

# KOF

## Reporte Anual

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

**Anual**

**16 de Abril, 2026**

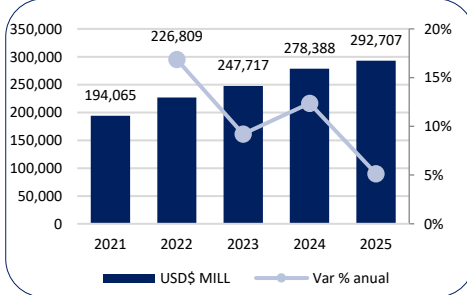


Calificación HR Ratings: HR AAA | Perspectiva Estable

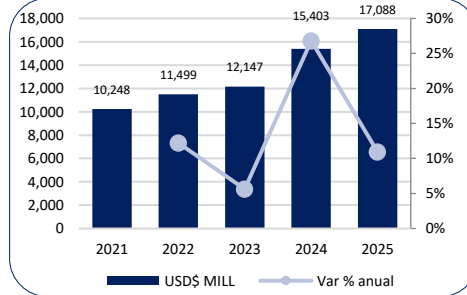
16 de abril de 2026

Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. es el embotellador más grande del mundo por volumen de ventas. La Compañía produce y distribuye bebidas de las marcas registradas de The Coca-Cola Company, ofreciendo un amplio portafolio de 154 marcas a más de 375 millones de consumidores cada día.

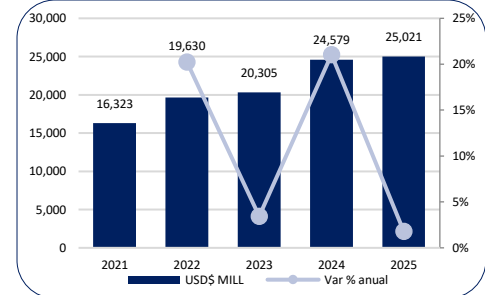
### Ingresos



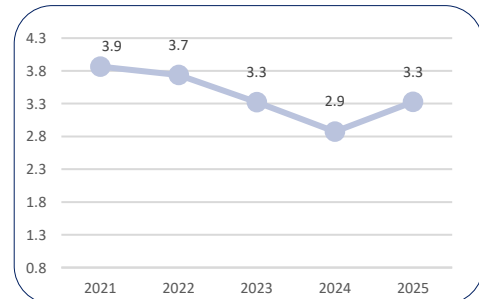
### EBITDA 12 Meses



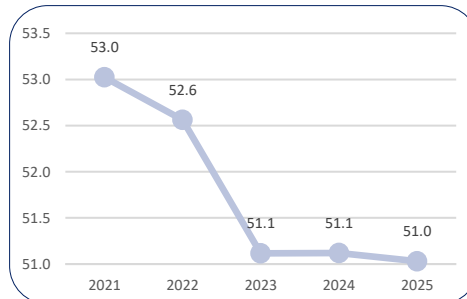
### Utilidad Neta



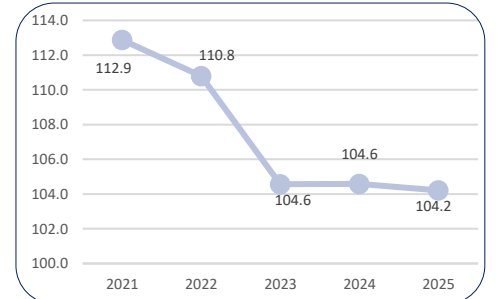
### Margen Neto vs Margen EBITDA



### Pasivo Total/Activo Total



### Deuda Neta / EBITDA (Veces)



### Modelo Z Score para explicar trayectoria de solvencia

Utilizamos el modelo de Altman para países emergentes (ALTMAN EM 2005) debido a su utilidad como herramienta de análisis en la trayectoria de razones financieras concernientes a la solvencia de las empresas. Reiteramos el uso del modelo como instrumento de benchmark o punto de referencia.

