

# ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Informe Anual del Comité de Auditoría	2
Informe de los Auditores Independientes	7
Estados Consolidados de Situación Financiera	12
Estados Consolidados de Resultados	13
Estados Consolidados de Utilidad Integral	14
Estados Consolidados de Variaciones en las Cuentas de Capital Contable	15
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	17
Notas a los Estados Financieros Consolidados	18

# INFORME ANUAL DEL COMITÉ DE AUDITORÍA

FOMENTO ECONÓMICO MEXICANO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS. MONTERREY, N.L., MÉXICO

## Al Consejo de Administración de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.

Para dar cumplimiento a lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores, los estatutos de la Sociedad y el Reglamento del Comité de Auditoría de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. ("la Compañía"), informo a ustedes a nombre del Comité de Auditoría sobre las actividades que llevamos a cabo durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019. Durante el desarrollo de nuestro trabajo tuvimos presentes las recomendaciones establecidas en el Código de Mejores Prácticas Corporativas, emitido por el Consejo Coordinador Empresarial, las reglas establecidas por la Securities and Exchange Commission (SEC) y la New York Stock Exchange (NYSE) de los Estados Unidos de América y las disposiciones aplicables establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México.

Con base en el programa de trabajo previamente aprobado, el Comité se reunió formalmente en cuatro ocasiones de manera trimestral y en otras ocasiones adicionales según se consideró necesario para tratar asuntos que ameritaban la participación del Comité de Auditoría, y desahogamos los temas que por disposición legal estamos obligados. Las actividades más relevantes que llevamos a cabo se presentan a continuación:

### Evaluación de Riesgos

Con base en la información de la Administración y de los Auditores Externos e Internos, evaluamos la efectividad del Sistema de Administración de Riesgos establecido para la detección, medición, registro, evaluación y control de riesgos de la Compañía, así como para la implementación de medidas de seguimiento que aseguren su eficaz y eficiente funcionamiento.

Revisamos con la Administración y los Auditores Externos e Internos, los factores críticos de riesgo que puedan afectar las operaciones y el patrimonio de la Compañía, evaluándose si los mismos han sido apropiadamente identificados y administrados.

Considerando que el riesgo de ciberseguridad continúa siendo un área de riesgo significativa para la organización, el Comité dedicó especial atención durante el año al seguimiento del avance de las principales vulnerabilidades identificadas durante las diferentes evaluaciones de ciberseguridad, así como a revisar la adecuada implementación de las iniciativas de tecnologías de la información que garanticen la continuidad de la operación y la protección de los activos y patrimonio de la Compañía.

**INFORME ANUAL DEL COMITÉ DE AUDITORÍA** continuación**Control Interno**

Nos cercioramos que la Administración, en cumplimiento de sus responsabilidades en materia de control interno, hubiera establecido los lineamientos generales y los procesos necesarios para su aplicación y cumplimiento. Este proceso incluyó presentaciones al Comité de los responsables de las diferentes áreas y subsidiarias más importantes. En adición, dimos seguimiento a los comentarios y observaciones que al respecto, hubieran efectuado los Auditores Externos e Internos en el desarrollo de sus trabajos.

Observamos las acciones realizadas por la empresa para dar cumplimiento a la sección 404 de la Ley Sarbanes – Oxley y a las disposiciones equivalentes emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México, ambas relativas al sistema de control interno. Durante este proceso, se dio seguimiento a las medidas preventivas y correctivas implementadas relativas a aspectos de control interno, así como la presentación a las autoridades de la información requerida.

**Auditoría Externa**

Recomendamos al Consejo de Administración la contratación de los auditores externos de la Compañía para el ejercicio fiscal 2019. Para este fin, nos cercioramos de su independencia con base en los criterios y reglas aplicables establecidos por la SEC y NYSE, así como los requerimientos establecidos en la Ley y en las disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos, que entraron en vigor el 1° de agosto del 2019. Analizamos con ellos su enfoque y programa de trabajo, así como su coordinación con el área de Auditoría Interna.

Actualizamos y sometimos a la aprobación del Consejo de Administración nuestro reglamento de operación, para dar cumplimiento a las nuevas disposiciones y normativas contenidas en la Circular Única de Auditores Externos emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México. Verificamos el adecuado cumplimiento de estas disposiciones, particularmente en lo relativo a las responsabilidades del Comité y a los requerimientos aplicables actualmente a los auditores externos.

Mantuvimos una comunicación constante y directa con los Auditores Externos sobre los avances de su trabajo, y las observaciones que tuvieran. Conocimos oportunamente sus conclusiones e informes sobre los estados financieros anuales y trimestrales y dimos seguimiento a la implementación de las observaciones y recomendaciones que desarrollaron en el transcurso de su trabajo.

Autorizamos los honorarios pagados a los auditores externos por servicios de auditoría y otros servicios permitidos, asegurándonos que no interfirieran con su independencia y que cumplieran con lo establecido al respecto por este Comité y por el Consejo de Administración.

## INFORME ANUAL DEL COMITÉ DE AUDITORÍA continuación

### Auditoría Interna

El área de Auditoría Interna reporta al Comité de Auditoría con el fin de mantener su independencia y objetividad. En cuanto a la interacción del Comité con Auditores Internos señalamos lo siguiente:

Revisamos y aprobamos con la oportunidad, su programa y presupuesto anual de actividades. Para su elaboración, Auditoría Interna participó en el proceso de evaluación de riesgos y en la validación del sistema de control interno, para cumplir con las diferentes disposiciones aplicables.

Recibimos informes periódicos relativos al avance del programa de trabajo aprobado, y las variaciones que pudieran haber existido, así como las causas que las originaron.

Dimos seguimiento a las observaciones y sugerencias que desarrollaron, así como su corrección oportuna.

Nos aseguramos se hubiera llevado a cabo un buen plan anual de capacitación para los auditores internos.

Revisamos y comentamos con el funcionario responsable del área las evaluaciones del servicio de Auditoría Interna efectuadas por las unidades de negocio y por el propio Comité.

### Información Financiera, Políticas Contables e Informes a Terceros

Revisamos con los funcionarios responsables de la preparación de los estados financieros trimestrales y anuales de la Sociedad su razonabilidad y consistencia y recomendamos al Consejo de Administración su aprobación y autorización para su publicación. Como parte de este proceso tomamos en cuenta la opinión y observaciones de los auditores externos, y nos aseguramos que los criterios, políticas contables y la información utilizados por la Administración para preparar la información financiera del ejercicio 2019 fueran adecuados, suficientes y que se hubieran aplicado en forma consistente con el ejercicio anterior.

Nuestra revisión incluyó también los reportes y cualquier otra información financiera requerida por los Organismos Reguladores en México y Estados Unidos de América, y con base a nuestra revisión recomendamos al Consejo de Administración su aprobación y autorización para su publicación.

### Cumplimiento de la Normatividad, Aspectos Legales y Contingencias

Nos aseguramos de la existencia y confiabilidad de los controles establecidos por la Compañía, relacionados con el cumplimiento de las diferentes disposiciones legales a que está sujeta, asegurándonos, cuando fuera aplicable, que se hicieran las revelaciones adecuadas en los Estados Financieros.

Revisamos periódicamente las diversas contingencias fiscales, legales y laborales existentes en la Compañía y en sus Subsidiarias más importantes, vigilando la eficacia del procedimiento establecido para su identificación y seguimiento, así como su adecuada revelación y registro.

## INFORME ANUAL DEL COMITÉ DE AUDITORÍA continuación

La Administración nos expuso los lineamientos principales que rigen la política de anticorrupción, así como los planes de difusión y validación de su cumplimiento, los cuales encontramos adecuados.

### **Código de Conducta**

Revisamos la versión actualizada del Código de Ética de Negocios de la Compañía la cual entre otros cambios incorporó la actualización de sus valores y validamos que contara con provisiones relativas al cumplimiento de las leyes contra el lavado de dinero y anticorrupción en los países donde la empresa opera, recomendando posteriormente al Consejo de Administración su aprobación.

Con el apoyo de Auditoría Interna, nos cercioramos el cumplimiento por parte del personal y de los miembros del Consejo de Administración del Código de Ética de Negocios de la Compañía, que existieran procesos adecuados para su actualización y difusión al personal, así como de la aplicación de las sanciones correspondientes en los casos de violaciones detectadas.

Revisamos las denuncias recibidas en el Sistema que para este fin tiene establecido la Compañía, dando seguimiento a su correcta y oportuna atención.

### **Capacitación**

Para dar cumplimiento a nuestro reglamento, durante el año los integrantes del Comité asistimos a diversos cursos sobre temas como control interno, administración de riesgos, ciberseguridad, cumplimiento regulatorio y auditoría.

### **Aspectos Administrativos**

Además de las sesiones formales del Comité de Auditoría, los integrantes del Comité llevamos a cabo reuniones adicionales con la Administración para mantenernos informados de la marcha de la Sociedad y las actividades y eventos relevantes y poco usuales. También nos reunimos con los auditores externos e internos, como un tema específico dentro del orden del día sin la presencia de la Administración para comentar el desarrollo de su trabajo, limitaciones que pudieran haber tenido y para facilitar cualquier comunicación privada que desearan tener con el Comité.

En este ejercicio no juzgamos necesario solicitar el apoyo y opinión de expertos independientes pues los asuntos tratados en cada sesión fueron debidamente sustentados por la información relativa y por tanto las conclusiones a las que llegamos fueron satisfactorias para los consejeros miembros del Comité.

El presidente del Comité de Auditoría reportó trimestralmente al Consejo de Administración los aspectos relevantes provenientes del trabajo del Comité.

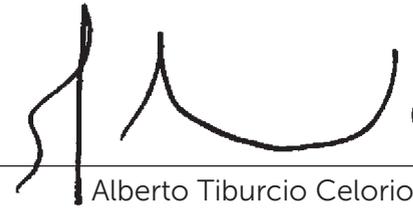
Verificamos el cumplimiento de los requisitos de educación y experiencia por parte del experto financiero del Comité y de los criterios de independencia para cada uno de sus miembros conforme a las regulaciones establecidas en la materia.

**INFORME ANUAL DEL COMITÉ DE AUDITORÍA** continuación

Los trabajos que llevamos a cabo quedaron debidamente documentados en actas preparadas de cada reunión las cuales, fueron revisadas y aprobadas oportunamente por los integrantes del Comité.

Realizamos nuestra autoevaluación anual de desempeño, y entregamos el resultado al presidente del Consejo de Administración. Los resultados de la autoevaluación fueron muy satisfactorios.

Atentamente



---

Alberto Tiburcio Celorio  
Presidente del Comité de Auditoría  
Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.

25 de febrero de 2020

# INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

FOMENTO ECONÓMICO MEXICANO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS. MONTERREY, N.L., MÉXICO

## Al Consejo de Administración y a la Asamblea General de Accionistas de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. DE C.V.

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (la "Compañía"), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los estados consolidados de resultados, de utilidad integral, de variaciones en el capital y de flujo de efectivo por cada uno de los tres años en el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados por cada uno de los tres años en el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el "Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores" ("Código de Ética del IESBA") junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México por el "Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos" ("Código de Ética del IMCP") y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, por lo que no expresamos una opinión por separado sobre dichos asuntos. Para cada asunto clave de auditoría, describimos cómo se abordó el mismo en el contexto de nuestra auditoría.

Hemos cumplido las responsabilidades descritas en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados" de nuestro informe, incluyendo las relacionadas con los asuntos clave de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la aplicación de procedimientos diseñados a responder a nuestra evaluación de los riesgos de desviación material de los estados financieros consolidados adjuntos. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos aplicados para abordar los asuntos clave de la auditoría descritos más adelante, proporcionan las bases para nuestra opinión de auditoría de los estados financieros consolidados adjuntos.

### Pruebas de deterioro de los derechos de distribución, las marcas y del crédito mercantil

#### Descripción del asunto clave de auditoría

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía tiene derechos de distribución, marcas y crédito mercantil con un valor total en libros aproximado de \$135,049 millones. Como se explica en la nota 13 de los estados financieros consolidados, los derechos de distribución, las marcas y el crédito mercantil se prueban anualmente por deterioro a nivel de la Unidad Generadora de Efectivo (UGE's). El deterioro existe cuando el valor en libros de un activo o de una Unidad Generadora de Efectivo (UGE) excede su valor recuperable, el cual es mayor a su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso.

La auditoría de la prueba anual de la administración sobre el deterioro de los derechos de distribución, las marcas y el crédito mercantil fue compleja e involucró alto juicio debido a las estimaciones significativas necesarias para determinar el valor razonable de las UGE's. En particular, la estimación del valor razonable fue sensible a supuestos significativos, como el costo promedio ponderado de capital, la tasa de crecimiento de ingresos, el margen de operación, capital de trabajo y el valor terminal, los cuales se ven afectados por las expectativas de los mercados futuros o condiciones económicas, en particular aquellos en mercados emergentes.

#### Cómo nuestra auditoría abordó el asunto

Obtuvimos el entendimiento, evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles sobre el proceso de revisión del deterioro de los derechos de distribución, marcas y crédito mercantil de la Compañía, incluyendo los controles de la Administración sobre la revisión de los supuestos significativos descritos anteriormente, la información financiera proyectada y el modelo de valuación utilizado para desarrollar dichas estimaciones.

Para probar el valor razonable estimado de las UGE's de la Compañía, aplicamos procedimientos de auditoría que incluyeron, entre otros, la evaluación de las metodologías y la prueba de los supuestos significativos discutidos anteriormente, así como los datos subyacentes utilizados por la Compañía en su análisis. Evaluamos la exactitud histórica de las estimaciones y proyecciones de la administración al (i) compararlas con las actuales y obteniendo las explicaciones apropiadas sobre las diferencias (ii) examinar y retar el soporte de las estimaciones actuales y proyecciones de la administración (iii) comparándolas con las tendencias económicas y de la industria, y (iv) evaluar si los cambios en el modelo de negocio de la Compañía, la base de clientes o la combinación de productos y otros factores podría afectar significativamente la información financiera proyectada y, por lo tanto, el valor razonable de las UGE's que resultaría de los cambios en los supuestos, centrándose en las tasas compuestas de crecimiento anual y en el costo promedio ponderado de capital, principalmente. También involucramos a nuestros especialistas para participar en la evaluación de los supuestos significativos y la metodología usada por la compañía.

Además, evaluamos las revelaciones relacionadas que se realizaron en los estados financieros consolidados.

### Recuperabilidad de los activos por impuesto diferido

#### Descripción del asunto clave de auditoría

Como se describe en la Nota 25 de los estados financieros consolidados, la Compañía ha reconocido activos por impuestos diferidos derivados de pérdidas fiscales pendientes de amortizar (NOL's) por aproximadamente \$10,309 millones y créditos fiscales por recuperar por aproximadamente \$1,855 millones. Las NOL's fueron generadas principalmente por las operaciones de Brasil y México y son atribuibles a las deducciones fiscales por la amortización del crédito mercantil generado por las recientes adquisiciones de negocios en Brasil y por la remedición de los efectos de los préstamos en moneda extranjera de la operación en México. Los créditos fiscales por recuperar corresponden al impuesto a la utilidad generado en México derivado de los dividendos que ha recibido de sus subsidiarias extranjeras.

La auditoría de la evaluación de la administración sobre la realización de los activos por impuestos diferidos provenientes de NOL's y los créditos fiscales por recuperar, implicó un juicio complejo del auditor porque la estimación de la administración de la realización, se basa en evaluar la probabilidad, el periodo de tiempo y la suficiencia de utilidades gravables futuras, la reversa esperada de las diferencias temporarias gravables y las oportunidades disponibles de planeación fiscal que crearán beneficios gravables futuros; estas proyecciones son sensibles porque pueden verse afectadas por las variabilidades de las proyecciones de la administración y las condiciones futuras del mercado y la economía.

#### *Cómo nuestra auditoría abordó el asunto*

Obtuvimos el entendimiento, evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles de la operación que abordan el riesgo material de una declaración errónea relacionada con la realización de los activos por impuestos diferidos, incluyendo los controles sobre las proyecciones de la administración sobre utilidades gravables futuras, el análisis sobre las reversas esperadas de las diferencias temporarias gravables y la identificación de oportunidades disponibles de planeación fiscal.

Para probar la realización del activo por impuesto diferido proveniente de las NOL's y los créditos fiscales por recuperar, realizamos procedimientos de auditoría, entre otros, de la revisión de las estimaciones futuras de la administración del ingreso gravable en Brasil y México mediante la evaluación de las estimaciones que soportan la información financiera proyectada, tales como tasas de crecimiento, tasas de descuento, y otros supuestos clave y comparándolos con la industria y las tendencias económicas, evaluando si los cambios en el modelo de negocio de la Compañía y otros factores podrían afectar significativamente la información financiera proyectada. Involucramos a nuestros especialistas internos para la realización de dichos procedimientos.

Adicionalmente, con la asistencia de nuestros profesionales en impuestos, evaluamos la aplicación de las leyes fiscales, incluyendo la planeación fiscal futura de la Compañía y probamos la estimación de la temporalidad y el monto de la reversa de las de diferencias temporales gravables.

También evaluamos las revelaciones realizadas en los estados financieros consolidados.

#### **Exclusión del Impuesto de Circulación de Mercancías (ICMS) de la base de impuestos federales sobre venta (PIS / COFINS)**

##### *Descripción del asunto clave de auditoría*

Como se menciona en la Nota 25.1.1 de los estados financieros consolidados, la Compañía registró un activo como parte del rubro de impuestos por recuperar en el Estado Consolidado de Posición Financiera al 31 de diciembre del 2019, relacionado con los impuestos federales sobre venta ("PIS COFINS") pagadas en años anteriores en Brasil. Esto fue el resultado de una resolución a favor de una subsidiaria brasileña de la Compañía por la Suprema Corte Federal Brasileña que declaró que la inclusión del ICMS en la base gravable para el PIS y COFINS es inconstitucional y en consecuencia, permitió a la subsidiaria brasileña el derecho de reclamar el exceso de PIS COFINS pagado como créditos siguiendo ciertos procesos administrativos.

La recuperabilidad de los impuestos implica un grado significativo de complejidad al determinar las cantidades y la documentación soporte relacionada que es requerida por las autoridades pertinentes para sustentar la determinación del importe de PIS COFINS, así como el periodo adecuado de su reconocimiento.

##### *Cómo nuestra auditoría abordó el asunto*

Obtuvimos el entendimiento, evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles sobre los impuestos, incluyendo los controles sobre la determinación del monto recuperable por dichos créditos y la evaluación del momento en que el crédito fiscal por recuperar será virtualmente cierto.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, la evaluación de la documentación soporte de los aspectos legales, contables y fiscales, incluyendo los supuestos y los juicios realizados por la administración sobre la medición y recuperabilidad de los créditos fiscales registrados, revisando la decisión de la corte, inspeccionando la evidencia fiscal y la documentación que soporta el cálculo del crédito fiscal, evaluando el plazo de recuperación corroborando la estimación de la administración para la recuperabilidad teniendo en cuenta el monto de los impuestos federales que se espera que se paguen en el futuro cercano, e inspeccionando la documentación del protocolo de reclamo de créditos presentada por la Compañía a las autoridades fiscales, entre otros procedimientos. Adicionalmente, nos apoyamos con nuestros profesionales de impuestos en la realización de los procedimientos mencionados anteriormente.

También evaluamos las revelaciones realizadas en los estados financieros consolidados.

## Adopción de la Norma Internacional de Información Financiera 16 "Arrendamientos"

### Descripción del asunto clave de auditoría

Como se menciona en las Notas 2.4.1, 3.16 y 12 de los estados financieros consolidados, la Compañía adoptó la NIIF 16 "Arrendamientos" el 1 de enero de 2019. Como resultado de esta adopción, al 31 de diciembre de 2019 la Compañía ha reconocido un activo por derecho de uso por \$52,684 millones y un pasivo por arrendamiento por \$54,679 utilizando el método retrospectivo modificado. La Compañía aplicó los nuevos requerimientos a todos los contratos identificados como arrendamientos bajo la norma anterior.

Dada la complejidad, el juicio y la subjetividad de los términos en algunos de los contratos, y de la determinación de la tasa incremental de endeudamiento, los cuales tienen un impacto significativo en la evaluación de la administración para su reconocimiento inicial y medición posterior, hemos determinado esta área como un asunto clave de auditoría.

### Cómo nuestra auditoría abordó el asunto

Obtuvimos el entendimiento, evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles sobre la implementación de NIIF 16. Evaluamos la integridad y exactitud del reconocimiento contable y medición de los arrendamientos inicial y posterior implementado por la Compañía.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, la evaluación de la integridad y exactitud de los datos subyacentes en base a una muestra selectiva. Involucramos a nuestros especialistas para asistirnos con nuestros procedimientos de auditoría para evaluar la tasa incremental de endeudamiento, los términos basados en las características de los contratos de arrendamiento, y todas las demás estimaciones significativas.

### Otra información contenida en el informe anual 2019 de la Compañía

La otra información comprende la información incluida en el Informe Anual 2019 de la Compañía a ser presentado a los accionistas y el Reporte Anual a ser presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV"), pero no incluye los estados financieros consolidados ni nuestro informe de auditoría correspondiente. La Administración es responsable de la otra información. La otra información se espera que se encuentre disponible para nosotros con posterioridad a la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer y considerar la otra información identificada anteriormente cuando dispongamos de ella, y al hacerlo, considerar si existe una inconsistencia material entre la otra información y los estados financieros consolidados o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una desviación material en la otra información por algún otro motivo.

### Responsabilidades de la Administración y del Comité de Auditoría en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

El Comité de Auditoría es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

### Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos al Comité de Auditoría de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos al Comité de Auditoría de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con el Comité de Auditoría de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos dichos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe cuando se espera razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público de dicho asunto.

El socio responsable de la auditoría es quien suscribe este informe.

Mancera, S.C.

Integrante de Ernst & Young Global Limited

**C.P.C. Américo de la Paz de la Garza**

Monterrey, México

13 de marzo de 2020

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

FOMENTO ECONÓMICO MEXICANO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS. MONTERREY, N.L., MÉXICO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018. Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.).

