercer trimestre de 2013, la línea de otros gastos operativos, neto registró una ganancia de Ps. 22 millones. Adicionalmente, la línea de método de participación operativa registró una pérdida de Ps. 28 millones, debido principalmente a una pérdida en la participación de nuestra tenencia accionaria en Coca-Cola Bottlers Philippines, Inc., cuyo desempeño de volumen fue afectado negativamente por tifones durante el trimestre. Esta pérdida fue compensada por una ganancia en la participación de nuestro joint-venture en Brasil y Estrella Azul en Panamá.

Nuestro resultado integral de financiamiento en el tercer trimestre de 2013 registró un gasto de Ps. 457 millones, en comparación con un gasto de Ps. 20 millones en el mismo periodo de 2012. Este aumento se debe principalmente a mayores gastos por intereses como consecuencia de una posición de deuda más alta y una pérdida cambiaria originada por la apreciación trimestral del Peso mexicano aplicada a nuestra posición de caja denominada en US Dólares.

Durante el tercer trimestre del 2013, la tasa efectiva de impuestos, como porcentaje de la utilidad antes de impuestos, fue 34.7% en comparación con 31.8% en el mismo periodo del 2012. La diferencia fue principalmente impulsada por el ajuste inflacionario presentado en nuestras operaciones venezolanas y a un cargo no recurrente registrado en nuestra subsidiaria colombiana durante el trimestre.

Nuestra utilidad neta atribuible a la participación controladora reportada alcanzó Ps. 2,954 millones en el tercer trimestre de 2013. La utilidad por acción ("UPA") en el tercer trimestre de 2013 fue de Ps. 1.43 (Ps. 14.25 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 México y Centroamérica de la Compañía, incluyen el efecto no comparable de los resultados de Grupo Yoli desde el mes de julio de 2013 hasta el mes de septiembre de 2013.
- (2) Los resultados operativos de la división de Sudamérica de la Compañía, incluyen el efecto no comparable de los resultados de Fluminense para el mes de septiembre de 2013.
- (3) Vea página 12 para información referente a tipos de cambio promedio y de fin de periodo para el tercer trimestre de 2013.

Al 30 de septiembre de 2013, nuestro saldo en caja fue de Ps. 23,765 millones, incluyendo US\$ 566 millones denominados en US Dólares, un incremento de Ps. 531 millones, comparado con el 31 de diciembre de 2012. Durante agosto de 2013 adquirimos un crédito bilateral por US\$ 500 millones relacionados con la adquisición de *Spaipa S.A. Industria Brasileira de Bebidas* ("Spaipa") en Brasil. En mayo de 2013, colocamos Ps. 7,500 millones en Certificados Bursátiles a 10 años a una tasa fija en pesos mexicanos de 5.46%.

Al 30 de septiembre de 2013, la deuda a corto plazo fue de Ps. 8,524 millones, mientras que la deuda a largo plazo fue de Ps. 36,066 millones. La deuda total creció Ps. 14,676 millones en comparación con el cierre del año 2012. La deuda neta creció Ps. 14,145 millones en comparación con el cierre del año 2012, principalmente como consecuencia de la salida de efectivo relacionada con la adquisición de *Companhia Fluminense de Refrigerantes* en Brasil, *Coca-Cola Bottlers Philippines, Inc.* y Grupo Yoli, en adición al pago de la primera exhibición del dividendo de 2012. El balance total de deuda de la Compañía incluye deuda denominada en US Dólares por una cantidad de US\$1,152 millones.<sup>(1)</sup>

El costo promedio ponderado de la deuda durante el trimestre fue de 5.2%. 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 septiembre de 2013.

<b>Moneda</b>	<b>% Deuda Total</b>	<b>% Tasa Interés Variable<sup>(1)(2)</sup></b>
Pesos mexicanos	46.0%	11.1%
U.S. Dólares	33.6%	68.1%
Pesos colombianos	3.3%	100.0%
Reales brasileños	14.8%	95.0%
Pesos argentinos	2.3%	7.3%

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

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

#### Perfil de Vencimiento de Deuda

<b>Vencimiento</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018+</b>
<b>% de deuda Total</b>	<b>9.3%</b>	<b>13.5%</b>	<b>19.5%</b>	<b>20.3%</b>	<b>0.1%</b>	<b>37.3%</b>



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

Los resultados operativos de la división México y Centroamérica de la Compañía, incluyen el efecto no comparable de los resultados de Grupo Yoli desde el mes de julio de 2013 hasta el mes de septiembre de 2013.  
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 6.1% a Ps. 17,935 millones en el tercer trimestre de 2013, en comparación con el mismo periodo de 2012, apoyados por la integración de Yoli en nuestra operación de México.<sup>(1)</sup> Excluyendo el territorio recientemente fusionado,<sup>(1)</sup> los ingresos totales crecieron 0.7%. Bajo la misma base, el mayor precio promedio por caja unidad, reflejando principalmente aumentos selectivos de precio en los últimos meses, contribuyó los ingresos incrementales. Excluyendo los efectos de conversión de moneda y la incorporación de Yoli en México,<sup>(1)</sup> los ingresos totales crecieron 1.0%.

