

FEMSA logra crecimiento de doble dígito en Utilidad de Operación en el 3T14

Monterrey, México, 28 de Octubre del 2014 — 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 2014.

Datos Relevantes del Tercer Trimestre 2014:

- **FEMSA tuvo un crecimiento de 13.2% y de 15.8% en ingresos totales y en utilidad de operación, respectivamente**, con respecto al tercer trimestre del 2013, reflejando crecimientos en FEMSA Comercio y Coca-Cola FEMSA. En términos de crecimiento orgánico¹ los ingresos totales y la utilidad de operación crecieron 7.9% y 10.8%, respectivamente.
- **Coca-Cola FEMSA logró un crecimiento en ingresos totales de 11.4% y la utilidad de operación se incrementó en 15.1%**, comparado al tercer trimestre del 2013, reflejando la integración de Fluminense y Spaipa, 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 2.5% y 7.9%, respectivamente.
- **FEMSA Comercio logró un crecimiento en ingresos totales de 12.7% y la utilidad de operación tuvo un crecimiento de 17.6%**, comparado con el tercer trimestre del 2013, impulsado por un total de 1,185 aperturas netas de tiendas en los últimos doce meses y un crecimiento de 3.1% en ventas-mismas-tiendas. En términos de crecimiento orgánico¹ los ingresos totales y la utilidad de operación crecieron 12.2% y 18.0%, respectivamente.

Carlos Salazar Lomelín, Director General de FEMSA, comentó: "Durante el tercer trimestre, observamos cierta mejoría en las tendencias de algunas de nuestras operaciones y territorios, sin embargo persisten algunos vientos en contra en el corto plazo. Nos alienta, por ejemplo, la mejora en las ventas comparables en FEMSA Comercio, sin embargo éstas se mantienen por debajo de los niveles de crecimiento a los que aspiramos llegar. Los volúmenes en las operaciones de México de Coca-Cola FEMSA mostraron un sólido desempeño a pesar de aumentos importantes en los precios efectuados al principio de año, derivados de la reforma fiscal, sin embargo el entorno del consumo en México permanece deprimido en general. Adicionalmente, nosotros todavía enfrentamos condiciones de mercado retadoras en algunos mercados como Brasil.

No obstante, a medida que nos acercamos al final del año nos sentimos optimistas de que los datos macroeconómicos favorables que estamos viendo en México, finalmente se reflejarán en el bolsillo de nuestros consumidores, y que una vez que demos la vuelta a la página del 2014, harán ciclo las presiones provocadas por los impuestos incrementales. Y junto con el trabajo duro y la excelente ejecución cotidiana de nuestros más de 200,000 colaboradores en los 10 países donde operamos, confiamos plenamente en que vamos en la dirección correcta."

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 13.2% con respecto al 3T13 alcanzando 72,391 millones de pesos en el 3T14, impulsados por Coca-Cola FEMSA y FEMSA Comercio. En términos orgánicos¹ los ingresos totales aumentaron 7.9% comparado con el 3T13.

Para los primeros nueve meses del 2014, los ingresos totales incrementaron 13.1%, alcanzando 208,782 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 los primeros nueve meses del 2014 incrementaron 5.8%, comparado con el mismo periodo del 2013.

La **utilidad bruta** incrementó 13.4% en relación al 3T13, alcanzando 30,654 millones de pesos en el 3T14. El margen bruto permaneció estable, a 42.3% de los ingresos totales, comparado con el mismo periodo de 2013.

Para los primeros nueve meses del 2014, la utilidad bruta incrementó 12.5%, ascendiendo a 87,543 millones de pesos. El margen bruto se contrajo 20 puntos base en comparación al mismo periodo del 2013, a 41.9% de los ingresos totales, debido al rápido crecimiento de FEMSA Comercio, cuyo margen es menor y por lo tanto tiende a comprimir los márgenes brutos consolidados de FEMSA a través del tiempo.

La **utilidad de operación** creció 15.8% con respecto al 3T13, alcanzando 8,323 millones de pesos en el 3T14. En términos orgánicos¹ la utilidad de operación creció 10.8%, comparada con el mismo periodo del 2013. El margen de operación consolidado se expandió 30 puntos base en comparación al 3T13, alcanzando 11.5% de los ingresos totales en el 3T14, debido a la expansión de márgenes operativos en Coca-Cola FEMSA y FEMSA Comercio.

Para los primeros nueve meses del 2014, la utilidad de operación incrementó 12.8% a 22,362 millones de pesos comparada con el mismo periodo de 2013. El margen de operación consolidado para los primeros nueve meses permaneció estable, representando el 10.7% de los ingresos totales, en comparación a los niveles del 2013.

Nuestra tasa efectiva de impuestos fue 19.9% en el 3T14, comparada con 32.6% en el 3T13 reflejando principalmente un beneficio generado por la resolución de ciertas contingencias de pasivos fiscales al aprovechar el programa de amnistía de impuestos ofrecido por las autoridades tributarias brasileñas a Coca-Cola FEMSA. Para los primeros nueve meses del 2014, nuestra tasa efectiva de impuestos estuvo en línea con nuestra expectativa de mediano plazo de 30s bajos.

La **utilidad neta consolidada** incrementó 10.0% en relación al 3T13, alcanzando 6,717 millones de pesos en el 3T14, debido principalmente al crecimiento en nuestros ingresos operativos combinados con una menor tasa impositiva, lo cual compensó mayores gastos de financiamiento relacionados con la reciente emisión de bonos por Coca-Cola FEMSA.

Para los primeros nueve meses del 2014, la utilidad neta consolidada disminuyó 1.2% a 15,037 millones de pesos comparada con el mismo periodo del 2013, reflejando mayores gastos de financiamiento relacionados con la reciente emisión de bonos por Coca-Cola FEMSA y FEMSA, que fueron parcialmente compensados por el crecimiento en los ingresos de operación.

La **utilidad neta mayoritaria** fue de 1.34 pesos por Unidad² FEMSA en el 3T14. La utilidad neta mayoritaria por cada ADS de FEMSA, fue de US\$ 1.00 en el 3T14. Para los primeros nueve meses del 2014, la utilidad neta mayoritaria fue de 2.90 pesos por Unidad² FEMSA, equivalente a US\$ 2.16 por cada ADS de FEMSA.

La **inversión en activo fijo** alcanzó 4,857 millones de pesos en el 3T14, reflejando inversiones ligeramente menores en Coca-Cola FEMSA y FEMSA Comercio.

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.

El **balance consolidado** al 30 de septiembre del 2014, registró un saldo de efectivo de 41,751 millones de pesos (US\$ 3,109 millones), un incremento de 14,366 millones de pesos (US\$ 1,070 millones) comparado con el 31 de Diciembre 2013. La deuda de corto plazo fue de 1,879 millones de pesos (US\$ 139.9 millones), mientras que la deuda de largo plazo fue de 75,659 millones de pesos (US\$ 5,635 millones). Nuestra posición de deuda neta fue de 25,787 millones de pesos (US\$ 2,665 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 12.7% comparados con el 3T13 ascendiendo a 28,545 millones de pesos en el 3T14, debido principalmente a la apertura neta de 191 tiendas durante el trimestre, para alcanzar 1,185 aperturas netas de tiendas en los últimos doce meses. En términos orgánicos³ los ingresos totales incrementaron 12.2% en comparación al 3T13. Al 30 de septiembre de 2014, el número total de tiendas fue de 12,395. Las ventas-mismas-tiendas incrementaron en promedio 3.1% en el 3T14 comparadas con el 3T13, impulsadas por un incremento de 3.3% en el ticket promedio que compensó una disminución de 0.2% en el tráfico.

Para los primeros nueve meses del 2014, los ingresos totales incrementaron 12.5% alcanzando 80,812 millones de pesos comparado con el mismo periodo de 2013. En términos orgánicos³ los ingresos totales crecieron 10.6%, comparados con el mismo periodo del 2013. Las ventas-mismas-tiendas en promedio incrementaron 2.4% comparado con el mismo periodo del 2013, debido a un incremento en el ticket promedio de 2.6% que compensó la disminución de 0.2% en el tráfico.

La **utilidad bruta** incrementó 15.4% en el 3T14 comparada con el 3T13, resultando en una expansión de 90 puntos base en el margen bruto, alcanzando 36.0% como porcentaje de los ingresos totales. Esta mejora fue impulsada principalmente por un incremento en la actividad promocional de ciertas categorías durante los meses de verano, dado que algunos proveedores adelantaron algunos recursos que históricamente habían sido ejercidos hacia finales del año. Dicho aumento, por lo tanto, refleja una colaboración y ejecución efectiva con nuestros proveedores clave. Para los primeros nueve meses del 2014, el margen bruto se expandió 40 puntos base a 34.8% de los ingresos totales, comparado con el mismo periodo del 2013.

La **utilidad de operación** incrementó 17.6% comparada con el 3T13, alcanzando 2,339 millones de pesos en el 3T14. En términos orgánicos³ la utilidad de operación creció 18.0% en el 3T14, comparada con el 3T13. Los gastos operativos en el 3T14 fueron 7,930 millones de pesos mostrando un incremento de 14.8%, debido principalmente al fuerte crecimiento en el número de tiendas, al despliegue continuo de nuevas iniciativas así como a la incorporación de las operaciones de restaurantes de servicio rápido en FEMSA Comercio. El margen operativo se expandió 30 puntos base comparado con el 3T13, a 8.2% de los ingresos totales del 3T14.