	NOTA	2019 <sup>(1)</sup>	2019 <sup>(2)</sup>	2018
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 3,476	Ps. 65,562	Ps. 62,047
Inversiones	6	656	12,366	30,924
Clientes, neto	7	1,571	29,633	28,164
Inventarios	8	2,175	41,023	35,686
Impuestos por recuperar	25	995	18,761	16,488
Otros activos financieros circulantes	9	61	1,146	878
Otros activos circulantes	9	217	4,088	3,420
<b>Total activo circulante</b>		<b>9,151</b>	<b>172,579</b>	<b>177,607</b>
<b>ACTIVO NO CIRCULANTE</b>				
Inversiones reconocidas por el método de participación	10	5,168	97,470	94,315
Propiedad, planta y equipo, neto	11	6,072	114,513	108,602
Derecho de uso, neto	12	2,793	52,684	-
Activos intangibles, neto	13	7,771	146,562	145,610
Impuestos a la utilidad diferidos por recuperar	25	1,088	20,521	16,543
Otros activos financieros no circulantes	14	1,203	22,680	23,387
Otros activos no circulantes, neto	14	558	10,532	10,317
<b>Total activo no circulante</b>		<b>24,653</b>	<b>464,962</b>	<b>398,774</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>\$ 33,804</b>	<b>Ps. 637,541</b>	<b>Ps. 576,381</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>				
Préstamos bancarios y documentos por pagar	19	\$ 209	Ps. 3,935	Ps. 2,436
Vencimiento a corto plazo del pasivo no circulante	19	651	12,269	11,238
Vencimiento a corto plazo del pasivo por arrendamiento	12	392	7,387	-
Intereses por pagar		47	895	964
Proveedores		3,032	57,178	52,101
Cuentas por pagar		1,034	19,498	13,568
Obligaciones fiscales por pagar		621	11,717	12,264
Otros pasivos financieros circulantes	26	1,254	23,655	8,893
<b>Total pasivo circulante</b>		<b>7,240</b>	<b>136,534</b>	<b>101,464</b>
<b>PASIVO NO CIRCULANTE</b>				
Préstamos bancarios y documentos por pagar	19	5,395	101,747	114,990
Pasivo por arrendamiento	12	2,508	47,292	-
Beneficios a empleados post-empleo	17	337	6,347	4,699
Impuestos a la utilidad diferidos por pagar	25	368	6,946	5,886
Otros pasivos financieros no circulantes	26	132	2,481	2,232
Provisiones y otros pasivos no circulantes	26	552	10,443	11,568
<b>Total pasivo no circulante</b>		<b>9,292</b>	<b>175,256</b>	<b>139,375</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>16,532</b>	<b>311,790</b>	<b>240,839</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Participación controladora:				
Capital social		178	3,348	3,348
Prima en suscripción de acciones		963	18,162	26,850
Utilidades retenidas		12,184	229,794	217,802
Otras partidas acumuladas de la utilidad integral		36	685	9,053
<b>Total participación controladora</b>		<b>13,361</b>	<b>251,989</b>	<b>257,053</b>
<b>Participación no controladora en subsidiarias consolidadas</b>	22	<b>3,911</b>	<b>73,762</b>	<b>78,489</b>
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>		<b>17,272</b>	<b>325,751</b>	<b>335,542</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE</b>		<b>\$ 33,804</b>	<b>Ps. 637,541</b>	<b>Ps. 576,381</b>

<sup>(1)</sup> Conversión a dólares americanos (\$), ver Nota 2.2.3<sup>(2)</sup> La Compañía adoptó la NIIF 16 inicialmente el 1 de enero de 2019 bajo el método retrospectivo modificado bajo el cual la información comparativa no es reexpresada. Ver Nota - 2.4.1

Las notas a los estados financieros consolidados que se acompañan son parte integral de los presentes estados consolidados de situación financiera.

# ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS

FOMENTO ECONÓMICO MEXICANO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS. MONTERREY, N.L., MÉXICO

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017.

Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.), excepto utilidad por acción.

	NOTA	2019 <sup>(1,2)</sup>	2019 <sup>(2)</sup>	2018	2017 <sup>(3)</sup>
Ventas netas	28	\$ 26,726	Ps. 504,059	Ps. 468,894	Ps. 439,239
Otros ingresos de operación		141	2,652	850	693
Ingresos totales		26,867	506,711	469,744	439,932
Costo de ventas		16,714	315,230	294,574	277,842
<b>Utilidad bruta</b>		<b>10,153</b>	<b>191,481</b>	175,170	162,090
Gastos de administración		1,057	19,930	17,313	15,222
Gastos de ventas		6,462	121,871	114,573	105,880
Otros ingresos	20	54	1,013	673	31,951
Otros gastos	20	260	4,905	2,947	33,866
Gasto financiero	19	749	14,133	9,825	11,092
Producto financiero		168	3,168	2,832	1,470
(Pérdida) ganancia por fluctuación cambiaria, neta		(131)	(2,467)	(248)	4,934
Ganancia por posición monetaria, neta		14	260	216	1,590
Pérdida en valuación de instrumentos financieros		17	320	355	204
<b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad de operaciones continuas y de inversiones reconocidas por el método de participación</b>		<b>1,713</b>	<b>32,296</b>	33,630	35,771
Impuesto a la utilidad	25	555	10,476	10,169	10,213
Participación en los resultados de inversiones reconocidas por el método de participación, neta de impuestos	10	330	6,228	6,252	7,923
Utilidad neta de operaciones continuas		1,488	28,048	29,713	33,481
Utilidad neta de operaciones discontinuas	4	–	–	3,366	3,726
<b>UTILIDAD NETA CONSOLIDADA</b>		<b>1,488</b>	<b>28,048</b>	33,079	37,207
Participación controladora de operaciones continuas		1,098	20,699	22,560	40,864
Participación controladora de operaciones discontinuas		–	–	1,430	1,545
Participación no controladora de operaciones continuas		390	7,349	7,153	(7,383)
Participación no controladora de operaciones discontinuas		–	–	1,936	2,181
<b>UTILIDAD NETA CONSOLIDADA</b>		<b>\$ 1,488</b>	<b>Ps. 28,048</b>	Ps. 33,079	Ps. 37,207
<b>Utilidad por acción básica de operaciones continuas</b>					
Por acción Serie "B"	24	\$ 0.05	Ps. 1.03	Ps. 1.13	Ps. 2.04
Por acción Serie "D"	24	0.07	1.29	1.41	2.55
<b>Utilidad por acción básica de operaciones discontinuas</b>					
Por acción Serie "B"	24	–	–	0.07	0.08
Por acción Serie "D"	24	–	–	0.09	0.10
<b>Utilidad por acción diluida de operaciones continuas</b>					
Por acción Serie "B"	24	0.05	1.03	1.13	2.04
Por acción Serie "D"	24	0.07	1.29	1.41	2.55
<b>Utilidad por acción diluida de operaciones discontinuas</b>					
Por acción Serie "B"	24	–	–	0.07	0.08
Por acción Serie "D"	24	–	–	0.09	0.10

<sup>(1)</sup> Conversión a dólares americanos (\$) – Ver Nota 2.2.3<sup>(2)</sup> La Compañía adoptó la NIIF 16 inicialmente el 1 de enero de 2019 bajo el método retrospectivo modificado bajo el cual la información comparativa no es reexpresada. Ver Nota – 2.4.1<sup>(3)</sup> Reexpresado para reflejar las operaciones discontinuas en Filipinas de Coca-Cola FEMSA – Ver Nota 4.2.1

Las notas a los estados financieros consolidados que se acompañan son parte integral de los presentes estados consolidados de resultados.

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE UTILIDAD INTEGRAL**

FOMENTO ECONÓMICO MEXICANO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS. MONTERREY, N.L., MÉXICO

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017.

Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.).

	NOTA	2019 <sup>(1)</sup>	2019	2018	2017 <sup>(2)</sup>
<b>UTILIDAD NETA CONSOLIDADA</b>		\$ 1,488	Ps. 28,048	Ps. 33,079	Ps. 37,206
<b>Partidas que podrían ser reclasificadas posteriormente a utilidad neta, en periodos subsecuentes, netas de impuesto:</b>					
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados utilizados en la cobertura	21	(52)	(980)	(592)	(439)
Utilidad (pérdida) por cobertura de inversiones netas en operaciones en el extranjero	19	53	991	724	(1,259)
Efecto de conversión en operaciones extranjeras e inversiones reconocidas por el método de participación		(666)	(12,556)	(13,174)	14,482
Participación en otras partidas de la utilidad (pérdida) integral de inversiones por el método de participación	10	56	1,058	(360)	(2,013)
<b>Total de partidas que podrían ser reclasificadas</b>		<b>(609)</b>	<b>(11,487)</b>	<b>(13,402)</b>	<b>10,771</b>
<b>Partidas que posteriormente no serán reclasificadas a utilidad neta en periodos siguientes, netas de impuesto:</b>					
Pérdida por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros de capital		–	–	(1,039)	–
Participación en otras partidas de la utilidad (pérdida) integral de inversiones reconocidas por el método de participación		(21)	(389)	597	69
Remediciones del pasivo neto por beneficios definidos		(58)	(1,090)	551	(7)
<b>Total de partidas que no serán reclasificadas</b>		<b>(79)</b>	<b>(1,479)</b>	<b>109</b>	<b>62</b>
Otras partidas de la (pérdida) utilidad integral, netas de impuesto		(688)	(12,966)	(13,293)	10,833
<b>Utilidad integral consolidada, neta de impuestos</b>		<b>\$ 800</b>	<b>Ps. 15,082</b>	<b>Ps. 19,786</b>	<b>Ps. 48,039</b>
Utilidad integral de la participación controladora		654	12,331	14,776	46,052
Reatribución a la participación no controladora de la utilidad integral por la adquisición de Vonpar		–	–	–	(51)
Reatribución a la participación no controladora de la utilidad integral por la adquisición de YZA		–	3	–	–
Reatribución a la participación no controladora de la utilidad integral por la adquisición de Socofar		(3)	(49)	–	–
<b>Utilidad integral consolidada controladora</b>		<b>\$ 651</b>	<b>Ps. 12,285</b>	<b>Ps. 14,776</b>	<b>Ps. 46,001</b>
Utilidad integral de la participación no controladora		146	2,751	5,010	1,987
Reatribución a la participación controladora de la utilidad integral por la adquisición de Vonpar		–	–	–	51
Reatribución a la participación controladora de la utilidad integral por la adquisición de YZA		–	(3)	–	–
Reatribución a la participación controladora de la utilidad integral por la adquisición de Socofar		3	49	–	–
<b>Utilidad integral de la participación no controladora</b>		<b>149</b>	<b>2,797</b>	<b>5,010</b>	<b>2,038</b>
<b>Utilidad integral consolidada, neta de impuestos</b>		<b>\$ 800</b>	<b>Ps. 15,082</b>	<b>Ps. 19,786</b>	<b>Ps. 48,039</b>
De la cual:					
Utilidad integral controladora de las operaciones continuas, neta de impuestos		\$ 651	Ps. 12,285	Ps. 4,540	Ps. 20,895
Utilidad integral controladora de las operaciones discontinuas, neta de impuestos		–	–	4,804	1,790
Utilidad integral no controladora de las operaciones continuas, neta de impuestos		149	2,797	10,236	25,106
Utilidad integral no controladora de las operaciones discontinuas, neta de impuestos		–	–	206	248

<sup>(1)</sup> Conversión a dólares americanos (\$) – Ver Nota 2.2.3<sup>(2)</sup> Reexpresado para reflejar las operaciones discontinuadas de Coca-Cola FEMSA Filipinas – Ver Nota 4.2.1

Las notas a los estados financieros consolidados que se acompañan son parte integral de los presentes estados consolidados de utilidad integral.

# ESTADOS CONSOLIDADOS DE VARIACIONES EN LAS CUENTAS DE CAPITAL CONTABLE

FOMENTO ECONÓMICO MEXICANO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS. MONTERREY, N.L., MÉXICO

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017.

Cifras expresadas en millones de pesos mexicanos (Ps.).

	Notas	Capital social	Prima en suscripción de acciones	Utilidades retenidas	Valor razonable de instrumentos financieros de capital	Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados	Efecto de conversión en operaciones extranjeras y asociadas	Remedios del pasivo neto por beneficios definidos	Total participación controladora	Participación no controladora	Total capital contable
<b>Saldos al 1 de Enero de 2017</b>		Ps. 3,348	Ps. 25,733	Ps. 168,796	Ps. –	Ps. 2,663	Ps. 14,553	Ps. (3,189)	Ps. 211,904	Ps. 74,266	Ps. 286,170
Utilidad neta consolidada		–	–	42,408	–	–	–	–	42,408	(5,202)	37,206
Otras partidas de la utilidad (pérdida) integral, netas		–	–	–	–	(47)	3,607	33	3,593	7,240	10,833
Total de otras partidas de utilidad (pérdida) integral		–	–	42,408	–	(47)	3,607	33	46,001	2,038	48,039
Dividendos declarados y pagados	22, 23	–	–	(8,636)	–	–	–	–	(8,636)	(3,622)	(12,258)
Emisión (recompra) de acciones asociadas al plan de compensación basada en acciones	18	–	(89)	–	–	–	–	–	(89)	50	(39)
Capitalización de acciones emitidas a los anteriores dueños de Vonpar en Coca-Cola FEMSA	4	–	1,164	–	–	2	47	2	1,215	2,867	4,082
Adquisición de participaciones no controladoras	4	–	–	–	–	–	–	–	–	(322)	(322)
Contribución de la participación no controladora	22	–	–	–	–	–	–	–	–	272	272
Contribución de la participación no controladora por la adquisición de CCFPI	4	–	–	–	–	–	–	–	–	11,072	11,072
Reciclaje de la remediación del pasivo por beneficios definidos en disposiciones parciales de inversiones reconocidas por el método de participación	15	–	–	(596)	–	–	–	596	–	–	–
Otros movimientos de la participación en los resultados de inversiones reconocidas por el método de participación, neto	10	–	–	(104)	–	–	–	–	(104)	–	(104)
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2017</b>		Ps. 3,348	Ps. 26,808	Ps. 201,868	Ps. –	Ps. 2,618	Ps. 18,207	Ps. (2,558)	Ps. 250,291	Ps. 86,621	Ps. 336,912
Saldos al 1 de Enero de 2018		3,348	26,808	201,868	–	2,618	18,207	(2,558)	250,291	86,621	336,912
Efecto contable de adopción inicial (IFRS 9), neto de impuesto	2	–	–	(229)	–	–	–	–	(229)	(150)	(379)
Adopción de IAS 29 de Argentina		–	–	1,269	–	–	–	–	1,269	1,418	2,687
<b>Saldos ajustados al 1 de Enero de 2018</b>		3,348	26,808	202,908	–	2,618	18,207	(2,558)	251,331	87,889	339,220
Utilidad neta consolidada		–	–	23,990	–	–	–	–	23,990	9,089	33,079
Otras partidas de la utilidad (pérdida) integral, netas		–	–	–	(491)	(727)	(8,988)	992	(9,214)	(4,079)	(13,293)
Total de otras partidas de utilidad (pérdida) integral		–	–	23,990	(491)	(727)	(8,988)	992	14,776	5,010	19,786
Dividendos declarados y pagados	22,23	–	–	(9,220)	–	–	–	–	(9,220)	(3,713)	(12,933)
Emisión (recompra) de acciones asociadas al plan de compensación basada en acciones	18	–	42	–	–	–	–	–	42	31	73
Contribución de la participación no controladora	22	–	–	–	–	–	–	–	–	412	412
Dereconocimiento por la disposición de la participación en Filipinas	4	–	–	–	–	–	–	–	–	(11,140)	(11,140)
Otros movimientos de la participación en los resultados de inversiones reconocidas por el método de participación, neto de impuestos	10	–	–	124	–	–	–	–	124	–	124
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2018</b>		Ps. 3,348	Ps. 26,850	Ps. 217,802	Ps. (491)	Ps. 1,891	Ps. 9,219	Ps. (1,566)	Ps. 257,053	Ps. 78,489	Ps. 335,542

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE VARIACIONES EN LAS CUENTAS DE CAPITAL CONTABLE

FOMENTO ECONÓMICO MEXICANO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS. MONTERREY, N.L., MÉXICO

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017.

Cifras expresadas en millones de pesos mexicanos (Ps.).

	Notas	Capital social	Prima en suscripción de acciones	Utilidades retenidas	Valor razonable de instrumentos financieros de capital	Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados	Efecto de conversión en operaciones extranjeras y asociadas	Remediones del pasivo neto por beneficios definidos	Total participación controladora	Participación no controladora	Total capital contable
<b>Saldos al 1 de Enero de 2019</b>		Ps. 3,348	Ps. 26,850	Ps. 217,802	Ps. (491)	Ps. 1,891	Ps. 9,219	Ps. (1,566)	Ps. 257,053	Ps. 78,489	Ps. 335,542
Efecto contable de adopción inicial (IFRS 23), neto de impuesto	2	–	–	(93)	–	–	–	–	(93)	(69)	(162)
<b>Saldos ajustados al 1 de Enero de 2019</b>		<b>3,348</b>	<b>26,850</b>	<b>217,709</b>	<b>(491)</b>	<b>1,891</b>	<b>9,219</b>	<b>(1,566)</b>	<b>256,960</b>	<b>78,420</b>	<b>335,380</b>
Utilidad neta consolidada		–	–	20,699	–	–	–	–	20,699	7,349	28,048
Otras partidas de la utilidad (pérdida) integral, netas		–	–	–	–	(562)	(6,647)	(1,205)	(8,414)	(4,552)	(12,966)
Total de otras partidas de utilidad (pérdida) integral		–	–	20,699	–	(562)	(6,647)	(1,205)	12,285	2,797	15,082
Dividendos declarados y pagados	22,23	–	–	(9,692)	–	–	–	–	(9,692)	(3,945)	(13,637)
Emisión (recompra) de acciones asociadas al plan de compensación basada en acciones	18	–	33	–	–	–	–	–	33	(12)	21
Otras adquisiciones y remediones		–	–	–	–	–	–	–	–	32	32
Otras adquisiciones de la participación no controladora	1,22	–	(8,721)	–	–	32	17	(3)	(8,675)	(3,530)	(12,205)
Otros movimientos de la participación en los resultados de inversiones reconocidas por el método de participación, neto de impuestos	10	–	–	1,078	–	–	–	–	1,078	–	1,078
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2019</b>		<b>Ps. 3,348</b>	<b>Ps. 18,162</b>	<b>Ps. 229,794</b>	<b>Ps. (491)</b>	<b>Ps. 1,361</b>	<b>Ps. 2,589</b>	<b>Ps. (2,774)</b>	<b>Ps. 251,989</b>	<b>Ps. 73,762</b>	<b>Ps. 325,751</b>

Las notas a los estados financieros consolidados que se acompañan son parte integral de los presentes estados consolidados de variaciones en las cuentas de capital contable.

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

FOMENTO ECONÓMICO MEXICANO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS. MONTERREY, N.L., MÉXICO

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017.

Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.).

	2019 <sup>(1,2)</sup>	2019 <sup>(2)</sup>	2018	2017 <sup>(3)</sup>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>				
Utilidad antes de impuestos a la utilidad de operaciones discontinuas	\$ -	Ps. -	Ps. 1,308	Ps. 1,265
Utilidad antes de impuestos a la utilidad de operaciones continuas	\$ 2,043	Ps. 38,524	Ps. 39,882	Ps. 43,694
Ajustes que no implican flujos de efectivo:				
Partidas virtuales operativas	(68)	(1,279)	1,687	3,166
Partidas virtuales no operativas	-	-	-	25,817
Depreciación	1,239	23,361	14,698	13,799
Amortización	130	2,449	2,539	1,841
Ganancia por venta de activos de larga duración	4	68	(174)	(210)
(Ganancia) pérdida en venta de acciones	-	-	-	(30,112)
Disposiciones de activos de larga duración	46	861	518	451
Deterioro de activos de larga duración	54	1,018	432	2,063
Participación en los resultados de inversiones reconocidas por el método de participación, neta de impuestos	(330)	(6,228)	(6,252)	(7,923)
Producto financiero	(168)	(3,168)	(2,832)	(1,470)
Gasto financiero	749	14,133	9,825	11,092
Pérdida (ganancia) por fluctuación cambiaria, neta (Ganancia) por posición monetaria por subsidiarias en economías hiperinflacionarias, neta	131	2,467	248	(4,934)
Pérdida en valuación de instrumentos financieros	(14)	(260)	(216)	(1,590)
	17	320	355	204
Flujo neto de efectivo generado de las actividades de operación antes de cambios en las partidas operativas	3,833	72,266	60,710	55,888
Clientes y otros activos circulantes	(149)	(2,818)	(2,426)	(11,182)
Otros activos financieros circulantes	(14)	(268)	379	1,417
Inventarios	(299)	(5,635)	(3,809)	(2,808)
Instrumentos financieros derivados	2	41	(23)	18
Proveedores y cuentas por pagar	542	10,230	4,906	7,344
Otros pasivos no circulantes	18	345	752	309
Otros pasivos financieros circulantes	8	158	(544)	1,769
Beneficios a empleados pagados	(42)	(790)	(412)	(661)
Efectivo neto generado por actividades de operación	3,899	73,529	59,532	52,094
Impuestos a la utilidad pagados	(630)	(11,891)	(12,603)	(18,659)
<b>Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación de operaciones discontinuas</b>	-	-	654	5,435
<b>Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación de operaciones continuas</b>	3,268	61,638	46,929	33,435

# ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

FOMENTO ECONÓMICO MEXICANO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS. MONTERREY, N.L., MÉXICO

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017.

Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.).

	2019 <sup>(1,2)</sup>	2019 <sup>(2)</sup>	2018	2017 <sup>(3)</sup>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>				
Recursos procedentes por venta de subsidiaria, neta de efectivo adquirido	–	–	7,649	–
Adquisiciones por Coca-Cola FEMSA, neto de efectivo adquirido (ver Nota 4)	–	–	(5,692)	–
Desconsolidación de Coca-Cola FEMSA Venezuela (ver Nota 3.3)	–	–	–	(170)
Otras adquisiciones, netas del efectivo adquirido (ver Nota 4)	(374)	(7,136)	(321)	–
Inversiones reconocidas a través del método de participación	(133)	(2,516)	(98)	(889)
Otras inversiones de capital	(765)	(14,419)	–	–
Disposición parcial de la inversión en Grupo Heineken	–	–	–	50,790
Compra de inversiones	1,558	29,381	(40,487)	(2,539)
Intereses cobrados	172	3,253	2,736	1,470
Instrumentos financieros derivados	(11)	(203)	99	(35)
Dividendos recibidos de inversiones reconocidas por el método de participación	160	3,026	2,927	3,277
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(1,216)	(22,926)	(21,584)	(19,484)
Productos de disposiciones de propiedad, planta y equipo	35	655	467	491
Adquisición de activos intangibles	(117)	(2,197)	(1,793)	(3,003)
Inversión de otros activos	(63)	(1,179)	(1,182)	(1,222)
Flujos procedentes de otros activos	22	415	166	94
Inversión en otros activos financieros	(19)	(285)	(65)	(184)
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado) generado en actividades de inversión de operaciones discontinuas</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(962)</b>	<b>2,820</b>
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado) generado en actividades de inversión de operaciones continuas</b>	<b>(751)</b>	<b>(14,132)</b>	<b>(57,178)</b>	<b>28,596</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>				
Obtención de préstamos bancarios	788	18,280	16,155	13,599
Pagos de préstamos bancarios	(1,213)	(26,301)	(17,182)	(18,130)
Intereses pagados	(345)	(6,503)	(6,799)	(6,547)
Instrumentos financieros derivados	(37)	(690)	(2,288)	(1,579)
Dividendos pagados	(723)	(13,629)	(12,933)	(12,450)
Adquisición de participaciones no controladoras	(39)	(728)	–	(663)
Intereses pagados derivados de arrendamientos	(238)	(4,498)	–	–
Pagos de pasivos por arrendamientos	(231)	(4,350)	–	–
Otras actividades de financiamiento	(1)	(15)	36	634
Financiamiento de la adquisición de Vonpar	–	–	–	4,082
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento de operaciones discontinuas</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(37)</b>	<b>(485)</b>
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado) generado en actividades de financiamiento de operaciones continuas</b>	<b>(2,040)</b>	<b>(38,433)</b>	<b>(23,011)</b>	<b>(21,054)</b>
(Disminución) incremento en efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones continuas	477	9,073	(33,258)	40,977
Incremento en efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones discontinuas	–	–	963	9,035
Saldo inicial de efectivo y equivalentes de efectivo del periodo	3,290	62,047	96,944	43,637
Efectos de conversión e inflación en efectivo y equivalentes de efectivo	(291)	(5,558)	(2,602)	3,295
<b>Saldo final de efectivo y equivalentes de efectivo del periodo</b>	<b>\$ 3,476</b>	<b>Ps. 65,562</b>	<b>Ps. 62,047</b>	<b>Ps. 96,944</b>

<sup>(1)</sup> Conversión a dólares americanos (\$) – Ver Nota 2.2.3<sup>(2)</sup> La Compañía adoptó la NIIF 16 inicialmente el 1 de enero de 2019 bajo el método retrospectivo modificado bajo el cual la información comparativa no es reexpresada. Ver Nota – 2.4.1<sup>(3)</sup> Reexpresado para reflejar las operaciones discontinuadas en Filipinas de Coca-Cola FEMSA – Ver Nota 4.2.1

Las notas a los estados financieros consolidados que se acompañan son parte integral de los presentes estados consolidados de flujos de efectivo.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

FOMENTO ECONÓMICO MEXICANO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS. MONTERREY, N.L., MÉXICO

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017.

Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.).

## Nota 1. Negocios de la Compañía

Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias ("FEMSA o la "Compañía"), fundada en 1936, es una Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable ("S.A.B. de C.V.") constituida bajo la ley mexicana, controladora de compañías y subsidiarias operativas, las cuáles son directa e indirectamente compañías subtenedoras en negocios en los cuales la Compañía opera así como la industria de bebidas a través de Coca-Cola FEMSA; industria de venta a detalle a través de FEMSA Comercio Divisiones de Proximidad, Combustibles y Salud; industria de cerveza a través de la Inversión en Heineken; y otros negocios.

A continuación se describen los negocios de la Compañía, junto con la tenencia accionaria en cada segmento reportable.

Negocio	2019	2018	Actividades
Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. y subsidiarias ("Coca-Cola FEMSA")	<b>47.2%</b> <sup>(1)</sup> <b>(56.0% de acciones con derecho a voto)</b>	47.2% <sup>(1)</sup> (63.0% de acciones con derecho a voto)	Producción, distribución y comercialización de bebidas de algunas de las marcas registradas de Coca-Cola en México, Guatemala, Nicaragua, Costa Rica, Panamá, Colombia, Venezuela, Brasil, Argentina y Uruguay (ver Nota 4). Al 31 de diciembre de 2018, The Coca-Cola Company ("TCCC") posee indirectamente el 27.8% del capital social de Coca-Cola FEMSA. Adicionalmente, las acciones que representan el 25.0% del capital social de Coca-Cola FEMSA se cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores ("BMV") y en la Bolsa de Valores de Nueva York ("NYSE") en forma de Acciones Depositarias Americanas ("ADS").
FEMSA Comercio – División Proximidad <sup>(3)</sup>	<b>100%</b>	100%	Operación de cadenas comerciales en formato pequeño en México, Colombia, Perú, Estados Unidos, Chile y Brasil, principalmente bajo el nombre de "OXXO".
FEMSA Comercio – División Combustibles	<b>100%</b>	100%	Estaciones comerciales de servicio de combustibles, aceite de motor, lubricantes y productos para el cuidado del coche bajo el nombre "OXXO GAS" con operaciones en México.
FEMSA Comercio – División Salud	<b>100%</b>	Varios <sup>(2)</sup>	Operación de farmacias en Chile, Colombia y Ecuador, principalmente bajo las marcas "Cruz Verde", "Fybeca" y "SanaSana" y en México bajo varias marcas como "YZA", "La Moderna" y "Farmacon".
Inversión en Heineken	<b>14.8%</b>	14.8%	Tenencia de las acciones de Heineken N.V. y Heineken Holding N.V., que representan un total del 14.8% de la participación económica en ambas entidades ("Grupo Heineken").
Otros negocios	<b>100%</b>	100%	Compañías relacionadas con la producción y distribución de enfriadores, equipo de refrigeración comercial, cajas de plástico, procesamiento de alimentos, equipo de conservación y pesaje; servicios logísticos de transporte y mantenimiento a compañías subsidiarias y terceros.

<sup>(1)</sup> La Compañía controla las actividades relevantes de Coca-Cola FEMSA. El 31 de enero de 2019, Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. La Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó lo siguiente: (i) una división de acciones de ocho por uno (la "División de Acciones") de cada serie de acciones de la Compañía; (ii) la emisión de acciones ordinarias de la Serie B con pleno derecho de voto; y (iii) la creación de unidades, compuestas por 3 acciones Serie B y 5 acciones Serie L, para cotizar en la Bolsa Mexicana de Valores y en forma de acciones depositarias estadounidenses en la Bolsa de Nueva York.

<sup>(2)</sup> Los antiguos accionistas de Farmacias YZA tenían una participación del 18.6% en Cadena Comercial de Farmacias, S.A.P.I. de C.V., una subsidiaria de FEMSA que tiene todos los negocios de farmacia en México (a los que nos referimos como "CCF"). El 13 de noviembre de 2019, FEMSA completó la adquisición de la participación restante en Farmacias YZA. En 2018, FEMSA tenía una participación del 60% en Grupo Socofar ("Socofar"). Al 13 de diciembre de 2019, FEMSA reconoció la participación restante del 40% en Grupo Socofar ("Socofar") luego del ejercicio de un derecho de compra por parte de un socio minoritario para vender su participación no controladora en Socofar.

<sup>(3)</sup> En 2018, la Compañía realizó un cambio en su segmento de informes anteriormente denominado FEMSA Comercio - División Comercial en el que las actividades no directamente relacionadas con FEMSA Comercio - División Comercial fueron eliminadas de las tiendas Proximity, incluidas las unidades minoristas de restaurantes y descuentos, antes incluido en este segmento operativo. Las operaciones reclasificadas de estos segmentos ahora se incluyen en "Otros".

## Nota 2. Bases de Preparación

### 2.1 Estado de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Los estados financieros consolidados y las notas que se acompañan fueron aprobados para su emisión por el Director General de la Compañía, Eduardo Padilla Silva y por el Director de Finanzas Corporativas, Gerardo Estrada Attolini, el 21 de febrero de 2020. Posteriormente los estados financieros y notas fueron aprobados por el Consejo de Administración el 27 de febrero de 2020 y los eventos subsecuentes han sido considerados a partir de esa fecha, ver Nota 30. Estos estados financieros y notas serán presentados en la Asamblea General de Accionistas el 20 de marzo de 2020. Los accionistas de la Compañía tienen el poder de aprobar y modificar los estados financieros consolidados de la Compañía.

### 2.2 Bases de medición y presentación

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por lo siguiente:

- Instrumentos financieros derivados.
- Fideicomiso de planes de pensiones de beneficio definido y otros beneficios a empleados post-empleo.
- Inversiones en instrumentos de capital y algunos pasivos financieros.

Los valores contables de los activos y pasivos designados como instrumentos de cobertura a su valor razonable, que pudieran contabilizarse a su costo amortizado; son ajustados para presentar los cambios en sus valores razonables que son atribuibles a los riesgos cubiertos en una relación de cobertura efectiva.

Los estados financieros de subsidiarias, que su moneda funcional es la moneda de una economía hiperinflacionaria; son reexpresados en los términos de su unidad de medida a la fecha de reporte del periodo.

#### 2.2.1 Presentación del estado consolidado de resultados

El estado consolidado de resultados de la Compañía clasifica sus costos y gastos relacionados por función de acuerdo con las prácticas de la industria en la cual la Compañía opera.

#### 2.2.2 Presentación del estado consolidado de flujos de efectivo

El estado consolidado de flujos de efectivo de la Compañía se presenta utilizando el método indirecto.

#### 2.2.3 Conversión a dólares americanos (\$)

Los estados financieros consolidados se presentan en millones de pesos mexicanos ("Ps.") y se redondean a lo más cercano al millón, a menos que se indique lo contrario. Sin embargo, únicamente por conveniencia del lector, el balance general consolidado, el estado consolidado de resultados, el estado consolidado de utilidad integral y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 diciembre de 2019 se convirtieron en dólares americanos al tipo de cambio de cierre de 18.860 pesos mexicanos por dólar americano, publicado por la Banco de la Reserva Federal de Nueva York al 31 de diciembre de 2018. Esta conversión aritmética no debe interpretarse como manifestación de que las cifras expresadas en pesos mexicanos pueden convertirse en dólares americanos en ese o cualquier otro tipo de cambio.

Según lo explicado en la Nota 2.1 arriba mencionada, al 27 de febrero de 2020 (fecha de emisión de los estados financieros consolidados) dicho tipo de cambio ascendía a Ps. 19.0878 por dólar americano considerando una devaluación de 1% desde el 31 de diciembre de 2019.

### 2.3 Juicios y estimaciones contables críticos

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, como se describen en la Nota 3, la administración requiere hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente cuantificables a través de otras fuentes. Las estimaciones y los supuestos se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos subyacentes se revisan continuamente. Las revisiones de estimaciones contables se reconocen en el periodo en que se revisa dicha estimación, si la revisión afecta únicamente el periodo actual o subsecuente si afecta ambos.

#### Juicios

En el proceso de aplicación de políticas contables de la Compañía, la administración ha realizado los siguientes juicios los cuáles tienen los efectos más significativos en los estados financieros consolidados.

### 2.3.1 Fuentes clave de incertidumbre de la estimación

Los siguientes son supuestos y otras fuentes de incertidumbre de la estimación al cierre del periodo, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material al valor en libros de los activos y pasivos en el periodo subsecuente. Sin embargo, las circunstancias y supuestos existentes sobre eventos futuros pueden cambiar debido a los cambios en el mercado o circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Estos cambios se reflejarán en los supuestos cuando ocurran.

#### 2.3.1.1 Deterioro de activos intangibles de vida indefinida, crédito mercantil y activos de larga duración depreciables

Los activos intangibles con vida indefinida incluyendo el crédito mercantil están sujetos a pruebas de deterioro anuales o cuando los indicadores de deterioro estén presentes. Existe deterioro cuando el valor en libros de un activo o la unidad generadora de efectivo ("UGE") exceda su valor de recuperación, que es el mayor entre su valor razonable menos los costos por la venta y su valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costos por la venta se basan en información de acuerdos de venta a valor de mercado de activos similares o precios de mercado observables menos costos incrementales por la disposición del activo. Para determinar si los activos están deteriorados, la Compañía calcula un estimado del valor en uso de las UGE a las cuales se han asignado esos activos. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados del ejercicio por el exceso del valor en libros del activo o UGE, como su valor en uso en el periodo en que se determina el deterioro correspondiente.

La Compañía evalúa cada año si existe indicio de que un activo de vida indefinida pueda estar deteriorado. La Compañía estima el importe recuperable del activo si existe algún indicio, o cuando se requiera una prueba anual de deterioro para un activo. Cuando el valor en libros de un activo o UGE excede su valor de recuperación, el activo o UGE se considera deteriorado y su valor es reducido a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros esperados a ser generados por el uso del activo o UGE a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos para el activo. Al determinar el valor razonable menos los costos por la venta se toman en cuenta las operaciones de mercado recientes, si están disponibles.

Si no se pueden identificar tales operaciones, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos se corroboran por múltiplos de valuación, precios de acciones cotizadas por subsidiarias que cotizan públicamente u otros indicadores de valor razonable disponibles.

Los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable de la UGE de la Compañía, incluyendo un análisis de sensibilidad, se explican subsecuentemente en las Notas 3.20 y 13.

#### 2.3.1.2 Vida útil de propiedad, planta y equipo y activos intangibles con vida útil definida

La propiedad, planta y equipo, incluyendo las botellas retornables de las que se espera que proporcionen beneficios sobre un período mayor a un año; así como los activos intangibles con vida útil definida se deprecian/amortizan sobre su vida útil estimada. La Compañía basa sus estimaciones en la experiencia de su personal técnico, así como en su experiencia en la industria para activos similares, ver Notas 3.15, 3.18, 11 y 13.

#### 2.3.1.3 Post-empleo y otros beneficios a empleados post-empleo no-circulante

La Compañía regularmente evalúa la razonabilidad de los supuestos utilizados en los cálculos de planes de pensiones de beneficio definido y otros beneficios a empleados post-empleo. La información sobre estos supuestos se describe en la Nota 17.

#### 2.3.1.4 Impuestos a la utilidad

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se determinan con base en las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos. La Compañía regularmente revisa sus impuestos diferidos por recuperar y otros créditos, y registra un activo diferido considerando la probabilidad de que un impuesto a la utilidad gravable histórica continúe en un futuro, la utilidad gravable futura proyectada y el tiempo esperado de las reversiones de las diferencias temporales existentes, ver Nota 25.

#### 2.3.1.5 Contingencias fiscales, laborales, legales y provisiones

La Compañía está sujeta a varias demandas y contingencias sobre procesos fiscales, laborales y legales como se describe en la Nota 26. Debido a su naturaleza, esos procesos legales involucran incertidumbres inherentes, incluyendo pero no limitado a resoluciones de la corte, negociaciones entre partes afectadas y acciones gubernamentales. La administración evalúa periódicamente la probabilidad de pérdida por esas contingencias y acumula un pasivo y/o revela las circunstancias relevantes, según sea el caso. Si la potencial resolución desfavorable de alguna demanda o proceso legal se considera probable y el monto se puede estimar razonablemente, la Compañía acumula un pasivo por la pérdida estimada. La administración debe ejercer su juicio para determinar la probabilidad y la cantidad estimada de dicha pérdida, debido a la naturaleza subjetiva de la pérdida.

### 2.3.1.6 Valuación de instrumentos financieros

La Compañía mide todos los instrumentos financieros derivados a valor razonable.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se determina considerando precios cotizados en mercados reconocidos. Si esos instrumentos no se comercializan en un mercado, el valor razonable se determina aplicando técnicas basadas en modelos soportados por suficiente información confiable y verificable, reconocida en el sector financiero. La Compañía basa sus curvas de precios a futuro sobre cotizaciones de precios de mercado. La administración piensa que las técnicas de valuación seleccionadas y los supuestos utilizados son adecuados para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros, ver Nota 21.

### 2.3.1.7 Adquisiciones de negocios

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una adquisición de negocios se mide a su valor razonable, que se calcula como la suma del valor razonable de los activos transferidos a la Compañía en la fecha de adquisición, los pasivos asumidos por la Compañía de los anteriores dueños de la empresa adquirida, el monto de cualquier participación no controladora, y la participación de capital emitido por la Compañía a cambio del control de la adquirida.

En la fecha de su adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos son reconocidos y medidos a su valor razonable, excepto cuando:

- Los activos y pasivos por impuestos diferidos y los activos o pasivos relacionados con acuerdos de beneficios a empleados se reconocen y se miden de acuerdo con la NIC 12, *Impuestos a la Utilidad* y la NIC 19, *Beneficios a Empleados*, respectivamente;
- Los pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de compensación basados en acciones de la adquirida y/o con acuerdos de compensación basados en acciones de la Compañía que reemplazaron los acuerdos de compensación basados en acciones de la adquirida son medidos de acuerdo con la NIIF 2, *Pago Basado en Acciones*, a la fecha de adquisición, ver Nota 3.27.
- Los activos (o grupos de activos para su disposición) que son clasificados como disponibles para la venta de acuerdo con la NIIF 5, *Activos No Circulantes Disponibles para la Venta y Operaciones Discontinuas*, se miden de acuerdo con esta norma; y
- Los activos indemnizables se reconocen en la fecha de adquisición sobre la misma base que los pasivos indemnizables sujetos a cualquier limitación contractual.

Para cada adquisición, la administración debe ejercer su juicio para determinar el valor razonable de los activos adquiridos, pasivos asumidos y cualquier participación no controladora de la adquirida, aplicando estimaciones en las técnicas de valuación utilizadas, especialmente en la previsión de los flujos de las UGE, en el cálculo del costo de capital promedio ponderado ("WACC", por sus siglas en inglés) y en la estimación de la inflación durante la identificación de activos intangibles con vida útil indefinida, principalmente, crédito mercantil, derechos de distribución y marcas.

### 2.3.1.8 Inversiones reconocidas por el método de participación

Si la Compañía tiene, directa o indirectamente, 20 por ciento o más del poder de voto en la entidad participada, se presume que tiene influencia significativa, salvo que pueda demostrarse claramente que tal influencia no existe. Si la Compañía tiene, directa o indirectamente, menos del 20 por ciento del poder de voto en la empresa participada, se presume que la Compañía no tiene influencia significativa, salvo que pueda demostrarse claramente que existe tal influencia. Las decisiones sobre utilizar el método de participación en donde la empresa participada tiene menos del 20 por ciento del poder de voto, requiere una evaluación cuidadosa de los derechos a voto y su impacto en la capacidad de la Compañía para ejercer influencia significativa. La administración de la Compañía considera la existencia de las siguientes circunstancias, que pueden indicar que la Compañía está en posición de ejercer influencia significativa sobre una empresa en la que se tiene menos del 20 por ciento del poder de voto:

- Representación en el Consejo de Administración, u órgano equivalente de dirección de la entidad participada;
- Participación en los procesos de fijación de políticas, entre los que se incluyen las decisiones sobre dividendos y otras distribuciones;
- Transacciones de importancia relativa entre la Compañía y la entidad participada;
- Intercambio de personal directivo; o
- Suministro de información técnica esencial.

Cuando se evalúa si la Compañía tiene influencia significativa, la administración también considera la existencia y efectos de derechos a voto potenciales actualmente ejercibles o convertibles.

Asimismo, la Compañía evalúa los indicadores que proporcionan evidencia de influencia significativa, tales como:

- Si la tenencia de la Compañía es significativa en relación con la tenencia accionaria de otros accionistas (es decir, minoría de otros accionistas);
- Si los accionistas importantes de la Compañía, filiales, o ejecutivos de la Compañía tienen inversión adicional en la entidad participada; y
- Si la Compañía es parte de comités importantes de la entidad participada, tales como el Comité Ejecutivo o el Comité de Finanzas.

Un acuerdo puede ser un acuerdo conjunto aun cuando no todas sus partes tengan control conjunto sobre el acuerdo. Cuando la Compañía es una parte de un acuerdo deberá evaluar si el acuerdo contractual otorga a todas las partes, o un grupo de partes, control del acuerdo colectivamente; existe control conjunto solamente cuando las decisiones sobre actividades significativas requieren el consentimiento unánime de las partes que controlan el acuerdo de forma colectiva. La administración necesita aplicar su juicio al evaluar si todas las partes, o un grupo de partes, tienen control conjunto sobre el acuerdo. Al evaluar el control conjunto, la administración considera los siguientes hechos y circunstancias tales como:

- a) Si todas las partes, o un grupo de partes, controlan el acuerdo, considerando la definición de control, así como se describe en la Nota 3.14; y
- b) Si las decisiones sobre las actividades significativas requieren el consentimiento unánime de todas las partes, o un grupo de partes.

Como se menciona en la Nota 4, hasta enero de 2017, Coca-Cola FEMSA contabilizó una inversión del 51% en Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc ("CCFPI") como una inversión conjunta, esto fue basado en los hechos en que Coca-Cola FEMSA y TCCC: (I) hacían conjuntamente todas las decisiones operativas durante el periodo inicial vencido de cuatro años y (II) los derechos de voto potenciales para adquirir el remanente del 49% de CCFPI no son probables de ejecutarse en el futuro previsible y el hecho que la opción de compra permanece "fuera del dinero" al 31 de diciembre de 2017. En enero de 2017, el acuerdo de negocio conjunto entre Coca-Cola FEMSA y TCCC expiró, por lo tanto, Coca-Cola FEMSA empezó a consolidar las operaciones de CCFPI a partir de febrero de 2017. El 16 agosto del 2018, Coca-Cola FEMSA anunció la ejecución de la opción de venta del 51% de su tenencia accionaria en CCFPI a TCCC. Por lo tanto, sus operaciones por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente, fueron reclasificados como operaciones discontinuas en los estados de resultados consolidados.

### 2.3.1.9 Tipos de cambio en Venezuela y desconsolidación

Como se explica más detalladamente en la Nota 3.3 a continuación, al 31 de diciembre de 2017, el tipo de cambio utilizado para convertir los estados financieros de la subsidiaria venezolana de la Compañía para propósitos de información a los estados financieros consolidados fue de 22,793 bolívares venezolanos por dólar estadounidense.

Como también se explica en la Nota 3.3, a partir del 31 de diciembre de 2017, la Compañía desconsolidó sus operaciones subsidiarias de Coca-Cola FEMSA en Venezuela debido al difícil entorno político y económico en ese país y comenzó a contabilizar sus inversiones bajo el método del valor razonable. Consecuentemente, comenzando el 1 de enero de 2018, todos los cambios en el valor razonable de la inversión, incluyendo variaciones por fluctuación cambiaria en la posición financiera serán incluidos por las operaciones de Venezuela como "*Otras partidas de la utilidad neta de impuestos*".

### 2.3.1.10 Arrendamientos

La Compañía regularmente evalúa la razonabilidad de los supuestos utilizados en los cálculos de activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento. Los resultados de estas evaluaciones se reconocen en el estado consolidado de situación financiera.

Información sobre los supuestos y estimaciones que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste al valor en libros de los activos y pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes:

- Si la Compañía tiene certeza razonable de ejercer una opción a extender un acuerdo de arrendamiento, o no ejercer una opción para terminar el arrendamiento anticipadamente, considerando para tales efectos, todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo para que la Compañía ejerza dicha opción tomando en consideración si el arrendamiento es exigible, es decir, cuando el arrendatario tiene el derecho unilateral para aplicar la opción en cuestión.
- Determinación del periodo no cancelable para los contratos "evergreen" y para arrendamientos de vida perpetua, considerando si el arrendatario tiene certeza razonable de ejercer una o más opciones de renovación y/o estimando un periodo razonable para el uso del activo, basado las mejoras por propiedades arrendadas significativas que brindan certeza razonable a la Compañía sobre el periodo remanente para obtener los beneficios de dichas mejoras en propiedades arrendadas.

## 2.4 Aplicación de estándares contables emitidos recientemente

La compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF durante el año 2019:

### 2.4.1 NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 presenta un modelo contable de arrendamientos único en el cual, el arrendatario reconoce un activo que representa su derecho a usar el activo arrendado y además; reconoce un pasivo por arrendamiento que representa la obligación de hacer pagos por el uso de ese activo.

La Compañía aplicó el enfoque retrospectivo modificado, el cual involucra el reconocimiento del efecto acumulado de la adopción de la nueva norma a partir del 1o. de enero de 2019. Por tal motivo, no se reestablece la información financiera por los ejercicios comparativos.

Los cambios en la política contable de arrendamientos se describen a continuación.

#### Definición de arrendamiento

Anteriormente, la Compañía determinaba al inicio de cada contrato si el acuerdo contenía un componente de arrendamiento bajo los términos de la NIC 17 – *Arrendamientos* y CINIIF 4 – *Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento*; es decir, se basa en la sustancia del acuerdo en la fecha de creación, ya sea que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso de un activo o activos específicos o el acuerdo transmita el derecho al uso del activo, aún si ese derecho no está especificado explícitamente en el mismo.

Bajo NIIF 16, la Compañía evalúa si un acuerdo contiene un componente de arrendamiento basándose en la definición normativa de arrendamiento y considera si un contrato es, o contiene, un arrendamiento cuando el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación, para mayor información ver Nota 3.16.

La Compañía ha elegido aplicar el expediente práctico “*Grandfather*”, (por su denominación en inglés) y seguir considerando como contratos de arrendamiento aquellos que previamente calificaron como tal bajo las normas contables NIC 17 y CINIIF 4. Por lo tanto, la definición de arrendamiento bajo NIIF 16 aplican solamente a los nuevos contratos y/o modificaciones posterior al 1 de enero de 2019.

#### Contabilidad como arrendatario

Como arrendatario, anteriormente la Compañía clasificaba los arrendamientos como operativos o financieros en la evaluación sobre si todos los derechos y riesgos inherentes del activo se transferían del arrendador al arrendatario y se consideraba el tratamiento contable correspondiente, según su clasificación. Bajo la NIIF 16, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para todos sus acuerdos de arrendamiento, excluyendo aquellos que son considerados como excepciones bajo la norma.

Únicamente en la fecha de transición, se aplicaron los siguientes expedientes prácticos permitidos por la NIIF 16, a los contratos de arrendamiento previamente clasificados y contabilizados como arrendamientos operativos según la NIC 17:

- Una tasa de descuento única por portafolio de arrendamientos con características similares;
- No reconocer el activo por derecho de uso ni el pasivo por arrendamiento para los arrendamientos con un plazo remanente de menos de doce meses;
- Excluir los costos directos iniciales al calcular el activo por derecho de uso;
- Utilizar información retrospectiva al determinar el plazo del arrendamiento si el contrato contiene opciones para extender o terminar el arrendamiento.