El volumen total de ventas reportado incrementó 3.4% a 494.3 millones de cajas unidad en el tercer trimestre de 2013, comparado con el mismo periodo en 2012. Excluyendo la integración de Yoli en México,<sup>(1)</sup> el volumen decreció 1.2% a 472.3 millones de cajas unidad. Bajo la misma base, nuestra categoría de agua embotellada creció 4.2%. La categoría de bebidas no-carbonatadas creció 2.7%, principalmente impulsada por el desempeño de *del Valle Fresh* y *FUZE Tea* en Centroamérica, y el desempeño de *Powerade* en la división. Estos incrementos compensaron parcialmente un decremento de 1.5% en la categoría de refrescos y una disminución del 3.0% en el negocio de agua de garrafón.

### **Ingreso Operativo**

Nuestra utilidad bruta reportada creció 10.4% a Ps. 8,897 millones en el tercer trimestre de 2013, comparada con el mismo periodo en 2012. El margen bruto reportado alcanzó 49.6% en el tercer trimestre de 2013, una expansión de 190 puntos base comparado con el mismo periodo del año pasado, como resultado de menores costos de azúcar en la división, en combinación con la apreciación del tipo de cambio promedio del Peso mexicano<sup>(2)</sup> aplicada al costo de materia prima denominada en US Dólares.

La utilidad de operación reportada<sup>(3)</sup> creció 5.1% a Ps. 2,831 millones en el tercer trimestre de 2013, comparado con Ps. 2,694 millones en el mismo periodo del 2012. Nuestro margen operativo reportado alcanzó 15.8% en el tercer trimestre de 2013. Excluyendo el efecto no comparable de Yoli en México,<sup>(1)</sup> la utilidad de operación fue Ps. 2,752 millones, representando un margen operativo de 16.2%. Bajo la misma base, el incremento de los gastos de operación se debió principalmente a continuas inversiones en mercadotecnia en nuestros territorios para reforzar nuestra ejecución en el mercado y ampliar nuestra base de empaques retornables.

- (1) Los resultados operativos de la división México y Centroamérica de la Compañía, incluyen el efecto no comparable de los resultados de Grupo Yoli desde el mes de julio de 2013 hasta el mes de septiembre de 2013.
- (2) Vea página 12 para información referente a tipos de cambio promedio y de fin de periodo para el tercer trimestre de 2013.
- (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.



*Los resultados operativos de la división de Sudamérica de la Compañía, incluyen el efecto no comparable de los resultados de Fluminense para el mes de septiembre de 2013.*

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

### **Ingresos**

Los ingresos totales reportados fueron Ps. 19,559 millones en el tercer trimestre de 2013, un incremento de 1.4% en comparación con el mismo periodo del 2012, principalmente como resultado de la integración de Fluminense en Brasil<sup>(1)</sup> durante el trimestre y a pesar del efecto cambiario negativo proveniente de la devaluación de las monedas en esta división.<sup>(2)</sup> Excluyendo cerveza, que aportó Ps. 822 millones durante el trimestre, los ingresos totales crecieron 2.2% a Ps. 18,737 millones. Excluyendo la reciente integración de Fluminense en Brasil,<sup>(1)</sup> los ingresos totales crecieron 0.2%. Excluyendo los efectos de conversión de moneda y Fluminense,<sup>(1)</sup> los ingresos totales crecieron 26.9%, debido al crecimiento del precio promedio por caja unidad en Venezuela, Argentina y Brasil, y al crecimiento de volumen en Venezuela, Argentina y Colombia.

El volumen total de ventas reportado de la división Sudamérica creció 7.0% a 301.1 millones de cajas unidad en el tercer trimestre del año 2013, comparado con el mismo periodo del 2012, como resultado de crecimientos de volumen en Venezuela, Argentina y Colombia, y la integración de Fluminense en Brasil.<sup>(1)</sup> Excluyendo Fluminense,<sup>(1)</sup> el volumen creció 5.6% a 297.1 millones de cajas unidad. Bajo la misma base, nuestra categoría de refrescos creció 4.2%, principalmente impulsado por un crecimiento de 6% en la marca *Coca-Cola*, contribuyendo cerca de 65% del incremental de volúmenes. La categoría de bebidas no-carbonatadas creció 19.9%, impulsada principalmente por el desempeño de la línea de Jugos del Valle en Colombia y Venezuela, aportando 20% del incremental de volúmenes. Nuestro portafolio de agua embotellada, incluyendo agua en presentaciones mayores o iguales a 5 litros, creció 10.7%.

### **Ingreso Operativo**

La utilidad bruta reportada alcanzó Ps. 8,678 millones, un decremento de 2.8% en el tercer trimestre de 2013, comparado con el mismo trimestre del año 2012, como resultado de un efecto cambiario negativo ocasionado por la devaluación de las monedas en esta división. En moneda local, el costo de ventas aumentó como resultado de la depreciación del tipo de cambio promedio del Bolívar venezolano<sup>(2)</sup>, el Peso argentino<sup>(2)</sup>, el Real brasileño<sup>(2)</sup> y el Peso colombiano<sup>(2)</sup> aplicada a nuestro costo de materia prima denominado en US Dólares, y compensó menores costos de edulcorantes en la división y un menor costo de PET en Brasil. El margen bruto reportado alcanzó 44.4% en el tercer trimestre de 2013.

Nuestra utilidad de operación reportada decreció 20.1% a Ps. 2,232 millones en el tercer trimestre de 2013, en comparación con el mismo periodo de 2012, como resultado de un efecto cambiario negativo originado por la devaluación de las monedas en esta división. Los gastos de operación reportados crecieron 4.2%. En moneda local, los gastos de operación se incrementaron principalmente como resultado de mayores costos laborales y de fleteo en la división e inversiones continuas en mercadotecnia en nuestros territorios para reforzar nuestra ejecución en el mercado y ampliar nuestra base de empaques retornables. Nuestro margen operativo fue 11.4% en el tercer trimestre de 2013.