Fórmula:  $Z \text{ score} = 3.25 + 6.56 * T1 + 3.26 * T2 + 6.72 * T3 + 1.05 * T4$

Donde:

Constante exclusiva para países emergentes: 3.25

T1: Capital de Trabajo:  $((\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}) / \text{Activos Totales})$

T2: Utilidad Retenida:  $(\text{Utilidades no distribuidas 12M} / \text{Activos Totales})$

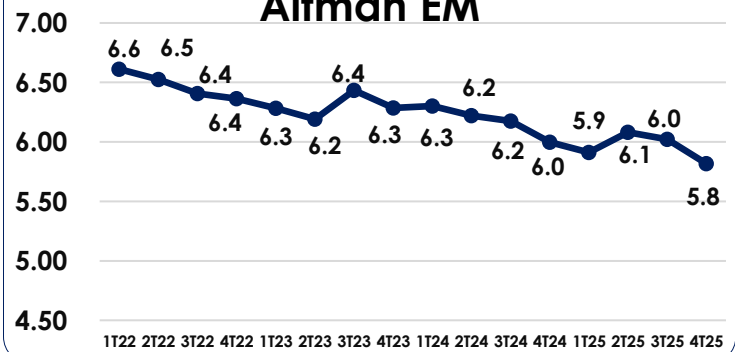
T3: EBITDA:  $(\text{EBITDA} / \text{Activos Totales})$

T4: Capital / Deuda:  $(\text{Pasivo Total} / (\text{Capital Contable} * \text{Valor en Libros por Acción}))$

Sólo para análisis se incluye el rubro de Ventas:  $(\text{Ventas Netas 12M} / \text{Activos Totales})$ , variable incluida en modelos de Altman anteriores.

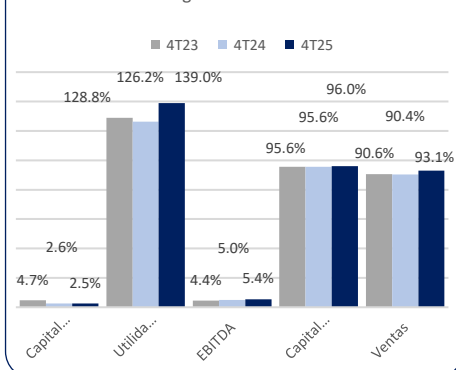
Lectura General:  $Z > 2.6$  Zona Estable.  $Z$  Entre 2.6 y 1.1 Zona Neutral.  $Z < 1.1$  Zona de Revisión.