Al 1 de enero de 2019, los principales efectos en las partidas del estado de situación financiera de FEMSA fueron los siguientes:

<b>Compromisos de arrendamiento operativo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>Ps. 82,216</b>
<b>Compromisos de arrendamiento operativo con descuento</b>	<b>50,827</b>
Menos: compromisos relacionados con arrendamientos a corto plazo y activos de bajo valor	699
Agregar: Compromisos relacionados con arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos financieros	92
<b>Pasivos por arrendamiento y derechos de uso al 1 de enero de 2019</b>	<b>Ps. 50,220</b>

A la fecha de la adopción, la tasa promedio ponderada incremental de descuento fue de 9.84%.

#### 2.4.2 IFRC 23 Posiciones fiscales inciertas

La Interpretación aborda la contabilización del impuesto sobre la renta cuando los tratamientos fiscales implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 y no se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente requisitos relacionados con intereses y multas asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- a) Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado,
- b) Los supuestos que hace una entidad sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales,
- c) Cómo una entidad determina la ganancia imponible (pérdida fiscal), bases imponibles, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales y tasas impositivas no utilizados, y
- d) Cómo una entidad considera cambios en hechos y circunstancias.

Una entidad debe determinar si considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o junto con uno o más tratamientos fiscales inciertos. Se debe seguir el enfoque que predice mejor la resolución de la incertidumbre. La interpretación es efectiva para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2019 y se ha adoptado para preparar estos Estados financieros consolidados.

La Compañía aplicó el método modificado retrospectivo y realizó una evaluación cualitativa y cuantitativa de los impactos en los estados financieros consolidados derivados de la adopción de la CINIIF 23. Dicha evaluación incluye las siguientes actividades que se describen a continuación:

- i) Revisión de las políticas de la Compañía a través de las cuales se revisan y contabilizan los tratamientos fiscales, esto incluye evidencia de las unidades de negocios entregadas a asesores externos.
- ii) Análisis de los memorandos fiscales preparados por el asesor fiscal externo que respaldan el tratamiento fiscal de la Compañía sobre una posición fiscal incierta sobre a) cómo se calculan las ganancias (pérdidas) fiscales, b) la base o pérdidas fiscales, c) los créditos fiscales no aplicado, y d) cómo se consideran las tasas impositivas en diferentes jurisdicciones.
- iii) Documentación de la correspondencia tributaria recibida en las unidades de negocios de la Compañía y subsidiarias para analizar cualquier resolución reciente adoptada por la autoridad tributaria con respecto a las posiciones tributarias.
- iv) Análisis mensual del informe de situación fiscal de la Compañía.

La Compañía concluyó que no hubo impactos significativos en los estados financieros consolidados derivados de la adopción de la CINIIF 23.

### Nota 3. Principales Políticas Contables

#### 3.1 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados se componen de los estados financieros de la Compañía. El control se logra cuando la Compañía está expuesta, o tiene los derechos, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la entidad participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

Específicamente, la Compañía controla una entidad participada si y sólo si la Compañía tiene:

- Poder sobre la entidad participada (ejemplo: derechos existentes que le dan la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes de la entidad participada);
- Exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la entidad participada; y
- La capacidad de utilizar su poder sobre la entidad participada para influir en el importe de los rendimientos.

Cuando la Compañía tiene menos de la mayoría del voto o derechos similares de una entidad participada, la Compañía considera todos los hechos y circunstancias relevantes en la evaluación de si tiene poder sobre una entidad participada, incluyendo:

- El acuerdo contractual con los otros tenedores de voto de la entidad participada;
- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales; y
- Los derechos de voto de la empresa y derechos de voto potenciales.

La Compañía reevaluará si controla una entidad participada cuando los hechos y circunstancias indiquen la existencia de cambios en uno o más de los tres elementos de control. La consolidación de una subsidiaria comienza cuando la Compañía adquiere el control de la subsidiaria y termina cuando la Compañía pierde el control de la subsidiaria. Los activos, pasivos, ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o enajenada durante el año se incluyen en los estados financieros consolidados de resultados y de utilidad integral a partir de la fecha en que la Compañía obtiene el control hasta la fecha en que la Compañía deje de controlar a la subsidiaria.

La utilidad o pérdida y cada componente de las otras partidas de la utilidad integral ("OPUI") se atribuyen a los propietarios de la controladora y a la participación no controladora, incluso si los resultados de la participación no controladora dan lugar a un saldo deudor.

Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para llevar sus políticas contables en línea con las políticas contables de la Compañía. Todos los activos y pasivos intercompañías, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre miembros de la Compañía han sido eliminados en su totalidad en la consolidación.

Un cambio en la participación de una subsidiaria, sin pérdida de control, se contabiliza como una transacción de capital. Si la Compañía pierde el control sobre una subsidiaria, ésta:

- Da de baja los activos (incluyendo el crédito mercantil) y los pasivos de la subsidiaria.
- Da de baja el valor en libros de cualquier participación no controladora.
- Da de baja las diferencias de conversión acumuladas registradas en capital.
- Reconoce el valor razonable de la contraprestación recibida.
- Reconoce el valor razonable de cualquier inversión retenida.
- Reconoce cualquier superávit o déficit en utilidad o pérdida.
- Reclasifica la participación de la matriz en los componentes previamente reconocidos en la OPUI a utilidad o pérdida o utilidades retenidas, según corresponda, como sería requerido si la Compañía hubiera dispuesto directamente de los activos o pasivos relacionados.

### **3.1.1 Adquisiciones de participaciones no controladoras**

Las adquisiciones de participaciones no controladoras se contabilizan como transacciones de capital y por lo tanto no se reconoce ningún crédito mercantil. Los ajustes a participaciones no controladoras que surgen de operaciones que no incluyen la pérdida del control se miden a valor en libros y se reflejan en el capital contable como parte de la prima en suscripción de acciones.

### **3.2 Adquisiciones de negocios**

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición a la fecha de adquisición, que es la fecha en la que el control se transfiere a la Compañía. El costo de una adquisición se mide como el agregado de la contraprestación transferida, que se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición, y el monto de cualquier participación no controladora en la adquirida. Para cada combinación de negocios, la Compañía elige si medir los intereses no controladores en la adquirida por su valor razonable o por la proporción de los activos netos identificables de la adquirida.

El crédito mercantil se mide en base al exceso de la suma de la contraprestación transferida, el importe de las participaciones no controladoras de la compañía adquirida, y el valor razonable de la participación de capital que la Compañía anteriormente mantenía en la adquirida (si existiese) sobre los montos netos a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Se reconoce en el resultado una ganancia por ganga en una adquisición de negocios si después de hacer una remediación, los montos netos a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos exceden la suma de la contraprestación transferida, el monto de las participaciones no controladoras en la adquirida y el valor razonable de la participación de capital que la Compañía anteriormente mantenía en la adquirida (si existiese). El exceso es reconocido inmediatamente en resultados como una ganancia de compra de ganga.

Los costos distintos a los asociados con la emisión de deuda o instrumentos de capital se cargan a resultados conforme se incurren. Cualquier contraprestación contingente por pagar se reconoce a valor razonable en la fecha de adquisición. Si la contraprestación contingente se clasifica como capital, no se vuelve a medir y la liquidación se contabiliza dentro del capital. De otra manera, después de reevaluar, los cambios posteriores al valor razonable de las contraprestaciones contingentes se reconocen en la utilidad neta consolidada.

Si la contabilización inicial de una adquisición de negocios está incompleta al final del ejercicio en el cual ocurre, la Compañía informa montos de los conceptos por los cuales la contabilidad está incompleta, y revela que su asignación es de carácter preliminar. Esos importes preliminares se ajustan retrospectivamente durante el período de medición (no mayor a 12 meses de la fecha de adquisición), o se reconocen activos o pasivos adicionales para reflejar nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existieron en la fecha de adquisición que, si se hubieran conocido, habrían afectado los importes reconocidos en esa fecha.

En ocasiones, obtener el control de una entidad adquirida en la que el interés en el capital social se mantiene inmediatamente antes de la fecha de adquisición se considera como una combinación de negocios lograda en etapas, también conocida como adquisición por pasos. La Compañía vuelve a medir su participación accionaria previamente mantenida en la entidad adquirida a su valor razonable a la fecha de adquisición y reconoce la ganancia o pérdida resultante, si corresponde, en utilidad o pérdida. Asimismo, los cambios en el valor de los intereses patrimoniales en la entidad adquirida reconocidos en otro resultado integral se reconocerán sobre la misma base que se requiere si la Compañía hubiera dispuesto directamente de los intereses patrimoniales previamente mantenidos, ver Nota 3.14.

La Compañía a veces obtiene el control de una entidad adquirida sin transferir la contraprestación. El método de contabilización de adquisición para una combinación de negocios se aplica a esas combinaciones de la siguiente manera:

- (a) La entidad adquirida recompra una cantidad suficiente de acciones propias para que la Compañía obtenga el control.
- (b) Caducan los derechos de veto minoritarios que anteriormente impedían a la Compañía controlar una entidad adquirida en la que tenía la mayoría de los derechos de voto.
- (c) La Compañía y la adquirida acuerdan combinar sus negocios por contrato solo en el cual no transfiere ninguna contraprestación a cambio de control y no se mantienen participaciones de capital en la adquirida, ya sea en la fecha de adquisición o previamente.

### **3.3 Moneda extranjera, consolidación de subsidiarias extranjeras y la contabilidad de inversiones en asociadas y negocios conjuntos**

Al elaborar los estados financieros de cada subsidiaria individual, y contabilizar la inversión en asociadas y negocios conjuntos, las operaciones en monedas extranjeras que fueron realizadas en monedas diferentes de la moneda funcional de cada unidad reportada, se reconocen a los tipos de cambio que prevalecen en las fechas de las operaciones. Al final del ejercicio, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se vuelven a convertir a los tipos de cambio que predominan en esa fecha. Las partidas no monetarias que se miden en términos de costo histórico en moneda extranjera no se vuelven a convertir.

La fluctuación cambiaria se reconoce en la utilidad neta consolidada del periodo en el que surge, excepto:

- Las variaciones en la inversión neta en subsidiarias extranjeras generadas por la fluctuación cambiaria que se incluyen en las otras partidas acumuladas de la utilidad (pérdida) integral que se registra dentro del capital como parte del ajuste acumulado de conversión dentro del estado de utilidad integral;
- Los saldos de financiamiento intercompañías de subsidiarias en el extranjero se consideran inversiones a largo plazo cuando no se planea su pago en el corto plazo, por lo que la posición monetaria y la fluctuación cambiaria generadas por dichos saldos, se registran en la cuenta de resultado acumulado por conversión en el capital contable como parte de las otras partidas acumuladas de la utilidad (pérdida) integral; y
- La fluctuación cambiaria de instrumentos financieros de cobertura de riesgos de moneda extranjera.

Las diferencias cambiarias de las partidas monetarias son reconocidas en resultados. La clasificación en los resultados depende de la naturaleza que origine dichas fluctuaciones. Las diferencias cambiarias que se generan de actividades de operación son presentadas en la línea de otros gastos (ingresos), ver Nota 20. Mientras que las fluctuaciones relacionadas a las actividades no operativas tales como actividades de financiamiento son presentadas como parte de la línea de "ganancias (pérdidas) por fluctuación cambiaria" en el estado de resultados.

Para efectos de incorporar los estados financieros individuales de cada subsidiaria extranjera, asociada o negocio conjunto a los estados financieros consolidados de la Compañía, éstos se convierten a pesos mexicanos como sigue:

- Para entidades operando en un entorno económico hiperinflacionario, se reconocen conforme la NIC 29, *Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias*, y posteriormente se convierten a pesos mexicanos utilizando el tipo de cambio aplicable al cierre del periodo tanto para el estado consolidado de situación financiera como el estado consolidado de resultados y utilidad integral; y
- Para entidades operando en un entorno económico no hiperinflacionario, los activos y pasivos se convierten a pesos mexicanos utilizando el tipo de cambio aplicable al cierre del año, el capital contable se convierte al tipo de cambio histórico, y para la conversión del estado de resultados y el estado de utilidad integral se utiliza el tipo de cambio a la fecha de cada operación. La Compañía utiliza el tipo de cambio promedio del mes correspondiente, si el tipo de cambio no fluctúa significativamente.

Además, en relación con una disposición parcial de una subsidiaria que no da como resultado que la Compañía pierda el control sobre la subsidiaria, la parte proporcional de las diferencias de cambio acumuladas se vuelve a atribuir a las participaciones no controladoras y no se reconoce en el resultado del periodo. Para todas las demás disposiciones parciales (es decir, enajenaciones parciales de asociadas o negocios conjuntos que no den lugar a que la Compañía pierda influencia significativa o control conjunto), la participación proporcional de las diferencias de cambio acumuladas se reclasifica a resultados. En septiembre de 2017, la Compañía vendió una porción de su interés económico en Grupo Heineken equivalente al 5.2%, consecuentemente reclasificó la parte proporcional de las diferencias de cambio acumuladas reconocidas previamente en otras partidas de la utilidad (pérdida) integral, por una utilidad de Ps. 6,632 al estado consolidado de resultados.

El crédito mercantil y los ajustes al valor razonable en los activos y pasivos identificables adquiridos que surgen de la adquisición de una operación en el extranjero se tratan como activos y pasivos de la operación en el extranjero y se convierten al tipo de cambio vigente al final de cada período. Las diferencias de cambio surgidas se reconocen en el capital como parte del ajuste de conversión acumulativo.

La conversión de activos y pasivos denominados en moneda extranjera a pesos mexicanos se realiza con fines de consolidación y no indica que la Compañía pudiera realizar o liquidar el valor reportado de esos activos y pasivos en pesos mexicanos. Además, esto no indica que la Compañía podría devolver o distribuir el valor en pesos mexicano en capital a sus accionistas.

País o Zona	Moneda Funcional / de Registro	Equivalencias Moneda Local a Pesos Mexicanos <sup>(1)</sup>				
		Tipo de Cambio Promedio de			Tipo de Cambio al	
		2019	2018	2017	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Guatemala	Quetzal	<b>2.50</b>	2.56	2.57	<b>2.45</b>	2.54
Costa Rica	Colón	<b>0.03</b>	0.03	0.03	<b>0.03</b>	0.03
Panamá	Dólar americano	<b>19.26</b>	19.24	18.93	<b>18.85</b>	19.68
Colombia	Peso colombiano	<b>0.01</b>	0.01	0.01	<b>0.01</b>	0.01
Nicaragua	Córdoba	<b>0.58</b>	0.62	0.63	<b>0.56</b>	0.61
Argentina	Peso argentino	<b>0.41</b>	0.73	1.15	<b>0.31</b>	0.52
Venezuela a)	Bolívar	–	–	a)	–	–
Brasil	Real	<b>4.89</b>	5.29	5.94	<b>4.68</b>	5.08
Chile	Peso chileno	<b>0.03</b>	0.03	0.03	<b>0.03</b>	0.03
CEE	Euro (€)	<b>21.56</b>	22.71	21.32	<b>21.12</b>	22.54
Perú	Nuevo Sol	<b>5.77</b>	5.85	5.78	<b>5.68</b>	5.83
Ecuador	Dólar americano	<b>19.26</b>	19.24	18.93	<b>18.85</b>	19.68
Filipinas	Peso filipino	–	0.37	0.38	–	0.37
Uruguay	Peso uruguayo	<b>0.55</b>	0.63	0.66	<b>0.51</b>	0.61

<sup>(1)</sup> Tipos de cambio publicados por el Banco Central de cada país en el que opera la Compañía.

### a) Venezuela

A partir del 31 de diciembre de 2017, la Compañía determinó que las condiciones de deterioro en Venezuela habían llevado a Coca-Cola FEMSA a dejar de cumplir con los criterios contables para consolidar su subsidiaria venezolana. Dichas condiciones de deterioro tuvieron un impacto significativo en la capacidad de Coca-Cola FEMSA para administrar su estructura de capital, su capacidad para comprar materias primas y limitaciones en la dinámica de su cartera. Además, ciertos controles del gobierno sobre los precios, restricción sobre prácticas laborales, adquisición de dólares e importaciones estadounidenses, han afectado el curso normal de los negocios. Por lo tanto, y debido a que su subsidiaria venezolana continuará operando en Venezuela, al 31 de diciembre de 2017, Coca-Cola FEMSA cambió el método contable de su inversión en Venezuela de consolidación al valor razonable medido utilizando un concepto de Nivel 3.

Como resultado de la desconsolidación, Coca-Cola FEMSA también registró una pérdida dentro de otros gastos por un monto de Ps. 28,176 al 31 de diciembre de 2017. Dicho efecto incluye la reclasificación de Ps. 26,123 anteriormente registrado dentro de pérdidas acumuladas por conversión de moneda de subsidiarias extranjeras e inversiones reconocidas por el método de participación en el capital, deterioro equivalente a Ps. 745 y Ps. 1,098 principalmente por derechos de distribución y propiedad, planta y equipo, respectivamente, y Ps. 210 por la nueva medición a valor razonable de la inversión venezolana.

Antes de la desconsolidación, durante el 2017, las operaciones venezolanas de Coca-Cola FEMSA contribuyeron Ps. 4,005 a ventas netas y pérdidas por Ps. 2,223 a los ingresos netos. Sus activos totales fueron Ps. 4,138 y el pasivo fue Ps. 2,889.

A partir del 1 de enero de 2018, Coca-Cola FEMSA reconoce su inversión en Venezuela bajo el método del valor razonable a través del ORI siguiendo la NIIF 9, *Instrumentos Financieros*.

#### Tipo de cambio

Hasta el 31 de diciembre de 2017, el reconocimiento de Coca-Cola FEMSA de sus operaciones venezolanas implicaba un proceso contable de dos pasos para traducir en bolívares todas las transacciones de una moneda diferente a los bolívares y posteriormente otra operación para traducir los montos en bolívares a pesos mexicanos.

Paso uno.- Las transacciones se registran por primera vez en las cuentas independientes de la subsidiaria venezolana en su moneda funcional, que es el bolívar. Todos los activos o pasivos monetarios en una moneda extranjera diferente a los bolívares, se convierten a bolívares en cada fecha del balance utilizando el tipo de cambio al que Coca-Cola FEMSA espera que se liquiden, con el correspondiente efecto de dicha conversión registrada en el estado de resultados. Ver Nota 3.4 a continuación.

Paso dos.- Para integrar los resultados de las operaciones venezolanas en las cifras consolidadas de Coca-Cola FEMSA, dichos resultados venezolanos se convierten de bolívares venezolanos a pesos mexicanos.

En diciembre de 2017, Coca-Cola FEMSA convirtió las cifras de la entidad venezolana a un tipo de cambio de 22,793 bolívares venezolanos por dólar estadounidense, ya que dicha tasa representa mejor las condiciones económicas de Venezuela. Coca-Cola FEMSA considera que este tipo de cambio brinda información más útil y relevante con respecto a la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de Venezuela. El 30 de enero de 2018, una nueva subasta del DICOM celebrada por el gobierno de Venezuela dio como resultado un tipo de cambio estimado de 25,000 bolívares venezolanos por dólar estadounidense.

### 3.4 Reconocimiento de los efectos de la inflación en países con entornos económicos hiperinflacionarios

La Compañía reconoce los efectos inflacionarios en la información financiera de sus subsidiarias que operan en entornos hiperinflacionarios (cuando la inflación acumulada de los últimos tres ejercicios se aproxima, o excede, el 100% o más, además de otros factores cualitativos), el cual consiste en:

- Aplicación de factores de inflación para actualizar los activos no monetarios, tales como inventarios, propiedad, planta y equipo, activos intangibles, incluyendo los costos y gastos relativos a los mismos, cuando dichos activos son consumidos o depreciados;
- Aplicación de los factores de inflación apropiados para actualizar el capital social, prima en suscripción de acciones, utilidad neta, las utilidades retenidas y otras partidas acumuladas de la utilidad integral, en el monto necesario para mantener el poder de compra en la moneda de la subsidiaria equivalentes de la fecha en la cual el capital fue contribuido o las utilidades fueron generadas a la fecha de presentación de los estados financieros consolidados; e
- Incluir en la utilidad neta consolidada el resultado por posición monetaria.

La Compañía actualiza la información financiera de las subsidiarias que operan en un entorno económico hiperinflacionario utilizando el índice de precios al consumidor ("IPC") de cada país.

Como se revela en la Nota 3.3, Coca-Cola FEMSA desconsolidó sus operaciones venezolanas. En consecuencia, la inversión venezolana ya no es consolidada por Coca-Cola FEMSA, sin embargo, la subsidiaria venezolana de Coca-Cola FEMSA continuará operando.

Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, las operaciones de la Compañía se clasifican de la siguiente manera:

País	Inflación Acumulada 2017- 2019	Tipo de Economía	Inflación Acumulada 2016- 2018	Tipo de Economía	Inflación Acumulada 2015- 2017	Tipo de Economía
México	13.2%	No hiperinflacionario	15.7%	No hiperinflacionario	12.7%	No hiperinflacionario
Guatemala	11.8%	No hiperinflacionario	12.2%	No hiperinflacionario	13.5%	No hiperinflacionario
Costa Rica	5.8%	No hiperinflacionario	5.7%	No hiperinflacionario	2.5%	No hiperinflacionario
Panamá	0.5%	No hiperinflacionario	2.1%	No hiperinflacionario	2.3%	No hiperinflacionario
Colombia	11.0%	No hiperinflacionario	13.4%	No hiperinflacionario	17.5%	No hiperinflacionario
Nicaragua	15.6%	No hiperinflacionario	13.1%	No hiperinflacionario	12.3%	No hiperinflacionario
Argentina (a)	179.4%	Hiperinflacionario	158.4%	Hiperinflacionario	101.5%	Hiperinflacionario
Venezuela	–	Hiperinflacionario	–	–	30,690.0%	Hiperinflacionario
Brasil	11.1%	No hiperinflacionario	25.0%	No hiperinflacionario	21.1%	No hiperinflacionario
Filipinas	–	No hiperinflacionario	11.9%	No hiperinflacionario	7.5%	No hiperinflacionario
Zona Euro	3.6%	No hiperinflacionario	2.7%	No hiperinflacionario	2.7%	No hiperinflacionario
Chile	8.3%	No hiperinflacionario	9.7%	No hiperinflacionario	9.7%	No hiperinflacionario
Perú	5.2%	No hiperinflacionario	9.3%	No hiperinflacionario	9.3%	No hiperinflacionario
Ecuador	0.3%	No hiperinflacionario	30.3%	No hiperinflacionario	30.3%	No hiperinflacionario
Uruguay	22.0%	No hiperinflacionario	25.3%	No hiperinflacionario	–	No hiperinflacionario

#### a) Argentina

Comenzando el 1 de julio de 2018, Argentina fue clasificado como una economía hiperinflacionaria con base al seguimiento de varios índices de precios al consumidor del país. Por lo tanto, los estados financieros de la subsidiaria fueron remedidos a su moneda funcional (peso argentino) pero no fueron reexpresados a su moneda de presentación (peso mexicano) debido a que esta última no califica como una economía hiperinflacionaria. En adición, los estados financieros de periodos anteriores no fueron reexpresados para efectos comparativos.

Por ser considerada hiperinflacionaria, la información financiera de nuestra subsidiaria en Argentina ha sido ajustada para reconocer los efectos inflacionarios desde el 1 de julio de 2018, a través de:

- Utilizar factores de inflación para reexpresar los activos no monetarios, como inventarios, propiedad, planta y equipo, neto, activos intangibles, netos, incluyendo costos y gastos cuando esos activos son consumidos o depreciados; y
- Reconocer una ganancia o pérdida en posición monetaria en la utilidad neta consolidada.

La Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE") aprobó el 29 de septiembre de 2018 y publicó el 5 de octubre de 2018, una resolución en la cual establece que el índice general de precios debe de ser calculado mediante el factor de inflación de activos no monetarios y la variación del CPI y CABA de noviembre y diciembre de 2015, respectivamente.

#### 3.5 Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido

El efectivo consiste en depósitos en cuentas bancarias que generan un interés sobre el balance disponible. Los equivalentes de efectivo se encuentran representados principalmente por depósitos bancarios de corto plazo e inversiones de ingresos fijos (inversiones disponibles a la vista), ambos con vencimiento de tres meses o menos y su valor en libros se aproxime a su valor razonable.

La Compañía también mantiene efectivo restringido el cual está asegurado como colateral para cumplir ciertas obligaciones contractuales. El efectivo restringido se presenta dentro de otros activos financieros circulantes dado que por naturaleza las restricciones son a corto plazo.

### 3.6 Inversiones

Las inversiones consisten en títulos de deuda y depósitos bancarios con vencimiento mayor a tres meses a la fecha de adquisición.

La administración determina la clasificación adecuada de las inversiones al momento de su compra y evalúa dicha clasificación a la fecha de cada estado de situación financiera, ver Notas 6 y 14.

### 3.7 Activos financieros

Los activos financieros son clasificados dentro de los siguientes modelos de negocio, dependiendo del objetivo de la administración: (i) "mantenidos al vencimiento para obtener flujos de efectivo", (ii) "mantenidos al vencimiento y venta de activos financieros", (iii) "otros o mantenidos para negociar", incluyendo derivados asignados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficiente, según corresponda. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina en el momento del reconocimiento inicial.

La Compañía administra una evaluación a nivel portafolio del objetivo de modelo de negocio en el cual un activo financiero es administrado con el objetivo de dar cumplimiento a los propósitos de la Compañía en base a la administración de riesgos. La información considerada dentro de la evaluación incluye:

- Las políticas y objetivos de la Compañía en relación al portafolio y la práctica implementación de políticas;
- Desempeño y evaluación del portafolio de la Compañía incluyendo cuentas por cobrar;
- Riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio y como esos riesgos son controlados;
- Cualquier compensación relacionada con el desempeño del portafolio; y
- Frecuencia, volumen y eventualidad de ventas de activos financieros de periodos anteriores junto con los motivos de dichas ventas y la expectativa en relación a actividades de ventas futuras.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido, inversiones con vencimientos de más de tres meses, préstamos y cuentas por cobrar, instrumentos financieros derivados y otros activos financieros.

La Compañía mide un activo financiero a su valor razonable más costos de transacción directamente atribuible a la compra del mismo en el reconocimiento inicial, en el evento que dicho activo no sea medido a su valor razonable con cambios en resultados. Las cuentas por cobrar que no contienen un componente financiero significativo son medidas y reconocidas al precio de la transacción en el momento que son generadas. El resto de los activos financieros se reconocen sólo cuando la Compañía es parte de las provisiones contractuales del instrumento.

El valor razonable de un activo es medido utilizando los supuestos que deberían ser utilizados por participantes del mercado al valorar el activo, asumiendo que la transacción se lleva a cabo de manera ordenada y es realizada en el principal o en el mercado más ventajoso para el activo.

Durante el reconocimiento inicial, el activo financiero también se clasifica como medido a su costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales – deuda o inversiones de capital – y valor razonable con cambios en resultados. La clasificación depende en el objetivo por el cual el activo financiero es adquirido.

Los activos financieros no son reclasificados después del reconocimiento inicial, a menos que la Compañía modifique el modelo de negocio para administrar el activo financiero; en tal caso que, todos los activos financieros afectados son reclasificados en el primer día del periodo de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

#### 3.7.1 Activos financieros a su costo amortizado

Un activo financiero medido a su costo amortizado necesita conocer las siguientes dos condiciones y no debe ser designado a su valor razonable con cambios en resultados ("VRTUP"):

- Es administrado dentro del modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para recobrar flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales son solamente pagos a fechas específicas del principal y el interés por el monto emitido del principal.

El costo amortizado de un activo financiero es el monto del reconocimiento inicial menos los pagos del principal, más o menos la amortización acumulada utilizando el método de tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el reconocimiento inicial y el monto a su madurez y, para activos financieros, ajustados de pérdidas por deterioro. Un producto financiero, fluctuación cambiaria y pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Cualquier ganancia o pérdida es también reconocida en la misma forma en resultados.

### 3.7.2 Tasa de interés efectiva ("TIR")

El método de tasa de interés efectiva consiste en calcular el costo amortizado de préstamos, cuentas por cobrar y otros activos financieros (medidos a costo amortizado) y asignar el ingreso/gasto por interés durante la vida esperada del instrumento. La tasa de interés efectiva es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones pagadas o recibidas que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de operación y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del activo financiero, o (cuando sea apropiado) durante un periodo más corto, en función al valor en libros neto en el reconocimiento inicial.

### 3.7.3 Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales ("VRORI")

Un activo financiero es medido en FVORI si cumple con las siguientes dos condiciones y no es designado como VRTUP:

- Es administrado dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se cumple a través de la recuperación de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros; y
- Los términos contractuales son sólo pagos de principal e intereses por la cantidad del principal pendiente.

Estos activos se miden subsecuentemente a su valor razonable. El producto financiero calculado utilizando la TIR, la fluctuación cambiaria y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas, relacionadas con cambios en el valor razonable, se reconocen en ORI. En caso de disposiciones, las ganancias o pérdidas acumuladas en ORI se reclasifican a resultados.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de capital que no es mantenido para negociar, bajo el modelo de negocio de "otros", la Compañía puede irrevocablemente escoger el presentar los cambios en el valor razonable de la inversión en el ORI. Esta decisión se toma a nivel de cada inversión. Los instrumentos de capital son medidos subsecuentemente a valor razonable. Los dividendos se reconocen como ganancia en resultados a menos que el dividendo claramente represente la recuperación de parte del costo de una inversión. Otras ganancias y pérdidas netas, relacionadas a cambios en el valor razonable, se reconocen en el ORI y se consideran partidas que no serán reclasificadas a la utilidad neta consolidada en periodos subsecuentes.

### 3.7.4 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Todos los activos financieros designados a valor razonable a través de resultados incluyen activos financieros que son mantenidos para fines de negociación, y activos financieros que son designados desde su reconocimiento inicial a través de resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para fines de negociación si se adquieren con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo. Los derivados, incluidos los derivados implícitos, son clasificados como mantenidos para fines de negociación a menos que se les designe como instrumentos de cobertura efectivos. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el balance general a valor razonable con cambios netos en el valor razonable presentados como costos financieros (cambios netos negativos en el valor razonable) o productos financieros (cambios netos positivos en el valor razonable) en resultados, incluyendo cualquier ganancia por dividendos.

### 3.7.5 Evaluación de que los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e interés ("SPPI")

Para poder clasificar un activo financiero dentro de una de las tres categorías diferentes, la Compañía determina si los flujos de efectivo contractuales del activo son solamente pagos de principal e interés. La Compañía considera los términos contractuales del instrumento financiero y si el activo financiero contiene algún término contractual que podría cambiar el momento o el monto de los flujos de efectivo contractuales de tal manera que no cumpliría con el criterio de SPPI. Al hacer esta evaluación la Compañía considera lo siguiente:

- Eventos contingentes que modificarían la cantidad o el momento de reconocimiento de los flujos de efectivo;
- Los términos que puedan ajustar la tasa cupón contractual, incluidas las características de tasa de interés variable;
- Características de pago y extensión; y
- Características que limitan el derecho de la Compañía para obtener flujos de efectivo de ciertos activos.

Una característica de prepago es consistente con las características de solamente pagos de principal e interés si el monto de prepago representa sustancialmente los montos del principal y los intereses pendientes de pago, que pudiesen incluir una compensación razonable por la terminación anticipada del contrato. Adicionalmente, un activo financiero adquirido u originado con una prima o descuento a su monto contractual y en el reconocimiento inicial el valor razonable de la característica de prepago es insignificante, el activo pasará la prueba de las características contractuales de flujo de efectivo si el monto de prepago representa sustancialmente el monto contractual y los intereses acumulados (pero no pagados); la cual puede incluir una compensación adicional por la terminación anticipada del contrato.

### 3.7.6 Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce deterioro por pérdida de crédito esperada ("PCE") en:

- Activos financieros medidos a su costo amortizado;
- Inversiones de deuda medidos a su VRORI; y
- Otros activos contractuales.

Las pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar, activos contractuales y cuentas por cobrar de arrendamiento se miden a un monto que equivale a la pérdida de crédito esperada a lo largo de su vida, ya sea que tenga o no un componente significativo. La Compañía aplica el criterio a las cuentas por cobrar, activos contractuales y créditos de arrendamiento de manera conjunta o separado.

La Compañía mide las pérdidas por deterioro a una cantidad igual a PCE a lo largo de la vida del activo, excepto por lo siguiente:

- Instrumentos de deuda clasificados como de bajo riesgo crediticio; y
- Otros instrumentos para los cuáles el riesgo crediticio (riesgo de irrecuperabilidad sobre la vida esperada del instrumento financiero) no ha incrementado de manera significativa desde el reconocimiento inicial.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha incrementado de manera significativa desde el reconocimiento inicial y al estimar el PCE, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. Esto incluye información cualitativa y cuantitativa así como análisis basados en la experiencia y una evaluación crediticia de la Compañía.

La pérdida por deterioro es una estimación ponderada de probabilidades de pérdida esperada. El importe de pérdida por deterioro se mide como el valor presente de cualquier falta de liquidez (la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que le corresponden a la Compañía y los flujos de efectivo que la administración espera recibir). La pérdida de crédito esperada es descontada a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

La Compañía evalúa si hubo evidencia de deterioro. Alguna información observable que los activos financieros estaban deteriorados incluye:

- Dificultades financieras significativas del emisor o el deudor;
- El incumplimiento de un contrato, como un evento de bancarrota o vencimiento;
- Otorgar a los deudores concesiones como resultado de dificultades financieras del mismo, que la Compañía no consideraría en otras circunstancias;
- Cada vez es más probable que el deudor entre en quiebra u otra reorganización financiera;
- La desaparición de un mercado activo para un instrumento financiero debido a dificultades financieras; o
- Información que indique que hubo una disminución medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

Para una inversión dentro de un instrumento de capital, evidencia objetiva de deterioro incluye una disminución significativa o prolongada de su valor razonable por debajo de su costo.

La pérdida por deterioro de activos financieros medidos a costo amortizado se disminuye del valor en libros y para los activos financieros medidos a FVORI la pérdida por deterioro se reconoce como ganancia o pérdida dentro de ORI.

### 3.7.7 Dereconocimiento

Un activo financiero (o, según corresponda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) da lugar a un dereconocimiento cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo financiero han expirado; o
- La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos completamente sin demoras a un tercero bajo un acuerdo de transferencia y ya sea que (a) la Compañía haya transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o (b) la Compañía no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero haya transferido el control del activo.

### 3.7.8 Compensación de saldos de instrumentos financieros

Se requiere que los saldos de activos financieros sean compensados contra pasivos financieros y el monto neto sea reportado en el estado consolidado de situación financiera si, y sólo cuando la Compañía:

- Actualmente conserva un derecho legal ejecutable de compensar los montos reconocidos; y
- Pretenda liquidar de manera neta, o realice los activos y liquide los pasivos simultáneamente.

### 3.8 Otros activos financieros

Los otros activos financieros incluyen cuentas por cobrar a largo plazo, instrumentos financieros derivados y las contingencias recuperables adquiridas de las combinaciones de negocio. Las cuentas por cobrar a largo plazo con un plazo determinado se miden a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro.

### 3.9 Instrumentos financieros derivados

La Compañía está expuesta a diversos riesgos de flujos de efectivo, de liquidez, de mercado y crediticios. Como consecuencia, la Compañía contrata diversos instrumentos financieros derivados para reducir su exposición al riesgo en fluctuaciones de tipo de cambio entre el peso mexicano y otras monedas, a fluctuaciones en la tasa de interés asociadas con sus préstamos denominados en moneda extranjera y su exposición al riesgo de fluctuación en los costos de ciertas materias primas.

La Compañía valúa y registra todos los instrumentos financieros derivados y de cobertura, en el estado consolidado de situación financiera como activo o pasivo a VRTUP o FVORI, considerando los precios cotizados en mercados reconocidos. En el caso de que el instrumento financiero derivado no tenga un mercado formal, el valor razonable se determina a través de modelos soportados con información de mercado suficiente, confiable y comprobable. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados son registrados cada periodo en resultados o en otras partidas acumuladas de la utilidad integral, dependiendo del tipo de instrumento de cobertura y de la efectividad de la cobertura.

#### 3.9.1 Cobertura contable

La Compañía designa ciertos instrumentos de cobertura, que incluyen instrumentos derivados para cubrir el riesgo de moneda extranjera, ya sea como cobertura de valor razonable o cobertura de flujo de efectivo. La cobertura de riesgo cambiario en compromisos se contabiliza como cobertura de flujo de efectivo.

Al inicio de la relación de cobertura, la Compañía documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta junto con sus objetivos de administración de riesgos y su estrategia para poner en marcha varias operaciones de cobertura. Además, al inicio de la cobertura y de manera continua, la Compañía documenta si el instrumento de cobertura es altamente efectivo en los cambios del valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto.

#### 3.9.2 Cobertura de flujos de efectivo

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como cobertura de flujo de efectivo se reconocen en otras partidas de la utilidad integral y son acumulados bajo la valuación de la porción efectiva de los instrumentos financieros derivados. La ganancia o pérdida relacionada con la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en la utilidad neta consolidada, en la línea de (ganancia) pérdida en valuación de instrumentos financieros.

Los montos previamente reconocidos en otras partidas de la utilidad integral y acumulados en capital se reclasifican a la utilidad neta consolidada en el período en que la partida cubierta es reconocida en la utilidad neta consolidada, en la misma partida del estado consolidado de resultados. Sin embargo, cuando la operación proyectada de cobertura reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas previamente reconocidas en otras partidas de la utilidad integral y acumuladas en capital se transfieren del capital y se incluyen en la medición inicial del costo del activo no financiero o pasivo no financiero.

La cobertura contable se discontinúa cuando la Compañía revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura expira o es vendido, terminado o ejecutado, o cuando ya no califica para la cobertura contable. Cualquier ganancia o pérdida reconocida en otras partidas de la utilidad integral, en ese momento permanece en capital y se reconoce cuando la operación proyectada es finalmente reconocida en la utilidad neta consolidada. Cuando ya no se espera que ocurra una operación proyectada, la ganancia o pérdida acumulada en capital se reconoce inmediatamente en la utilidad neta consolidada.

### **3.9.2.1 Cobertura de valor razonable**

El cambio en el valor razonable de un derivado de cobertura se reconoce en el estado consolidado de resultados como ganancia o pérdida cambiaria. El cambio en el valor razonable de la partida cubierta que sea atribuible al riesgo cubierto es registrado como parte del valor en libros de la partida cubierta y también es reconocido en el estado consolidado de resultados como ganancia o pérdida cambiaria.

Para el valor razonable de las coberturas relacionadas a partidas contabilizadas a costo amortizado los cambios en el valor razonable de la partida efectiva de la cobertura se reconoce primero como ajuste al valor en libros de la cobertura y posteriormente se amortiza a través de la utilidad o pérdida neta consolidada durante la vida restante de la cobertura utilizando el método de interés efectivo. La amortización por el método de interés efectivo podrá empezar tan pronto como exista un ajuste y, a más tardar cuando la partida cubierta deje de ser ajustada por los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo que se está cubriendo. Si la partida cubierta es dada de baja, el valor razonable no amortizado es reconocido inmediatamente en la utilidad neta consolidada.

Cuando un compromiso en firme no reconocido se designe como partida cubierta, el cambio acumulado posterior en el valor razonable del compromiso en firme atribuible al riesgo cubierto se reconocerá como un activo o pasivo con la correspondiente ganancia o pérdida reconocida en la utilidad neta consolidada.

### **3.9.2.2 Cobertura de inversión neta en un negocio en el extranjero**

La Compañía designa títulos de deuda como cobertura de ciertas inversiones netas en subsidiarias extranjeras y aplica la contabilidad de cobertura a las diferencias en moneda extranjera originadas entre la moneda funcional de sus inversiones en el extranjero y la moneda funcional de la tenedora (pesos mexicanos), independientemente de si la inversión neta es mantenida directamente o a través de una subtenedora.

Las diferencias en la moneda extranjera que surgen en la conversión de un pasivo financiero designado como cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero, son reconocidas en la utilidad integral en el apartado de las diferencias de efectos por conversión en operaciones extranjeras y asociadas, en la medida que la cobertura sea efectiva. En la medida que la cobertura no sea efectiva, tales diferencias son reconocidas a valor de mercado en resultados. Cuando parte de la cobertura de una inversión neta es eliminada, el monto correspondiente a efectos por conversión se transfiere a resultados como parte de la utilidad o pérdida por eliminación.

## **3.10 Medición del valor razonable**

La Compañía mide sus instrumentos financieros, tales como derivados y ciertos activos no financieros, a su valor razonable en cada fecha de balance. Los valores razonables de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado se describen en las Notas 13 y 18.

El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. La medición del valor razonable se basa en la presunción de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo se lleva a cabo, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo; o
- En la ausencia de un mercado de capital, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

Una medición a valor razonable de un activo no financiero tendrá en cuenta la capacidad del participante de mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso o mediante la venta de éste a otro participante de mercado que utilizaría el activo en su máximo y mejor uso.

La Compañía utiliza las técnicas de valuación que sean apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales existan datos suficientes disponibles para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

Todos los activos y pasivos utilizados al determinar el valor razonable se clasifican dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita de la siguiente manera, basado en la información del nivel inferior que sea relevante a la medición del valor razonable:

- Nivel 1 - Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad que reporta tiene la capacidad de acceder a la fecha de medición.
- Nivel 2 - Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3 - Es información no observable para el activo o pasivo. Información no observable se utilizará para medir el valor razonable en la medida en que los datos observables no estén disponibles, permitiendo situaciones en las que hay poca o nula actividad de mercado para el activo o pasivo a la fecha de medición.

Para los activos y pasivos que se reconocen en los estados financieros de forma recurrente, la Compañía determina si las transferencias han ocurrido entre los niveles de la jerarquía reevaluando las categorías (basado en la información de nivel inferior que sea relevante para la medición del valor razonable en su totalidad) al final de cada período.

La Compañía determina las políticas y procedimientos tanto para la medición del valor razonable recurrente, los que se describen en la Nota 21, así como los pasivos no cotizados que se describen en la Nota 19.

Para el propósito de las revelaciones del valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de la naturaleza, características y riesgos del activo o pasivo y el nivel de la jerarquía de valor razonable como se explicó anteriormente.

### **3.11 Inventarios y costo de ventas**

Los inventarios son valuados a costo o valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado de los inventarios menos todos los costos de terminación estimados y los costos necesarios para realizar la venta.

Los inventarios representan el costo de adquisición o producción que se incurre cuando se compra o se produce un producto, y son basados en la fórmula de costo promedio. Los segmentos operativos de la Compañía utilizan las metodologías de costeo de inventario para evaluarlos, tales como el método de costo promedio ponderado en Coca-Cola FEMSA, el método detallista (método para estimar el costo promedio) en FEMSA Comercio – División Proximidad y FEMSA Comercio – División Salud; y el método de adquisición en FEMSA Comercio– División Combustibles, excepto para los centros de distribución los cuales se valúan mediante el método de costo promedio.

El costo de ventas incluye costos relacionados con materias primas utilizadas en el proceso de producción, mano de obra (salarios y otros beneficios) depreciación de maquinaria, equipo y otros costos, incluyendo combustible, energía eléctrica, mantenimiento de equipo e inspección; costos relacionados con la compra de bienes y servicios utilizados para el proceso de venta de los productos de la Compañía y costos relacionados con la compra de gasolina, diésel y lubricantes utilizados para el proceso de venta de la Compañía.

### **3.12 Préstamos y créditos**

Los instrumentos bajo esta categoría comprenden préstamos, cuentas por cobrar con clientes y otras cuentas por cobrar y se miden a su costo amortizado el cual representa los flujos futuros descontados a través de la tasa de interés efectiva a la fecha de la transacción.

En adición, un modelo de pérdida crediticia esperada es aplicado a los préstamos y cuentas por cobrar, el cuál es reportado neto de este deterioro en los estados financieros. La cantidad de este descuento no es significativa debido a que las cuentas por cobrar de clientes son usualmente recuperadas en el corto plazo.

Un producto financiero se reconoce al aplicar la tasa de interés efectiva, excepto para cuentas por cobrar circulantes en las que el reconocimiento del interés es inmaterial. Para los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 no hubo producto financiero en préstamos y créditos.

### **3.13 Otros activos circulantes**

Los otros activos circulantes, que se realizarán dentro de un año o un plazo menor a partir de la fecha de reporte, se componen de pagos anticipados y acuerdos de promoción de productos con clientes.

Los pagos anticipados consisten principalmente en anticipos a proveedores para la adquisición de materia prima, publicidad, promociones, rentas y seguros y fianzas, y son reconocidos como otros activos circulantes en el momento del desembolso de efectivo. Estos se reconocen en el rubro apropiado del estado consolidado de resultados cuando los riesgos y beneficios se han transferido a la Compañía y/o se han recibido los bienes, servicios o beneficios.

La Compañía tiene gastos de publicidad pagados por anticipado que corresponden principalmente al tiempo de transmisión en televisión y radio los cuales se amortizan en un plazo de acuerdo al tiempo de transmisión de los anuncios. Los gastos relacionados con la producción de la publicidad son reconocidos en la utilidad neta consolidada al momento en que se incurren.

Coca-Cola FEMSA tiene acuerdos con clientes para obtener el derecho de vender y promover los productos de Coca-Cola FEMSA durante cierto tiempo. La mayoría de estos acuerdos incluyen plazos mayores a un año, y los costos relacionados se amortizan a través del método de línea recta de acuerdo a la duración del contrato; las amortizaciones son presentadas como una reducción en las ventas netas. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, dicha amortización fue de Ps. 273, Ps. 277 and Ps. 759, respectivamente.

### **3.14 Inversiones reconocidas por el método de participación**

Las asociadas son aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene influencia significativa. La influencia significativa es el poder de participar en las decisiones de las políticas financieras y operativas de la entidad participada, pero sin control sobre dichas políticas. Debido a la pérdida de influencia significativa sobre la inversión reconocidas por el método de participación, la Compañía mide y reconoce cualquier inversión reconocidas a su valor razonable.

Las inversiones en asociadas se contabilizan utilizando el método de participación y se reconocen inicialmente al costo, que comprende el precio de compra de la inversión y cualquier gasto necesario atribuible directamente para adquirirla. El valor en libros de la inversión se ajusta para reconocer los cambios en la participación accionaria de la asociada desde la fecha de adquisición. Los estados financieros de las asociadas se preparan para el mismo período de información que la Compañía.

Los estados financieros consolidados incluyen la participación en la utilidad neta consolidada y otras partidas de la utilidad integral en la asociada o negocio conjunto, después de los ajustes para alinear las políticas contables con las de la Compañía, a partir de la fecha en que se tiene influencia significativa hasta la fecha en que la influencia significativa cese.

Las pérdidas y ganancias procedentes de transacciones 'ascendentes' y 'descendentes' entre la Compañía (incluyendo sus subsidiarias consolidadas) y la asociada, se reconocen en los estados financieros consolidados únicamente en la medida que correspondan a las participaciones en la asociada de otros inversionistas no relacionados. Son transacciones 'ascendentes', por ejemplo, las ventas de activos de la asociada a la Compañía. Son transacciones 'descendentes', las ventas de activos de la Compañía a la asociada. La participación de la Compañía en los resultados de la asociada que proviene de dichas transacciones se elimina.

Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas excede el valor en libros de la asociada, incluyendo cualquier anticipo, el valor en libros se reduce a cero y el reconocimiento de futuras pérdidas se discontinúa excepto en la medida en que la Compañía tenga una obligación para pagar a la asociada o tenga que hacer pagos a nombre de la asociada.

El crédito mercantil a la fecha de adquisición se presenta como parte de la inversión de la asociada en el estado consolidado de situación financiera. Cualquier crédito mercantil que surja en la adquisición de la participación de la Compañía en una asociada se valúa de acuerdo con la política contable de la Compañía para el crédito mercantil que surge en una adquisición de negocios, ver Nota 3.2.

Después de la aplicación del método de participación, la Compañía determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro adicional sobre su inversión en su asociada. La Compañía determina en cada fecha de reporte si existe alguna evidencia objetiva de que la inversión en asociadas está deteriorada. En este caso, la Compañía calcula el monto del deterioro como la diferencia entre el valor recuperable de la asociada y su valor en libros y reconoce el monto en la participación de la utilidad o pérdida de las asociadas y negocios conjuntos utilizando el método de participación en el estado consolidado de resultados.

Si la participación en la inversión se reduce, pero continúa clasificándose como asociada, la Compañía reclasifica a resultados la proporción de la ganancia o pérdida que previamente se había reconocido en las otras partidas de la (pérdida) utilidad integral relacionada con la reducción en la participación accionaria considerando que dichas partidas son reclasificables a la utilidad neta consolidada en la disposición parcial de la inversión relacionada.

La Compañía reclasifica en cada caso la proporción del interés económico dispuesto reconocido en las otras partidas a la utilidad (pérdida) integral: i) el efecto acumulado por conversión de inversiones extranjeras, ii) ganancias y pérdidas de cobertura acumuladas, iii) cualquier otro importe previamente reconocido que hubiera sido reconocido en el resultado neto si la asociada había eliminado directamente el activo al que está relacionado.

Ante la pérdida de influencia significativa sobre la asociada, la Compañía mide y reconoce cualquier inversión retenida a su valor razonable.

Un acuerdo conjunto es un acuerdo del que dos o más partes tienen control conjunto. Control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control que existe sólo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieran el consentimiento unánime de todas las partes que comparten el control. La Compañía clasifica sus participaciones en acuerdos conjuntos ya sea como operaciones conjuntas o negocios conjuntos dependiendo de los derechos de la Compañía a los activos y obligaciones por los pasivos del acuerdo.

Un negocio conjunto es un acuerdo en conjunto mediante el cual las partes que tienen el control conjunto tienen derechos sobre los activos netos de dicho acuerdo. La Compañía reconoce su participación en los negocios conjuntos como una inversión y contabiliza dicha inversión utilizando el método de la participación. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no tiene participación en operaciones conjuntas.

Si la participación en la inversión se reduce, pero continúa clasificándose como acuerdo conjunto, la Compañía reclasifica a resultados la proporción de la ganancia o pérdida que previamente se había reconocido en las otras partidas de la (pérdida) utilidad integral relacionada con la reducción en la participación accionaria considerando que dichas partidas sean reclasificables a la utilidad neta consolidada en la disposición parcial de la inversión relacionada.

La Compañía reclasifica la porción del interés económico dispuesto en la reducción de la participación de los negocios conjuntos. Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, la Compañía no tiene disposiciones significativas o disposición parcial en acuerdos conjuntos.

Al perder influencia significativa sobre el negocio conjunto, la Compañía mide y reconoce cualquier inversión retenida a su valor razonable.

### 3.15 Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se registra inicialmente a su costo de adquisición y/o construcción y se presenta neta de la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas, en caso de que existieran. Los costos de financiamiento relacionados con la adquisición o construcción de los activos calificables se capitalizan formando parte del costo del activo, si son materiales.

Los costos de mantenimiento mayor se capitalizan como parte del costo total de adquisición. El mantenimiento de rutina y los costos de reparación se registran en resultados en el momento en que se incurren.

Las inversiones en proceso están representadas por activos de larga duración que no han iniciado su operación, es decir, aún no están listos para ser utilizadas para el fin que fueron compradas, construidas o desarrolladas. La Compañía estima completar estas inversiones en un plazo no mayor a 12 meses.

La depreciación se calcula aplicando el método de línea recta sobre la vida útil estimada del activo. Cuando un elemento de propiedad, planta y equipo incluye componentes principales con diferentes vidas útiles, éstos se contabilizan y deprecian por separado (componentes mayores) de propiedad, planta y equipo. Las tasas de depreciación son estimadas por la Compañía, considerando la vida útil estimada de los activos.

La vida útil estimada de los activos de la Compañía se presenta a continuación:

	Años
Edificios	25-50
Maquinaria y equipo	10-20
Equipo de distribución	7-15
Equipo de refrigeración	5-7
Botellas retornables	1.5-3
Mejoras en propiedades arrendadas	El menor entre la duración del contrato o 15 años
Equipo de cómputo	3-5
Otros equipos	3-10

La vida útil estimada de los activos, los valores residuales y el método de depreciación se revisan al final de cada ejercicio anual, con el efecto de cualquier cambio en las estimaciones contabilizado de forma prospectiva.

Una partida de propiedad, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se espera que surjan beneficios económicos futuros por el uso continuo del activo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la disposición o retiro de una partida de propiedad, planta y equipo se determina como la diferencia entre los productos de las ventas (si existiesen) y el valor en libros del activo y se reconoce en la utilidad neta consolidada.

#### **Botellas retornables y no retornables:**

Coca-Cola FEMSA cuenta con dos tipos de botellas: retornables y no retornables.

- No retornables: Son registradas en la utilidad neta consolidada al momento de la venta del producto.
- Retornables: Son clasificadas como activos de larga duración en el rubro de propiedad, planta y equipo. Las botellas retornables son registradas a su costo de adquisición, y para países con entorno económico hiperinflacionario, son actualizadas de acuerdo con la NIC 29. La depreciación de las botellas retornables se calcula utilizando el método de línea recta, considerando su vida útil estimada.

Existen dos tipos de botellas retornables:

- En control de Coca-Cola FEMSA, plantas y centros de distribución; y
- Entregados a los clientes, propiedad de Coca-Cola FEMSA.

Las botellas retornables que han sido entregadas a los clientes están sujetas a un acuerdo con un distribuidor en virtud del cual Coca-Cola FEMSA mantiene la propiedad. Estas botellas son controladas por personal de ventas durante sus visitas periódicas a los distribuidores y Coca-Cola FEMSA tiene el derecho de cobrar cualquier rotura identificada al distribuidor. Las botellas que no estén sujetas a dichos acuerdos se registran en resultados cuando son entregadas a los distribuidores.

Las botellas retornables de Coca-Cola FEMSA se amortizan de acuerdo con su vida útil estimada (3 años para botellas de vidrio y 1.5 para botellas de PET). Los depósitos recibidos de clientes se amortizan durante la misma vida útil estimada de las botellas.

### **3.16 Arrendamientos**

Conforme a la NIIF 16, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento cuando el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. La Compañía evalúa si un contrato es un acuerdo de arrendamiento cuando:

- El contrato implica el uso de un activo identificado – esto puede ser especificado explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el arrendador tiene derechos de sustitución sustantivos, el activo no es identificado;
- La Compañía tiene el derecho a recibir sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo a lo largo de todo el periodo de uso; y
- La Compañía tiene el derecho a dirigir el uso del activo cuando tiene derecho a tomar las decisiones más relevantes sobre cómo, y para que propósito se usa el activo. Cuando el uso del activo es predeterminado, la Compañía tiene el derecho a dirigir el uso del activo si: i) tiene derecho de operar el activo; o ii) el diseño del activo predetermina como y para que propósito será utilizado.

La Compañía arrienda principalmente terrenos y construcciones para sus tiendas minoristas y algunos edificios para sus oficinas. Por lo general, los acuerdos de arrendamiento para las tiendas minoristas tienen una duración de 15 años, y los acuerdos de espacios para oficinas tienen una duración de tres a cinco años.

#### **Como arrendatario**

Medición inicial

En la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago por arrendamiento realizado durante o antes de la fecha de aplicación inicial. El activo por derecho de uso considera los costos directos iniciales incurridos y un estimado de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente, o para restaurar el activo subyacente o el lugar en el que está ubicado, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento por el periodo remanente a la fecha de aplicación inicial. Dichos pagos son descontados utilizando la tasa incremental de la Compañía, la cual es considerada como la tasa que tendría que pagar la Compañía por un financiamiento de un periodo similar, y con una garantía similar, para obtener un activo de valor similar al activo arrendado. Para la Compañía, la tasa de descuento utilizada para medir el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento es la tasa relacionada al costo de financiamiento de la Compañía desde la perspectiva del consolidado.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluyendo pagos que en sustancia son fijos;
- Pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa a la fecha de aplicación inicial;
- El precio relacionado a una opción de compra que la Compañía tiene certeza razonable de ejercer, una opción a extender el acuerdo contractual y penalizaciones por terminar anticipadamente el acuerdo de arrendamiento, al menos que la Compañía tenga certeza razonable de no ejercer dichas opciones.
- Pagos que se esperen realizar al arrendador bajo garantías de valor residual.

La Compañía no reconoce un activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento para aquellos acuerdos de corto plazo con un periodo contractual de 12 meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor, principalmente equipos de tecnología de información utilizados por los empleados, tales como: computadoras portátiles y de escritorio, dispositivos de mano e impresoras. La Compañía reconoce los pagos por arrendamiento asociados a estos acuerdos como un gasto en el estado consolidado de resultados a medida en que se incurren.

#### Medición subsecuente

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el más corto entre la vida útil del activo por derecho de uso (plazo del acuerdo de arrendamiento) y la vida útil del activo arrendado relacionado. Además, el activo por derecho de uso es ajustado periódicamente por pérdidas por deterioro, si hubiese, y ajustado por ciertas remediones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide subsecuentemente a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. La Compañía vuelve a medir el pasivo por arrendamiento sin modificar la tasa de descuento incremental cuando hay una modificación en los pagos de arrendamiento futuros bajo una garantía de valor residual o si la modificación surge de un cambio en el índice o tasa cuando se trata de pagos variables. El pasivo por arrendamiento se vuelve a medir utilizando una tasa de descuento incremental nueva a la fecha de modificación cuando:

- Una opción de extender o terminar el acuerdo es ejercida modificando el periodo no cancelable del contrato;
- La Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir, se hace un ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el valor en libros del activo por derecho de uso ha sido reducido a cero.

Una modificación al acuerdo por arrendamiento se contabiliza como un acuerdo por separado si se cumplen las dos condiciones siguientes: i) la modificación incrementa el alcance del arrendamiento al agregar el derecho de uso de uno o más activos subyacentes; y ii) la contraprestación del arrendamiento incrementa por una cantidad proporcional al precio independiente del aumento en el alcance y cualquier ajuste a ese precio independiente para reflejar las circunstancias del contrato.

En los estados de resultados y utilidad integral consolidados, el gasto por interés del pasivo por arrendamiento se presenta como un componente del gasto financiero, al menos que sean directamente atribuibles a activos calificados, en cuyo caso se capitalizan de acuerdo la política contable de costos de financiamiento de la Compañía. Los activos por derecho de uso se miden según el modelo de costo, se deprecian durante el plazo del arrendamiento en línea recta y se reconocen en el estado consolidado de resultados.

Las mejoras en propiedades arrendadas se reconocen como parte de propiedad, planta y equipo en el estado de situación financiera consolidado y se amortizan utilizando el método de línea recta, por el periodo más corto entre la vida útil del activo o el plazo del arrendamiento relacionado.

La Compañía ha reconocido una cantidad significativa de activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento correspondiente, ver Nota 12.

**Como arrendador**

La Compañía en su carácter de arrendador determina al inicio del arrendamiento, si cada acuerdo se clasifica como un arrendamiento operativo o financiero.

Los arrendamientos son clasificados como arrendamientos financieros cuando en los términos del acuerdo de arrendamiento transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes del activo subyacente, de lo contrario, los acuerdos de arrendamiento se clasifican como arrendamientos operativos. La Compañía considera algunos de los siguientes indicadores, entre otros; para analizar si se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes:

- Si el arrendamiento es por la mayor parte de la vida útil del activo;
- Si los pagos futuros mínimos de arrendamiento se comparan con el valor razonable del activo subyacente.

La Compañía reconoce los pagos por arrendamientos operativos recibidos como ingresos en línea recta durante el plazo del arrendamiento dentro de los estados consolidados de resultados, excepto cuando otra base sistemática represente de mejor manera el patrón de tiempo en el cual los beneficios económicos del activo arrendado son transferidos. La Compañía también reconoce costos, incluyendo la depreciación de los activos arrendados, incurridos para obtener el ingreso por arrendamiento.

La Compañía reconoce inicialmente un importe igual a la inversión neta en el arrendamiento, es decir, el valor presente de los pagos futuros del arrendamiento más cualquier garantía de valor residual que se otorgue; y se incluye la distinción entre la porción circulante de los cobros con vencimiento menor o igual a un plazo de 12 meses y los cobros no circulantes, es decir, con vencimiento mayor a 12 meses; que incluyen:

- (i) pagos fijos incluidos aquellos que en sustancia son fijos, que pueden suponer variabilidad, pero que en esencia son inevitables, menos cualquier incentivo por arrendamiento a cobrar;
- (ii) pagos por rentas variables que dependen de un índice o una tasa a la fecha de inicio del contrato de arrendamiento;
- (iii) importes por pagar del arrendatario en virtud de garantías del valor residual (en caso de ser aplicable);
- (iv) el precio relacionado a una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer (en caso de ser aplicable); y
- (v) los pagos por penalizaciones derivadas de la terminación del arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

Las operaciones intercompañías relacionadas con transacciones entre arrendadores y arrendatarios dentro de la Compañía, son eliminadas en el proceso de consolidación.

**3.17 Costos de financiamiento**

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificable, el cual es un activo que necesariamente toma un periodo de tiempo sustancial para estar listo para su uso planeado o venta, se suman al costo de dichos activos hasta esa fecha. El costo por financiamiento puede incluir:

- Gasto financiero; y
- Fluctuación cambiaria que surge de préstamos en moneda extranjera en la medida que se considere un ajuste al costo por interés.

El producto financiero ganado sobre la inversión temporal de préstamos específicos cuyo gasto está pendiente en los activos calificables, se deduce del costo por financiamiento elegible para capitalización.

Todos los demás costos por financiamiento se reconocen en la utilidad neta consolidada en el periodo en el que se incurren.

**3.18 Activos intangibles**

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables, sin sustancia física y representan erogaciones cuyos beneficios serán recibidos en el futuro. Los activos intangibles adquiridos de forma independiente se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en una adquisición de negocios es su valor razonable a la fecha de adquisición, ver Nota 3.2. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se llevan al costo menos cualquier amortización acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro. La vida útil de los activos intangibles se clasifica ya sea como definida o indefinida, de acuerdo con el periodo en el cual se esperan recibir los beneficios.

Los activos intangibles con vida definida son amortizados y están representados principalmente por:

- Costos de tecnología de información y sistemas de administración incurridos durante la etapa de desarrollo que están actualmente en uso. Tales costos fueron capitalizados y después amortizados bajo el método lineal durante la vida útil de dichos activos, con un rango entre 3 y 10 años de vida útil. Los gastos que no cumplan con los requisitos para su capitalización se llevarán a gastos al momento en que se incurren.
- Licencias de alcohol a largo plazo, las cuales se amortizan por el método de línea recta sobre su vida útil estimada, que varía entre 12 y 15 años, y se presentan como parte de los activos intangibles de vida definida.

Los activos intangibles amortizados, tales como activos intangibles con vida definida son objeto de pruebas de deterioro, cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo o grupo de activos no se puede recuperar a través de sus flujos de efectivo futuros esperados.

Los activos intangibles con vida indefinida no están sujetos a amortización y son objeto a pruebas de deterioro anuales, y cuando ciertas circunstancias indican que el valor en libros de los activos intangibles excede su valor de recuperación.

Los activos intangibles de vida indefinida de la Compañía consisten principalmente en derechos para producir y distribuir productos de la marca Coca-Cola en los territorios adquiridos. Estos derechos están representados por contratos estándar que The Coca-Cola Company tiene celebrados con sus embotelladores. Adicionalmente, los activos intangibles con vida indefinida de la Compañía consisten en los derechos de marca de la FEMSA Comercio – División Salud que consisten en banners independientes de venta al por menor, distribución farmacéutica a terceros y producción de productos farmacéuticos genéricos y bioequivalentes.

Al 31 de diciembre de 2019, y de acuerdo a una reestructura en conjunto con TCCC sobre los contratos de embotellado, Coca-Cola FEMSA tenía cuatro contratos de embotellado en México (i) los contratos para el territorio del Valle de México, los cuales están por renovar en junio 2023, (ii) el contrato para el territorio del Sureste, el cual está por renovar en junio de 2023, (iii) un contrato para el territorio del Bajío, el cual está por renovar en mayo 2025, (iv) el contrato para el territorio del Golfo, el cual está por renovar en mayo de 2025.

Al 31 de diciembre de 2019, y de acuerdo a una reestructura en conjunto con TCCC sobre los contratos de embotellado, Coca-Cola FEMSA tenía dos contratos de embotellado en Brasil, los cuales están por renovar en octubre 2027 y tres contratos de embotellado en Guatemala, los cuales están por renovar en marzo 2025 y abril 2028 (dos contratos).

Adicionalmente, Coca-Cola FEMSA tenía un contrato de embotellado en cada país los cuales están por renovar como sigue: Argentina el cual está por renovar en septiembre de 2024; Colombia, el cual está por renovar en junio 2024; Panamá el cual está por renovar en noviembre de 2024; Costa Rica el cual está por renovar en septiembre 2027, Nicaragua el cual está por renovar en mayo 2026; y Uruguay el cual está por renovar en junio 2028.

Todos estos contratos de embotellado son renovables automáticamente por un término de diez años, sin perjuicio del derecho de cualquiera de las partes a informar previamente que no desea renovar el acuerdo aplicable. Además, estos contratos pueden darse por terminados en caso de un incumplimiento material. La terminación de estos contratos puede impedir a Coca-Cola FEMSA la venta de bebidas de la marca Coca-Cola en el territorio afectado y tendría un efecto adverso en el negocio de la Compañía, condiciones financieras, resultados de operaciones y perspectivas.

### **3.19 Activos no circulantes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas**

Los activos no circulantes y grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se recuperará principalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo no circulante (o grupo de activos para su disposición) está disponible para su venta inmediata en las condiciones actuales. La administración debe estar comprometida con la venta, que debe esperarse que califique como una venta completa dentro de un año a partir de la fecha de clasificación. En adición, la venta se considera altamente probable cuando las siguientes condiciones se cumplen:

- El nivel apropiado de la administración debe estar comprometida a un plan para vender el activo o grupo de activos (grupo de disposición);
- Un programa activo para localizar un comprador y completar el plan debe haber iniciado;
- El activo (grupo de disposición) debe negociarse activamente a un precio razonable en relación con su valor razonable actual; y
- Se debe esperar que la venta califique para reconocerse como completada dentro de un año de haberse clasificado como mantenidos para la venta.

Los activos no circulantes (y grupos de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para la venta son valuados al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

Las operaciones discontinuas son operaciones y flujos de efectivo que se pueden ser claramente distinguidos, para propósitos operativos y financieros de la Compañía, del resto de la entidad, que han sido tantos dados de baja por disposición, o clasificadas como mantenidas para la venta, y:

- Representan una línea principal de negocio o área geográfica de operaciones separada;
- Es parte de un plan único coordinado para disponer de una línea principal de negocio o área geográfica de operaciones separada; o
- Es una subsidiaria adquirida exclusivamente para venderse.

Las operaciones discontinuas son excluidas de las operaciones continuas y además son presentadas en una partida individual como ganancia (pérdida) neta de operaciones discontinuas en el estado de resultados. Para información adicional ver la Nota 5. En adición, la información incluida en estos estados financieros incluye únicamente operaciones continuas al menos que se indique lo contrario.

### **3.20 Deterioro de activos de larga duración**

Al final de cada periodo, la Compañía revisa el valor en libros de sus activos de larga duración tangibles e intangibles de vidas definidas para determinar si existe algún indicio de que esos activos han sufrido una pérdida por deterioro. Si existe dicho indicio, se estima el importe recuperable del activo para determinar el grado de pérdida por deterioro (si existiese). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía estima el importe recuperable de la UGE a la cual pertenece el activo. Cuando se puede identificar una base de asignación razonable y consistente, los activos corporativos también se asignan a unidades generadoras de efectivo individuales, o de otra manera se asignan a la más pequeña de las unidades generadoras de efectivo por la cual se puede identificar una asignación razonable y consistente.

Con el fin de realizar pruebas de deterioro, el crédito mercantil adquirido en una adquisición se asigna, desde la fecha de la adquisición, a cada una de las unidades generadas de efectivo del grupo que se espera se beneficien de la adquisición, independientemente de que otros activos o pasivos de la adquirida se asignen en a esas unidades.

Para el crédito mercantil y otros activos intangibles con vida indefinida, la Compañía realiza pruebas de deterioro anuales, y cuando ciertas circunstancias indican que el valor en libros de la unidad generadora de efectivo puede exceder su importe recuperable.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor en uso. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando la tasa de descuento antes de impuestos, que refleja las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo por el cual las estimaciones de flujos futuros de efectivo no se han ajustado, como se menciona en la Nota 2.3.1.1.

Si se estima que el importe recuperable de un activo o UGE sea menor a su valor en libros, el valor en libros del activo (o UGE) es reducido a su importe recuperable, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro en la utilidad neta consolidada.

Cuando una pérdida por deterioro se reversa, el valor en libros del activo o UGE se incrementa hasta la estimación utilizada para determinar el importe recuperable, para que el valor incrementado en libros no exceda el valor en libros determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo o UGE en años anteriores. Se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro inmediatamente en la utilidad neta consolidada. Las pérdidas por deterioro relacionadas con el crédito mercantil no son reversibles.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, la Compañía reconoció deterioro de Ps. 1,018, Ps. 432 y Ps. 2,063, respectivamente (ver Nota 20).

### **3.21 Pasivos financieros e instrumentos de capital**

#### **3.21.1 Clasificación como deuda o capital**

La deuda y los instrumentos de capital emitidos por la Compañía se clasifican ya sea como pasivos financieros o como capital, de acuerdo a la substancia de los acuerdos contractuales y las definiciones de un pasivo financiero y un instrumento de capital.

#### **3.21.2 Instrumentos de capital**

Un instrumento de capital es cualquier contrato que pruebe una participación residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por la Compañía se reconocen en los ingresos recibidos, netos de los costos directos de emisión.

La recompra de instrumentos propios de capital de la Compañía se reconocen y deducen directamente en capital. Ninguna ganancia o pérdida se reconoce en la utilidad o pérdida sobre la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de capital propios de la Compañía.

### 3.21.3 Pasivos financieros

#### Reconocimiento y medición iniciales

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIIF 9 se clasifican como pasivos financieros en préstamos y financiamiento a costo amortizado, excepto por instrumentos derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva, pasivos financieros que surgen de la transferencia de un pasivo financiero que no califica para su dereconocimiento, contratos de garantía financiera y la obligación de contraprestación contingente en una combinación de negocios, según sea el caso, los cuales se reconocen a VRTUP. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en el reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a valor razonable más, en el caso de préstamos y financiamientos, los costos de la transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar y otros documentos por pagar, pasivos bancarios, e instrumentos financieros derivados, ver Nota 3.9.

#### Medición subsecuente

La medición subsecuente de los pasivos financieros depende de su clasificación, como se describe a continuación.