(1) Los resultados operativos de la división de Sudamérica de la Compañía, incluyen el efecto no comparable de los resultados de Fluminense para el mes de septiembre de 2013.

(2) Vea página 12 para información referente a tipos de cambio promedio y de fin de periodo para el tercer trimestre de 2013.



## RESUMEN DE RESULTADOS DE LOS PRIMEROS NUEVE MESES

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

Los resultados operativos de la división México y Centroamérica de la Compañía, incluyen el efecto no comparable de los resultados de Grupo Fomento Queretano ("Foque") de enero de 2013 hasta abril de 2013 y Grupo Yoli desde junio de 2013 hasta septiembre de 2013.

Los resultados operativos de la división de Sudamérica de la Compañía, incluyen el efecto no comparable de los resultados de Fluminense para el mes de septiembre de 2013.

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

Nuestros ingresos totales consolidados crecieron 3.3% a Ps. 109,737 millones en los primeros nueve meses del 2013, en comparación con el mismo periodo del año anterior. El crecimiento de ingresos de 6.9% en nuestra división de México y Centroamérica, incluyendo la integración de los nuevos territorios en México,<sup>(1)(2)</sup> junto con el crecimiento en Venezuela y Argentina, y la integración de Fluminense en Brasil,<sup>(1)(2)</sup> compensaron un efecto negativo de conversión de moneda en nuestra división de Sudamérica originado por la devaluación de las monedas de esta división.<sup>(3)</sup> Excluyendo la reciente integración de los territorios en México y Brasil,<sup>(1)(2)</sup> los ingresos totales crecieron un 0.9%. Excluyendo los efectos de conversión de moneda y el efecto no comparable de Foque, Yoli y Fluminense,<sup>(1)(2)</sup> los ingresos totales crecieron 16.1% en los primeros nueve meses de 2013.

El volumen total de ventas se incrementó en 4.0% a 2,322.7 millones de cajas unidad en los primeros nueve meses de 2013, comparado con el mismo periodo del año 2012. Excluyendo el efecto no comparable de Foque y Yoli en México, y de Fluminense en Brasil,<sup>(1)(2)</sup> el volumen creció 1.0% a 2,255.0 millones de cajas unidad. Bajo la misma base, la categoría de refrescos creció un 0.5% impulsado por la marca *Coca-Cola*. Adicionalmente, y excluyendo los nuevos territorios, la categoría de bebidas no-carbonatadas creció 8.0%, principalmente impulsada por el desempeño de Jugos del Valle en México, *FUZE Tea* y *Powerade* en nuestros territorios. Nuestra categoría de agua embotellada creció 4.0%. Estos incrementos compensaron una caída de 2.3% en el negocio de agua de garrafón.

Nuestra utilidad bruta reportada creció 5.2% a Ps. 51,512 millones en los primeros nueve meses de 2013, comparada con el mismo periodo de 2012. Menores costos de azúcar en la mayoría de nuestros territorios en combinación con la apreciación del tipo de cambio promedio del Peso mexicano<sup>(3)</sup>, compensaron la depreciación del tipo de cambio promedio del Bolívar venezolano<sup>(3)</sup>, el Peso argentino<sup>(3)</sup>, el Real brasileño<sup>(3)</sup> y el Peso colombiano<sup>(3)</sup> aplicada al costo de materia prima denominada en US Dólares. El margen bruto reportado alcanzó 46.9%, una expansión de 80 puntos base comparado con el mismo periodo en 2012.

Nuestra utilidad de operación reportada permaneció casi estable en Ps. 14,500 millones en los primeros nueve meses del 2013, comparado con el mismo periodo en 2012, impulsada por un incremento de 16.5% en la utilidad de operación de nuestra división de México y Centroamérica, incluyendo la integración de Foque y Yoli en México,<sup>(1)(2)</sup> que fue compensada por un efecto cambiario negativo en nuestra división de Sudamérica, incluyendo la integración de Fluminense en Brasil.<sup>(1)(2)</sup> Nuestro margen operativo reportado fue 13.2% para los primeros nueve meses del 2013. En moneda local y excluyendo el efecto no comparable de los territorios integrados recientemente,<sup>(1)(2)</sup> los gastos de operación crecieron principalmente como resultado de (i) mayores costos laborales y de fleteo en la división de Sudamérica y (ii) continuas inversiones en mercadotecnia en nuestros territorios para reforzar nuestra ejecución en el mercado y ampliar nuestra base de empaques retornables.

Durante los primeros nueve meses de 2013, la línea de otros gastos operativos, neto registró un gasto de Ps. 216 millones principalmente debido a (i) el efecto de la devaluación del Bolívar venezolano<sup>(3)</sup> aplicado a nuestras cuentas por pagar denominadas en US Dólares en dicha operación y (ii) ciertos gastos de reestructura en nuestras operaciones, incluidos aquellos registrados en las franquicias recientemente fusionadas, cuyos resultados ahora son totalmente comparables.

La línea de método de participación operativa registró una utilidad de Ps. 121 millones, principalmente por un método de participación operativo positivo por nuestra tenencia accionaria en Coca-Cola Bottlers Philippines, Inc., Jugos del Valle en México y Leão Alimentos en Brasil.