Para los primeros nueve meses del 2014, la utilidad de operación incrementó 12.0% ascendiendo a 5,500 millones de pesos comparado con el mismo periodo de 2013, resultando un margen operativo de 6.8% que permaneció estable comparado con el mismo periodo del año anterior. En términos orgánicos³ la utilidad de operación creció 11.7% en el 3T14, comparada con el mismo periodo del 2013.

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

INFORMACIÓN PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA:

Nuestra Conferencia Telefónica del Tercer Trimestre del 2014 se llevara a cabo el martes 28 de Octubre del 2014 a las 10:00 A.M. Tiempo de México (12:00 P.M. Tiempo de Nueva York). Para participar en la conferencia, por favor marque (719) 325-2484 o desde Estados Unidos (888) 481-2877, ID de la Conferencia 9266507. 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 septiembre del 2014 fue de 13.4270 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

FEMSA
Estado de Resultados Consolidado
Millones de Pesos

| | Por el tercer trimestre de: | | | | | | Acumulado: | | | | | |
|---|-----------------------------|------------|--------|------------|--------|-----------------------|------------|------------|---------|------------|--------|-----------------------|
| | 2014 | % Integral | 2013 | % Integral | % Inc. | % Org. ^(A) | 2014 | % Integral | 2013 | % Integral | % Inc. | % Org. ^(A) |
| Ingresos Totales | 72,391 | 100.0 | 63,977 | 100.0 | 13.2 | 7.9 | 208,782 | 100.0 | 184,617 | 100.0 | 13.1 | 5.8 |
| Costo de ventas | 41,737 | 57.7 | 36,940 | 57.7 | 13.0 | | 121,239 | 58.1 | 106,806 | 57.9 | 13.5 | |
| Utilidad bruta | 30,654 | 42.3 | 27,037 | 42.3 | 13.4 | | 87,543 | 41.9 | 77,811 | 42.1 | 12.5 | |
| Gastos de administración | 2,853 | 3.9 | 2,550 | 4.0 | 11.9 | | 8,273 | 4.0 | 7,289 | 3.9 | 13.5 | |
| Gastos de venta | 19,102 | 26.4 | 17,273 | 27.1 | 10.6 | | 55,930 | 26.7 | 50,538 | 27.4 | 10.7 | |
| Otros gastos (productos) operativos, neto ⁽¹⁾ | 376 | 0.5 | 27 | - | N.A. | | 978 | 0.5 | 168 | 0.1 | N.A. | |
| Utilidad de operación ⁽²⁾ | 8,323 | 11.5 | 7,187 | 11.2 | 15.8 | 10.8 | 22,362 | 10.7 | 19,816 | 10.7 | 12.8 | 7.5 |
| Otros gastos (productos) no operativos | (263) | | (79) | | N.A. | | (210) | | 42 | | N.A. | |
| Gasto financiero | 1,787 | | 910 | | 96.4 | | 5,162 | | 2,523 | | N.A. | |
| Producto financiero | 228 | | 427 | | (46.6) | | 745 | | 811 | | (8.1) | |
| Pérdida / (Ganancia) por fluctuación cambiaria | 356 | | 163 | | N.A. | | 350 | | 289 | | 21.1 | |
| Otros gastos (productos) financieros, neto | 282 | | (74) | | N.A. | | 681 | | 201 | | N.A. | |
| Gastos de Financiamiento, neto | 2,197 | | 572 | | N.A. | | 5,448 | | 2,202 | | N.A. | |
| Utilidad neta antes de impuesto a la utilidad y de Método Participación en Asociadas. | 6,389 | | 6,694 | | (4.6) | | 17,124 | | 17,572 | | (2.5) | |
| ISR | 1,274 | | 2,182 | | (41.6) | | 5,060 | | 5,670 | | (10.8) | |
| Participación en los resultados de Asociadas ⁽³⁾ | 1,602 | | 1,594 | | 0.5 | | 2,973 | | 3,315 | | (10.3) | |
| Utilidad neta consolidada | 6,717 | | 6,106 | | 10.0 | | 15,037 | | 15,217 | | (1.2) | |
| Participación controladora | 4,806 | | 4,478 | | 7.3 | | 10,390 | | 10,750 | | (3.3) | |
| Participación no controladora | 1,911 | | 1,628 | | 17.4 | | 4,647 | | 4,467 | | 4.0 | |

| | 2014 | % Integral | 2013 | % Integral | % Inc. | % Org. ^(A) |
|---|--------|------------|-------|------------|--------|-----------------------|
| Flujo Bruto de Operación y CAPEX | | | | | | |
| Utilidad de operación | 8,323 | 11.5 | 7,187 | 11.2 | 15.8 | 10.8 |
| Depreciación | 2,331 | 3.2 | 2,161 | 3.4 | 7.9 | |
| Amortización y otras partidas virtuales | 758 | 1.1 | 298 | 0.5 | N.A. | |
| Flujo Bruto de Operación | 11,412 | 15.8 | 9,646 | 15.1 | 18.3 | 13.8 |
| Inversión en activo fijo | 4,857 | | 5,360 | | (9.4) | |

| | 2014 | % Integral | 2013 | % Integral | % Inc. | % Org. ^(A) |
|---------------------------------------|--------|------------|--------|------------|---------|-----------------------|
| Razones Financieras | | | | | | |
| Liquidez ⁽⁴⁾ | 1.56 | | 1.51 | | 0.06 | |
| Cobertura de intereses ⁽⁵⁾ | 7.32 | | 19.97 | | (12.65) | |
| Apalancamiento ⁽⁶⁾ | 0.63 | | 0.61 | | 0.01 | |
| Capitalización ⁽⁷⁾ | 25.59% | | 25.79% | | (0.20) | |

^(A) % 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⁾ 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 | Sep-14 | Dic-13 | % Inc. |
|---|----------------|----------------|---------------|
| Efectivo y valores de realización inmediata | 41,751 | 27,385 | 52.5 |
| Cuentas por cobrar | 13,012 | 13,641 | (4.6) |
| Inventarios | 16,455 | 18,289 | (10.0) |
| Otros activos circulantes | 12,789 | 14,254 | (10.3) |
| Total activo circulante | 84,007 | 73,569 | 14.2 |
| Inversión en Acciones | 94,831 | 98,330 | (3.6) |
| Propiedad, planta y equipo, neto | 75,427 | 73,955 | 2.0 |
| Activos intangibles ⁽¹⁾ | 102,650 | 103,293 | (0.6) |
| Otros activos | 12,570 | 10,045 | 25.1 |
| TOTAL ACTIVOS | 369,485 | 359,192 | 2.9 |

PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE

| | | | |
|--|----------------|----------------|-------------|
| Préstamos bancarios C.P. | 335 | 529 | (36.7) |
| Vencimientos del pasivo L.P. a C.P. | 1,544 | 3,298 | (53.2) |
| Intereses por pagar | 1,004 | 409 | N.A. |
| Pasivo de operación | 50,926 | 44,633 | 14.1 |
| Total pasivo circulante | 53,809 | 48,869 | 10.1 |
| Deuda a largo plazo ⁽²⁾ | 75,659 | 72,185 | 4.8 |
| Obligaciones laborales | 4,099 | 4,074 | 0.6 |
| Otros pasivos | 8,583 | 11,514 | (25.5) |
| Total pasivos | 142,150 | 136,642 | 4.0 |
| Total capital contable | 227,335 | 222,550 | 2.2 |
| TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE | 369,485 | 359,192 | 2.9 |

| Mezcla de monedas y tasas⁽²⁾ | Al 30 de Septiembre del 2014 | |
|--|-------------------------------------|----------------------|
| | % del Total | Tasa Promedio |
| Contratado en: | | |
| Pesos mexicanos | 43.9% | 5.6% |
| Dólares | 20.8% | 6.2% |
| Pesos Colombianos | 1.0% | 5.6% |
| Pesos Argentinos | 1.2% | 26.6% |
| Reales | 33.0% | 10.5% |
| Deuda total | 100% | 7.6% |
| Tasa fija⁽²⁾ | 71.1% | |
| Tasa variable⁽²⁾ | 28.9% | |

| % de la Deuda total | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 + |
|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|---------------|
| Vencimientos de la deuda | 0.9% | 1.7% | 6.3% | 3.7% | 22.2% | 65.2% |