### Altman EM

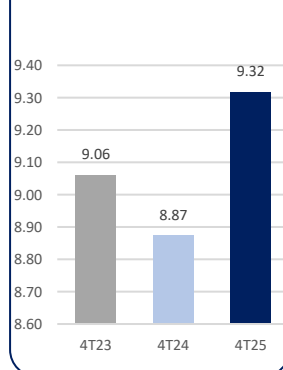


### Modelo Z Score para explicar trayectoria de solvencia

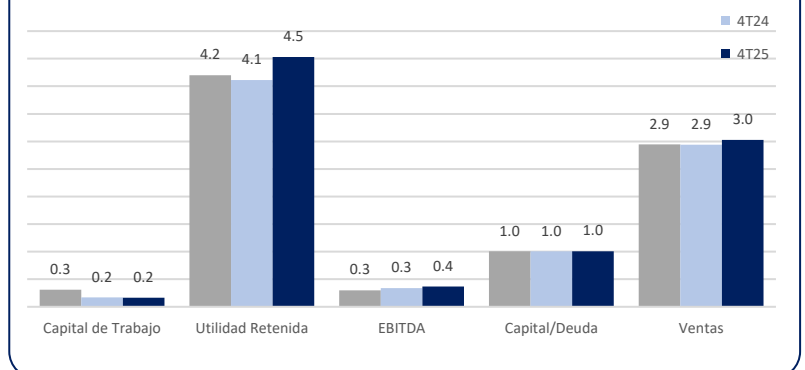
#### Desglose Altman EM



#### Altman EM



#### Ponderado Altman EM



## Resumen Financiero al 4T25

### Ingresos Totales

**MXN\$122,105 millones**

Los ingresos totales en el segmento reportado en Sudamérica incrementaron 8.3% a MXN\$122,105 millones en 2025 en comparación con el 2024, debido a un crecimiento de volumen, efectos de mezcla favorable y nuestras iniciativas de gestión de ingresos. Estos efectos fueron parcialmente contrarrestados por un efecto negativo de conversión resultante de la depreciación de la mayoría de nuestras monedas funcionales en comparación con el peso mexicano. Los ingresos de cerveza representaron MXN\$5,328.0 millones en 2025 en comparación con MXN\$5,276.1 millones en 2024.

### Costo Ventas

**MXN\$ 70,163**

El costo de ventas en Sudamérica aumentó 8.2 % en 2025, a MXN\$ 70,163 millones en comparación con 2024, lo que tuvo un efecto en la utilidad bruta como se describe más adelante. Como porcentaje de los ingresos totales de este segmento, el costo de ventas se mantuvo estable en 2025 en comparación con 2024.

### Utilidad Bruta

**MXN\$51,942 millones**

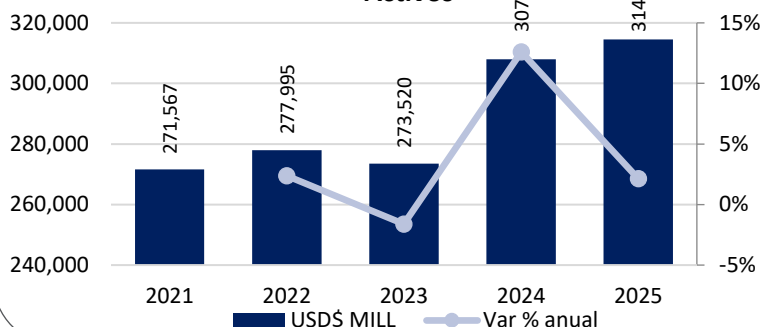
La utilidad bruta del segmento reportado en Sudamérica alcanzó MXN\$51,942 millones, un aumento de 8.3% en 2025 en comparación con el 2024, con margen estable. Este resultado en la utilidad bruta se debió principalmente a los aumentos de los ingresos, baja de precios de materias primas como edulcorantes y PET. Estos efectos fueron parcialmente contrarrestados por aumentos en costos laborales y depreciación.

### Gastos Administrativos y de Venta.

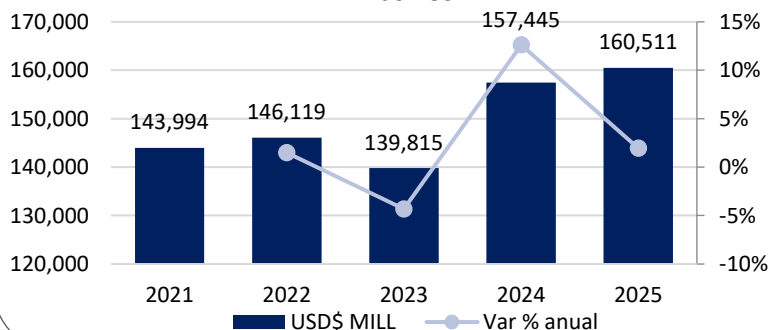
**29.6%**

Los gastos de administración y de venta en este segmento de reporte, como porcentaje de los ingresos totales en el segmento reportado en Sudamérica disminuyeron 80 puntos base a 29.6% en 2025 en comparación con el 2024 impulsados principalmente por menores gastos operativos, como mantenimiento y marketing, adicionalmente reconocieron gastos adicionales relacionados al impacto de la inundación en Brasil durante el mismo periodo del año anterior. Los gastos administrativos y de ventas, en términos absolutos aumentaron 5.5% en 2025 en comparación con el 2024.