Nuestra utilidad neta atribuible a la participación controladora reportada fue de Ps. 8,292 millones en los primeros nueve meses de 2013. La utilidad por acción ("UPA") en los primeros nueve meses de 2013 fue de Ps. 4.04 (Ps. 40.44 por ADS) calculada sobre una base de 2,050.6 millones de acciones<sup>(4)</sup> (Cada ADS representa 10 acciones locales).

- (1) Los resultados operativos de la división México y Centroamérica de la Compañía, incluyen el efecto no comparable de los resultados de Grupo Fomento Queretano ("Foque") de enero de 2013 hasta abril de 2013 y Grupo Yoli desde junio de 2013 hasta septiembre de 2013.
- (2) Los resultados operativos de la división de Sudamérica de la Compañía, incluyen el efecto no comparable de los resultados de Fluminense para el mes de septiembre de 2013.
- (3) Vea pág. 12 para información sobre tipos de cambio promedio y de fin de periodo para el tercer trimestre y los primeros nueve meses de 2013.
- (4) De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables, la participación controladora por acción se calcula en base al promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el periodo. Dicho promedio ponderado se calcula en base al número de días dentro del periodo en que las acciones estuvieron en circulación, dividido entre el tiempo total del periodo.

## OPERACIÓN DE FILIPINAS

Nuestra operación de Filipinas registró una disminución de ingresos durante el trimestre, como resultado de menores volúmenes, principalmente debido a los tifones que azotaron el país. Durante el trimestre, continuamos experimentando un sólido desempeño del lanzamiento del empaque personal no-retornable de marca *Coca-Cola* y continuamos reforzando nuestra oferta de vidrio retornable de 750ml para las marcas *Coca-Cola* y *Royal* en la categoría de refrescos. Como consecuencia de estas iniciativas, el volumen de marca *Coca-Cola* creció 9% durante el trimestre. Nuestro modelo *Go-To-Market* se ha implementado en seis centros de distribución con resultados alentadores en términos de la aceptación del mismo por parte de nuestros clientes y socios repartidores. Seguimos trabajando para lograr mayores eficiencias de la planta productiva en el país.

## EVENTOS RECIENTES

- El 30 de agosto de 2013, Coca-Cola FEMSA anunció un acuerdo para adquirir el 100% de *Spaipa S.A. Industria Brasileira de Bebidas* ("Spaipa"), en una transacción en efectivo por US\$ 1,855 millones. Durante los últimos doce meses al 30 de junio de 2013, Spaipa vendió 233.3 millones de cajas unidad de bebidas, generando US\$ 905 millones en los ingresos netos y un EBITDA estimado proforma consolidado de US\$ 134 millones. La autoridad antimonopolio de Brasil ("CADE") ya ha aprobado esta transacción. Como parte del financiamiento de adquisición, Coca-Cola FEMSA asumió US\$ 2,000 millones de nueva deuda bancaria, de los cuales US\$ 500 millones se incluyen en la posición de deuda y efectivo reportada al 30 de septiembre de 2013.
- A partir de septiembre de 2013, estamos incorporando la operación de *Companhia Fluminense de Refrigerantes* ("Fluminense") en los resultados de Brasil, la división de Sudamérica y en los resultados consolidados.
- Desde el 23 de septiembre de 2013, Coca-Cola FEMSA es parte del "Dow Jones Sustainability Emerging Markets Index" compuesto por 81 compañías pertenecientes a mercados emergentes, incluyendo 30 compañías de Latinoamérica.
- La iniciativa del Gobierno mexicano para tasar las bebidas azucaradas ha sido aprobada por la Cámara de Diputados y enviada al Senado donde deberá ser aprobada antes del 31 de octubre de 2013. De ser aprobada esta iniciativa, nuestra compañía trabajará para hacer los ajustes necesarios a la estructura operativa y el portafolio de bebidas para proteger la rentabilidad del negocio.
- En noviembre de 2013, pagaremos la segunda exhibición del dividendo de 2012 por un monto de Ps. 1.45 por acción.

## INFORMACIÓN PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA

Nuestra conferencia telefónica del tercer trimestre de 2013 se llevará a cabo el día 24 de octubre de 2013 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: 888-503-8175 e Internacional: 719-325-2323; Código de participación: 3038201. Adicionalmente estará disponible la transmisión del audio en vivo a través de nuestra página de Internet: [www.coca-colafemsa.com](http://www.coca-colafemsa.com). Si desea participar en la conferencia telefónica utilizando un número de acceso sin costo de larga distancia, por favor busque el país en específico en nuestra página de internet. En caso de no poder participar a través de las opciones anteriores, la grabación de la conferencia estará disponible en [www.cocacolafemsa.com](http://www.cocacolafemsa.com).



Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. produce y distribuye Coca-Cola, Fanta, Sprite, Del Valle y otros productos de las marcas de The Coca-Cola Company en México (una parte importante del centro de México, incluyendo la ciudad de México y el sur y noreste de México), Guatemala (la ciudad de Guatemala y sus alrededores), Nicaragua (todo el país), Costa Rica (todo el país), Panamá (todo el país), Colombia (la mayoría del país), Venezuela (todo el país), Brasil (São Paulo, Campiñas, Santos el estado de Mato Grosso do Sul, parte del estado de Goias, 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 321 millones de consumidores a través de 2,700,000 de detallistas con más de 115,000 empleados a nivel mundial.