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

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

Coca-Cola FEMSA
Resultados de Operación
Millones de pesos

| | Por el tercer trimestre de: | | | | | | Acumulado a: | | | | | |
|---|-----------------------------|------------|--------|------------|--------|-----------------------|--------------|------------|---------|------------|--------|-----------------------|
| | 2014 | % Integral | 2013 | % Integral | % Inc. | % Org. ^(A) | 2014 | % Integral | 2013 | % Integral | % Inc. | % Org. ^(A) |
| Ingresos Totales | 41,781 | 100.0 | 37,494 | 100.0 | 11.4 | 2.5 | 123,114 | 100.0 | 109,737 | 100.0 | 12.2 | 1.2 |
| Coslo de ventas | 22,196 | 53.1 | 19,919 | 53.1 | 11.4 | | 65,478 | 53.2 | 58,225 | 53.1 | 12.5 | |
| Utilidad bruta | 19,585 | 46.9 | 17,575 | 46.9 | 11.4 | | 57,636 | 46.8 | 51,512 | 46.9 | 11.9 | |
| Gastos de administración | 1,811 | 4.3 | 1,647 | 4.4 | 10.0 | | 5,369 | 4.4 | 4,709 | 4.3 | 14.0 | |
| Gastos de venta | 11,629 | 27.9 | 10,859 | 29.0 | 7.1 | | 34,906 | 28.3 | 32,208 | 29.3 | 8.4 | |
| Otros gastos (productos) operativos, neto | 320 | 0.8 | 6 | - | N.A. | | 845 | 0.7 | 95 | 0.1 | N.A. | |
| Utilidad de operación | 5,825 | 13.9 | 5,063 | 13.5 | 15.1 | 7.9 | 16,516 | 13.4 | 14,500 | 13.2 | 13.9 | 6.7 |
| Depreciación | 1,520 | 3.6 | 1,562 | 4.2 | (2.7) | | 4,836 | 3.9 | 4,555 | 4.2 | 6.2 | |
| Amortización y otras partidas virtuales | 663 | 1.7 | 186 | 0.5 | N.A. | | 1,851 | 1.5 | 521 | 0.4 | N.A. | |
| Flujo Bruto de Operación | 8,008 | 19.2 | 6,811 | 18.2 | 17.6 | 11.1 | 23,203 | 18.8 | 19,576 | 17.8 | 18.5 | 11.3 |
| Inversión en activo fijo | 2,947 | | 3,458 | | (14.8) | | 6,994 | | 8,092 | | (13.6) | |
| Volumen de ventas | | | | | | | | | | | | |
| (Millones de cajas unidad) | | | | | | | | | | | | |
| México y Centro América | 497.0 | 58.1 | 494.3 | 62.2 | 0.5 | 0.5 | 1,445.1 | 57.3 | 1,454.0 | 62.6 | (0.6) | (3.3) |
| Sudamérica | 191.9 | 22.4 | 182.7 | 23.0 | 5.0 | 5.0 | 557.7 | 22.1 | 527.8 | 22.7 | 5.7 | 5.7 |
| Brasil | 166.5 | 19.5 | 118.4 | 14.9 | 40.6 | (5.5) | 517.7 | 20.5 | 340.9 | 14.7 | 51.8 | 3.6 |
| Total | 855.4 | 100.0 | 795.4 | 100.0 | 7.6 | 0.7 | 2,520.5 | 79.4 | 2,322.7 | 85.3 | 8.5 | (0.7) |

^(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 tercer trimestre de: | | | | | | Acumulado a: | | | | | |
|---|-----------------------------|------------|--------|------------|--------|-----------------------|--------------|------------|--------|------------|--------|-----------------------|
| | 2014 | % Integral | 2013 | % Integral | % Inc. | % Org. ^(A) | 2014 | % Integral | 2013 | % Integral | % Inc. | % Org. ^(A) |
| Ingresos Totales | 28,545 | 100.0 | 25,337 | 100.0 | 12.7 | 12.2 | 80,812 | 100.0 | 71,848 | 100.0 | 12.5 | 10.6 |
| Costo de ventas | 18,276 | 64.0 | 16,442 | 64.9 | 11.2 | | 52,717 | 65.2 | 47,150 | 65.6 | 11.8 | |
| Utilidad bruta | 10,269 | 36.0 | 8,895 | 35.1 | 15.4 | | 28,095 | 34.8 | 24,698 | 34.4 | 13.8 | |
| Gastos de administración | 500 | 1.8 | 448 | 1.8 | 11.6 | | 1,526 | 1.9 | 1,410 | 2.0 | 8.2 | |
| Gastos de venta | 7,371 | 25.8 | 6,432 | 25.3 | 14.6 | | 20,941 | 25.9 | 18,305 | 25.5 | 14.4 | |
| Otros gastos (productos) operativos, neto | 59 | 0.2 | 26 | 0.1 | N.A. | | 128 | 0.2 | 71 | 0.1 | 80.3 | |
| Utilidad de operación | 2,339 | 8.2 | 1,989 | 7.9 | 17.6 | 18.0 | 5,500 | 6.8 | 4,912 | 6.8 | 12.0 | 11.7 |
| Depreciación | 703 | 2.5 | 575 | 2.3 | 22.3 | | 2,049 | 2.5 | 1,645 | 2.3 | 24.6 | |
| Amortización y otras partidas virtuales | 82 | 0.2 | 93 | 0.3 | (11.8) | | 227 | 0.3 | 261 | 0.4 | (13.0) | |
| Flujo Bruto de Operación | 3,124 | 10.9 | 2,657 | 10.5 | 17.6 | 17.8 | 7,776 | 9.6 | 6,818 | 9.5 | 14.1 | 13.5 |
| Inversión en activo fijo | 1,386 | | 1,720 | | (19.4) | | 3,547 | | 3,765 | | (5.8) | |
| Información de Tiendas OXXO | | | | | | | | | | | | |
| Tiendas totales | 191 | | 195 | | (2.1) | | 12,395 | | 11,210 | | 10.6 | |
| Tiendas nuevas: | | | | | | | | | | | | |
| vs. Septiembre año anterior | 1,185 | | 1,043 | | 13.6 | | | | | | | |
| vs. Diciembre año anterior | 674 | | 609 | | 10.7 | | | | | | | |
| Mismas tiendas: ⁽¹⁾ | | | | | | | | | | | | |
| Ventas (miles de pesos) | 699.6 | | 678.5 | | 3.1 | | 679.5 | | 663.3 | | 2.4 | |
| Tráfico (miles de transacciones) | 24.7 | | 24.8 | | (0.2) | | 24.2 | | 24.3 | | (0.2) | |
| Ticket (pesos) | 28.3 | | 27.4 | | 3.3 | | 28.0 | | 27.3 | | 2.6 | |

⁽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 | | | |
|-----------|-----------|--------------------|----------------|----------|----------|----------|
| | 3Q 2014 | 12M ⁽¹⁾ | Sep-14 | | Sep-13 | |
| | | Septiembre 14 | Por USD | Por Peso | Por USD | Por Peso |
| México | 1.08% | 4.22% | 13.45 | 1.0000 | 13.01 | 1.0000 |
| Colombia | 0.49% | 2.86% | 2,028.48 | 0.0066 | 1,914.65 | 0.0068 |
| Venezuela | 11.85% | 63.44% | 12.00 | 1.1212 | 6.30 | 2.0654 |
| Brasil | 0.83% | 6.75% | 2.45 | 5.4892 | 2.23 | 5.8349 |
| Argentina | 4.20% | 23.75% | 8.43 | 1.5960 | 5.79 | 2.2461 |
| Zona Euro | -0.13% | 0.29% | 0.79 | 17.1123 | 0.73 | 17.7523 |

⁽¹⁾ 12M = últimos doce meses.



2014 RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE Y PRIMEROS NUEVE MESES

| | Tercer 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 | 41,781 | 37,494 | 11.4% | 2.5% | 123,114 | 109,737 | 12.2% | 1.2% |
| Utilidad Bruta | 19,585 | 17,575 | 11.4% | 4.5% | 57,636 | 51,512 | 11.9% | 3.3% |
| Utilidad de Operación | 5,825 | 5,063 | 15.1% | 7.9% | 16,516 | 14,500 | 13.9% | 6.7% |
| Utilidad Neta Atribuible a la Participación Controladora | 3,343 | 2,954 | 13.2% | | 8,415 | 8,292 | 1.5% | |
| Utilidad Neta Mayoritaria por Acción ⁽¹⁾ | 1.61 | 1.43 | | | | | | |
| Flujo Operativo ⁽²⁾ | 8,008 | 6,811 | 17.6% | 11.1% | 23,203 | 19,576 | 18.5% | 11.3% |

| | U12M 3T 2014 | Año completo 2013 | Δ% |
|---|--------------|-------------------|--------|
| Deuda Neta ⁽³⁾ | 39,953 | 45,155 | -11.5% |
| Deuda Neta / Flujo Operativo | 1.26 | 1.58 | |
| Flujo Operativo/ Gasto Financiero, neto | 6.12 | 10.64 | |
| Capitalización ⁽⁴⁾ | 35.1% | 34.7% | |

Expresado en millones de pesos mexicanos.

⁽¹⁾ Resultado trimestral/ número de acciones al cierre de periodo. Número de acciones al 3T'13 fueron 2,072.9 millones. Número de acciones al 3T'14 fueron 2,072.9 millones.

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

⁽³⁾ Deuda neta = deuda total - caja.

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

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

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

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

Información de la Acción

Bolsa Mexicana de Valores
Clave de Cotización: KOF L

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.murciof@kof.com.mx
(5255) 1519-5148

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

Website:
www.coca-colafemsa.com

- Los ingresos totales consolidados reportados alcanzaron Ps. 41,781 millones en el tercer trimestre de 2014, un incremento de 11.4% comparado con el tercer trimestre de 2013. Excluyendo los efectos de conversión de moneda y el efecto no comparable de la integración de *Companhia Fluminense de Refrigerantes* ("Fluminense") y *Spaipa S.A. Industria Brasileira de Bebidas* ("Spaipa") en nuestra operación de Brasil, los ingresos totales crecieron 21.3%.
- La utilidad de operación reportada consolidada alcanzó Ps. 5,825 millones en el tercer trimestre de 2014, un incremento de 15.1%, comparado con el mismo periodo del año anterior, resultando un margen operativo de 13.9%.
- El flujo operativo reportado creció 17.6% a Ps. 8,008 millones en el tercer trimestre de 2014 en comparación con el mismo periodo de 2013. Nuestro margen de flujo operativo se expandió 100 puntos base a 19.2%. Excluyendo los territorios recientemente integrados en Brasil, el flujo operativo creció 11.1%, resultando en una expansión del margen de flujo operativo de 150 puntos base a 19.7%.
- La utilidad neta consolidada reportada creció 13.2% a Ps. 3,343 millones en el tercer trimestre de 2014, resultando en una utilidad por acción de Ps. 1.61.

