



COCA-COLA FEMSA, S.A.B. DE C.V.

Calle Mario Pani No.100 Santa Fe Cuajimalpa,
Delegación Cuajimalpa de Morelos
C.P. 05348 México, D.F.

Tel. +52 (55) 1519-5120/5121
Fax. +52 (55) 5292-3473

Clave de Cotización: "KOF"

DECLARACIÓN DE INFORMACIÓN SOBRE REESTRUCTURACIÓN SOCIETARIA

1° de noviembre de 2013

De conformidad con el Artículo 35 y el Anexo P de las Disposiciones expedidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "CNBV"), Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. ("KOF" o la "Compañía") informa a sus accionistas y al público inversionista sobre la adquisición a través de su subsidiaria brasileña del 100% de las acciones de Spaipa S.A. Indústria Brasileira de Bebidas ("Spaipa"), el segundo embotellador privado más grande del sistema Coca-Cola en Brasil (la "Operación").

Breve Resumen de la Operación

El 30 de agosto de 2013 KOF, a través de su subsidiaria brasileña llegó a un acuerdo sujeto a condiciones y autorizaciones usuales para este tipo de operaciones, entre las que se encuentran la aprobación del *Conselho Administrativo de Defesa Econômica* (el "CADE") la autoridad de competencia en Brasil, para adquirir indirectamente el 100% de las acciones de Spaipa. El monto de la Operación en la fecha de firma del Contrato es el equivalente a EUAS\$1,855 millones pagaderos en Reales. La Operación incluye la adquisición del negocio de embotellado de Spaipa que cuenta con 4 plantas y 7 centros de distribución. Spaipa tiene operaciones en más de la mitad del estado de São Paulo y en el estado de Paraná en Brasil.

La Operación forma parte de la estrategia de crecimiento de KOF para continuar consolidando su plataforma global y se encuentra en línea con su visión de continuar siendo una compañía líder mundial en el sector de bebidas.

Las acciones serie L de la Compañía están inscritas en el Registro Nacional de Valores (el "Registro") de la CNBV y cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (la "BMV") bajo la clave de pizarra "KOF". Asimismo, las acciones serie L de la Compañía cotizan en forma de *American Depositary Shares*, en la Bolsa de Valores de Nueva York (*the New York Stock Exchange*) de los Estados Unidos de América, bajo clave de cotización "KOF". Para una descripción completa de los negocios y operaciones de la Compañía, así como de su capital social, ver el Reporte Anual.

La presente Declaración de Información sobre Reestructuración Societaria (este "Folleto Informativo") no es una oferta de venta de valores en México, sino que se ha preparado y se pone a disposición de sus accionistas y del público inversionista, a efecto de que estén informados sobre la Operación. El consejo de administración de KOF aprobó la Operación el día 29 de agosto de 2013 y los acuerdos en relación con la Operación se firmaron el 30 de agosto de 2013.

La Operación no implica la emisión de nuevos títulos representativos del capital social de la Compañía o de su subsidiaria en Brasil que participó en la Operación, ni modificación alguna respecto de los actuales, o de los estatutos sociales de la Compañía, ni de su subsidiaria en Brasil que participó en la Operación.

La versión electrónica del presente Folleto Informativo podrá ser consultada ingresando a cualquiera de las siguientes páginas electrónicas: www.coca-colafemsa.com y www.bmv.com.mx. El responsable en KOF del área de relación con inversionistas es el señor José Castro Godard, teléfono: 52 (55) 1519-5120/5121, correo electrónico krelations@kof.com.mx.

La inscripción de las acciones de KOF en el Registro no implica certificación sobre la bondad de los valores, la solvencia de KOF o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en este Folleto Informativo ni convalida actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

ÍNDICE

1.	TÉRMINOS Y DEFINICIONES	3
2.	RESUMEN EJECUTIVO	7
3.	INFORMACIÓN DETALLADA SOBRE LA OPERACIÓN	9
3.1.	Descripción Detallada de la Operación	9
3.2.	Objetivo de la Operación.....	9
3.3.	Fuentes de Financiamiento y Gastos Derivados de la Operación.....	10
3.4.	Fecha de Aprobación de la Operación	10
3.5.	Tratamiento Contable de la Operación	11
3.6.	Consecuencias Fiscales de la Operación	12
3.7.	Autorizaciones Requeridas.....	12
3.8.	Cierre de la Operación.....	13
4.	PARTES DE LA OPERACIÓN	14
4.1.	KOF.....	14
4.1.1.	Nombre de la Emisora	14
4.1.2.	Descripción del Negocio	14
4.1.3.	Evolución y Acontecimientos Recientes	14
4.1.4.	Estructura de Capital.....	14
4.1.5.	Cambios Significativos en los Estados Financieros desde el Último Reporte Anual.....	14
4.2.	Spaipa.....	14
4.2.1.	Nombre de la Compañía	14
4.2.2.	Descripción del Negocio	14
4.2.3.	Evolución y Acontecimientos Recientes	15
4.2.4.	Estructura de Capital.....	15
4.2.5.	Cambios Significativos en los Estados Financieros desde el Último Reporte Anual.....	15
5.	FACTORES DE RIESGO.....	16
5.1.	Factores de Riesgo Relacionados con KOF	16
5.2.	Factores de Riesgo Relacionados con la Operación	16
6.	INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA	18
7.	COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMISORA.....	26
8.	PERSONAS RESPONSABLES	28
9.	ANEXOS	29

1. TÉRMINOS Y DEFINICIONES

A menos que el contexto indique lo contrario, todas las referencias a los siguientes términos contenidas en este Folleto Informativo tendrán el significado que se les atribuye a continuación y serán aplicables tanto en singular como plural:

"Bascar"	significa Bascar Holding Ltda., una sociedad constituida de conformidad con las leyes de Brasil, cuyo único objeto es ser tenedora de ciertas acciones de Spaipa.
"BMV"	tiene el significado que se le atribuye en la portada de este Folleto Informativo.
"Brasil"	significa la República Federativa de Brasil.
"CADE"	tiene el significado que se le atribuye en la portada de este Folleto Informativo.
"CNBV"	tiene el significado que se le atribuye en la portada de este Folleto Informativo.
"Contrato"	tiene el significado que se le atribuye a dicho término en la Sección 3. Información Detallada Sobre la Operación, 3.1. Descripción Detallada de la Operación de este Folleto Informativo.
"Disposiciones"	significa las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003, según han sido o sean modificadas.
"Dólar" o "EUA\$"	significa la moneda de curso legal y poder libratario en Estados Unidos de América.
"Estados Financieros Proforma"	significa los estados de situación financiera proforma al 30 de septiembre

de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, así como los estados de resultados proforma del periodo terminado el 30 de septiembre de 2013 y por el año terminado del 31 de diciembre de 2012 incluidos en este Folleto Informativo.

"Folleto Informativo"

significa la presente Declaración de Información sobre la Reestructuración Societaria elaborada por KOF, de conformidad con lo previsto en el Artículo 35 y el Anexo P de las Disposiciones.

"Fountain"

significa Fountain Água Mineral Ltda., un *joint venture* en el que participan por partes iguales Spaipa y The Coca-Cola Company para el desarrollo de la categoría de agua en Brasil.

"GAAP Brasileño"

significa los principios de contabilidad generalmente aceptados en Brasil.

"NIIF 3"

significa la norma internacional de información financiera número 3 "Combinaciones de Negocios".

"KOF" o la "Compañía"

significa Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. conjuntamente con sus subsidiarias consolidadas.

"Leão"

significa Leão Alimentos e Bebidas Ltda., un *joint venture* en el que participan The Coca-Cola Company y los embotelladores del sistema Coca-Cola en Brasil, para el desarrollo de bebidas no-carbonatadas.

"México"

significa los Estados Unidos Mexicanos.

"NIIF"

significa Normas Internacionales de Información Financiera (*International Financial Reporting Standards*) emitidas por el Consejo Internacional de Normas Contables (IASB por sus siglas en inglés).