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

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

(A continuación 5 págs. de tablas)

## Reporte Trimestral en la Bolsa Mexicana de Valores

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



	3T 13	% Ing	3T 12	% Ing	% Reportado	Δ% Excluyendo Efectos de M&A <sup>(8)</sup>	2013	% Ing	2012	% Ing	% Reportado	Δ% Excluyendo Efectos de M&A <sup>(8)</sup>
Volumen (millones de cajas unidad) <sup>(2)</sup>	795.4		799.4		4.7%	1.3%	2,322.7		2,232.7		4.0%	1.0%
Precio promedio por caja unidad <sup>(2)</sup>	45.83		46.18		-0.8%	-0.6%	45.91		46.01		-0.2%	0.4%
Ventas netas	37,272		36,033		3.4%		109,123		105,621		3.3%	
Otros ingresos de operación	222		160		38.8%		614		581		5.7%	
Ingresos totales	37,494	100%	36,193	100%	3.6%	0.4%	109,737	100%	106,202	100%	3.3%	0.9%
Costo de ventas	19,919	53.1%	19,207	53.1%	3.7%		58,225	53.1%	57,219	53.9%	1.8%	
Utilidad bruta	17,575	46.9%	16,986	46.9%	3.5%		51,512	46.9%	48,983	46.1%	5.2%	
Gastos de Operación	12,506	33.4%	11,583	32.0%	8.0%		36,917	33.6%	34,535	32.5%	6.9%	
Otros productos operativos, neto (UP)	(22)	-0.1%	(29)	-0.1%	-24.1%		216	0.2%	(21)	0.0%	-1128.6%	
Método de participación Operativo en (Utilidad) Pérdida en los resultados de asociadas <sup>(4)</sup>	28	0.1%	(55)	-0.2%	-150.9%		(121)	-0.1%	(76)	-0.1%	59.2%	
Utilidad de operación <sup>(5)</sup>	5,063	13.5%	5,487	15.2%	-7.7%	-8.9%	14,500	13.2%	14,545	13.7%	-0.3%	-1.9%
Otros gastos no operativos, neto	51	0.1%	87	0.2%	-41.7%		232	0.2%	576	0.5%	-59.7%	
Método de participación No Operativo en (Utilidad) Pérdida en los resultados de asociadas <sup>(6)</sup>	(48)	-0.1%	-	0.0%			(111)	-0.1%	-	0.0%		
Gastos financieros	623		425		46.6%		1,830		1,344		36.2%	
Productos financieros	220		68		223.5%		441		269		63.9%	
Gastos financieros, neto	403		357		12.9%		1,389		1,075		29.2%	
Pérdida (utilidad) cambiaria	162		(355)		-145.6%		319		(430)		-174.2%	
(Utilidad) pérdida por posición monetaria en subsidiarias filiaconarias	(76)		(4)		1800.0%		150		(20)		-850.0%	
(Utilidad) pérdida en Valuación de Instrumentos derivados de no cobertura	(32)		22		-245.5%		(18)		10		-280.0%	
Resultado integral de financiamiento	457		20		2185.0%		1,840		635		189.8%	
Utilidad antes de impuestos	4,603		5,380		-14.4%		12,539		13,334		-6.0%	
Impuestos	1,596		1,712		-6.8%		4,077		4,036		1.0%	
Utilidad neta consolidada	3,007		3,668		-18.0%		8,462		9,298		-9.0%	
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	2,954	7.9%	3,543	9.8%	-16.6%		8,292	7.6%	8,923	8.4%	-7.1%	
Participación no controladora	53		125		-57.6%		170		375		-54.7%	
Utilidad de operación <sup>(5)</sup>	5,063	13.5%	5,487	15.2%	-7.7%	-8.9%	14,500	13.2%	14,545	13.7%	-0.3%	-1.9%
Depreciación	1,562		1,353		15.4%		4,555		3,788		20.2%	
Amortización y Otros cargos virtuales	186		150		24.0%		521		679		-23.3%	
Flujo operativo <sup>(5)(7)</sup>	6,811	18.2%	6,990	19.3%	-2.6%	-4.4%	19,576	17.8%	19,012	17.9%	3.0%	1.0%

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

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

<sup>(3)</sup> Incluye método de participación en compañías con líneas de negocio similares, tales como: Jugos del Valle, Coca-Cola Bottlers Philippines, Leo Alimentos, Estrella Azul, entre otras.

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

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

<sup>(6)</sup> Incluye el método de participación en compañías con líneas de negocio distintas, tales como: PIASSA, IEQSA, Beta Sin Miguel, entre otras.

<sup>(7)</sup> Flujo Operativo = Utilidad de Operación + depreciación, amortización y otros cargos virtuales de operación.

<sup>(8)</sup> Excluyendo Efectos de M&A significa, con respecto a comparaciones año-con-año, el incremento como una medición dada excluyendo los efectos de las fusiones, adquisiciones y desinversiones. Creemos que esta medida, nos permite ofrecer a los inversionistas y otros participantes del mercado una mejor representación del comportamiento de nuestro negocio. En la preparación de esta medida, la administración ha usado su mejor juicio, estimados y supuestos para mantener la comparabilidad.

En mayo de 2013, Grupo Fomento Queretano concluyó un periodo de doce meses desde su integración, en consecuencia, se incluye en la base orgánica de México para propósitos de información financiera desde mayo de 2013 hasta septiembre de 2013.

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.



## Estado de Situación Financiera Consolidado

Expresado en millones de pesos mexicanos.