Ciudad de México 22 de octubre de 2014, Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. (BMV: KOF L, 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 tercer trimestre de 2014.

"Entrando a la recta final del año, continuamos generando una inercia positiva en nuestras operaciones. Este trimestre, nuestros operadores generaron un crecimiento sólido de resultados y rentabilidad a pesar de los múltiples desafíos que enfrentamos en nuestros mercados. En México, la ejecución superior del punto de venta, el trabajo en equipo, y la innovación en empaques y marcas continuó generando resultados alentadores. Es importante destacar que, a principios de septiembre, lanzamos *Coca-Cola Life*, una alternativa reducida en calorías y endulzada naturalmente con Stevia y azúcar, refrescando la categoría de Coca-Cola en México con resultados ejemplares dentro del sistema. Las operaciones de Colombia y Centroamérica continúan acelerando el crecimiento de volúmenes, mientras que nuestras iniciativas de *revenue management* en conjunto con las sinergias capturadas de nuestros territorios recientemente integrados, nos han permitido mejorar la rentabilidad en Brasil. Argentina y Venezuela generaron resultados positivos a pesar de enfrentar entornos macroeconómicos y operativos difíciles. La implementación de un *route-to-market* mejorado, una cadena de suministro eficiente, y un portafolio de productos renovado, resaltan nuestro compromiso de largo plazo para desarrollar nuestra operación filipina y para capturar el potencial que hemos identificado junto con nuestro socio, *The Coca-Cola Company*, en esa región. Entramos al año 2015, reconociendo que tenemos el equipo indicado para ganar en el mercado y continuar generando valor económico, social y ambiental de manera sostenida 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 tercer trimestre y los primeros nueve meses de 2014 fue 12.00 bolívares por US dólar, de acuerdo con la subasta celebrada el 25 de septiembre de 2014.

Nuestros ingresos totales consolidados reportados crecieron 11.4% a Ps. 41,781 millones en el tercer trimestre de 2014, comparados con el tercer trimestre de 2013, impulsados por la integración de Fluminense y Spaipa en nuestra operación de Brasil⁽¹⁾ y el crecimiento de ingresos en nuestras operaciones de México, Brasil, Colombia y Centroamérica. Excluyendo los territorios recientemente integrados en Brasil,⁽¹⁾ los ingresos totales crecieron 2.5%. Excluyendo el efecto de conversión de moneda y los territorios integrados en Brasil,⁽¹⁾ los ingresos totales crecieron 21.3%, principalmente por crecimientos de precio promedio por caja unidad en la mayoría de nuestros territorios e incrementos de volumen en Colombia, Centroamérica y Venezuela.

El volumen total de ventas reportado incrementó en 7.5% a 855.4 millones de cajas unidad en el tercer trimestre de 2014, comparado con el mismo periodo de 2013. Excluyendo la integración de Fluminense y Spaipa en Brasil,⁽¹⁾ el volumen creció 0.7% a 800.8 millones de cajas unidad. Bajo la misma base, nuestro portafolio de agua, incluyendo el agua de garrafón, creció 2.6%, principalmente impulsado por un incremento de 2% de la marca *Ciel* en México. Nuestras categorías de refrescos y de bebidas no-carbonatadas permanecieron estables.

Nuestra utilidad bruta reportada creció 11.4% a Ps. 19,585 millones en el tercer trimestre de 2014, comparada con el tercer 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 y del peso mexicano⁽²⁾ aplicadas a nuestro costo de materia prima denominada en US dólares. El margen bruto reportado alcanzó 46.9% en el tercer trimestre de 2014.

Nuestra utilidad de operación reportada creció 15.1% a Ps. 5,825 millones el tercer trimestre de 2014 y nuestro margen de operación fue 13.9%. Excluyendo la integración de los nuevos territorios en Brasil,⁽¹⁾ la utilidad de operación creció 7.9% a Ps. 5,464 millones, representando un margen operativo de 14.2%. En moneda local y excluyendo el efecto no comparable de Fluminense y Spaipa,⁽¹⁾ los gastos de operación decrecieron como porcentaje de ventas en la mayoría de nuestros territorios.

Durante el tercer trimestre de 2014, la línea de otros gastos operativos, neto registró un gasto de Ps. 103 millones, debido principalmente a gastos por reestructura en nuestra operación de México y a un efecto por fluctuación cambiaria operativa en la mayoría de nuestras subsidiarias.

Durante el tercer trimestre de 2014, la línea de método de participación operativa registró una pérdida de Ps. 217 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 nuestros negocios de bebidas no-carbonatadas en Brasil.

El flujo operativo reportado creció 17.6% a Ps. 8,008 millones en el tercer trimestre de 2014, en comparación con el mismo periodo de 2013. Nuestro margen de flujo operativo reportado se expandió 100 puntos base a 19.2% en el tercer trimestre de 2014. Excluyendo la integración de los nuevos territorios en Brasil,⁽¹⁾ el margen de flujo operativo se expandió 150 puntos base a 19.7%.

Nuestro resultado integral de financiamiento en el tercer trimestre de 2014 registró un gasto de Ps. 2,046 millones comparado con un gasto de Ps. 457 millones en el mismo periodo de 2013. El financiamiento de las más recientes adquisiciones en Brasil generó un incremento en gastos por interés como consecuencia de una posición de deuda más alta y tasas de interés más altas relacionadas con la posición de deuda convertida a reales brasileños. Adicionalmente, durante el trimestre registramos una pérdida cambiaria resultado de la depreciación trimestral del tipo de cambio del peso mexicano aplicada a nuestra posición de deuda neta denominada en US dólares y una pérdida en la posición monetaria de Venezuela generado por una posición monetaria más activa.

Durante el tercer trimestre de 2014, la tasa efectiva de impuestos, como porcentaje de la utilidad antes de impuestos, fue de 14.2% en comparación con 34.7% en el mismo periodo de 2013. La menor tasa efectiva de impuestos registrada durante el 2014 está relacionada a un beneficio extraordinario generado por la resolución de ciertas contingencias de pasivos fiscales al aprovechar el programa de amnistía de impuestos ofrecido por las autoridades tributarias brasileñas.

El beneficio obtenido de la resolución de estas contingencias fiscales fue registrado como (i) una ganancia en la línea de otros gastos no operativos, neto debido a la cancelación de una provisión previamente registrada y (ii) una reducción de impuestos por pagar.

Nuestra participación controladora consolidada reportada creció 13.2% a Ps. 3,343 millones en el tercer trimestre de 2014. La utilidad por acción ("UPA") en el tercer trimestre de 2014 fue de Ps. 1.61 (Ps. 16.12 por ADS) calculada sobre una base de 2,072.9 millones de acciones. (Cada ADS representa 10 acciones locales).

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



Al 30 de septiembre de 2014, nuestro saldo en caja fue de Ps. 21,597 millones, incluyendo US\$513 millones denominados en US dólares, un incremento de Ps. 6,291 millones comparado con el 31 de diciembre de 2013. Esta diferencia se debe principalmente a la generación de efectivo de nuestras operaciones.

Al 30 de septiembre de 2014, la deuda a corto plazo fue Ps. 1,636 millones y la deuda a largo plazo fue Ps. 59,914 millones. La deuda total aumentó en Ps. 1,089 millones, comparada con el cierre del 2013, principalmente como resultado la emisión de deuda al comienzo del año y del efecto cambiario negativo originado por la devaluación del tipo de cambio al cierre del peso mexicano⁽¹⁾ aplicada a la posición de deuda denominada en US dólares. La deuda neta disminuyó Ps. 5,202 millones, en comparación con el cierre del 2013.

El costo promedio ponderado de la deuda durante el trimestre fue de 7.94%. 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 2014.

| Moneda | % Deuda Total ⁽¹⁾ | % Tasa Interés Variable ⁽¹⁾⁽²⁾ |
|-------------------|------------------------------|---|
| Pesos mexicanos | 30.1% | 24.9% |
| US dólares | 26.5% | 0.0% |
| Pesos colombianos | 1.3% | 100.0% |
| Reales brasileños | 40.5% | 97.4% |
| Pesos argentinos | 1.6% | 36.8% |

(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 | 1.0% | 1.8% | 7.8% | 0.4% | 29.1% | 59.9% |

(1) Vea página 13 para información referente a tipos de cambio promedio y de fin de periodo al tercer trimestre y los primeros nueve meses de 2014.



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

Para efectos de reporte, todos los gastos corporativos, incluyendo el método de participación registrado por nuestra participación en Coca-Cola Bottlers Philippines, Inc., son incluidos en los resultados de la división de México y Centroamérica.