“Operación”	tiene el significado que se le atribuye en la portada del presente Folleto Informativo.
“Partes”	significa en conjunto KOF a través de su subsidiaria en Brasil y los Vendedores.
“Peso”, “Ps.” o “\$”	significa la moneda de curso legal y poder liberatorio en México.
“PRSA”	significa PRSA Participações S.A., una sociedad constituida de conformidad con las leyes de Brasil, cuyo único objeto es ser tenedora de ciertas acciones de Spaipa.
“RB”	significa RB Investimentos e Participações Ltda., una sociedad constituida de conformidad con las leyes de Brasil, cuyo único objeto es ser tenedora de ciertas acciones de Spaipa.
“Real” o “R\$”	significa la moneda de curso legal y poder liberatorio en Brasil.
“Registro”	tiene el significado que se le atribuye en la portada del presente Folleto Informativo.
“Reporte Anual”	significa el reporte anual de KOF para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, presentado a CNBV y a BMV con fecha de 15 de marzo de 2013 de conformidad con las Disposiciones, mismo que puede ser consultado ingresando a cualquiera de las siguientes páginas electrónicas: www.coca-colafemsa.com y www.bmv.com.mx .
“Reporte Trimestral”	significa el reporte trimestral de KOF para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2013, presentado a CNBV y a BMV de conformidad con las Disposiciones, el cual puede ser consultado ingresando a cualquiera de las siguientes páginas electrónicas:

www.coca-colafemsa.com
www.bmv.com.mx.

y

“Spaipa”

tiene el significado que se le atribuye en la portada del presente Folleto Informativo.

“Tenedoras de Spaipa”

tiene el significado que se le atribuye en la sección 3.1. de este Folleto Informativo.

“Vendedores”

significa las personas físicas que en su conjunto son propietarias del 100% de las acciones representativas del capital social de Bascar, RB y PRSA, que a su vez son propietarias de las acciones representativas del capital social de Spaipa.

2. RESUMEN EJECUTIVO

Este resumen comprende una breve descripción de los aspectos más relevantes de la Operación y no pretende contener toda la información que pudiera ser relevante sobre la misma, por lo que se complementa con la información más detallada y la información financiera incluida en otras secciones de este Folleto Informativo, así como el Reporte Anual y los reportes trimestrales que junto con otra información de KOF y Spaipa puede ser consultada ingresando a las siguientes páginas electrónicas: www.coca-colafemsa.com, www.bmv.com.mx y www.spaipa.com.br. La información contenida en dichas páginas de internet no forma parte de este Folleto Informativo. KOF no ha verificado la información contenida en la página de Spaipa.

KOF es el embotellador público más grande de bebidas de la marca Coca-Cola a nivel mundial. KOF 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, Campinas, Santos, el estado de Mato Grosso do Sul, parte del estado de Goias, parte del estado de Rio de Janeiro y parte del estado de Minas Gerais), Argentina (capital federal de Buenos Aires y sus alrededores) y de manera conjunta con The Coca-Cola Company en la inversión de la Compañía en Filipinas (todo el país), además de agua embotellada, jugos, té, isotónicos, otras bebidas no carbonatadas y cerveza en algunos de estos territorios. Al 30 de septiembre de 2013 la Compañía contaba con 63 plantas embotelladoras y atendió a más de 321 millones de consumidores a través de 2,700,000 detallistas con más de 115,000 empleados a nivel mundial.

KOF se constituyó el 30 de octubre del 1991 como una sociedad anónima de capital variable de conformidad con las leyes mexicanas, con una duración de 99 años. Por modificaciones a la Ley del Mercado de Valores, KOF se convirtió en una sociedad anónima bursátil de capital variable el 5 de diciembre del 2006. Las acciones serie L de la Compañía están inscritas en el Registro y cotizan en la BMV bajo la clave de pizarra "KOF". Asimismo, las acciones serie L de la Compañía cotizan en forma de *American Depositary Shares*, en la Bolsa de Valores de Nueva York (*the New York Stock Exchange*) de los Estados Unidos de América, bajo clave de cotización "KOF". Para una descripción completa de los negocios y operaciones de la Compañía, así como de su capital social, ver el Reporte Anual.

Spaipa produce y distribuye Coca-Cola, Fanta, Kwat, Del Valle y otros productos de las marcas de The Coca-Cola Company sirviendo 735 ciudades en más de la mitad del estado de São Paulo y el estado de Paraná. Spaipa se fundó en 1995, bajo leyes de Brasil, tras la fusión de tres grupos embotelladores que operaban en distintos territorios en Brasil desde 1946 y al 30 de septiembre de 2013 operaba 4 plantas y 7 centros de distribución con más de 6,000 empleados atendiendo cerca de 17 millones de consumidores.

Durante el 2012 Spaipa registró ventas de 208 millones de cajas unidad, sin incluir cerveza.

El 30 de agosto de 2013 KOF, a través de su subsidiaria brasileña, llegó a un acuerdo sujeto a condiciones y autorizaciones usuales para este tipo de operaciones, tales como la aprobación del CADE y de The Coca-Cola Company, para adquirir indirectamente el 100% de las acciones de Spaipa en Brasil. El monto de la Operación en la fecha de firma del Contrato es el equivalente a EUA\$1,855 millones pagaderos en Reales.

En términos del Contrato, la Operación fue aprobada por el consejo de administración de KOF en su sesión extraordinaria llevada a cabo el 29 de agosto de 2013, por The Coca-Cola Company el 16 de septiembre de 2013 y por el CADE mediante oficio número N° 919 - Ato de Concentração nº 08700.007983/2013-52, de fecha 18 de septiembre de 2013.

La Operación forma parte de la estrategia de crecimiento de KOF para continuar robusteciendo su plataforma operativa en Brasil y ratifica su compromiso de largo plazo con dicho país. A su vez, refuerza la estrategia de la Compañía para buscar oportunidades de crecimiento que le permitan construir una posición de liderazgo en bebidas y reitera la convicción de crear valor económico, social y ambiental en el largo plazo para sus empleados, sus consumidores, sus accionistas y las comunidades en donde opera.

La Compañía realizó el cierre de la Operación el 29 de octubre de 2013 consumando la misma y firmando acuerdos complementarios en torno a la Operación, lo cual se comunicó al público inversionista en un evento relevante en dicha fecha.

3. INFORMACIÓN DETALLADA SOBRE LA OPERACIÓN

3.1. Descripción Detallada de la Operación

El 30 de agosto de 2013 KOF, a través de su subsidiaria brasileña llegó a un acuerdo sujeto a condiciones y autorizaciones usuales para este tipo de operaciones, tales como la aprobación del CADE y de The Coca-Cola Company, para adquirir indirectamente el 100% de las acciones de Spaipa en Brasil, para lo cual KOF, a través de su subsidiaria en Brasil y los Vendedores celebraron un contrato de compraventa de acciones (el "**Contrato**") mediante el cual se acordó la compraventa indirecta del 100% del capital social de Spaipa y directa de las acciones de Bascar, RB y PRSA (las "Tenedoras de Spaipa") por un precio equivalente en la fecha de firma del Contrato de EUA\$1,855 millones pagaderos en Reales.

Spaipa produce y distribuye *Coca-Cola, Fanta, Kwat, Del Valle* y otros productos de las marcas de The Coca-Cola Company sirviendo 735 ciudades en más de la mitad del estado de São Paulo y el estado de Paraná. Spaipa se fundó en 1995, bajo leyes de Brasil, tras la fusión de tres grupos embotelladores que operaban en distintos territorios en Brasil desde 1946 y al 30 de septiembre de 2013 operaba 4 plantas y 7 centros de distribución con más de 6,000 empleados atendiendo cerca de 17 millones de consumidores. Durante el 2012 Spaipa registró ventas de 208 millones de cajas unidad, sin incluir cerveza.