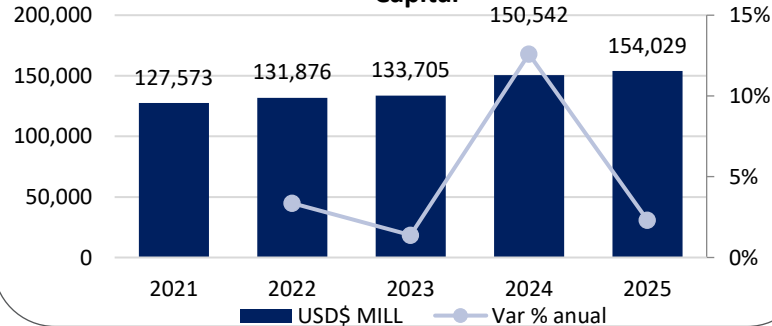
#### Activos



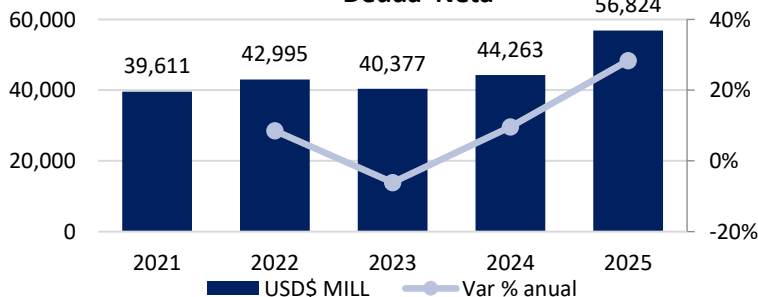
#### Pasivos



#### Capital



#### Deuda Neta



Calificación HR Ratings: HR AAA | Perspectiva Estable

16 de abril de 2026

## Logros de Sostenibilidad



Sexto año consecutivo incluidos en el S&P Global Sustainability Yearbook. Somos la empresa con la puntuación más alta en el sector de bebidas en América en 2025



Presencia continua en el Índice FTSE4Good, logrando la puntuación más alta de nuestra compañía: 4.1/5.0



**1.35 L** de agua utilizados por litro de bebida producida. 14.5% de mejora frente a 2018



**71%** de los programas comunitarios los enfocamos en proyectos WASH (agua, saneamiento e higiene) y de reabastecimiento



**100%** del agua utilizada en sitios prioritarios fue reabastecida



**123,842** toneladas de PET recolectadas equivalentes a más de 8 mil millones de botellas



**35%** de tasa de recolección de PET en todas las operaciones



**27%** de PET reciclado (rPET) utilizado en nuestros empaques



**99%** de los residuos operativos desviados de rellenos sanitarios



**87%** de la electricidad proviene de fuentes renovables +3 puntos porcentuales frente al año anterior



Colaboramos con 40 proveedores clave (90% de la huella de Alcance 3) para definir proyectos conjuntos de reducción de emisiones



**32.3%** de mujeres en posiciones de liderazgo



**38%** de reducción en la Tasa de Incidentes con Tiempo Perdido (LTIR) desde 2023



**94%** del gasto en compras realizado con proveedores locales



**66%** del gasto en abastecimiento evaluado a través de EcoVadis. 86% de los proveedores incorporados en EcoVadis IQ

## Desempeño con la BMV

KOFUBL	Precio	Cap. Bursátil (MXN\$ Mill)	P/U	P/VL	P/EBITDA	UPA	ROE	Bursatilización Participación 1Y %	Tasa de Dividendo 12M	Correlación	Beta
	178.69	387,128,886	16.20	2.60	6.90	1.38	16.20	100.00	4.12	0.44	0.52



El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.