Ingresos

Los ingresos totales reportados en la división México y Centroamérica crecieron 3.6% a Ps. 18,580 millones en el tercer trimestre de 2014, en comparación con el mismo periodo de 2013, apoyados por el crecimiento de ingresos en todas nuestras operaciones. Nuestro precio promedio por caja unidad, el cual es presentado neto de impuestos, creció 3.4%, para alcanzar Ps. 37.34, principalmente impulsado por el ajuste de precios implementado en México durante el primer trimestre de 2014. Excluyendo los efectos de conversión de moneda, los ingresos totales en la división crecieron 3.8%.

El volumen total de ventas reportado creció 0.5% a 497.0 millones de cajas unidad en el tercer trimestre de 2014, en comparación con el mismo periodo de 2013. Nuestra categoría de refrescos creció 0.6%, impulsado por un crecimiento de 2% de la marca *Coca-Cola*. Nuestro portafolio de agua, incluyendo el agua de garrafón, creció 2.2%, principalmente impulsado por un incremento de 2% de la marca *Ciel*. Estos incrementos compensaron una caída de 5.9% en nuestra categoría de bebidas no-carbonatadas.

Ingreso Operativo

Nuestra utilidad bruta reportada creció 5.3% a Ps. 9,365 millones en el tercer 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 de la mayoría de las monedas de esta división⁽¹⁾ aplicadas al costo de materia prima denominada en US dólares. El margen bruto reportado alcanzó 50.4% en el tercer trimestre de 2014, una expansión de 80 puntos base comparado con el mismo periodo del año anterior.

La utilidad de operación reportada⁽²⁾ creció 1.3% a Ps. 2,869 millones en el tercer trimestre de 2014. Nuestro margen operativo reportado alcanzó 15.4% en el tercer trimestre de 2014. Los gastos operativos crecieron únicamente 2.3% y decrecieron como porcentaje de ventas en la división comparados con el tercer trimestre de 2013.

El flujo operativo reportado creció 6.8% a Ps. 4,093 millones en el tercer trimestre de 2014, en comparación con el mismo periodo de 2013. Nuestro margen de flujo operativo reportado se expandió 60 puntos base a 22.0%.

(1) Vea página 13 para información referente a tipos de cambio promedio y de fin de periodo al tercer trimestre y los primeros nueve meses de 2014.

(2) Para efectos de reporte, todos los gastos corporativos, incluyendo el método de participación registrado por nuestra participación en Coca-Cola Bottlers Philippines, Inc., son incluidos en los resultados de la división de México y Centroamérica.



DIVISIÓN SUDAMÉRICA (Colombia, Venezuela, Brasil y Argentina)

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 tercer trimestre y los primeros nueve meses de 2014 fue 12.00 bolívares por US dólar, de acuerdo con la subasta celebrada el 25 de septiembre de 2014.

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

Ingresos

Los ingresos totales reportados alcanzaron Ps. 23,201 millones en el tercer trimestre de 2014, un incremento de 18.6% 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 nuestras operaciones de Colombia y Brasil, y (iii) a pesar del efecto negativo de conversión de moneda originado por la devaluación de las monedas de esta división.⁽²⁾ Excluyendo cerveza, que aportó Ps. 1,589 millones durante el trimestre, los ingresos totales incrementaron 15.3% a Ps. 21,612 millones. Excluyendo los efectos de conversión de moneda y la integración de Fluminense y Spaipa,⁽¹⁾ los ingresos totales crecieron 37.3% como resultado del incremento del precio promedio por caja unidad en Venezuela, Brasil y Argentina, y el crecimiento de volumen en Colombia y Venezuela.

El volumen total de ventas reportado de la división Sudamérica creció 19.0% a 358.4 millones de cajas unidad en el tercer 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 y Venezuela. Excluyendo el efecto no comparable de estas adquisiciones en Brasil,⁽¹⁾ el volumen incrementó 0.9% a 303.8 millones de cajas unidad. Bajo la misma base, la categoría de bebidas no-carbonatadas creció 11.1%, 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. Nuestro portafolio de agua embotellada creció 9.5% impulsado por *Aquarius* y *Bonaqua* en Argentina y *Crystal* en Brasil. Nuestra categoría de refrescos permaneció estable. Estos incrementos compensaron un decremento en el volumen de nuestro negocio de agua de garrafón.

Ingreso Operativo

La utilidad bruta reportada alcanzó Ps. 10,222 millones, un incremento de 17.8% en el tercer 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 de las monedas de la división⁽²⁾ aplicadas a nuestro costo de materia prima denominado en US dólares. El margen bruto alcanzó 44.1% en el tercer trimestre de 2014.

La utilidad de operación reportada creció 32.5% a Ps. 2,957 millones en el tercer 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. Este crecimiento fue parcialmente compensado por el efecto negativo de traducción generado por el uso del tipo de cambio anunciado por el SICAD para traducir los resultados de nuestra operación en Venezuela. Excluyendo los territorios recientemente integrados en Brasil, los gastos de operación decrecieron 0.9%, a pesar de mayores costos laborales y de fleteo en Venezuela, Colombia y Brasil, 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 130 puntos base a 12.7% en el tercer trimestre de 2014.

El flujo operativo reportado creció 31.5% a Ps. 3,915 millones en el tercer trimestre de 2014 en comparación con el mismo periodo de 2013. Nuestro margen de flujo operativo reportado se expandió 170 puntos base a 16.9%. Excluyendo los territorios recientemente integrados en Brasil, el margen de flujo operativo se expandió 230 puntos base a 17.5%.

(1) Los resultados operativos de la división de Sudamérica de la Compañía incluyen el efecto no comparable de los resultados de Fluminense para los meses de julio 2014 y agosto 2014, y de Spaipa para los meses de julio 2014 a septiembre 2014.
(2) Vea página 13 para información referente a tipos de cambio promedio y de fin de periodo al tercer trimestre y los primeros nueve 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 mayo de 2014.

Los resultados operativos de la división de Sudamérica de la Compañía, incluyen el efecto no comparable de los resultados de Fluminense de enero de 2014 a agosto de 2014 y de Spaipa de enero de 2014 a septiembre 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 tercer trimestre y los primeros nueve meses de 2014 fue 12.00 bolívares por US dólar, por la subasta celebrada el 25 de septiembre de 2014.

Nuestros ingresos totales consolidados crecieron 12.2% a Ps. 123,114 millones en los primeros nueve 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 la mayoría de nuestras operaciones 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 1.2%. 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 22.4%, en los primeros nueve meses de 2014.

El volumen total de ventas incrementó en 8.5% a 2,520.5 millones de cajas unidad en los primeros nueve 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 permaneció casi estable en 2,305.5 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 5.3%, impulsada por la marca *Crystal* en Brasil, *Nevada* en Venezuela y *Bonaqua* en Argentina. La categoría de bebidas no carbonatadas creció 2.8%, 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 11.9% a Ps. 57,636 millones en los primeros nueve 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⁽³⁾ aplicada al costo de materia prima denominada en US dólares. El margen bruto reportado alcanzó 46.8%.

Nuestra utilidad de operación reportada creció 13.9% a Ps. 16,516 millones en los primeros nueve meses del 2014 y nuestro margen operativo reportado fue 13.4%. Excluyendo el efecto no comparable de los territorios integrados en Brasil y México,⁽¹⁾⁽²⁾ la utilidad de operación creció 6.7%, alcanzando Ps. 15,471 millones, representando un margen operativo de 13.9%. 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 nueve meses de 2014, la línea de otros gastos operativos, neto registró un gasto de Ps. 462 millones, principalmente relacionado a (i) un efecto por fluctuación cambiaria operativa en Venezuela, (ii) gastos por reestructura en nuestra operación de México y (iii) la pérdida en venta de ciertos activos fijos.

La línea de método de participación operativa registró una pérdida de Ps. 383 millones en los primeros nueve 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 en Brasil.

El flujo operativo reportado creció 18.5% a Ps. 23,203 millones en los primeros nueve meses de 2014 en comparación con el mismo periodo de 2013. Nuestro margen de flujo operativo reportado se expandió 100 puntos base a 18.8%. Excluyendo el efecto no comparable de Fluminense, Spaipa y Yoli,⁽¹⁾⁽²⁾ margen de flujo operativo se expandió 180 puntos base a 19.6%.

Durante los primeros nueve meses de 2014, la tasa efectiva de impuestos, como porcentaje de la utilidad antes de impuestos, fue de 27.4% en comparación con 32.5% en el mismo periodo de 2013. La menor tasa efectiva de impuestos registrada durante el 2014 está relacionada a un beneficio extraordinario generado por la resolución de ciertas contingencias de pasivos fiscales al aprovechar el programa de amnistía de impuestos ofrecido por las autoridades tributarias brasileñas.

El beneficio obtenido de la resolución de estas contingencias fiscales fue registrado como (i) una ganancia en la línea de otros gastos no operativos, neto debido a la cancelación de una provisión previamente registrada y (ii) una reducción de impuestos por pagar.

Nuestra utilidad neta atribuible a la participación controladora reportada creció 1.5% a Ps. 8,415 millones en los primeros nueve meses de 2014. La utilidad por acción ("UPA") en los primeros nueve meses de 2014 fue de Ps. 4.06 (Ps. 40.59 por ADS) calculada sobre una base de 2,072.9 millones de acciones (Cada ADS representa 10 acciones locales).