El Contrato incluye términos y condiciones usuales para este tipo de operaciones entre los cuales se incluyen declaraciones y garantías de los Vendedores respecto del negocio de Spaipa y las Tenedoras de Spaipa, el derecho de KOF a través de su subsidiaria brasileña a ser indemnizado principalmente en caso de que se materialicen ciertas contingencias de Spaipa y las Tenedoras de Spaipa, así como en caso de incumplimiento de las declaraciones, garantías y obligaciones de los Vendedores y de Spaipa contenidas en el Contrato. El Contrato también incluye un acuerdo entre las Partes para que durante el periodo comprendido entre la firma del Contrato y el cierre de la Operación los Vendedores administraran el negocio de Spaipa y las Tenedoras de Spaipa de una manera consistente con sus prácticas pasadas, conservando así el valor de Spaipa y las Tenedoras de Spaipa. El Contrato se rige por las leyes de Brasil.

En términos del Contrato, la Operación fue aprobada por el consejo de administración de KOF en su sesión extraordinaria llevada a cabo el 29 de agosto de 2013, por The Coca-Cola Company el 16 de septiembre de 2013 y por el CADE mediante oficio número N° 919 - Ato de Concentração n° 08700.007983/2013-52, de fecha 18 de septiembre de 2013.

3.2. Objetivo de la Operación

Para KOF, la Operación tiene diversos objetivos entre los cuales destacan:

- Fortalecer la visión de largo plazo que tiene la Compañía sobre Brasil dado el potencial de consumo doméstico y el dinamismo socioeconómico del país.
- Reforzar la posición de KOF como el embotellador líder del sistema Coca-Cola en Brasil.
- Ampliar la presencia geográfica de la Compañía en Brasil, creando un vínculo entre las operaciones de la Compañía en el estado de Mato Grosso do Sul y el estado de São Paulo.
- Capturar sinergias por un monto aproximado de EUA\$33 millones a nivel de flujo operativo en los próximos 18 a 24 meses. Estas sinergias se derivan de la reconfiguración de la red logística, eficiencias en gastos administrativos y la implementación de las prácticas comerciales de la Compañía.

3.3. Fuentes de Financiamiento y Gastos Derivados de la Operación

El precio pagado en relación con la Operación a la fecha de firma del Contrato es el equivalente a EUA\$1,855 millones pagadero en Reales y fue financiado con deuda bancaria en Dólares contratada por KOF con ciertas instituciones financieras de México y del extranjero por un monto total de EUA\$2,000 millones, de la cual EUA\$500 millones se adquirieron el 29 de agosto de 2013 y el 11 de octubre de 2013 se adquirieron EUA\$1,500 millones adicionales. Esta deuda bancaria se encuentra garantizada por seis de las subsidiarias de KOF en México.

No obstante lo mencionado en el párrafo anterior, para los Estados Financieros Proforma se consideró el supuesto de que la deuda en que se incurrió KOF para financiar la Operación fue de EUA\$1,855 millones al 31 de diciembre de 2012 y al 30 de septiembre de 2013.

Los contratos que documentan dicha deuda bancaria contienen restricciones sobre gravámenes, cambios fundamentales como fusiones y venta de ciertos activos y otras limitaciones estándares para este tipo de créditos que son consistentes con las cláusulas contenidas en otros créditos de KOF. Asimismo estos contratos incluyen la obligación de cumplir con un índice de apalancamiento neto máximo.

Los gastos inherentes a los distintos actos relacionados con la Operación, incluyendo de forma enunciativa, más no limitativa, honorarios y gastos de auditores, notarios, asesores financieros, legales y fiscales, que son asumidos por cada una de las partes, en lo que corresponda. KOF estima que los gastos de la Compañía derivados de la Operación ascienden aproximadamente a la cantidad de Ps.12.5 millones.

3.4. Fecha de Aprobación de la Operación

El consejo de administración de KOF aprobó la Operación en su sesión extraordinaria llevada a cabo el 29 de agosto de 2013.

En virtud de que la Operación no representa el 20% o más de los activos consolidados de KOF, con base en los estados financieros correspondientes al trimestre terminado el 30 de septiembre de 2013 que se incluyen en el Reporte Trimestral, no es necesario que la misma sea aprobada por la asamblea general de accionistas de KOF, en términos del Artículo 47 de la Ley del Mercado de Valores y de los estatutos sociales de KOF.

3.5. Tratamiento Contable de la Operación

Para efectos de la información financiera de Spaipa mencionada en esta sección 3.5, se entiende que dicha información financiera esta combinada con la información financiera de las Tenedoras de Spaipa.

Los Estados Financieros Proforma al 31 de diciembre de 2012, de KOF y de Spaipa, que se incluyen en este Folleto Informativo han sido obtenidos de los estados financieros consolidados auditados de KOF y los estados financieros de Spaipa al 31 de diciembre de 2012, emitidos de acuerdo a las NIIF y de Spaipa obtenidos de la administración de esta y emitidos de acuerdo al GAAP Brasileño, el cual converge con las NIIF.

Los Estados Financieros Proforma al 30 de septiembre de 2013 de KOF y Spaipa, que se incluyen en este Folleto Informativo han sido obtenidos de los estados financieros consolidados de KOF que se presentaron a la CNBV el día 24 de octubre de 2013 y de Spaipa obtenidos de la administración de esta y emitidos de acuerdo al GAAP Brasileño, el cual converge con las NIIF.

Para un mejor entendimiento de las cifras básicas, estas deben ser leídas en conjunto con los estados financieros consolidados de KOF y de Spaipa antes señalados.

Para efectos de este Folleto Informativo y de comparabilidad, tanto en los estados de situación financiera como en los estados de resultados, se han llevado a cabo ciertas reclasificaciones en la información básica de Spaipa de acuerdo a las políticas contables de KOF.

En su momento el proceso de valuación y registro de la Operación, de conformidad con lo establecido en las NIIF 3, sería:

Las adquisiciones de negocios deben reconocerse mediante el método de compra, el cual requiere en todos los casos, (i) evaluar que lo adquirido califique como negocio, (ii) identificar al adquiriente, (iii) determinar la fecha de adquisición, (iv) valorar en el reconocimiento inicial los activos identificables adquiridos, los pasivos asumidos, así como la participación no controladora en la adquirida, (v) valorar la contraprestación, y (vi) reconocer un crédito mercantil adquirido o ganancia en compra, en los términos de la NIIF mencionada.

3.5.1 Costos Adicionales en la Operación

Serán registrados en resultados al momento de su erogación y conforme a la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”, no formarán parte del costo de la entidad adquirida.

3.5.2 Asignación del Costo de Spaipa a los Activos Adquiridos y Pasivos Asumidos

La entidad adquirente asignará el costo de la entidad adquirida, a los activos adquiridos y pasivos asumidos, con base en sus valores razonables a la fecha de adquisición.

Antes de la asignación, la entidad adquirente, (i) revisará si la contraprestación es distinta a efectivo, esto para asegurar que los activos y pasivos estén debidamente valuados, e (ii) identificará todos los activos y pasivos, incluyendo los intangibles, independientemente que estén registrados en la entidad adquirente.

Entre otras fuentes de información relevantes, se pueden utilizar avalúos independientes y actuariales u otras valuaciones como para ayudar a determinar los valores razonables estimados para los activos adquiridos y los pasivos asumidos.

3.5.3 Crédito Mercantil

El exceso del costo de una entidad adquirida sobre el neto de los montos asignados a los activos adquiridos y a los pasivos asumidos se reconocerá como crédito mercantil.

3.5.4 Tratamiento Contable del Crédito Mercantil

El crédito mercantil de una entidad adquirida no debe amortizarse, sin embargo se sujetará a pruebas de deterioro al menos una vez al año. La determinación de su deterioro debe realizarse considerando lo dispuesto en la NIC 36 “deterioro del valor de los activos”.

3.6. Consecuencias Fiscales de la Operación

Como normalmente ocurre en este tipo de operaciones en Brasil, existen ciertos beneficios fiscales que se registran abajo de la línea de la utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos registrada utilizando el método de participación.

3.7. Autorizaciones Requeridas

Con fecha de 16 septiembre de 2013 The Coca-Cola Company otorgó su consentimiento expreso respecto de la Operación.