### 3.21.4 Préstamos y créditos

Después del reconocimiento inicial, los préstamos que generan intereses y los financiamientos se miden a costo amortizado utilizando el método TIR. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado consolidado de resultados cuando los pasivos son dados de baja, y a través del proceso de amortización del método de interés efectivo.

El costo amortizado se calcula considerando cualquier descuento o prima de la adquisición, y comisiones o costos que son parte integral del método de interés efectivo. La amortización del método de interés efectivo se incluye en el gasto financiero en el estado consolidado de resultados, ver Nota 19.

### 3.21.5 Dereconocimiento

Un pasivo financiero se dereconoce cuando la obligación del pasivo se elimina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero se reemplaza por otro del mismo acreedor en términos substancialmente diferentes, o los términos del pasivo se modifican substancialmente, tal intercambio o modificación se reconoce como un dereconocimiento del pasivo original y se reconoce un pasivo nuevo. La diferencia en los valores en libros respectivos se reconoce en el estado consolidado de resultados.

### 3.22 Provisiones

La Compañía reconoce provisiones cuando tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía esté obligada a liquidar dicha obligación, y pueda hacer una estimación confiable del importe de la obligación.

El monto reconocido como una provisión es la mejor estimación de la contraprestación requerida para liquidar la obligación presente al final del periodo, tomando en cuenta los riesgos e incertidumbres de la obligación. Cuando se mide una provisión utilizando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros es el valor presente de esos flujos de efectivo (en donde el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera que alguno o todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión sean recuperados de un tercero, se reconoce una cuenta por cobrar si es virtualmente cierto que el reembolso será recibido y el monto de la cuenta por cobrar se puede medir confiablemente.

La Compañía reconoce una provisión por una pérdida contingente cuando es probable (es decir, la probabilidad de que el evento ocurra es mayor que la probabilidad de que no ocurra) que ciertos efectos relacionados con eventos pasados se materialicen y puedan ser cuantificados razonablemente. Estos eventos y su impacto financiero también se revelan como una pérdida contingente en los estados financieros consolidados cuando el riesgo de pérdida se considera que no sea remoto. La Compañía no reconoce un activo contingente hasta que la ganancia se realiza, ver Nota 26.

Las provisiones por reestructuración sólo se reconocen cuando los criterios de reconocimiento de provisiones se cumplen. La Compañía tiene una obligación implícita, cuando se identifica en un plan formal y detallado, la actividad o la parte de la Compañía en cuestión, la ubicación y el número de trabajadores afectados, una estimación detallada de los costos asociados y una línea de tiempo apropiada. Adicionalmente, los trabajadores afectados deberán haber sido notificados de las características principales del plan.

### 3.23 Planes de pensiones de beneficio definido y otros beneficios a empleados post-empleo

Los planes de pensiones de beneficio definido y otros beneficios a empleados post-empleo, que se consideran partidas monetarias, se integran de los pasivos por plan de pensiones y jubilaciones, prima de antigüedad y servicios médicos posteriores al retiro.

En México, los beneficios económicos de los planes de pensiones de beneficio definido y otros beneficios a empleados post-empleo se conceden a empleados con 10 años de servicio y edad mínima de 60 años. De acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, la Compañía proporciona beneficios de primas de antigüedad a sus empleados bajo ciertas circunstancias. Estos beneficios consisten en un sólo pago equivalente a 12 días de salario por cada año de servicio (al salario más reciente del empleado, pero sin exceder el doble del salario mínimo legal), pagaderos a todos los empleados con 15 o más años de servicio, así como a ciertos empleados liquidados involuntariamente antes de la adjudicación de su beneficio de prima por antigüedad. Para empleados calificados, la Compañía también proporciona ciertos beneficios de la salud posteriores al retiro como servicios médico-quirúrgicos, farmacéuticos y hospitalización.

Para los planes de pensiones de beneficio definido y otros beneficios a empleados post-empleo a largo plazo, tales como pensión patrocinada por la Compañía y planes de retiro, prima de antigüedad y planes de servicio médico posteriores al retiro, el costo de proporcionar beneficios se determina utilizando el método del crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada periodo. Todos los efectos de reajustes de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía tales como ganancias y pérdidas actuariales se reconocen directamente en OPUI. La Compañía presenta costos por servicios dentro del costo de ventas, gastos de administración y de ventas, en el estado consolidado de resultados. La Compañía presenta el costo neto por interés dentro del gasto financiero en el estado consolidado de resultados. La obligación por beneficios proyectados reconocida en el estado de situación financiera representa el valor presente de la obligación por beneficios definidos al final de cada periodo. Ciertas subsidiarias de la Compañía tienen constituidos activos del plan para el pago de pensiones, prima de antigüedad, y servicios médicos posteriores al retiro, a través de un fideicomiso irrevocable a favor de los trabajadores, los cuales incrementan el fondo de dichos planes.

Los costos relacionados con ausencias compensadas, tales como vacaciones y prima vacacional, se reconocen en una base acumulada.

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por beneficios por terminación, en la primera de las siguientes fechas:

- a) Cuando ya no puede retirar la oferta de esos beneficios; o
- b) Cuando reconoce los costos por una reestructuración que se encuentra dentro del marco del IAS 37, *Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes*, e incluye el pago de beneficios por terminación.

La Compañía está comprometida de forma demostrable a una indemnización cuando, y sólo cuando, la entidad tiene un plan formal detallado para la terminación y no exista una posibilidad realista de revocarlo.

Una liquidación se da lugar cuando el empleador realiza una operación que elimina todas las obligaciones implícitas legales de parte o de la totalidad de los beneficios del plan de beneficio definido. Una reducción surge de un suceso aislado, como el cierre de una planta, discontinuidad de una actividad o la terminación o suspensión de un plan. Las ganancias o pérdidas en la liquidación o reducción de un plan de beneficios definidos se reconocen cuando la liquidación o reducción ocurre.

### 3.24 Reconocimiento de los ingresos

La Compañía reconoce ingresos cuando el control de las obligaciones de desempeño son transferidas al cliente. Control se refiere a la habilidad que tiene el cliente para dirigir el uso y obtener sustancialmente todos los beneficios de los bienes y servicios intercambiados.

La administración definió los siguientes indicadores para analizar el tiempo y las circunstancias así como la cantidad por la cual el ingreso se reconoce:

- Identificando el contrato(s) con el cliente (por escrito, oral o cualquier otro de acuerdo a las prácticas del negocio);
- Evaluando los bienes y servicios comprometidos en el contrato e identificar como cada obligación de desempeño en el contrato será transferida al cliente;
- Considerando los términos contractuales en conjunto con las prácticas del negocio para determinar el precio de la transacción. El precio de la transacción es el monto de contraprestación que la Compañía espera recibir en intercambio de transferir los bienes y servicios comprometidos con el cliente, excluyendo el impuesto sobre la venta. La contraprestación comprometida en el contrato debe incluir cantidades fijas o variables, o ambas;

- Asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño incluida en el contrato (para cada bien y servicio que sea distinto) por una cantidad que represente la contraprestación que la Compañía espera recibir en intercambio de transferir los bienes y servicios comprometidos con el cliente; y
- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida) se vaya cumpliendo la obligación de desempeño en intercambio de los bienes y servicios comprometidos.

Todas las condiciones anteriores se cumplen normalmente en el momento en que los artículos se entregan al cliente. Las ventas netas reflejan las unidades entregadas a precio de lista, neto de promocionales y descuentos.

Los beneficios garantizados por el proveedor a la Compañía como descuentos e incentivos se reconocen como beneficios en el costo de ventas, debido a que no representan un ingreso adicional por medio del cual se debe cumplir una obligación de desempeño separada, con un valor razonable por separado identificado por la Compañía.

La Compañía genera ingresos por las siguientes actividades:

#### **Venta de bienes**

Incluye las ventas de bienes de todas las subsidiarias de la Compañía, principalmente, la venta de bebidas de la marca líder Coca-Cola y la venta o el consumo de bienes en las tiendas de formato pequeño de FEMSA Comercio– División Proximidad, FEMSA Comercio– División Salud y FEMSA Comercio– División Combustibles; en las cuales el ingreso se reconoce en el punto en el tiempo en el cual los productos fueron vendidos al cliente, ver Nota 28.

#### **Prestación de servicios**

Incluye los ingresos por servicios de distribución, servicios de mantenimiento y empacado de materia prima, que la Compañía reconoce como ingresos, cuando la obligación de desempeño es satisfecha. La Compañía reconoce ingresos durante el periodo en el tiempo en el cual la obligación de desempeño es satisfecha de acuerdo a las siguientes condiciones:

- El cliente recibe y consume simultáneamente los beneficios, a como la Compañía satisface la obligación;
- El cliente controla los activos relacionados, a pesar de que la Compañía los mejore;
- Los ingresos se pueden medir confiablemente; y
- Es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía.

#### **Productos financieros**

Incluye los ingresos generados de activos financieros los cuales incluyen cuentas por cobrar reconocidos en el momento en el que las siguientes condiciones se cumplen:

- Los ingresos se pueden medir confiablemente; y
- Es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción sean atribuibles a la Compañía.

Adicionalmente, la Compañía evalúa el reconocimiento del ingreso basado en la clasificación previamente definida para el activo financiero que genera el producto financiero relacionado, de acuerdo a los modelos de negocio establecidos para los instrumentos financieros clasificados por la Compañía, ver Nota 3.9.

Los instrumentos financieros principales de la Compañía que pudiera generar un producto financiero son los clientes clasificados como activos financieros mantenidos hasta su vencimiento para cubrir flujos de efectivo medidos a su costo amortizado utilizando la TIR, que es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros a recibir a través de la vida esperada del activo financiero relacionado.

#### **Programas de recompensas**

La Compañía reconoce una provisión por la obligación de otorgar beneficios adicionales a sus clientes. Para tales efectos la administración considera, la expectativa de que un porcentaje de los clientes no ejercerán el programa de recompensas en el futuro basado en la experiencia previa.

#### **Descuentos variables otorgados a clientes**

La Compañía ajusta el precio de la transacción basado en el monto estimado de rebajas y descuentos promocionales, entre otros. Estas estimaciones incluyen los acuerdos comerciales con clientes y el previo desempeño esperado. Los descuentos variables son asignados a cada obligación de desempeño relacionada.

### Costos contractuales

Los costos incrementales para obtener un contrato con un cliente se reconocen como un activo (capitalizable) si la Compañía espera recuperarlos. Los costos incrementales para obtener un contrato son aquellos que incurre la Compañía para lograr un contrato con un cliente los cuales no se hubieran incurrido si el contrato no se hubiera obtenido. La Compañía reconoce dichos costos como un gasto en el estado de resultados cuando el ingreso asociado con esos costos es incurrido dentro de un periodo igual o menor a un año. Para cualquier otro costos que esté relacionado con el cumplimiento de un contrato con un cliente, pero que no es parte del propio reconocimiento de ingreso, este sería considerado como un activo incluyendo los costos relacionados, pero solo si dichos costos son relacionados con un contrato o un contrato que la Compañía espera identificar por separado y además generan o mejoran los recursos de la Compañía que serán aplicados para satisfacer, o continuar satisfaciendo; las obligaciones de desempeño en un futuro y que esperan recuperarlos. El activo reconocido es amortizado progresivamente de la misma manera que el intercambio de bienes y servicios transferidos al cliente, por consiguiente; el activo se reconoce en el estado de resultados a través de su amortización en el mismo en forma simultánea en el que el mismo ingreso es reconocido.

### 3.25 Gastos de administración y de ventas

Los gastos de administración incluyen costos laborales (salarios y otras prestaciones, incluyendo la participación de los trabajadores en las utilidades ("PTU")), para los empleados que no están directamente involucrados en el proceso de venta o producción de los productos de la Compañía, honorarios por servicios profesionales, depreciación de las oficinas y amortización de los gastos capitalizados del sistema integral de negocio y cualquier otro costo similar.

Los gastos de venta incluyen:

- Distribución: salarios y prestaciones, gastos de flete de plantas a distribuidores propios y terceros, almacenaje de productos terminados, pérdida de botellas retornables en el proceso de distribución, depreciación y mantenimiento de camiones, instalaciones y equipos de distribución. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, el gasto de distribución ascendió a Ps. 25,068, Ps. 23,421 y Ps. 25,041, respectivamente;
- Ventas: salarios y prestaciones, así como comisiones pagadas al personal de ventas; y
- Mercadotecnia: promociones y gastos de publicidad.

La PTU se paga por las subsidiarias de la Compañía en México a sus empleados elegibles. En México, la PTU se determina aplicando la tasa del 10% de la utilidad gravable. La PTU en México se calcula de la misma utilidad gravable, excepto por lo siguiente: a) no son deducibles las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores ni la PTU pagada en el ejercicio; y b) los pagos exentos de los empleados son totalmente deducibles en el cálculo de la PTU.

### 3.26 Impuestos a la utilidad

El impuesto a la utilidad representa la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la utilidad se carga a la utilidad neta consolidada conforme se incurre, excepto cuando se relaciona con partidas que se reconocen en otras partidas de la utilidad integral o directamente en capital, en cuyo caso, el impuesto corriente y diferido también se reconoce en otras partidas de la utilidad integral o directamente en capital, respectivamente.

#### 3.26.1 Impuestos a la utilidad del periodo

Los impuestos a la utilidad se registran en los resultados del periodo en que se incurren.

#### 3.26.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido resulta de las diferencias temporales entre el valor en libros de un activo o pasivo en el estado de situación financiera y su base fiscal. El pasivo por impuesto diferido generalmente se reconoce por todas las diferencias temporales gravables. El activo por impuesto diferido generalmente se reconoce por todas las diferencias temporales deducibles, incluyendo pérdidas fiscales y ciertos impuestos por recuperar, en la medida en que resulte probable que las ganancias fiscales futuras, cancelación de diferencias temporales existentes y estrategias de planeación de impuestos futuras que vayan a generar ganancias gravables estén disponibles contra las cuales esas diferencias temporales deducibles puedan utilizarse y, si existiesen, beneficios futuros procedentes de pérdidas fiscales y ciertos créditos fiscales. Dichos activos y pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del reconocimiento inicial del crédito mercantil (sin reconocer impuestos diferidos pasivos) o del reconocimiento inicial (distinta a una adquisición de negocios) de otros activos y pasivos en una transacción que no afecte la utilidad fiscal ni la utilidad contable, excepto en el caso de Brasil, donde ciertas cantidades de crédito mercantil son deducibles para efectos fiscales, la Compañía reconoce en conjunto con la contabilidad de adquisiciones un activo por impuesto diferido por el efecto del excedente de la base impositiva sobre el valor en libros relacionados.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de presentación y reduce en la medida en que ya no es probable que la ganancia fiscal estará disponible para permitir que la totalidad o parte de los activos diferidos sean utilizados. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha de presentación y se reconocen en la medida en que sea probable que existan beneficios fiscales futuros que permitan que el activo por impuestos diferidos sea recuperado.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce por diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, compañías asociadas y participación en negocios conjuntos, excepto cuando la Compañía pueda controlar el momento de la reversión de las diferencias temporales y es probable que la diferencia temporal no se revierta en un futuro previsible. El activo por impuesto diferido que surge de diferencias temporales deducibles procedentes de inversiones en subsidiarias, compañías asociadas y participación en negocios conjuntos, se reconoce únicamente en la medida que sea probable que existan ganancias fiscales suficientes contra las cuales utilizar los beneficios de diferencias temporales y se espera que las diferencias temporales se reviertan en un futuro previsible.

El impuesto diferido se clasifica como activo o pasivo a largo plazo, independientemente del plazo en que se espera se reviertan las diferencias temporales.

El impuesto diferido relacionado a partidas reconocidas en otros resultados integral son reconocidos en correlación con la transacción subyacente en OPUI.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a tasas de impuestos que se esperan aplicar en el periodo en el que se realice el activo o se cancele el pasivo, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del periodo hayan sido aprobadas o prácticamente terminado el proceso de aprobación. La medición del activo y pasivo por impuesto diferido refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del periodo, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

En México, la tasa del impuesto a la utilidad es del 30% para 2019, 2018 y 2017 y se espera que se mantenga en el 30% para los años siguientes.

### **3.27 Acuerdos de compensación basada en acciones**

Los altos ejecutivos de la compañía reciben una remuneración en forma de transacciones con pagos basados en acciones, por lo que los empleados prestan los servicios a cambio de instrumentos de capital. Los instrumentos de capital son concedidos y mantenidos por un fideicomiso controlado por la Compañía. Se contabilizan como transacciones liquidadas en instrumentos de capital. La concesión de instrumentos de capital es un valor monetario fijo en la fecha de concesión.

La compensación basada en acciones a empleados se mide a valor razonable de los instrumentos de capital a la fecha de concesión. El valor razonable determinado en la fecha de concesión del pago basado en acciones se carga a resultados y se reconoce con base en el método de asignación, basado en la estimación de instrumentos de capital que asignará la Compañía. Al final de cada periodo, la Compañía revisa la estimación del número de instrumentos de capital que espera adquirir. El impacto de la revisión de la estimación original, si existiese, se reconoce en el estado de resultados consolidado de tal forma que el gasto acumulable refleje la estimación revisada.

### **3.28 Utilidad por acción**

La Compañía presenta la utilidad neta por acción ("UPA") básica y diluida. La UPA básica se calcula dividiendo la participación controladora en la utilidad neta entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo ajustado por el promedio ponderado de las acciones adquiridas en el año. La UPA diluida se determina ajustando el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, incluyendo el promedio ponderado de las acciones recompradas en el año para efectos de todos los valores de dilución potenciales, que comprenden derechos sobre acciones concedidos a empleados descritos anteriormente.

### **3.29 Emisión de acciones ordinarias de subsidiarias**

La Compañía reconoce la emisión de acciones ordinarias de una subsidiaria como una transacción de capital. La diferencia entre el valor en libros de las acciones emitidas y el importe contribuido por la participación no controladora o por terceros, se registra como prima en suscripción de acciones.

## Nota 4. Fusiones, Adquisiciones y Disposiciones

### 4.1 Fusiones y adquisiciones

La Compañía ha tenido ciertas fusiones y ha realizado adquisiciones para los años 2019, 2018 y 2017; que son registradas utilizando el método de adquisición. Los resultados de las operaciones adquiridas han sido incluidos en los estados financieros consolidados a partir de que la Compañía obtuvo el control de los negocios adquiridos; por lo tanto, los estados consolidados de resultados y de situación financiera en el año de dichas adquisiciones no son comparables con los periodos anteriores. En los flujos de efectivo consolidados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 se presentan las salidas de efectivo para las fusiones y adquisiciones netas del efectivo asumido.

#### 4.1.1 Adquisiciones de Coca-Cola FEMSA

Coca-Cola FEMSA finalizó la asignación del precio de compra a los valores razonables de los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos por las adquisiciones del año previo, sin variaciones significativas a la asignación de compra preliminar de los valores razonables de los activos netos adquiridos, los cuales se incluyeron en los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2018, principalmente relacionado a lo siguiente: (1) adquisición del 100% de la Compañía Alimentos y Bebidas Atlántida, S.A. ("ABASA") la cual es incluida en los resultados de la Compañía desde mayo de 2018; (2) adquisición del 100% de Comercializadora y Productora de Bebidas Los Volcanes, S.A. ("Los Volcanes"), la cual es incluida en los resultados de la Compañía a partir de mayo de 2018; y (3) adquisición del 100% de Montevideo Refrescos, S.R.L. ("MONRESA"), la cual es incluida en los resultados financieros a partir de julio de 2018.

La asignación final de los precios de compra al valor razonable de los activos netos adquiridos es la siguiente:

		2018
Total activo circulante (incluye efectivo adquirido de Ps. 860)	Ps.	1,864
Total activo no-circulante		4,031
Derechos de distribución		1,715
Total de activos		7,610
Total pasivos		(3,691)
Activos netos adquiridos		3,649
Crédito mercantil <sup>(1)</sup>		2,903
Total de contraprestación transferida		6,552
Efectivo adquirido		(860)
Efectivo neto pagado	Ps.	5,692

<sup>(1)</sup> Como resultado de la asignación de los precios de compra la cual finalizó en el 2019, ajustes adicionales al valor razonable de los reconocidos en el 2018 se han reconocido como sigue: una disminución en activos no circulantes totales por un monto de Ps. 236, derechos de distribución por Ps. 2,887 y un aumento en el crédito mercantil por Ps. 2,903.

Coca-Cola FEMSA espera recuperar el monto registrado como crédito mercantil a través de sinergias relacionadas con la capacidad de producción disponible.

La información seleccionada del estado de resultados de estas adquisiciones desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Estado de Resultados		2018
Ventas totales	Ps.	4,628
Utilidad antes de impuestos		496
Utilidad neta	Ps.	413

#### 4.1.2 Otras adquisiciones

Durante 2019, la Compañía completó adquisiciones que en conjunto sumaron Ps. 7,671. Estas adquisiciones, junto con otras adquisiciones más pequeñas, se relacionaron principalmente con lo siguiente: 1) al 30 de abril de 2019, la Compañía completó a través de FEMSA Comercio S.A. de C.V., la adquisición del 100% de la empresa ecuatoriana Corporación Grupo FYBECA S.A. ("GPF"), líder farmacéutico en Quito, Ecuador, principalmente bajo las marcas de Fybeka y SanaSana, que se incluye en los resultados de la Compañía desde mayo de 2019; y (2) en diciembre de 2019, la Compañía completó a través de una de sus subsidiarias de logística, la adquisición del 100% de la compañía brasileña AGV Group ("AGV") fundada en 1998, líder en servicios logísticos integrales en Brasil, que opera una plataforma de almacenamiento y distribución de valor agregado de espacio de almacenamiento ubicado en 15 estados de Brasil y más de 2,600 empleados.

La Compañía está en el proceso de finalizar la asignación del precio de compra a los valores razonables de los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos. Este proceso se espera sea finalizado para cada adquisición dentro de los siguientes 12 meses a partir de la fecha de adquisición.

El valor razonable preliminar de las adquisiciones que ha sido asignado para los activos netos asumidos es como sigue:

	<b>2019</b>
Total activo circulante (incluye efectivo adquirido de Ps. 389)	<b>Ps. 4,085</b>
Total activo no-circulante	<b>5,250</b>
Total activos	<b>9,335</b>
Total pasivos	<b>8,153</b>
Activos netos adquiridos	<b>1,182</b>
Crédito mercantil	<b>6,542</b>
Participación no controladora	<b>(53)</b>
Total contraprestación transferida	<b>Ps. 7,671</b>
Monto por pagar	<b>(147)</b>
Efectivo Adquirido	<b>(389)</b>
Efectivo neto pagado	<b>7,135</b>

Durante el 2019, FEMSA Comercio ha asignado crédito mercantil en las adquisiciones en FEMSA Comercio – División Salud en Ecuador y Colombia. FEMSA Comercio espera recuperar el monto registrado a través de sinergias relacionadas con la adopción de la proposición del valor económico actual de la Compañía, la habilidad de aplicar de manera efectiva los procesos operacionales y la planeación de expansión diseñada para cada unidad.

La información seleccionada del estado de resultados de estas adquisiciones desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

<b>Estado de Resultados</b>	<b>2019</b>
Ventas totales	<b>Ps. 8,594</b>
Utilidad antes de impuestos	<b>37</b>
Pérdida neta	<b>Ps. 1</b>

#### Información Financiera Pro Forma No Auditada

Los siguientes datos financieros pro forma consolidados no auditados representan los estados financieros históricos de la Compañía, ajustados para dar efecto a (i) las adquisiciones de GPF y AGV; y (ii) ciertos ajustes contables relacionados principalmente con la depreciación pro forma de los activos fijos de la empresa adquirida.