<b>ACTIVO</b>		<b>sep-13</b>		<b>dic-12</b>
<b>Activos circulantes</b>				
Efectivo, equivalentes de efectivo y valores negociables	Ps.	23,765	Ps.	23,234
Total cuentas por cobrar		7,419		9,329
Inventarios		8,240		8,103
Otros activos circulantes		7,182		5,231
<b>Total activos circulantes</b>		<b>46,606</b>		<b>45,897</b>
<b>Propiedad, planta y equipo</b>				
Propiedad, planta y equipo		77,767		71,652
Depreciación acumulada		(32,205)		(29,135)
<b>Total propiedad, planta y equipo, neto</b>		<b>45,562</b>		<b>42,517</b>
Otros activos no circulantes		101,911		77,689
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>Ps.</b>	<b>194,079</b>	<b>Ps.</b>	<b>166,103</b>

<b>PASIVO Y CAPITAL</b>		<b>sep-13</b>		<b>dic-12</b>
<b>Pasivo circulante</b>				
Deuda a corto plazo y documentos	Ps.	8,524	Ps.	5,139
Proveedores		12,766		14,221
Otros pasivos corto plazo		15,122		10,190
<b>Pasivo circulante</b>		<b>36,412</b>		<b>29,550</b>
Préstamos bancarios y documentos por pagar a largo plazo		36,066		24,775
Otros pasivos de largo plazo		9,080		6,950
<b>Total pasivo</b>		<b>81,558</b>		<b>61,275</b>
<b>Capital</b>				
Participación no controladora		3,081		3,179
<b>Total participación controladora</b>		<b>109,440</b>		<b>101,649</b>
<b>Total capital<sup>(1)</sup></b>		<b>112,521</b>		<b>104,828</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL</b>	<b>Ps.</b>	<b>194,079</b>	<b>Ps.</b>	<b>166,103</b>

<sup>(1)</sup> Incluye los efectos de la devaluación de Venezuela a partir del 13 de febrero del 2013; para mayor detalle, referirse a los Estados Financieros y sus Notas, publicados en la Bolsa Mexicana de Valores

## División México y Centroamérica

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

	3T 13	% Ing	3T 12	% Ing	Δ% Reportado	Δ% Excluyendo Efectos de M&A <sup>(6)</sup>	2013	% Ing	2012	% Ing	Δ% Reportado	Δ% Excluyendo Efectos de M&A <sup>(6)</sup>
Volumen (millones de cajas unidad)	494.3		478.1		3.4%	-1.2%	1,454.0		1,395.0		4.2%	-0.4%
Precio promedio por caja unidad	36.09		35.18		2.6%	1.8%	35.83		34.91		2.6%	2.7%
Ventas netas	17,841		16,822		6.1%		52,092		48,695		7.0%	
Otros ingresos de operación	94		77		22.1%		256		290		-11.7%	
Ingresos totales	17,935	100.0%	16,899	100.0%	6.1%	0.7%	52,348	100.0%	48,985	100.0%	6.9%	2.1%
Costo de ventas	9,038	50.4%	8,841	52.3%	2.2%		26,487	50.6%	25,764	52.6%	2.8%	
Utilidad bruta	8,897	49.6%	8,058	47.7%	10.4%		25,861	49.4%	23,221	47.4%	11.4%	
Gastos de Operación	6,048	33.7%	5,385	31.9%	12.3%		17,453	33.3%	15,963	32.6%	9.3%	
Otros gastos operativos, neto	(21)	-0.1%	(22)	-0.1%	-4.5%		66	0.1%	9	0.0%	633.3%	
Método de Participación Operativo en (utilidad) pérdida en los resultados de asociadas <sup>(2)(3)</sup>	39	0.2%	1	0.0%	3800.0%		(97)	-0.2%	6	0.0%	-1716.7%	
Utilidad de operación <sup>(4)</sup>	2,831	15.8%	2,694	15.9%	5.1%	2.2%	8,439	16.1%	7,243	14.8%	16.5%	13.1%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	1,003	5.6%	841	5.0%	19.3%		2,646	5.1%	2,327	4.8%	13.7%	
Flujo Operativo <sup>(4)(5)</sup>	3,834	21.4%	3,535	20.9%	8.5%	4.7%	11,085	21.2%	9,570	19.5%	15.8%	12.0%

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

<sup>(2)</sup> Incluye el método de participación en compañías con líneas de negocio similares, tales como: Jugos del Valle, Coca-Cola Bottlers Philippines, Estrella Azul, entre otras.

<sup>(3)</sup> A partir de febrero 2013 se reconoce la participación en los resultados de Coca-Cola Bottlers Philippines, Inc. la cual se determinó sobre una base estimada.

<sup>(4)</sup> Las líneas de Utilidad de operación y el Flujo operativo se presentan como una medida no contable para comodidad del lector.

<sup>(5)</sup> Flujo Operativo = Utilidad de Operación + Depreciación, amortización y otros cargos virtuales de operación.

<sup>(6)</sup> Excluyendo Efectos de M&A significa, con respecto a comparaciones año-con-año, el incremento como una medición dada excluyendo los efectos de las fusiones, adquisiciones y desinversiones. Creemos que esta medida, nos permite ofrecer a los inversionistas y otros participantes del mercado una mejor representación del comportamiento de nuestro negocio. En la preparación de esta medida, la administración ha usado su mejor juicio, estimados y supuestos para mantener la comparabilidad.

En mayo de 2013, Grupo Fomento Queretano concluyó un período de doce meses desde su integración, en consecuencia, se incluye en la base orgánica de México para propósitos de información financiera desde mayo de 2013 hasta septiembre de 2013.

