



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.



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

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.cocacola.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⁾

| | 3T 14 | % Ing | 3T 13 | % Ing | Δ % Reportado | Efectos de M&A ⁽⁹⁾ | Δ % Excluyendo | 2014 | % Ing | 2013 | % Ing | Δ % Reportado | Efectos de M&A ⁽⁹⁾ | Δ % Excluyendo |
|---|--------|-------|--------|-------|---------------|-------------------------------|----------------|---------|-------|---------|-------|---------------|-------------------------------|----------------|
| 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 Jiggs 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 % Reportado | Δ % Excluyendo | 2014 | % Ing | 2013 | % Ing | Δ % Reportado | Δ % Excluyendo |
|--|--------|--------|--------|--------|---------------|---------------|----------------|---------|--------|---------|--------|---------------|----------------|
| Volumen (millones de cajas unidad) | 4970 | | 494.3 | | 0.5% | 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% | 3.4% | 37.25 | | 35.83 | | 4.0% | 3.7% |
| Ventas netas | 18,557 | | 17,841 | | 4.0% | 4.0% | 4.0% | 53,823 | | 52,092 | | 3.3% | 3.3% |
| Otros ingresos de operación | 23 | | 94 | | -75.5% | -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% | 3.6% | 53,890 | 100.0% | 52,348 | 100.0% | 2.9% | -0.1% |
| Costo de ventas | 9,215 | 49.6% | 9,038 | 50.4% | 2.0% | 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% | 5.3% | 27,317 | 50.7% | 25,861 | 49.4% | 5.6% | 2.8% |
| Gastos de operación | 6,187 | 33.3% | 6,048 | 33.7% | 2.3% | 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% | -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% | 500.0% | 463 | 0.9% | (97) | -0.2% | | |
| Utilidad de operación ⁽⁵⁾ | 2,869 | 15.4% | 2,831 | 15.8% | 1.3% | 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% | 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% | 6.8% | 12,049 | 22.4% | 11,085 | 21.2% | 8.7% | 7.1% |

⁽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 % Reportado | Δ % Excluyendo | 2014 | % Ing | 2013 | % Ing | Δ % Reportado | Δ % Excluyendo |
|---|--------|--------|--------|--------|---------------|---------------|----------------|---------|--------|--------|--------|---------------|----------------|
| Volumen (millones de cajas unidad) ⁽²⁾ | 358.4 | | 301.1 | | 19.0% | 19.0% | 0.9% | 1,075.4 | | 868.7 | | 23.8% | 3.6% |
| Precio promedio por caja unidad ⁽²⁾ | 60.11 | | 61.81 | | -2.8% | -2.8% | 0.8% | 59.70 | | 62.79 | | -4.9% | -2.2% |
| Ventas netas | 23,133 | | 19,431 | | 19.1% | 19.1% | 19.1% | 69,060 | | 57,031 | | 21.1% | 21.1% |
| Otros ingresos de operación | 68 | | 128 | | -46.9% | -46.9% | -46.9% | 167 | | 358 | | -53.4% | -53.4% |
| Ingresos totales ⁽³⁾ | 23,201 | 100.0% | 19,559 | 100.0% | 18.6% | 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% | 19.3% | 19.3% | 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% | 3.8% | 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% | 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% | -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% | 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% | 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% | 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% | 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 | 3309 | 25.4 | 78.1 | 22.3 | 456.7 | 3318 | 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 | 3645 | 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 | 6669 | 51.2 | 87.3 | 50.0 | 855.4 | 6168 | 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⁾ | Garrafón ⁽²⁾ | Otros | Total | Refrescos | Agua ⁽¹⁾ | Garrafón ⁽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⁾ | Garrafón ⁽²⁾ | Otros | Total | Refrescos | Agua ⁽¹⁾ | Garrafón ⁽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% |