Mediante oficio número N° 919 - Ato de Concentração nº 08700.007983/2013-52, de fecha 18 de septiembre de 2013, el CADE aprobó la Operación y los 15 días establecidos en la ley de competencia de Brasil para hacer efectiva dicha aprobación transcurrieron el 3 de octubre de 2013.

Asimismo, antes del cierre de la Operación se obtuvieron todas las autorizaciones necesarias para la misma y demás condiciones suspensivas del Contrato se cumplieron.

3.8. Cierre de la Operación

La Compañía realizó el cierre de la Operación el 29 de octubre de 2013 consumando la misma y firmando acuerdos complementarios en torno a la Operación, lo cual se comunicó al público inversionista en un evento relevante en dicha fecha.

4. PARTES DE LA OPERACIÓN

4.1. KOF

4.1.1. Nombre de la Emisora

Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V.

4.1.2. Descripción del Negocio

Para información relacionada con la descripción del negocio de KOF, ver el Reporte Anual y el Reporte Trimestral, que pueden ser consultados en las siguientes páginas electrónicas: www.coca-colafemsa.com y www.bmv.com.mx.

4.1.3. Evolución y Acontecimientos Recientes

En relación con la evolución de KOF, incluyendo los eventos relevantes del 2012 y 2013, así como los reportes trimestrales pueden ser consultados en las siguientes páginas electrónicas: www.coca-colafemsa.com y www.bmv.com.mx.

4.1.4. Estructura de Capital

Para información relacionada con la descripción de la estructura de capital de KOF, ver el Reporte Anual, que puede ser consultado en las páginas electrónicas: www.coca-colafemsa.com y www.bmv.com.mx.

4.1.5. Cambios Significativos en los Estados Financieros desde el Último Reporte Anual

Con relación a los cambios significativos a los estados financieros desde la publicación del último Reporte Anual consultar las siguientes páginas electrónicas: www.coca-colafemsa.com y www.bmv.com.mx.

4.2. Spaipa

4.2.1. Nombre de la Compañía

Spaipa S.A. Indústria Brasileira de Bebidas

4.2.2. Descripción del Negocio

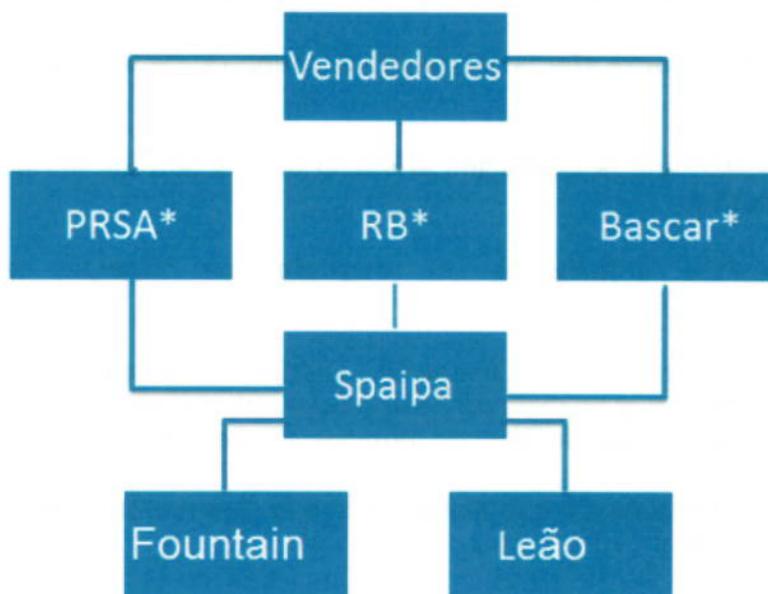
Spaipa produce y distribuye *Coca-Cola*, *Fanta*, *Kuat*, *Del Valle* y otros productos de las marcas de The Coca-Cola Company sirviendo 735 ciudades en más de la mitad del estado de São Paulo y el estado de Paraná. Spaipa se fundó en 1995, bajo leyes de Brasil, tras la fusión de tres grupos embotelladores que operaban en distintos territorios en Brasil desde 1946 y al 30 de septiembre de 2013 operaba 4 plantas y 7 centros de distribución con más de 6,000 empleados atendiendo cerca de 17 millones de consumidores.

Durante el 2012 Spaipa registró ventas de 208 millones de cajas unidad, sin incluir cerveza.

4.2.3. Evolución y Acontecimientos Recientes

En relación con a la evolución de Spaipa, incluyendo los eventos relevantes durante 2012, consultar la página electrónica: www.spaipa.com.br.

4.2.4. Estructura de Capital



* Empresas tenedoras

4.2.5. Cambios Significativos en los Estados Financieros desde el Último Reporte Anual

No aplica.

5. FACTORES DE RIESGO

5.1. Factores de Riesgo Relacionados con KOF

Para mayor información sobre los factores de riesgo inherentes a KOF, ver el Reporte Anual que puede ser consultado ingresando a cualquiera de las siguientes páginas electrónicas: www.coca-colafemsa.com y www.bmv.com.mx.

5.2. Factores de Riesgo Relacionados con la Operación

La Operación podrá afectar el precio de mercado de las acciones de KOF

Como resultado de la Operación el precio de mercado de las acciones de KOF podría fluctuar.

Contingencias inherentes al negocio de Spaipa podrían materializarse

Como resultado de la Operación podrían materializarse ciertas contingencias inherentes al negocio de Spaipa cuya indemnización por parte de los Vendedores pudiera estar limitada en términos del Contrato.

El balance después de que surta efectos la Operación puede diferir del balance proforma

La información financiera proforma de KOF y Spaipa al 31 de diciembre de 2012 y 30 de septiembre de 2013 que se incluye en este Folleto Informativo para mostrar su balance después de surtir efectos la Operación, deberá considerarse como si la Operación hubiera surtido efectos desde los periodos antes mencionados sujeta a variaciones que derivan del resultado de sus operaciones y a la aplicación de la normatividad contable NIIF 3, así como a los efectos de otros factores que están fuera del control de la administración de la Compañía; en consecuencia, la información financiera proforma podría no ser un reflejo de la situación financiera real tanto de KOF como de Spaipa al 31 de diciembre de 2012 y 30 de septiembre de 2013.

Condiciones económicas, políticas y fiscales en Brasil podrían afectar de manera adversa el negocio de la Compañía

Derivado de la Operación, la exposición de KOF en Brasil será mayor y por lo tanto el negocio de la Compañía podría verse afectado en mayor medida por las condiciones generales de la economía brasileña.

La disminución en la tasa de crecimiento de la economía brasileña, los periodos de crecimiento negativo y los aumentos de la inflación o las tasas de interés podrían dar lugar a una menor demanda de los productos de la Compañía y reducción de precios reales de los productos de KOF.

La depreciación del Real con respecto al Dólar aumenta el costo de algunas materias primas que compra KOF, ver **“Punto 3. Información Clave Factores de Riesgo - Riesgo Relacionados con Nuestra Compañía”** del Reporte Anual, puesto que el precio se paga o determina en Dólares. Esto podría afectar de manera adversa los resultados, posición financiera y capital contable de la Compañía.

Brasil cuenta con distintos tipos de impuestos que le son aplicables a la subsidiaria de KOF en este país.

Brasil podría adoptar en el futuro leyes fiscales aplicables al negocio de la Compañía, así como imponer nuevos impuestos o aumentar los existentes y esto podría tener un efecto adverso en el negocio, condición financiera, proyecciones y resultados de la Compañía. Ver **“Punto 3. Información Clave Factores de Riesgo - Riesgo Relacionados con Nuestra Compañía”** del Reporte Anual.

Los acontecimientos políticos en Brasil podrían afectar las operaciones de la Compañía de forma significativa. El 5 de octubre de 2014, se llevarán a cabo elecciones presidenciales en Brasil. El nuevo presidente de Brasil podría implementar modificaciones relevantes a las leyes, políticas públicas y/o regulaciones que podrían afectar la situación política y económica del país. Cualquiera de estos cambios podría tener un efecto adverso en el negocio de KOF. La Compañía no puede asegurar que los acontecimientos políticos en Brasil, sobre los cuales KOF no tiene control alguno, no podrían tener un efecto adverso en el negocio, condición financiera o resultados de la Compañía.