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

## División Sudamérica

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

	3T 13	% Ing	3T 12	% Ing	Δ% Reportado	Δ% Excluyendo Efectos de M&A <sup>(6)</sup>	2013	% Ing	2012	% Ing	Δ% Reportado	Δ% Excluyendo Efectos de M&A <sup>(6)</sup>
Volumen (millones de cajas unidad) <sup>(2)</sup>	301.1		281.3		7.0%	5.6%	868.7		837.7		3.7%	3.2%
Precio promedio por caja unidad <sup>(2)</sup>	61.81		64.87		-4.7%	-4.6%	62.79		64.49		-2.6%	-2.6%
Ventas netas	19,431		19,211		1.1%		57,031		56,926		0.2%	
Otros ingresos de operación	128		83		54.2%		358		291		23.0%	
Ingresos totales	19,559	100.0%	19,294	100.0%	1.4%	0.2%	57,389	100.0%	57,217	100.0%	0.3%	-0.1%
Costo de ventas	10,881	55.6%	10,366	53.7%	5.0%		31,738	55.3%	31,455	55.0%	0.9%	
Utilidad bruta	8,678	44.4%	8,928	46.3%	-2.8%		25,651	44.7%	25,762	45.0%	-0.4%	
Gastos de Operación	6,458	33.0%	6,198	32.1%	4.2%		19,464	33.9%	18,572	32.5%	4.8%	
Otros gastos operativos, neto	(1)	0.0%	(7)	0.0%	-85.7%		150	0.3%	(30)	-0.1%	-600.0%	
Método de Participación Operativo en (utilidad) pérdida en los resultados de asociadas <sup>(3)</sup>	(11)	-0.1%	(56)	-0.3%	-80.4%		(24)	0.0%	(82)	-0.1%	-70.7%	
Utilidad de operación <sup>(4)</sup>	2,232	11.4%	2,793	14.5%	-20.1%	-19.6%	6,061	10.6%	7,302	12.8%	-17.0%	-16.8%
Depreciación, amortización y otros cargos virtuales	745	3.8%	662	3.4%	12.5%		2,430	4.2%	2,140	3.7%	13.6%	
Flujo Operativo <sup>(4)(5)</sup>	2,977	15.2%	3,455	17.9%	-13.8%	-13.7%	8,491	14.8%	9,442	16.5%	-10.1%	-10.0%

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

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

<sup>(3)</sup> Incluye el método de participación en compañías con línea de negocio similares como Leao Alimentos, entre otras.

<sup>(4)</sup> Las líneas de Utilidad de operación y el Flujo operativo se presentan como una medida no contable para comodidad del lector.

<sup>(5)</sup> Flujo Operativo = Utilidad de Operación + Depreciación, amortización y otros cargos virtuales de operación.

<sup>(6)</sup> Excluyendo Efectos de M&A significa, con respecto a comparaciones año-con-año, el incremento como una medición dada excluyendo los efectos de las fusiones, adquisiciones y desinversiones. Creemos que esta medida, nos permite ofrecer a los inversionistas y otros participantes del mercado una mejor representación del comportamiento de nuestro negocio. En la preparación de esta medida, la administración ha usado su mejor juicio, estimados y supuestos para mantener la comparabilidad.

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

## INFORMACION RELEVANTE

### Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2013 y 2012

Expresado en millones de pesos mexicanos.

	3T13
Inversión en Activos fijos	3,458.3
Depreciación	1,562.0
Amortización y Otros cargos virtuales de operación	186.0

	3T12
Inversión en Activos fijos	2,578.0
Depreciación	1,353.0
Amortización y Otros cargos virtuales de operación	150.0

## VOLUMEN

Expresado en millones de cajas unidad

	3T 13				Total
	Refrescos	Agua <sup>(1)</sup>	Garrafón <sup>(2)</sup>	Otros	
México	331.8	23.7	77.5	24.3	457.3
Centroamérica	30.9	1.8	0.1	4.2	37.0
México y Centroamérica	362.7	25.5	77.6	28.5	494.3
Colombia	48.9	5.6	7.7	5.8	68.0
Venezuela	52.0	3.6	0.8	4.5	60.9
Brasil	105.1	6.4	0.9	6.0	118.4
Argentina	47.8	3.5	0.1	2.4	53.8
Sudamérica	253.8	19.1	9.5	18.7	301.0
Total	616.5	44.6	87.1	47.2	795.4

	3T 12				Total
	Refrescos	Agua <sup>(1)</sup>	Garrafón <sup>(2)</sup>	Otros	
México	318.8	20.6	79.7	22.7	441.8
Centroamérica	30.8	1.8	0.1	3.6	36.3
México y Centroamérica	349.6	22.4	79.8	26.3	478.1
Colombia	46.8	5.4	7.5	4.2	63.9
Venezuela	45.8	2.4	0.7	3.4	52.3
Brasil	103.0	6.2	0.7	5.7	115.6
Argentina	44.7	2.5	0.2	2.1	49.5
Sudamérica	240.3	16.5	9.1	15.4	281.3
Total	589.9	38.9	88.9	41.7	759.4

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

(2) Garrafón: Agua embotellada no carbonatada en presentaciones mayores a 5.0 litros; incluye agua saborizada.

El volumen de México, la división de México y Centroamérica y el Consolidado del tercer trimestre de 2013, incluye el efecto no comparable de Grupo Yoli desde julio de 2013 hasta septiembre de 2013, contabilizando 22.0 millones de cajas unidad, del cual 82.2% es Refrescos, 12.6% es Agua, 0.5% es Garrafón y 4.7% es Otros.