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



OPERACIÓN DE FILIPINAS

El volumen en el tercer trimestre de 2014 creció cerca de 3% en comparación con el mismo periodo de 2013. Apoyadas por el desempeño de nuestra nueva plataforma de empaques personales no-retornables, marcas como *Coca-Cola*, *Royal* y *Sprite* crecieron 7%, 22% y 19%, respectivamente. Continuamos con la expansión de nuestro modelo *route-to market*, alcanzando ahora cerca de 500,000 clientes a través de un equipo de más de 2,100 pre-vendedores. A la fecha, hemos instalado 4 líneas de producción para reforzar nuestra capacidad de empaques personales no-retornables de PET, impulsando nuestra estrategia de portafolio.

EVENTOS RECIENTES

- El 11 de septiembre de 2014, Coca-Cola FEMSA fue seleccionado como la única compañía mexicana del sector de bebidas para formar parte del Índice de Sustentabilidad Dow Jones de Mercados Emergentes, comprendido por solamente 86 empresas de mercados emergentes. Este es el segundo año consecutivo que nuestra compañía tiene el privilegio de formar parte de este grupo.
- 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 tercer trimestre y los primeros nueve meses del 2014 fue de 12.00 bolívares por US dólar, de acuerdo con la subasta celebrada el 25 de septiembre de 2014. A partir de 20 de octubre de 2014, el tipo de cambio del SICAD II fue 49.99 bolívares por US dólar.
- En noviembre de 2014, pagaremos la segunda exhibición del dividendo de 2013 por un monto de Ps. 1.45 por acción.

INFORMACIÓN PARA LA CONFERENCIA TELEFÓNICA

Nuestra conferencia telefónica del tercer trimestre de 2014 se llevará a cabo el día 22 de octubre de 2014 a las 11:00A.M. ET (10:00 A.M. hora de la Ciudad de México). Para participar en la conferencia telefónica, favor de marcar: desde Estados Unidos: 888-430-8709 e Internacional: 719-457-2645; Código de participación: 9882269. Adicionalmente estará disponible la transmisión del audio en vivo a través de nuestra página de Internet: www.coca-colafemsa.com. En caso de no poder participar a través de las opciones anteriores, la grabación de la conferencia estará disponible en www.cocacofemsa.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⁾

| | 3T14 | % Ing | 3T13 | % Ing | % Repartido | A% Excluyendo Efectos de M&A ⁽⁹⁾ | | 2014 | % Ing | 2013 | % Ing | % Repartido | A% Excluyendo Efectos de M&A ⁽⁹⁾ | |
|---|--------|-------|--------|-------|-------------|---|-------|---------|-------|---------|-------|-------------|---|-------|
| Volumen (millones de cajas unidad) ⁽²⁾ | 855.4 | | 795.4 | | 7.5% | | 0.7% | 2,520.5 | | 2,322.7 | | 8.5% | | -0.7% |
| Precio promedio por caja unidad ⁽²⁾ | 46.88 | | 45.83 | | 2.3% | | 2.1% | 46.83 | | 45.91 | | 2.0% | | 0.8% |
| Ventas netas | 41,689 | | 37,272 | | 11.9% | | | 122,883 | | 109,123 | | 12.6% | | |
| Otros ingresos de operación | 92 | | 222 | | -58.6% | | | 231 | | 614 | | -62.4% | | |
| Ingresos totales ⁽³⁾ | 41,781 | 100% | 37,494 | 100% | 11.4% | | 2.5% | 123,114 | 100% | 109,737 | 100% | 12.2% | | 1.2% |
| Costo de ventas | 22,196 | 53.1% | 19,919 | 53.1% | 11.4% | | | 65,478 | 53.2% | 58,225 | 53.1% | 12.5% | | |
| Utilidad bruta | 19,585 | 46.9% | 17,575 | 46.9% | 11.4% | | 4.5% | 57,636 | 46.8% | 51,512 | 46.9% | 11.9% | | 3.3% |
| Gastos de operación | 13,440 | 32.2% | 12,506 | 33.4% | 7.5% | | | 40,275 | 32.7% | 36,917 | 33.6% | 9.1% | | |
| Otros productos operativos, neto (utilidad) pérdida | 103 | 0.2% | (22) | -0.1% | -568.2% | | | 462 | 0.4% | 216 | 0.2% | 113.9% | | |
| Método de participación operativo en (utilidad) | | | | | | | | | | | | | | |
| Pérdida en los resultados de asociadas ⁽⁴⁾⁽⁵⁾ | 217 | 0.5% | 28 | 0.1% | 675.0% | | | 383 | 0.3% | (121) | -0.1% | -416.5% | | |
| Utilidad de operación ⁽⁶⁾ | 5,825 | 13.9% | 5,063 | 13.5% | 15.1% | | 7.9% | 16,516 | 13.4% | 14,500 | 13.2% | 13.9% | | 6.7% |
| Otros gastos no operativos, neto | (291) | -0.7% | 51 | 0.1% | -672.5% | | | (233) | -0.2% | 232 | 0.2% | -200.6% | | |
| Método de participación no operativo en (utilidad) | | | | | | | | | | | | | | |
| Pérdida en los resultados de asociadas ⁽⁷⁾ | (24) | -0.1% | (48) | -0.1% | -48.7% | | | (96) | -0.1% | (111) | -0.1% | -13.7% | | |
| Gastos financieros | 1,454 | | 623 | | 133.4% | | | 4,305 | | 1,830 | | 135.2% | | |
| Productos financieros | 85 | | 220 | | -61.4% | | | 403 | | 441 | | -8.6% | | |
| Gastos financieros, neto | 1,369 | | 403 | | 239.7% | | | 3,902 | | 1,389 | | 180.9% | | |
| Pérdida (utilidad) cambiaria | 375 | | 162 | | 131.5% | | | 322 | | 319 | | 0.9% | | |
| (Utilidad) pérdida por posición monetaria en subsidiarias inflacionarias | 209 | | (76) | | -375.0% | | | 744 | | 150 | | 4.0% | | |
| (Utilidad) pérdida en valuación de instrumentos derivados de no cobertura | 93 | | (32) | | -390.6% | | | (67) | | (18) | | 272.2% | | |
| Resultado integral de financiamiento | 2,046 | | 457 | | 347.7% | | | 4,901 | | 1,840 | | 166.4% | | |
| Utilidad antes de impuestos | 4,094 | | 4,603 | | -11.1% | | | 11,944 | | 12,539 | | -4.7% | | |
| Impuestos | 581 | | 1,596 | | -63.6% | | | 3,275 | | 4,077 | | -19.7% | | |
| Utilidad neta consolidada | 3,513 | | 3,007 | | 16.8% | | | 8,669 | | 8,462 | | 2.4% | | |
| Utilidad neta atribuible a la participación controladora | 3,343 | 8.0% | 2,954 | 7.9% | 13.2% | | | 8,415 | 6.8% | 8,292 | 7.6% | 1.5% | | |
| Participación no controladora | 170 | | 53 | | 220.8% | | | 254 | | 170 | | 49.4% | | |
| Utilidad de operación ⁽⁶⁾ | 5,825 | 13.9% | 5,063 | 13.5% | 15.1% | | 7.9% | 16,516 | 13.4% | 14,500 | 13.2% | 13.9% | | 6.7% |
| Depreciación | 1,520 | | 1,562 | | -2.7% | | | 4,836 | | 4,555 | | 6.2% | | |
| Amortización y otros cargos virtuales | 663 | | 186 | | 256.5% | | | 1,851 | | 521 | | 255.3% | | |
| Flujo operativo ⁽⁶⁾⁽⁸⁾ | 8,008 | 19.2% | 6,811 | 18.2% | 17.6% | | 11.1% | 23,203 | 18.8% | 19,576 | 17.8% | 18.5% | | 11.3% |

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

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

⁽³⁾ Incluye ingresos totales de Ps. 16,405 millones de nuestra operación en México y Ps. 10,147 millones de nuestra operación en Brasil.

⁽⁴⁾ Incluye método de participación en Jugs del Valle, Coca-Cola Bottlers Philippines, Inc., Leto 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 comodidad del lector.

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

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

⁽⁹⁾ 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 Fluminense en los resultados de México.