Como resultado de la Operación, KOF incurrió en una deuda por un monto significativo

En relación con la Operación, KOF adquirió deuda por EUA\$2,000 millones, de la cual EUA\$500 millones se adquirieron el 29 de agosto de 2013 y el 11 de octubre de 2013 se adquirieron EUA\$1,500 millones adicionales. La deuda contractual total de KOF se incrementó a EUA\$4,905 millones después de la Operación.

Este incremento de deuda aumentará el gasto de interés y por lo tanto podría reducir el monto de efectivo disponible para capitalizar oportunidades de inversión futuras.

La Compañía podría no integrar exitosamente a Spaipa y conseguir las eficiencias operativas y/o sinergias esperadas

Un elemento clave para lograr los beneficios y sinergias esperadas de la Operación es el poder integrar las operaciones de Spaipa con las actuales operaciones de KOF en Brasil, de una forma oportuna y efectiva. No se puede asegurar que estos esfuerzos serán exitosos o que se materialicen en la forma esperada por la Compañía. De no serlo, las operaciones, situación financiera y resultados de KOF se verían afectados en forma adversa y significativa.

6. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

KOF

Estados de situación financiera pro forma no auditados al 31 de diciembre de 2012

(En unidades de pesos)	Cifras básicas			Ajustes pro forma		Estados de situación financiera pro forma (no auditados)
	Cura-Cola FEMSA	Spaipa combinado (no auditado)	Combinado	Debe	Haber	
ACTIVO						
Activos corrientes						
Efectivo y equivalentes de efectivo	Ps 23,222	Ps 2,967	Ps 26,189	Ps -	Ps 1	Ps 26,188
Valores negociables	12	1,185	1,197	-	-	1,197
Cuentas por cobrar, neto	9,329	1,581	10,910	-	15	10,895
Inventarios	8,103	869	8,972	-	11	8,961
Impuestos por recuperar	2,673	245	2,918	-	14	2,904
Otros activos financieros corrientes	1,523	-	1,523	-	7	1,516
Otros activos corrientes	1,015	127	1,162	-	-	1,162
Total activos corrientes	45,897	6,974	52,871	-	48	52,823
Activos no corrientes						
Intereses en compañías asociadas y negocios conjuntos	5,352	85	5,437	24,216	24,134	5,519
Propiedad planta y equipo, neto	42,517	3,073	45,590	-	86	45,504
Activos intangibles, neto	67,013	44	67,057	16,990	-	84,047
Impuestos a la entidad diferidos por recupero	1,576	101	1,680	-	-	1,680
Otros activos financieros no corrientes	925	346	1,271	-	-	1,271
Otros activos no corrientes, neto	2,823	115	2,938	-	-	2,938
Total activos no corrientes	120,206	3,767	123,973	41,206	24,220	169,959
TOTAL ACTIVOS	Ps 166,103	Ps 10,741	Ps 176,844	Ps 41,206	Ps 24,268	Ps 199,782
PASIVO						
Pasivos corrientes						
Préstamos bancarios y documentos por pagar	Ps 4,194	Ps 261	Ps 4,455	Ps 2	Ps -	Ps 4,453
Vencimiento a corto plazo del pasivo no corriente	945	-	945	-	-	945
Intereses por pagar	194	-	194	-	-	194
Proveedores	14,221	975	15,196	22	-	15,174
Cuentas por pagar	4,563	634	5,197	5	-	5,192
Obligaciones fiscales por pagar	4,162	560	4,722	7	-	4,715
Otros pasivos financieros corrientes	1,271	16	1,287	-	-	1,287
Total pasivos corrientes	29,550	2,446	31,996	36	-	31,960
Pasivos no corrientes						
Préstamos bancarios y documentos por pagar	24,775	673	25,448	-	24,118	49,566
Obligaciones posteriores al retiro y otros	-	-	-	-	-	-
Beneficios a empleados	2,188	-	2,188	-	-	2,188
Impuestos a la entidad diferidos por pagar	979	106	1,085	-	-	1,085
Otros pasivos financieros no corrientes	476	39	515	-	-	515
Provisiones y otros pasivos no corrientes	3,307	333	3,640	-	-	3,640
Total pasivos no corrientes	31,725	1,151	32,876	-	24,118	56,994
TOTAL PASIVOS	61,275	3,597	64,872	36	24,118	88,954
Capital						
Capital social	2,029	4,952	6,981	4,952	-	2,029
Reserva en sustitución de acciones	33,488	92	33,580	-	92	33,488
Utilidades retenidas	64,501	2,100	66,601	2,100	-	64,501
Otras partidas acumuladas de la entidad (perdida integral)	1,631	-	1,631	-	-	1,631
Participación controladora	101,649	7,144	108,793	7,144	-	101,649
Participación no controladora en subsidiarias consolidadas	3,179	-	3,179	-	-	3,179
Total capital	104,828	7,144	111,972	7,144	-	104,828
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	Ps 166,103	Ps 10,741	Ps 176,844	Ps 7,180	Ps 24,118	Ps 199,782

KOF:

Estados de resultados pro forma no auditados del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012

(En millones de pesos)	Cifras Básicas			Combinado	Ajustes pro forma		Estado de Resultados Proforma (no auditado)
	Coca-Cola FEMSA	Spáipa combinado (no auditado)			Debe	Haber	
Ventas netas	Ps 146,907	Ps 14,113	Ps 161,020	Ps 184	-	Ps 160,836	
Otros ingresos de operación	832	255	1,087	-	-	1,087	
Ingresos totales	147,739	14,368	162,107	184	-	161,923	
Costo de ventas	79,109	9,401	88,510	-	131	88,379	
Utilidad bruta	68,630	4,967	73,597	184	131	73,544	
Gastos de administración	6,217	685	6,902	-	2	6,900	
Gastos de venta	40,223	2,408	42,631	-	12	42,619	
Otros ingresos	545	27	572	-	-	572	
Otros gastos	1,497	-	1,497	-	-	1,497	
Gasto financiero	1,955	430	2,385	-	1	2,384	
Producto financiero	424	455	879	-	-	879	
Ganancias/pérdida por fluctuación cambiaria -neta	(272)	25	(247)	-	-	(247)	
Generación por posesión monetaria por subvaluas en economías hiperinflacionarias	-	-	-	-	-	-	
(Ganancias/pérdida en instrumentos financieros)	(13)	-	(13)	-	-	(13)	
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación en los resultados de resultados de asociadas y negocios conjuntos registrada utilizando el método de participación	19,992	1,901	21,893	184	146	21,855	
Impuesto a la utilidad	6,274	520	6,794	-	12	6,782	
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos, neto de impuestos neto de impuestos	180	-	180	-	25	205	
Utilidad neta consolidada	13,898	1,381	15,279	184	183	15,278	
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	13,333	1,381	14,714	184	(33)	14,497	
Participación no controladora	565	-	565	-	216	781	
Utilidad neta consolidada	Ps 13,898	Ps 1,381	Ps 15,279	Ps 184	Ps 183	Ps 15,278	

Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. y subsidiarias
Estados de situación financiera pro forma no auditados al 30 de septiembre de 2013