El volumen de Brasil, la división de Sudamérica y el Consolidado del tercer trimestre de 2013, incluye el efecto no comparable de Fluminense para el mes de septiembre de 2013, contabilizando 4.0 millones de cajas unidad, del cual 91.8% es Refrescos, 3.1% es Agua y 5.1% es Otros.

## INFORMACION RELEVANTE

### Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2013 y 2012

Expresado en millones de pesos mexicanos.

	2013
Inversión en Activos fijos	8,091.5
Depreciación	4,555.0
Amortización y Otros cargos virtuales de operación	521.0

	2012
Inversión en Activos fijos	5,803.7
Depreciación	3,788.0
Amortización y Otros cargos virtuales de operación	679.0

## VOLUMEN

Expresado en millones de cajas unidad

	2013				Total
	Refrescos	Agua <sup>(1)</sup>	Garrafón <sup>(2)</sup>	Otros	
México	957.5	72.4	237.1	72.8	1,339.8
Centroamérica	95.9	5.8	0.3	12.2	114.2
México y Centroamérica	1,053.4	78.2	237.4	85.0	1,454.0
Colombia	144.0	16.5	22.4	15.5	198.4
Venezuela	146.2	8.9	2.1	11.7	168.9
Brasil	302.9	17.9	2.4	17.7	340.9
Argentina	142.2	11.0	0.4	6.9	160.5
Sudamérica	735.3	54.3	27.3	51.8	868.7
Total	1,788.7	132.5	264.7	136.8	2,322.7

	2012				Total
	Refrescos	Agua <sup>(1)</sup>	Garrafón <sup>(2)</sup>	Otros	
México	918.5	65.3	233.4	66.7	1,283.9
Centroamérica	94.5	5.7	0.3	10.6	111.1
México y Centroamérica	1,013.0	71.0	233.7	77.3	1,395.0
Colombia	136.3	15.7	20.8	12.2	185.0
Venezuela	132.8	6.4	1.6	9.5	150.3
Brasil	308.8	18.4	2.2	17.3	346.7
Argentina	139.6	9.1	0.5	6.5	155.7
Sudamérica	717.5	49.6	25.1	45.5	837.7
Total	1,730.5	120.6	258.8	122.8	2,232.7

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

(2) Garrafón: Agua embotellada no carbonatada en presentaciones mayores a 5.0 litros; incluye agua saborizada.

El volumen de México, la división de México y Centroamérica y el Consolidado para los primeros nueve meses del 2013, incluye el efecto no comparable de Grupo Fomento Queretano desde enero de 2013 hasta abril de 2013 y Grupo Yoli desde junio de 2013 hasta septiembre de 2013, contabilizando 64.7 millones de cajas unidad, del cual 68.5% es Refrescos, 8.8% es Agua, 18.3% es Garrafón y 4.4% es Otros.

El volumen de Brasil, la división de Sudamérica y el Consolidado para los primeros nueve meses del 2013, incluye el efecto no comparable de Fluminense para el mes de septiembre de 2013, contabilizando 4.0 millones de cajas unidad, del cual 91.8% es Refrescos, 3.1% es Agua y 5.1% es Otros.

## Septiembre 2013

### Información Macroeconómica

	Inflación <sup>(1)</sup>		
	U12M	3T 2013	ACUM 2013
México	3.39%	0.63%	1.94%
Colombia	2.27%	0.42%	2.16%
Venezuela	49.38%	10.96%	38.70%
Brasil	5.86%	0.62%	3.79%
Argentina	10.49%	2.62%	7.43%

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

### Tipo de Cambio Promedio de cada Periodo

	Tipo de Cambio Trimestral (moneda local por USD)			Tipo de Cambio Acumulado (moneda local por USD)		
	3T 13	3T 12	Δ%	ACUM 13	ACUM 12	Δ%
México	12.9141	13.1932	-2.1%	12.6806	13.2410	-4.2%
Guatemala	7.8847	7.8913	-0.1%	7.8422	7.8190	0.3%
Nicaragua	24.8717	23.6885	5.0%	24.5709	23.4023	5.0%
Costa Rica	505.6211	504.6911	0.2%	505.3980	509.6392	-0.8%
Panamá	1.0000	1.0000	0.0%	1.0000	1.0000	0.0%
Colombia	1,907.6137	1,797.9857	6.1%	1,853.7552	1,795.2168	3.3%
Venezuela	6.3000	4.3000	46.5%	5.9825	4.3000	39.1%
Brasil	2.2883	2.0287	12.8%	2.1180	1.9200	10.3%
Argentina	5.5865	4.6110	21.2%	5.2809	4.4669	18.2%

### 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)		
	Sep 13	Sep 12	Δ%	Jun 13	Jun 12	Δ%
México	13.0119	12.8521	1.2%	13.0235	13.6530	-4.6%
Guatemala	7.9337	7.9572	-0.3%	7.8330	7.8461	-0.2%
Nicaragua	25.0222	23.8314	5.0%	24.7163	23.5409	5.0%
Costa Rica	505.5700	503.3100	0.4%	504.5300	503.8500	0.1%
Panamá	1.0000	1.0000	0.0%	1.0000	1.0000	0.0%
Colombia	1,914.6500	1,800.5200	6.3%	1,929.0000	1,784.6000	8.1%
Venezuela	6.3000	4.3000	46.5%	6.3000	4.3000	46.5%
Brasil	2.2300	2.0306	9.8%	2.2156	2.0213	9.6%
Argentina	5.7930	4.6970	23.3%	5.3880	4.5270	19.0%