A partir de septiembre de 2013 se integró la operación de Spaipa 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 | | Sep-14 | | Dic-13 |
|--|------------|----------------|------------|----------------|
| Activos circulantes | | | | |
| Efectivo, equivalentes de efectivo y valores negociables | Ps. | 21,597 | Ps. | 15,306 |
| Total cuentas por cobrar | | 8,647 | | 9,958 |
| Inventarios | | 8,427 | | 9,130 |
| Otros activos circulantes | | 8,312 | | 8,837 |
| Total activos circulantes | | 46,983 | | 43,231 |
| Propiedad, planta y equipo | | | | |
| Propiedad, planta y equipo | | 86,464 | | 86,961 |
| Depreciación acumulada | | (35,170) | | (35,176) |
| Total propiedad, planta y equipo, neto | | 51,294 | | 51,785 |
| Inversión en acciones | | 16,704 | | 16,767 |
| Activos intangibles y otros activos | | 102,372 | | 103,556 |
| Otros activos no circulantes ⁽²⁾ | | 2,547 | | 1,326 |
| TOTAL ACTIVO | Ps. | 219,900 | Ps. | 216,665 |

| PASIVO Y CAPITAL | | Sep-14 | | Dic-13 |
|--|------------|----------------|------------|----------------|
| Pasivo circulante | | | | |
| Deuda a corto plazo y documentos | Ps. | 1,636 | Ps. | 3,586 |
| Proveedores | | 16,083 | | 16,220 |
| Otros pasivos corto plazo | | 18,138 | | 12,592 |
| Pasivo circulante | | 35,857 | | 32,398 |
| Préstamos bancarios y documentos por pagar a largo plazo | | 59,914 | | 56,875 |
| Otros pasivos de largo plazo | | 8,702 | | 10,239 |
| Total pasivo | | 104,473 | | 99,512 |
| Capital | | | | |
| Participación no controladora | | 4,256 | | 4,042 |
| Total participación controladora | | 111,171 | | 113,111 |
| Total capital ⁽¹⁾ | | 115,427 | | 117,153 |
| TOTAL PASIVO Y CAPITAL | Ps. | 219,900 | Ps. | 216,665 |

⁽¹⁾ Incluye los efectos originados por el uso del tipo de cambio anunciado por el SICAD de 12.00 bolívares por US dólar al 25 de septiembre de 2014.

División México y Centroamérica

Expresado en millones de pesos mexicanos.⁽¹⁾

| | 3T14 | % Ing | 3T13 | % Ing | Δ % Reportado | Δ % Excluyendo Efectos de M&A ⁽⁷⁾ | 2014 | % Ing | 2013 | % Ing | Δ % Reportado | Δ % Excluyendo Efectos de M&A ⁽⁷⁾ |
|--|--------|--------|--------|--------|---------------|--|---------|--------|---------|--------|---------------|--|
| Volumen (millones de cajas unidad) | 4970 | | 494.3 | | 0.5% | 0.5% | 1,445.1 | | 1,454.0 | | -0.6% | -3.3% |
| Precio promedio por caja unidad | 37.34 | | 36.09 | | 3.4% | 3.4% | 37.25 | | 35.83 | | 4.0% | 3.7% |
| Ventas netas | 18,557 | | 17,841 | | 4.0% | 4.0% | 53,823 | | 52,092 | | 3.3% | 3.3% |
| Otros ingresos de operación | 23 | | 94 | | -75.5% | -75.5% | 67 | | 256 | | -73.8% | -73.8% |
| Ingresos totales ⁽²⁾ | 18,580 | 100.0% | 17,935 | 100.0% | 3.6% | 3.6% | 53,890 | 100.0% | 52,348 | 100.0% | 2.9% | 2.9% |
| Costo de ventas | 9,215 | 49.6% | 9,038 | 50.4% | 2.0% | 2.0% | 26,573 | 49.3% | 26,487 | 50.6% | 0.3% | 0.3% |
| Utilidad bruta | 9,365 | 50.4% | 8,897 | 49.6% | 5.3% | 5.3% | 27,317 | 50.7% | 25,861 | 49.4% | 5.6% | 5.6% |
| Gastos de operación | 6,187 | 33.3% | 6,048 | 33.7% | 2.3% | 2.3% | 18,189 | 33.8% | 17,460 | 33.4% | 4.2% | 4.2% |
| Otros gastos operativos, neto | 75 | 0.4% | (21) | -0.1% | -457.1% | -457.1% | 216 | 0.4% | 59 | 0.1% | 266.1% | 266.1% |
| Método de participación operativo en (utilidad) pérdida en los resultados de asociadas ⁽³⁾⁽⁴⁾ | 234 | 1.3% | 39 | 0.2% | 500.0% | 500.0% | 463 | 0.9% | (97) | -0.2% | | |
| Utilidad de operación ⁽⁵⁾ | 2,869 | 15.4% | 2,831 | 15.8% | 1.3% | 1.3% | 8,449 | 15.7% | 8,439 | 16.1% | 0.1% | -1.0% |
| Depreciación, amortización y otros cargos virtuales | 1,224 | 6.6% | 1,003 | 5.6% | 22.0% | 22.0% | 3,600 | 6.7% | 2,646 | 5.1% | 36.1% | 36.1% |
| Flujo operativo ⁽⁵⁾⁽⁶⁾ | 4,093 | 22.0% | 3,834 | 21.4% | 6.8% | 6.8% | 12,049 | 22.4% | 11,085 | 21.2% | 8.7% | 8.7% |

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

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

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

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

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

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

⁽⁷⁾ Excluyendo Efectos de M&A significa, con respecto a comparaciones año con año, el incremento como una medición dada excluyendo los efectos de las fusiones, adquisiciones y desinvesticiones. 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⁾

| | 3T14 | % Ing | 3T13 | % Ing | Δ % Reportado | Δ % Excluyendo Efectos de M&A ⁽⁷⁾ | 2014 | % Ing | 2013 | % Ing | Δ % Reportado | Δ % Excluyendo Efectos de M&A ⁽⁷⁾ |
|---|--------|--------|--------|--------|---------------|--|---------|--------|--------|--------|---------------|--|
| Volumen (millones de cajas unidad) ⁽²⁾ | 358.4 | | 301.1 | | 19.0% | 19.0% | 1,075.4 | | 868.7 | | 23.8% | 3.6% |
| Precio promedio por caja unidad ⁽²⁾ | 60.11 | | 61.81 | | -2.8% | 0.8% | 59.70 | | 62.79 | | -4.9% | -2.2% |
| Ventas netas | 23,133 | | 19,431 | | 19.1% | 19.1% | 69,060 | | 57,031 | | 21.1% | 21.1% |
| Otros ingresos de operación | 68 | | 128 | | -46.9% | -46.9% | 167 | | 358 | | -53.4% | -53.4% |
| Ingresos totales ⁽³⁾ | 23,201 | 100.0% | 19,559 | 100.0% | 18.6% | 1.6% | 69,227 | 100.0% | 57,389 | 100.0% | 20.6% | 2.4% |
| Costo de ventas | 12,979 | 55.9% | 10,881 | 55.6% | 19.3% | 3.8% | 38,907 | 56.2% | 31,738 | 55.3% | 22.6% | 22.6% |
| Utilidad bruta | 10,222 | 44.1% | 8,678 | 44.4% | 17.8% | 17.8% | 30,320 | 43.8% | 25,651 | 44.7% | 18.2% | 3.7% |
| Gastos de operación | 7,253 | 31.3% | 6,458 | 33.0% | 12.3% | 12.3% | 22,089 | 31.9% | 19,464 | 33.9% | 13.5% | 13.5% |
| Otros gastos operativos, neto | 29 | 0.1% | (1) | 0.0% | -3000.0% | -3000.0% | 244 | 0.4% | 150 | 0.3% | 62.7% | 62.7% |
| Método de participación operativo en (utilidad) pérdida en los resultados de asociadas ⁽⁴⁾ | (17) | -0.1% | (11) | -0.1% | 54.5% | 54.5% | (80) | -0.1% | (24) | 0.0% | 233.3% | 233.3% |
| Utilidad de operación ⁽⁵⁾ | 2,957 | 12.7% | 2,232 | 11.4% | 32.5% | 16.3% | 8,067 | 11.7% | 6,061 | 10.6% | 33.1% | 17.4% |
| Depreciación, amortización y otros cargos virtuales | 958 | 4.1% | 745 | 3.8% | 28.6% | 28.6% | 3,088 | 4.5% | 2,430 | 4.2% | 27.1% | 27.1% |
| Flujo operativo ⁽⁵⁾⁽⁶⁾ | 3,915 | 16.9% | 2,977 | 15.2% | 31.5% | 16.8% | 11,155 | 16.1% | 8,491 | 14.8% | 31.4% | 16.8% |

⁽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. 10,147 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 desinvesticiones. 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 septiembre de 2014 y 2013

Expresado en millones de pesos mexicanos.

| | 3T 14 | 3T 13 |
|--|---------|---------|
| Inversión en Activos fijos | 2,946.8 | 3,458.3 |
| Depreciación | 1,520.0 | 1,562.0 |
| Amortización y Otros cargos virtuales de operación | 663.0 | 186.0 |

| | 3T 14 | 3T 13 |
|--|---------|---------|
| Inversión en Activos fijos | 2,946.8 | 3,458.3 |
| Depreciación | 1,520.0 | 1,562.0 |
| Amortización y Otros cargos virtuales de operación | 663.0 | 186.0 |