(En millones de pesos)	Cifras básicas		Combinado	Ajustes pro forma		Estados de situación financiera pro forma (no auditados)
	Coca-Cola FEMSA (no auditado)	Spa/psa combinado (no auditado)		Debe	Haber	
ACTIVO						
Activos corrientes:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	Ps 23,765	Ps 1,083	Ps 25,748	-	Ps 591	Us 19,787
Valores negociables	-	1,214	1,214	-	-	1,214
Cuentas por cobrar, neto	7,419	677	8,096	-	-	8,096
Inventarios	8,240	628	9,158	-	-	9,158
Impuestos por recuperar	3,202	221	3,423	-	-	3,426
Otros activos financieros corrientes	2,281	871	3,151	-	-	3,151
Otros activos corrientes	1,659	24	1,773	-	-	1,773
Total activos corrientes	46,906	5,903	52,666	-	591	46,865
Activos no corrientes:						
Investaciones en compañías asociadas y negocios conjuntos	15,414	179	15,593	22,118	22,118	15,596
Propiedad, planta y equipo, neto	45,562	2,895	48,457	-	-	48,457
Activos intangibles, neto	79,454	45	79,499	41,750	-	96,249
Impuestos a la unidad diferidos por recuperar	1,873	780	2,653	-	-	2,653
Otros activos financieros no corrientes	2,308	346	2,554	-	-	2,554
Otros activos no corrientes	2,562	93	2,655	-	-	2,655
Total activos no corrientes	147,713	4,283	151,756	28,868	22,118	168,918
TOTAL ACTIVOS	Ps 194,619	Ps 10,245	Ps 204,424	Ps 28,868	Ps 28,679	Ps 215,113
PASIVO						
Pasivos corrientes:						
Provisiones basadas en documentos por pagar	Es 4,370	Es 290	Es 4,570	-	Ps -	Es 4,570
Vencimiento a corto plazo del pasivo no corriente	4,154	-	4,154	-	-	4,154
Ingresos por pagar	314	-	314	-	-	314
Proveedores	12,766	916	13,682	-	-	13,682
Cuentas por pagar	6,799	480	7,319	-	-	7,319
Obligaciones fiscales por pagar	3,851	423	4,274	-	-	4,274
Otros pasivos financieros corrientes	4,218	13	4,237	-	-	4,237
Total pasivos corrientes	36,412	2,038	38,450	-	-	38,450
Pasivos no corrientes:						
Provisiones basadas en documentos por pagar	36,966	614	36,680	-	16,157	52,837
Reserva por provisiones diferidas y otros	-	-	-	-	-	-
Impuestos a corto plazo	2,352	-	2,352	-	-	2,352
Impuestos a la unidad diferidos por pagar	1,180	-	1,180	-	-	1,180
Otros pasivos financieros no corrientes	1,948	-	1,948	-	-	1,948
Devoluciones y otros pasivos no corrientes	3,690	2,228	5,821	-	-	5,821
Total pasivos no corrientes	45,126	2,842	47,945	-	16,157	64,142
TOTAL PASIVOS	81,538	4,880	86,435	-	16,157	102,592
Capital:						
Capital accionario	2,068	4,538	6,580	1,578	-	2,068
Reserva en suspensión de acciones	41,480	571	42,546	576	-	41,480
Utilidades retenidas	66,991	254	67,159	254	-	66,991
Otros partidas acumuladas de la entidad (pérdidas netas)	(1,022)	-	(1,022)	-	-	(1,022)
Participación controladora	109,481	5,368	114,809	5,368	-	109,481
Participación en controladores en subsidiarias controladas	3,081	-	3,081	-	-	3,081
Total capital	112,521	5,368	117,889	5,368	-	112,521
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL	Ps 194,059	Ps 10,245	Ps 204,324	Ps 5,368	Ps 16,157	Ps 215,113

KOF

Estados de resultados pro forma no auditados del 1 de enero al 30 de septiembre de 2013

(En millones de pesos)	Cifras Básicas			Combinado	Ajustes pro forma		Estados de Resultados Proforma (no auditados)					
	Coca-Cola FEMSA (no auditado)	Sapipa combinado (no auditado)			Debe	Haber						
Ventas netas	Ps	109,123	Ps	8,595	Ps	117,718	Ps	-	-	Ps	117,718	
Otros ingresos de operación		614		-		614		-	-		614	
Ingresos totales		109,737		8,595		118,332		-	-		118,332	
Costo de ventas		58,225		5,750		63,975		-	-		63,975	
Utilidad bruta		51,512		2,845		54,357		-	-		54,357	
Gastos de administración		4,709		2,577		7,286		-	-		7,286	
Gastos de venta		32,208		1,707		33,915		-	-		33,915	
Otros ingresos		414		3		417		-	-		417	
Otros gastos		862		-		862		-	-		862	
Gastos financieros		1,839		206		2,036		-	-		2,036	
Ingreso financiero		441		202		643		-	-		643	
Pérdida por fluctuación cambiaria neta		319		15		334		-	-		334	
Pérdida por posición monetaria por subsidiarias en economías hiperinflacionarias		150		-		150		-	-		150	
Ganancia en instrumentos financieros		(18)		-		(18)		-	-		(18)	
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación en los resultados de resultados de asociadas y negocios conjuntos registrada utilizando el método de participación		12,307		(1,455)		10,852		-	-		10,852	
Impuesto a la utilidad		4,077		(684)		3,393		-	-		3,393	
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos neta de impuestos neta de impuestos		232		25		257		-	-		257	
Utilidad neta consolidada		8,462		(746)		7,716		-	-		7,716	
Utilidad neta atribuible a la participación controladora		8,292		(746)		7,546		-	144		7,690	
Participación no controladora		170		-		170		(144)	-		26	
Utilidad neta consolidada	Ps	8,462	Ps	(746)	Ps	7,716	Ps	(144)	Ps	144	Ps	7,716

NOTA 1 – Organización y Naturaleza de los Negocios

KOF 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, Campinas, Santos, el estado de Mato Grosso do Sul, parte del estado de Goias, parte del estado de Rio de Janeiro y parte del estado de Minas Gerais), Argentina (capital federal de Buenos Aires y sus alrededores) y de manera conjunta con The Coca-Cola Company derivado de la inversión de la Compañía en el embotellador de Filipinas (todo el país), además de agua embotellada, jugos, té, isotónicos, cerveza y otras bebidas en algunos de estos territorios.

KOF se constituyó el 30 de octubre de 1991 como una sociedad anónima de capital variable de conformidad con las leyes mexicanas, con una duración de 99 años. Por modificaciones a la Ley del Mercado de Valores, se convirtió en una sociedad anónima bursátil de capital variable el 5 de diciembre de 2006. La denominación social de la Compañía es Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. (sociedad anónima bursátil de capital variable). Las principales oficinas corporativas de la Compañía se encuentran ubicadas en Mario Pani No. 100, Col. Santa Fe Cuajimalpa, Delegación Cuajimalpa de Morelos, 05348, México, D.F., México. El número telefónico de la Compañía en estas oficinas es +52 (55) 1519-5120/5121. La página en internet de la Compañía es www.coca-colafemsa.com.

NOTA 2 – Adquisición de Spaipa

KOF adquirió indirectamente el 100% de acciones de Spaipa, el segundo embotellador privado más grande de Brasil en una transacción en efectivo. El valor agregado de la Operación en la fecha de firma del Contrato es el equivalente a EUA\$1,855 millones pagaderos en Reales. El 29 de agosto de 2013, el proyecto de la Operación fue aprobado por el consejo de administración de KOF, el cual estaba sujeto a la aprobación del CADE, así como a la aprobación de The Coca-Cola Company. Estas autorizaciones se dieron posteriormente por The Coca-Cola Company el 16 de septiembre de 2013 y por el CADE mediante oficio número N° 919 - Ato de Concentração n° 08700.007983/2013-52, de fecha 18 de septiembre de 2013.

La Operación fue financiada con deuda bancaria denominada en Dólares, adquirida con fecha anterior a la del presente Folleto Informativo

La Compañía realizó el cierre de la Operación el 29 de octubre de 2013 consumando la misma y firmando acuerdos complementarios en torno a la Operación, lo cual se comunicó al público inversionista en un evento relevante en dicha fecha.

NOTA 3– Estados Financieros Básicos

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 30 de septiembre de 2013, así como los estados de resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 y por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2013 de KOF han sido preparados de conformidad con las NIIF.

Los estados de situación financiera combinados al 31 de diciembre de 2012 y al 30 de septiembre de 2013 y los estados de resultados combinados por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 y por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2013 de Spaipa han sido preparados de conformidad con el GAAP Brasileño en millones de Reales. Dichos estados de posición financiera y estados de resultados combinados corresponden a la suma de los estados de PRSA, Bascar, RB y Spaipa eliminando las operaciones entre ellas.

Se han convertido los estados de situación financiera combinados de Spaipa de Reales a Pesos, al 31 de diciembre de 2012 y 30 de septiembre de 2013, a un tipo de cambio de cierre de 6.3666 y 5.8349 Reales por Peso, respectivamente.

Asimismo, los estados de resultados combinados por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 y por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2013 fueron convertidos considerando un tipo de cambio promedio de 6.7612 y 6.0048 Reales por Peso, respectivamente.

Se ha realizado un análisis de posibles diferencias entre NIIF y GAAP Brasileño, concluyendo que no existen diferencias materiales entre ambas normatividades que pudieran afectar la situación financiera y/o resultados de operación proforma adjuntos, excepto por lo que se menciona a continuación:

a) Desincorporación de Fountain: las cifras de Fountain estaban reconocidas en la información financiera combinada de Spaipa al 31 de diciembre de 2012, a través del método de consolidación proporcional (en un porcentaje de 50% con base en la NIC 31 "Negocios Conjuntos"), vigente hasta el 31 de diciembre del 2012,

b) En el estado de situación financiera y estado de resultados proforma, las cifras de Fountain han sido reconocidas conforme al método de participación de conformidad con las políticas de KOF y a la NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos" vigente a partir del 1 de enero del 2013. Dicho efecto correspondió a un ajuste proforma neto de Ps.82 millones en el rubro de inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos del estado de situación financiera y de Ps.25 millones en el rubro de participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos del estado de resultados.

NOTA 4 – Bases de Preparación de los Estados Financieros Proforma

El objetivo de los Estados Financieros Proforma es presentar la adquisición descrita en la Nota 2 como si ésta hubiera surtido efectos el 31 de

diciembre de 2012 y el 30 de septiembre de 2013. La elaboración de los Estados Financieros Proforma se llevó a cabo sobre las siguientes bases:

1. Uso de estimaciones: en la preparación de las cifras mostradas en el balance general contenido en la presente sección, se utilizan estimaciones y supuestos determinados por la administración de KOF, las cuales afectan las cifras mostradas y se basan en la mejor estimación y conocimiento de la administración considerando la información disponible, sin embargo los resultados reales pudieran diferir de dichas estimaciones.

2. Las cifras incluidas en la columna "combinado" de los Estados Financieros Proforma corresponden a la suma de los estados financieros básicos de KOF consolidado, descritos anteriormente, los de KOF emitidos bajo NIIF y los de Spaipa bajo GAAP Brasileño.

3. Los ajustes proforma que se incluyen en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 30 de septiembre de 2013; así como en los estados de resultados por el período de nueve meses y doce meses terminado en dichas fechas se describen a continuación:

a) Efecto inicial por el reconocimiento de la adquisición de Spaipa de acuerdo con la NIIF 3. El precio pagado por la Operación a la fecha de la firma del Contrato es de EUA\$1,855 millones, pagaderos en Reales. Considerando como supuesto un tipo de cambio de 2.0435 Reales por Dólar del 31 de diciembre de 2012 versus el valor en libros de los activos netos adquiridos al 31 de diciembre de 2012 y al 30 de septiembre de 2013 respectivamente, generó para efectos de los Estados Financieros Proforma un crédito mercantil inicial al 31 de diciembre de 2012 y 30 de septiembre de 2013, de Ps.16,990 millones y Ps.18,675 millones respectivamente, incluido dentro del rubro de activos intangibles. La contabilización de los valores justos de los activos netos adquiridos para efectos de NIIF 3, diferirá de este ajuste proforma una vez que se concluyan los mismos.

Para efectos de los Estados Financieros Proforma se consideró el supuesto de que KOF contrató una deuda en Dólares al 31 de diciembre de 2012 por un valor equivalente a EUA\$1,855 millones. Asimismo se consideró el supuesto de que KOF contrató una deuda de EUA\$1,355 millones al 30 de septiembre de 2013 sumada a la deuda contractual adquirida previo al 30 de septiembre de 2013 por EUA\$500 millones, la cual está incluida en el estado de situación financiera a dicha fecha.

Adicionalmente, es importante tomar en cuenta las siguientes consideraciones sobre la preparación de los Estados Financieros Proforma:

i. El estado de situación financiera y estado de resultados básicos al 31 de diciembre de 2012 de KOF han sido auditados. El estado de situación financiera y estado de resultados básicos de KOF al 30 de Septiembre de 2013, así como los estados de situación financiera y estados de resultados combinados básicos de Spaipa al 31 de diciembre de 2012 y 30 de septiembre de 2013 no han sido auditados.

ii. Los estados de situación financiera combinados de Spaipa al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 no han sido ajustados según lo dispuesto en la NIIF 3; por lo que los valores razonables de sus activos y pasivos podrían ser ajustados una vez concluida la determinación de los valores razonables de Spaipa según lo dispuesto en la NIIF mencionada.

iii. Los Estados Financieros Proforma no reflejan la totalidad de los ajustes por la diferencia que pudiera surgir de la homologación de las políticas y prácticas contables de KOF y de Spaipa en efecto al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, incluyendo todas las posibles diferencias en clasificación de saldos y transacciones que KOF y Spaipa han hecho en sus estados financieros básicos consolidados.

iv. Los Estados Financieros Proforma no incluyen los posibles efectos fiscales que la Operación pudiera tener sobre el régimen fiscal aplicable a la Compañía y los efectos relacionados directamente sobre la Operación.

v. El 2 de octubre de 2013 las Tenedoras de Spaipa capitalizaron a dicha compañía un monto total de R\$330 millones de Reales. Este ajuste se muestra en el estado de situación financiera de Spaipa combinado al 30 de septiembre de 2013.

Los Estados Financieros Proforma, a los que se hace referencia anteriormente, han sido preparados única y exclusivamente para efectos de lo requerido por las Disposiciones, por lo que las administraciones tanto de KOF como de Spaipa no hacen aseveración alguna de que dichos estados necesariamente muestran los resultados de operación consolidados y la situación financiera de KOF y de Spaipa como si los eventos mencionados anteriormente hubieran ocurrido realmente el 31 de diciembre de 2012 y 30 de septiembre de 2013. Así mismo, podrían requerirse ajustes adicionales para presentar los estados de resultados y los estados de situación financiera proforma de KOF y de Spaipa conforme a la NIIF vigente, incluyendo aquellos relativos a la determinación exacta de los valores razonables de Spaipa.

7. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMISORA

El siguiente análisis debe leerse en conjunto con los reportes trimestrales publicados por KOF al 31 de diciembre de 2012 y al 30 de septiembre de 2013, los cuales están disponibles en la página electrónica: www.coca-colafemsa.com. El análisis a continuación está elaborado con la intención de brindar un mejor entendimiento a los estados financieros de la Compañía, así como los Estados Financieros Proforma de la misma considerando la Operación.

La información incluye los datos financieros base, los cuales fueron originalmente reportados por KOF y la información financiera proforma, la cual refleja el desempeño financiero de KOF consolidando Spaipa.

7.1 Resultados de Operación

Ingresos Totales

Con la incorporación de Ps.14,184 millones generados por Spaipa durante el año 2012, los ingresos totales de KOF hubieran experimentado un crecimiento de 9.6% en el año. Asimismo, durante los primeros nueve meses transcurridos al 30 de septiembre de 2013, la operación de Spaipa hubiera aportado ingresos totales por Ps.8,595 millones, representando un incremento de 7.8% sobre el resultado base de KOF.

De esta forma los ingresos totales generados por Spaipa hubieran representado un 8.8% y 7.3% del total consolidado durante 2012 y los nueve meses transcurridos al 30 de septiembre de 2013, respectivamente.

Utilidad Bruta

La utilidad bruta consolidada proforma de KOF hubiera aumentado en Ps.4,914 millones en el año 2012 y Ps.2,845 millones en los nueve meses transcurridos al 30 de septiembre de 2013, representando un incremento de 7.2% y 5.5% con respecto al resultado base de KOF, respectivamente. La incorporación de la utilidad bruta de Spaipa representa un 6.7% del resultado proforma para el año 2012 y un 5.2% del resultado proforma para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013.