VOLUMEN

Expresado en millones de cajas unidad

| | 3T 14 | | | | 3T 13 | | | | | |
|------------------------|-----------|---------------------|-------------------------|-------|-------|-----------|---------------------|-------------------------|-------|-------|
| | Refrescos | Agua ⁽¹⁾ | Garrafió ⁽²⁾ | Otros | Total | Refrescos | Agua ⁽¹⁾ | Garrafió ⁽²⁾ | Otros | Total |
| México | 330.9 | 25.4 | 78.1 | 22.3 | 456.7 | 331.8 | 23.7 | 77.5 | 24.3 | 457.3 |
| Centroamérica | 33.6 | 2.4 | 0.1 | 4.2 | 40.3 | 30.9 | 1.8 | 0.1 | 4.2 | 37.0 |
| México y Centroamérica | 364.5 | 27.8 | 78.2 | 26.5 | 497.0 | 362.7 | 25.5 | 77.6 | 28.5 | 494.3 |
| Colombia | 54.1 | 6.3 | 7.1 | 7.8 | 75.3 | 48.9 | 5.6 | 7.7 | 5.8 | 68.0 |
| Venezuela | 53.9 | 3.7 | 0.6 | 4.7 | 62.8 | 52.0 | 3.6 | 0.8 | 4.5 | 60.9 |
| Brasil | 147.6 | 9.1 | 1.2 | 8.6 | 166.5 | 105.4 | 6.3 | 0.9 | 5.8 | 118.4 |
| Argentina | 46.7 | 4.3 | 0.2 | 2.5 | 53.8 | 47.8 | 3.5 | 0.1 | 2.4 | 53.8 |
| Sudamérica | 302.4 | 23.4 | 9.1 | 23.5 | 358.4 | 254.1 | 19.0 | 9.5 | 18.5 | 301.1 |
| Total | 666.9 | 51.2 | 87.3 | 50.0 | 855.4 | 616.8 | 44.5 | 87.1 | 47.0 | 795.4 |

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

⁽²⁾ Garrafió: 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

| | 3T 14 | | | | 3T 13 | | | | | |
|---------------------|-----------|---------------------|-------------------------|-------|-------|-----------|---------------------|-------------------------|-------|-------|
| | Refrescos | Agua ⁽¹⁾ | Garrafió ⁽²⁾ | Otros | Total | Refrescos | Agua ⁽¹⁾ | Garrafió ⁽²⁾ | Otros | Total |
| Brasil Orgánico | 98.4 | 6.7 | 0.9 | 5.9 | 111.8 | 105.4 | 6.3 | 0.9 | 5.8 | 118.4 |
| Sudamérica Orgánico | 253.2 | 21.0 | 8.8 | 20.9 | 303.8 | 254.1 | 19.0 | 9.5 | 18.5 | 301.1 |
| Total Orgánico | 617.7 | 48.8 | 87.0 | 47.4 | 800.8 | 616.8 | 44.5 | 87.1 | 47.0 | 795.4 |

⁽¹⁾ Excluye volumen de Fluminense y Spaipa del 3T14.

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

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

INFORMACION RELEVANTE

Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

Expresado en millones de pesos mexicanos.

| | 2014 | 2013 |
|--|---------|---------|
| Inversión en Activos fijos | 6,993.6 | 8,091.5 |
| Depreciación | 4,836.0 | 4,555.0 |
| Amortización y Otros cargos virtuales de operación | 1,851.0 | 521.0 |

VOLUMEN Expresado en millones de cajas unidad

| | 2014 | | | | 2013 | | | | | |
|------------------------|-----------|---------------------|--------------------------|-------|---------|-----------|---------------------|--------------------------|-------|---------|
| | Refrescos | Agua ⁽¹⁾ | Garrafrón ⁽²⁾ | Otros | Total | Refrescos | Agua ⁽¹⁾ | Garrafrón ⁽²⁾ | Otros | Total |
| México | 949.3 | 77.8 | 229.4 | 67.6 | 1,324.1 | 957.5 | 72.4 | 237.1 | 72.8 | 1,339.8 |
| Centroamérica | 101.2 | 7.1 | 0.3 | 12.4 | 121.0 | 95.9 | 5.8 | 0.3 | 12.2 | 114.2 |
| México y Centroamérica | 1,050.5 | 84.9 | 229.7 | 80.0 | 1,445.1 | 1,053.4 | 78.2 | 237.4 | 85.0 | 1,454.0 |
| Colombia | 157.6 | 17.6 | 21.5 | 21.8 | 218.5 | 144.0 | 16.5 | 22.4 | 15.5 | 198.4 |
| Venezuela | 154.6 | 10.0 | 1.6 | 14.1 | 180.4 | 146.2 | 8.9 | 2.1 | 11.7 | 168.9 |
| Brasil | 456.9 | 29.7 | 3.8 | 27.2 | 517.7 | 303.2 | 17.8 | 2.4 | 17.5 | 340.9 |
| Argentina | 139.0 | 12.3 | 0.4 | 7.1 | 158.8 | 142.2 | 11.0 | 0.4 | 6.9 | 160.5 |
| Sudamérica | 908.1 | 69.6 | 27.4 | 70.3 | 1,075.4 | 735.6 | 54.2 | 27.3 | 51.6 | 868.7 |
| Total | 1,958.6 | 154.5 | 257.1 | 150.3 | 2,520.5 | 1,789.0 | 132.4 | 264.7 | 136.6 | 2,322.7 |

⁽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⁽¹⁾ Expresado en millones de cajas unidad

| | 2014 | | | | 2013 | | | | | |
|---------------------------------|-----------|---------------------|--------------------------|-------|---------|-----------|---------------------|--------------------------|-------|---------|
| | Refrescos | Agua ⁽¹⁾ | Garrafrón ⁽²⁾ | Otros | Total | Refrescos | Agua ⁽¹⁾ | Garrafrón ⁽²⁾ | Otros | Total |
| México Orgánico | 916.5 | 72.8 | 229.2 | 65.9 | 1,284.4 | 957.5 | 72.4 | 237.1 | 72.8 | 1,339.8 |
| México y Centroamérica Orgánico | 1,017.7 | 79.9 | 229.5 | 78.3 | 1,405.4 | 1,053.4 | 78.2 | 237.4 | 85.0 | 1,454.0 |
| Brasil Orgánico | 299.8 | 21.7 | 2.6 | 18.3 | 342.4 | 303.2 | 17.8 | 2.4 | 17.5 | 340.9 |
| Sudamérica Orgánico | 751.0 | 61.6 | 26.1 | 61.4 | 900.1 | 735.6 | 54.2 | 27.3 | 51.6 | 868.7 |
| Total Orgánico | 1,768.7 | 141.5 | 255.6 | 139.7 | 2,305.5 | 1,789.0 | 132.4 | 264.7 | 136.6 | 2,322.7 |

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

⁽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.

Septiembre 2014

Información Macroeconómica

| | Inflación ⁽¹⁾ | | |
|--------------------------|--------------------------|---------|-----------|
| | U12M | 3T 2014 | Acum 2014 |
| México | 4.22% | 1.08% | 2.18% |
| Colombia | 2.86% | 0.49% | 3.08% |
| Venezuela ⁽²⁾ | 62.02% | 10.88% | 43.87% |
| Brasil | 6.75% | 0.83% | 4.61% |
| Argentina | 23.76% | 4.20% | 19.84% |

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

⁽²⁾ Inflación con base en publicaciones extraoficiales al 15 de octubre de 2014.

Tipo de Cambio Promedio de cada Periodo

| | Tipo de Cambio Trimestral (moneda local por USD) | | | Tipo de Cambio Acumulado (moneda local por USD) | | |
|------------|--|------------|-------|---|------------|-------|
| | 3T 14 | 3T 13 | Δ% | 2014 | 2013 | Δ% |
| México | 13.1114 | 12.9141 | 1.5% | 13.1167 | 12.6806 | 3.4% |
| Guatemala | 7.7674 | 7.8847 | -1.5% | 7.7706 | 7.8422 | -0.9% |
| Nicaragua | 26.1153 | 24.8717 | 5.0% | 25.7995 | 24.5709 | 5.0% |
| Costa Rica | 544.7856 | 505.6211 | 7.7% | 545.1330 | 505.3980 | 7.9% |
| Panamá | 1.0000 | 1.0000 | 0.0% | 1.0000 | 1.0000 | 0.0% |
| Colombia | 1,910.5851 | 1,907.6137 | 0.2% | 1,944.3202 | 1,853.7552 | 4.9% |
| Venezuela | 11.2148 | 6.3000 | 78.0% | 9.7229 | 5.9825 | 62.5% |
| Brasil | 2.2752 | 2.2883 | -0.6% | 2.2896 | 2.1180 | 8.1% |
| Argentina | 8.2982 | 5.5865 | 48.5% | 7.9937 | 5.2809 | 51.4% |

Tipo de Cambio de Cierre de Periodo

| | Tipo de Cambio de Cierre (moneda local por USD) | | | Tipo de Cambio de Cierre (moneda local por USD) | | |
|------------|---|------------|-------|---|------------|-------|
| | Sep 14 | Sep 13 | Δ% | Jun 14 | Jun 13 | Δ% |
| México | 13.4541 | 13.0119 | 3.4% | 13.0323 | 13.0235 | 0.1% |
| Guatemala | 7.6712 | 7.9337 | -3.3% | 7.7786 | 7.8330 | -0.7% |
| Nicaragua | 26.2733 | 25.0222 | 5.0% | 25.9521 | 24.7163 | 5.0% |
| Costa Rica | 545.5200 | 505.5700 | 7.9% | 548.6600 | 504.5300 | 8.7% |
| Panamá | 1.0000 | 1.0000 | 0.0% | 1.0000 | 1.0000 | 0.0% |
| Colombia | 2,028.4800 | 1,914.6500 | 5.9% | 1,881.1900 | 1,929.0000 | -2.5% |
| Venezuela | 12.0000 | 6.3000 | 90.5% | 10.6000 | 6.3000 | 68.3% |
| Brasil | 2.4510 | 2.2300 | 9.9% | 2.2025 | 2.2156 | -0.6% |
| Argentina | 8.4300 | 5.7930 | 45.5% | 8.1330 | 5.3880 | 50.9% |