Utilidad Antes de Impuestos

La utilidad antes de impuestos proforma a diciembre 2012 hubiera presentado un incremento de Ps.1,863 millones, representando un aumento de 9.3% en comparación con el escenario base. Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013, la utilidad antes de impuestos proforma hubiera registrado un decremento de Ps.1,455 millones, representando una variación de 11.8% en comparación con el escenario base. Estas variaciones se explican por la incorporación de los resultados de Spaipa en cada periodo.

Impuestos

Los impuestos a la utilidad proforma como porcentaje a la utilidad antes de impuestos y participación en los resultados de resultados de asociadas y negocios conjuntos registrada utilizando el método de participación hubiera representado 31.0% en el 2012 y 31.3% en los nueve meses transcurridos al 30 de septiembre de 2013.

Utilidad Neta

Incorporando los resultados de Spaipa, la utilidad neta de los estados proforma a diciembre de 2012 hubiera representado un incremento de 9.9% con respecto al escenario base de la Compañía, alcanzando Ps.15,278 millones. El margen neto se hubiera mantenido estable en 9.4%.

Para el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2013, la utilidad neta proforma hubiera sido de Ps.7,716 millones, es decir un 8.8% menor en comparación con el resultado base de KOF. Esta disminución se debe al registro de una provisión consecuencia de una contingencia fiscal, misma que al cierre de la Operación fue respaldada por un aumento de capital de Spaipa por cuenta y costo de los Vendedores.

7.2 Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

Para las cuentas del balance general proforma del año 2012 y los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013, las variaciones presentadas en los Estados Financieros Proforma se explican por la incorporación de las cifras de Spaipa relacionadas con su operación habitual.

Deuda Neta Consolidada Proforma

El precio pagado en relación con la Operación a la fecha de firma del Contrato es el equivalente a EUA\$1,855 millones y fue financiado con deuda bancaria en Dólares contratada por KOF con ciertas instituciones financieras de México y del extranjero por un monto total de EUA\$2,000 millones, de la cual EUA\$500 millones se adquirieron el 29 de agosto de 2013 y el 11 de octubre de 2013 se adquirieron EUA\$1,500 millones adicionales. Esta deuda bancaria se encuentra garantizada por seis de las subsidiarias de KOF en México.

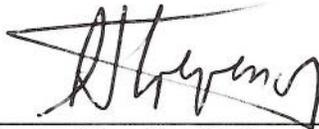
No obstante lo mencionado en el párrafo anterior, para los Estados Financieros Proforma se consideró el supuesto de que la deuda en que se incurrió para financiar la Operación fue de EUA\$1,855 millones al 31 de diciembre de 2012 y al 30 de septiembre de 2013.

8. PERSONAS RESPONSABLES

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a KOF contenida en el presente Folleto Informativo, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este Folleto Informativo o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.



Por: Carlos Salazar Lomelín
Cargo: Director General



Por: Hector Treviño Gutierrez
Cargo: Director de Administración y Finanzas



Por: Carlos Luis Díaz Sáenz
Cargo: Director Jurídico

9. EXHIBITS

External auditor opinion about the basis to prepare the financial information proforma contained and the quantification of the corporate restructure.

Informe de Aseguramiento de los Auditores Independientes sobre la Compilación de la Información Financiera Proforma incluida en la Declaración de Información sobre Reestructura Societaria

Al Consejo de Administración y Asamblea General de Accionistas
Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V.

Hemos completado nuestro trabajo de aseguramiento para informar sobre la compilación de la información financiera pro forma de Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. y subsidiarias ("la Compañía") efectuada por la administración. La información financiera pro forma comprende los estados de situación financiera pro forma al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, y los estados de resultados proforma por los periodos de nueve y doce meses terminados el 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, respectivamente y las Notas 3 y 4 sobre las bases de preparación establecidas en la Declaración de Información sobre Reestructura Societaria (en adelante "información financiera proforma"). Los criterios aplicados por la Compañía para la compilación de la información financiera proforma están conforme a las Disposiciones de Carácter General aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del Mercado de Valores en México.

La información financiera proforma ha sido preparada por la administración de la Compañía para ilustrar el impacto de la operación descrita en la Nota 2, en la situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 30 de septiembre de 2013, así como en los estados de resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 y por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2013, como si la transacción de compra hubiera surtido efectos en dichas fechas. Como parte de este proceso, la información sobre la situación financiera y resultados ha sido recopilada por la administración de la Compañía de las fuentes detalladas en las Notas 3 y 4.

Responsabilidad de la Administración en relación con la información financiera proforma

La Administración de la Compañía es responsable de la compilación, preparación y presentación razonable de la información financiera proforma de acuerdo con las bases de preparación descritas en las Notas 3 y 4.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre si la información financiera proforma ha sido compilada, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con las bases de preparación descritas en las Notas 3 y 4.

Nuestro trabajo fue realizado de conformidad con la Norma Internacional para Trabajos de Atestiguamiento (NIA) 3420, "*Trabajos de Atestiguamiento para reportar sobre la Compilación de Información Financiera Proforma Incluida en un Prospecto*", emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Atestiguamiento. Esta norma requiere que cumplamos con los requerimientos de ética y que planifiquemos y ejecutemos nuestros procedimientos con el fin de obtener seguridad razonable sobre si la información financiera proforma fue compilada por la administración conforme a las bases descritas en las Notas 3 y 4.

Para propósitos de este trabajo, no somos responsables de actualizar o re-emitir algún informe o dictamen sobre la información financiera histórica utilizada para la compilación de la información financiera proforma, ni hemos llevado a cabo, en el curso de este trabajo, una auditoría o revisión sobre la información financiera utilizada para la compilación de la información financiera proforma.

El propósito de la información financiera proforma incluida en la Declaración de Información sobre Reestructura Societaria es únicamente para ilustrar el impacto de un evento significativo o transacción sobre las cifras básicas de la Compañía como si el evento hubiera ocurrido o la transacción hubiera sido celebrada antes de las fechas seleccionadas para propósitos de la ejemplificación. Por consiguiente, no damos ninguna seguridad de que el resultado real de la transacción descrita en la Nota 2, al 31 de diciembre de 2012 y 30 de septiembre de 2013 y por los periodos terminados en dichas fechas, hubiera sido como el que se ha presentado.

Un trabajo de aseguramiento para informar sobre si la información financiera proforma ha sido compilada, en todos los aspectos materiales con base en los criterios aplicables, implica realizar procedimientos para asegurar si los criterios aplicados por la Administración de la Compañía en la compilación de la información financiera proforma, proporcionan una base razonable para la presentación de los efectos significativos directamente atribuibles al evento o transacción y para obtener suficiente evidencia apropiada sobre si:

- Los ajustes proforma correspondientes dan un efecto apropiado a dichos criterios, y
- La información financiera proforma refleja la correcta aplicación de esos ajustes a la información financiera no ajustada

Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, dando consideración al entendimiento de auditor sobre la naturaleza de la compañía, el evento o transacción respecto al cual se ha compilado información financiera proforma y a otras circunstancias relevantes del trabajo.

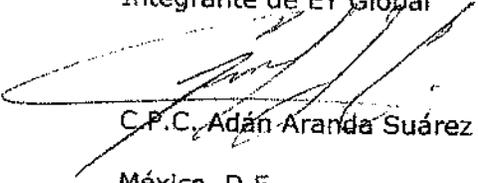
El trabajo también incluye una evaluación de la presentación general de la información financiera proforma.

Consideramos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, la información financiera proforma al 31 de diciembre de 2012 y al 30 de septiembre de 2013, y por los periodos de doce y nueve meses terminados en esas fechas; ha sido compilada, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con las bases de presentación descritas en las Notas 3 y 4.

Mancera, S.C.
Integrante de EY Global



C.P.C. Adán Aranda Suárez

México, D.F.
1 de noviembre de 2013