A continuación se incluye la información financiera pro forma no auditada para las adquisiciones mencionadas:

	<b>Información financiera pro forma no auditada por el año terminado el 31 Diciembre de 2019</b>
Ingresos totales	<b>Ps. 516,496</b>
Utilidad antes de impuestos y participación en la utilidad de las inversiones reconocidas por el método de participación	<b>33,823</b>
Utilidad neta	<b>29,516</b>
Utilidad neta básica por acción serie "B"	<b>Ps. 1.11</b>
Utilidad neta básica por acción serie "D"	<b>1.38</b>

En mayo 22, 2018, la Compañía adquirió un 10% adicional de su participación en Café del Pacífico, S.A.P.I. de C.V. ("Caffenio"), empresa mexicana fundada en 1941 cuyas actividades principales incluyen la producción de café y fórmulas de bebidas, comercialización de bebidas y alimentos integrales y la negociación de contratos comerciales, por un monto agregado de Ps. 370 millones y alcanzando el 50% de tenencia accionaria, a través del acuerdo con otros accionistas que asumen el control de la empresa.

Los siguientes datos financieros pro forma consolidados no auditados representan los estados financieros históricos de la Compañía, ajustados para dar efecto a (i) las adquisiciones de Coca-Cola FEMSA y Caffenio como si estas adquisiciones hubieran ocurrido el 1 de enero de 2018; y (ii) ciertos ajustes contables principalmente relacionados con la depreciación pro forma de los activos fijos de las compañías adquiridas.

A continuación se incluye la información financiera pro forma no auditada para las adquisiciones mencionadas:

	<b>Información financiera pro forma no auditada por el año terminado el 31 Diciembre de 2018</b>
Ingresos totales	Ps. 473,420
Utilidad antes de impuestos y participación en la utilidad de las inversiones reconocidas por el método de participación	34,266
Utilidad neta	33,521
Utilidad neta básica por acción serie "B"	Ps. 1.22
Utilidad neta básica por acción serie "D"	1.52

Los siguientes datos financieros pro forma consolidados no auditados representan los estados financieros históricos de la Compañía, ajustados para dar efecto a (i) la adquisición de Coca-Cola FEMSA como si esta adquisición hubiera ocurrido el 1 de enero de 2017 y ciertos ajustes contables principalmente relacionados con la depreciación pro forma de los activos fijos de las compañías adquiridas.

A continuación se incluye la información financiera pro forma no auditada:

	<b>Información financiera pro forma no auditada por el año terminado el 31 Diciembre de 2017</b>
Ingresos totales	Ps. 462,112
Utilidad antes de impuestos y participación en la utilidad de las inversiones reconocidas por el método de participación	39,917
Utilidad neta	37,311
Utilidad neta básica por acción serie "B"	Ps. 2.12
Utilidad neta básica por acción serie "D"	2.65

## 4.2. Disposiciones

### 4.2.1 Operaciones discontinuas (Coca-Cola FEMSA Filipinas)

El 16 de agosto de 2018, Coca-Cola FEMSA anunció su decisión de ejercer la opción de venta para vender su participación del 51% en CCFPI a The Coca-Cola Company. Dicha decisión fue aprobada por el Directorio de la Compañía el 6 de agosto de 2018. En consecuencia, a partir del 31 de agosto de 2018, Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc. se clasificó como un activo mantenido para la venta y sus operaciones como una operación discontinuada en los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2018. Anteriormente Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc. representó a la división de Asia y se consideró un segmento independiente hasta el 31 de diciembre de 2017. Las operaciones de Coca-Cola FEMSA Filipinas se vendieron el 13 de diciembre de 2018. En adición, el estado de resultados al 31 de diciembre de 2017 fue reexpresado.

#### Estado de resultados de operaciones discontinuas

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el estado de resultados de operaciones discontinuas fue el siguiente:

	2018		2017	
Ingresos totales	Ps.	24,167	Ps.	20,524
Costo de ventas		17,360		12,346
Utilidad bruta		6,807		8,178
Gastos operativos		5,750		6,865
Otros gastos, neto		7		134
Ingresos financieros, neto		(185)		(64)
Ganancia por fluctuación cambiaria, neto		(73)		(22)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		1,308		1,265
Impuestos a la utilidad		466		370
Utilidad neta por operaciones discontinuas antes del efecto de conversión por la disposición e ingreso procedente de la venta de subsidiaria	Ps.	842	Ps.	895
Menos porción atribuible a la participación no controladora		391		469
Utilidad neta por la participación controladora de operaciones discontinuas	Ps.	451	Ps.	426
Efecto de conversión acumulado		(811)		2,830
Ingreso procedente de la venta por la disposición de subsidiaria		3,335		–
Utilidad neta por la participación controladora de la disposición de subsidiaria		2,975		3,256
Utilidad neta por operaciones discontinuas	Ps.	3,366	Ps.	3,725

### 4.2.2 Heineken

Durante 2017, la Compañía vendió una porción de su interés económico en Grupo Heineken, que representa el 5.2% de la participación económica por un monto de Ps. 53,051 en una transacción en efectivo. Con esta transacción la Compañía aprovechó un Decreto de Repatriación de Capital emitido por el gobierno mexicano el cual tuvo vigencia del 19 de enero al 19 de octubre 2017; a través de dicho Decreto se otorgó un beneficio fiscal a la Compañía sobre los ingresos provenientes de la venta de acciones. La Compañía reconoció una ganancia de Ps. 29,989 como resultado de la venta de acciones dentro de otros ingresos, que es la diferencia entre el valor razonable de la contraprestación recibida y el valor en libros de los activos netos dispuestos. La ganancia es neta de costos relacionados a la transacción de Ps. 160 e incluye la reclasificación de OPUI por efecto de conversión en operaciones extranjeras y asociadas por Ps. 6,632. Asimismo, la Compañía reclasificó de la utilidad integral a la utilidad neta consolidada una pérdida total de Ps. 2,431, relacionadas a reservas de cobertura y conversión compartida de la inversión en Heineken atribuible a la porción de las acciones vendidas. Ninguna de las otras disposiciones de la Compañía fue individualmente significativa, ver Nota 20.

## Nota 5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Incluye efectivo en caja, bancos y equivalentes de efectivo, que representan inversiones a corto plazo con alto nivel de liquidez que son fácilmente convertibles en una determinada cantidad de efectivo y que están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios de valor, con vencimiento de tres meses o menos de su fecha de adquisición. El efectivo y equivalentes al cierre del período, como se muestra en el estado de flujos de efectivo consolidado, se integra de la siguiente manera:

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Efectivo y saldos de bancos	Ps. 31,905	Ps. 31,768
Equivalentes de efectivo (ver Nota 3.5)	33,657	30,279
	Ps. 65,562	Ps. 62,047

## Nota 6. Inversiones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones no circulantes con vencimiento mayor a tres meses pero menor a doce meses se clasifican como costo amortizado, y su valor en libros es similar a su valor razonable. A continuación se muestra el detalle de estas inversiones mantenidas al vencimiento:

### Tasa de interés fija

Bonos de Deuda Corporativa	2019	2018
Costo de adquisición	Ps. 1,048	Ps. 906
Intereses acumulados	4	4
Total tasa fija	1,052	910

### Tasa de interés variable

Bonos de Deuda Gubernamental		
Costo de adquisición	-	8,660
Intereses acumulados	-	28
Bonos de Deuda Corporativa		
Costo de adquisición	11,307	21,259
Intereses acumulados	7	67
Total tasa variable	11,314	30,014
<b>Total de inversiones</b>	<b>Ps. 12,366</b>	<b>Ps. 30,924</b>

## Nota 7. Clientes, Neto

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Clientes	Ps. 26,942	Ps. 25,615
The Coca-Cola Company (ver Nota 15)	813	1,173
Préstamos a empleados	115	108
Grupo Heineken (ver Nota 15)	749	768
Otros	3,203	2,614
Reserva por pérdidas crediticias esperadas	(2,189)	(2,114)
	Ps. 29,633	Ps. 28,164

### 7.1 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan derechos derivados de las ventas, y préstamos a empleados o cualquier otro concepto similar, se presentan netas de descuentos y reservas por pérdidas crediticias esperadas.

Coca-Cola FEMSA tiene cuentas por cobrar a The Coca-Cola Company derivadas principalmente de la participación de esta última en los programas de publicidad y promoción.

Debido a que menos del 9% de la cartera se encuentra irrecuperable, la Compañía no tiene clientes clasificados como de "alto riesgo", para los cuales, en su caso, se hubieran aplicado condiciones especiales de gestión del riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2019, los principales clientes de la Compañía representan el 14% de manera agregada sobre la pérdida esperada.

La estimación de cuentas incobrables se calcula bajo un modelo de pérdida esperada que contempla el reconocimiento de las pérdidas por deterioro a lo largo de toda la vida del contrato. Para este caso en particular, debido a que las cuentas por cobrar no cuentan con un componente significativo de financiamiento y por lo general su plazo es menor a un año, la Compañía definió un modelo de estimación de deterioro bajo un enfoque simplificado de pérdida esperada a través de un modelo paramétrico.

Los parámetros utilizados dentro del modelo son:

- Probabilidad de incumplimiento;
- Severidad de la pérdida;
- Tasa de financiamiento;
- Tasa de recuperación especial; y
- Exposición al incumplimiento.

#### Antigüedad de la cartera (días en circulación)

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Cartera Vigente	Ps. 24,696	Ps. 22,789
0-30 días	3,278	4,081
31-60 días	1,345	869
61-90 días	668	598
91-120 días	244	241
120 días en adelante	1,591	1,700
Total	Ps. 31,822	Ps. 30,278

### 7.2 Movimientos en la provisión de pérdidas crediticias esperadas

	2019	2018	2017
Saldo al inicio del periodo	Ps. 2,114	Ps. 1,375	Ps. 1,193
Efecto por adopción por NIIF 9	-	468	-
Saldos ajustados al inicio del periodo	2,114	1,843	1,193
Provisión del periodo	709	348	530
Adiciones (cancelaciones) de cuentas incobrables <sup>(1)</sup>	(269)	(402)	(400)
Adición de combinación de negocios	-	1	86
Efecto por fluctuación en tipo de cambio	(365)	324	(32)
Efecto por desconsolidación de Venezuela	-	-	(2)
Saldo al final del periodo	Ps. 2,189	Ps. 2,114	Ps. 1,375

<sup>(1)</sup> En 2018, se incluye el efecto por la venta de Coca-Cola FEMSA Filipinas, Inc. por un momento agregado de \$82.

Al determinar la recuperabilidad de las cuentas por cobrar, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta por cobrar a partir de la fecha en que el crédito fue concedido, hasta el final del periodo. La concentración del riesgo de crédito es limitada a que la base de clientes sea larga o dispersa.

### 7.3 Cuentas por cobrar de The Coca-Cola Company

The Coca-Cola Company participa en los programas de publicidad y promociones, así como en los de inversión en refrigeradores y botellas retornables de Coca-Cola FEMSA. Los recursos recibidos por Coca-Cola FEMSA para publicidad y promociones se registran como una reducción de los gastos de venta. Los recursos recibidos para el programa de inversión en equipo de refrigeración y de botellas retornables, se registran reduciendo el valor en equipo de refrigeración y botellas retornables, respectivamente. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 las contribuciones adeudadas ascendieron a Ps. 2,274, Ps. 3,542 y Ps. 3,436, respectivamente.

## Nota 8. Inventarios

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Productos terminados	Ps. 32,853	Ps. 27,145
Materias primas	5,331	5,363
Refacciones operativas	1,198	1,362
Producción en proceso	113	225
Mercancías en tránsito	1,528	1,591
	<b>Ps. 41,023</b>	Ps. 35,686

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, la Compañía reconoció bajas de valor de los inventarios por Ps. 2,992, Ps. 2,006 y Ps. 308 al valor neto de realización, respectivamente.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, los movimientos en inventarios se incluyen en el estado consolidado de resultados en el rubro de costo de ventas y consisten en lo siguiente:

	2019	2018	2017
Movimiento en inventarios de productos terminados y producción en proceso	Ps. 221,540	Ps. 204,688	Ps. 188,022
Materias primas y consumibles	84,502	79,825	85,568
Total	<b>Ps. 306,042</b>	Ps. 284,513	Ps. 273,590

## Nota 9. Otros Activos Circulantes y Otros Activos Financieros Circulantes

### 9.1 Otros activos circulantes

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Pagos anticipados	Ps. 2,201	Ps. 2,714
Impuestos por recuperar	268	316
Acuerdos con clientes	294	146
Licencias	575	146
Activos disponibles para la venta	197	49
Otros	553	49
	<b>Ps. 4,088</b>	<b>Ps. 3,420</b>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de los pagos anticipados de la Compañía se integran por:

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Anticipos de inventarios	Ps. 1,359	Ps. 1,500
Pagos anticipados de publicidad y gastos promocionales	89	510
Anticipos a proveedores de servicios	60	236
Rentas	239	211
Seguros pagados por anticipado	129	117
Otros	325	140
	<b>Ps. 2,201</b>	<b>Ps. 2,714</b>

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, los gastos de publicidad y promocionales por lanzamientos de nuevos productos de la Compañía fueron de Ps. 8,840, Ps. 7,695 y Ps. 6,148, respectivamente.

### 9.2 Otros activos financieros circulantes

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Efectivo restringido	Ps. 92	Ps. 101
Instrumentos financieros derivados (ver Nota 21)	1,008	735
Documentos por cobrar <sup>(1)</sup>	46	42
	<b>Ps. 1,146</b>	<b>Ps. 878</b>

<sup>(1)</sup> El valor en libros se aproxima a su valor razonable al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

La Compañía tiene asegurado parte de su efectivo para cumplir con los requisitos como colateral de cuentas por pagar en diferentes monedas. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor razonable del efectivo restringido asegurado fue:

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Reales brasileños	Ps. 89	Ps. 98
Pešos chilenos	3	3
	<b>Ps. 92</b>	<b>Ps. 101</b>

El efectivo restringido en Brasil está relacionado a depósitos circulantes como requisitos para garantizar las cuentas por pagar.

**Nota 10. Inversiones Reconocidas por el Método de Participación**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de las inversiones reconocidas por el método de participación es el siguiente:

Compañía	Actividad Principal	Lugar de Residencia	% de Tenencia		Valor en Libros	
			31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Heineken <sup>(1) (2)</sup>	Bebidas	Países Bajos	14.8%	14.8%	Ps. 83,789	Ps. 83,461
<b>Coca-Cola FEMSA:</b>						
<b>Negocios Conjuntos:</b>						
Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V.	Bebidas	México	50.0%	50.0%	486	1,550
Dispensadoras de Café, S.A.P.I. de C.V.	Servicios	México	50.0%	50.0%	172	162
Fountain Agua Mineral, L.T.D.A.	Bebidas	Brasil	50.0%	50.0%	851	826
<b>Asociadas:</b>						
Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. ("PIASA")	Azucarera	México	36.4%	36.4%	3,274	3,120
Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V. ("IEQSA")	Enlatados	México	26.5%	26.5%	194	179
Industria Mexicana de Reciclaje, S.A. de C.V. ("IMER")	Reciclaje	México	35.0%	35.0%	121	129
Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V.	Bebidas	México	28.8%	26.3%	1,929	1,571
Leao Alimentos e Bebidas, L.T.D.A.	Bebidas	Brasil	24.7%	24.7%	1,931	2,084
Otras inversiones en empresas de Coca-Cola FEMSA	Varios	Varios	Varios	Varios	793	897
<b>FEMSA Comercio:</b>						
Raizen Conveniências <sup>(4)</sup>	Retail	Brasil	50.0%	–	3,410	–
<b>Otras inversiones <sup>(1) (3)</sup></b>	Varios	Varios	Varios	Varios	520	336
					<b>Ps. 97,470</b>	<b>Ps. 94,315</b>

<sup>(1)</sup> Asociada.

<sup>(2)</sup> Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el 8,63% de Heineken, N.V. y el 12,26% de Heineken Holding, N.V., representa un interés económico del 14,76% en Heineken Group. La Compañía tiene una influencia significativa, principalmente, debido al hecho de que participa en el Consejo de Administración de Heineken Holding, N.V. y el Consejo de Supervisión de Heineken N.V.; y para las transacciones materiales entre la Compañía y el Grupo Heineken.

<sup>(3)</sup> Empresas conjuntas.

<sup>(4)</sup> El 1 de noviembre de 2019, FEMSA Comercio - División de Proximidad cerró la adquisición del 50% de Raizen Conveniências. La contraprestación ascendió a R\$ 357 millones pagados en efectivo y R\$ 367 a través de documentos por pagar, dichos montos incluyen la porción prorrateada de FEMSA Comercio de los requerimientos de inversión por el período inicial de operaciones del negocio conjunto. Raizen es una compañía formada en 2010 de Cosan y Royal Dutch Shell en Brasil. El negocio conjunto entre FEMSA Comercio - División de Proximidad y Raizen se limita al negocio de tiendas de conveniencia y proximidad y excluye cualquier otra operación de Raizen.

Durante el 2019, Coca-Cola FEMSA recibió dividendos por parte de Promotora Mexicana de Embotelladores, S.A. de C.V., por la cantidad de Ps. 1. Durante el 2018, Coca-Cola FEMSA recibió dividendos por parte de Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V., por la cantidad de Ps. 8.

Durante 2019, Coca-Cola FEMSA hizo aportes de capital a Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V. y Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. por los montos de Ps. 204 y Ps. 111, respectivamente, no hubo cambios en el porcentaje de propiedad como resultado de las aportaciones de capital realizadas por los otros accionistas. Durante 2018 la Compañía realizó contribuciones de capital a Jugos del Valle S.A.P.I. de C.V. y Promotora Industrial Azucarera S.A. de C.V. por Ps. 73 y Ps. 146, respectivamente, no hubo cambios en el porcentaje de propiedad como resultado de las aportaciones de capital realizadas por los otros accionistas. Durante 2018, hubo una escisión de nuestra inversión en UBI 3 que resultó en Ps. 333 capitalizados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, Coca-Cola FEMSA reconoció un deterioro, en su inversión Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V., por un monto de Ps. 948 y Ps. 432 millones dentro del rubro de otros gastos, respectivamente. La Compañía continuará monitoreando los resultados de esta inversión en conjunto con su socio The Coca-Cola Company, buscando alternativas para mejorar la rentabilidad del negocio en un futuro cercano.

Al 30 de abril de 2010, la Compañía adquirió el 20% de participación económica de Grupo Heineken. La principal actividad de Heineken es la producción, distribución y mercadeo de cervezas a nivel mundial. El 18 de septiembre de 2017, la Compañía concluyó la venta del 5.2% en su interés económico combinado, que consiste en 22,485,000 acciones de Heineken N.V. y 7,700,000 acciones de Heineken Holding N.V. al precio de €. 84.50 y €. 78.00 por acción, respectivamente, ver Nota 4.2.2. La Compañía reconoció una utilidad neta por método de participación de Ps. 6,428, Ps. 6,478 y Ps. 7,847 neto de impuestos por su participación económica en la inversión en Grupo Heineken, al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, respectivamente. El interés económico para el año 2019 y 2018 fue de 14.8%. El método de participación económica de la Compañía sobre la utilidad neta atribuible a la participación controladora de Grupo Heineken sin incluir ajustes de amortización ascendió a Ps. 6,885 (€. 319 millones), Ps. 6,320 (€. 281 millones) y Ps. 7,656 (€. 357 millones), por los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, respectivamente.

A continuación se muestra información financiera relevante de Grupo Heineken registrada bajo el método de participación:

En millones	31 de Diciembre de 2019		31 de Diciembre de 2018	
	Pesos	Euros	Pesos	Euros
Total activos circulantes	Ps. 177,829	€. 8,419	Ps. 205,662	€. 9,125
Total activos no circulantes	804,443	38,085	744,350	33,026
Total pasivos circulantes	259,952	12,307	235,052	10,429
Total pasivos no circulantes	356,671	16,886	360,928	16,014
Total capital	365,648	17,311	354,032	15,708
Capital atribuible a la participación controladora <sup>(1)</sup>	341,062	16,147	327,369	14,525
Total ingresos y otros a la utilidad	Ps. 511,125	€. 24,064	Ps. 517,528	€. 22,564
Total costos y gastos	433,959	20,431	445,945	19,443
Utilidad neta	Ps. 50,424	€. 2,374	Ps. 48,280	€. 2,105
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	46,006	2,166	43,877	1,913
Otras partidas de la utilidad integral	3,951	186	(1,170)	(51)
Total utilidad integral	Ps. 54,375	€. 2,560	Ps. 47,111	€. 2,054
Total utilidad integral atribuible a la participación controladora	49,447	2,328	42,615	1,858

<sup>(1)</sup> Tras la decisión de la agenda del Comité de Interpretaciones de las NIIF en enero de 2019 con respecto a los depósitos fiscales (relacionados con impuestos distintos del impuesto sobre la renta), Heineken Group cambió su política contable con respecto a los pagos relacionados con pasivos contingentes. Este cambio en la política contable se ha reconocido retrospectivamente en los Estados financieros de Heineken y ha aumentado el patrimonio neto al 1 de enero de 2018 en €. 157 millones. El impacto en las ganancias de 2018 asciende a un aumento de €. 10 millones. Para obtener más información, consulte el Informe anual de Heineken.

Conciliación del capital de la asociada Grupo Heineken con la inversión de la Compañía.

En millones	31 de Diciembre de 2019		31 de Diciembre de 2018	
	Pesos	Euros	Pesos	Euros
Capital atribuible a la participación controladora de Heineken <sup>(1)</sup>	Ps. 341,062	€. 16,147	Ps. 323,608	€. 14,358
Porcentaje de participación económica	14.76%	14.76%	14.76%	14.76%
Inversión en Heineken excluyendo crédito mercantil y otros ajustes	Ps. 50,341	€. 2,383	Ps. 47,765	€. 2,119
Efecto del valor razonable estimado por la asignación del precio de compra	14,839	703	15,846	703
Crédito mercantil	18,609	881	19,850	881
Inversión en Heineken	Ps. 83,789	€. 3,967	Ps. 83,461	€. 3,703

<sup>(1)</sup> En relación con el cambio en la política contable de Heineken mencionada en la tabla anterior, la Compañía reconoció los efectos acumulados al 1 de enero de 2019.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor razonable de la inversión de la Compañía en las acciones de Heineken N.V. y Heineken Holding N.V., la cual equivale al 14.8% de participación económica de las acciones en circulación, representó Ps. 164,504 (€. 7,769 millones) y Ps. 145,177 (€. 6,441 millones) considerando precios de mercado a esas fechas. Al 27 de febrero de 2020, fecha de emisión de los estados financieros consolidados, el valor razonable ascendió a €. 7,556 millones.

Durante los años terminados, al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, la Compañía ha recibido dividendos de Grupo Heineken, los cuales ascienden a Ps. 3,031, Ps. 2,872 y Ps. 3,250, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 la utilidad neta correspondiente a las asociadas inmatrimoniales de Coca-Cola FEMSA fue de Ps. 84, Ps. 44 y Ps. 235, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 la utilidad o pérdida neta correspondiente a los negocios conjuntos inmatrimoniales de Coca-Cola FEMSA fue una pérdida de Ps. 215, Ps. 270 y una pérdida de Ps. 175, respectivamente.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, la participación de la Compañía en otras partidas de la utilidad integral de las inversiones permanentes en acciones, netas de impuesto se integran por:

	2019	2018	2017
Partidas que pueden ser reclasificadas a utilidad neta:			
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados	Ps. –	Ps. (355)	Ps. 252
Efectos por conversión de operaciones extranjeras	1,058	(5)	(2,265)
Total	Ps. 1,058	Ps. (360)	Ps. (2,013)
Partidas que no serán reclasificadas a utilidad neta en periodos subsecuentes:			
Remediones del pasivo neto por beneficios definidos	Ps. (389)	Ps. 597	Ps. 69

**Nota 11. Propiedad, Planta y Equipo, Neto**

Costo	Terreno	Edificios	Maquinaria y Equipo	Equipo de Refrigeración	Botellas y Cajas	Inversiones en Proceso	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Otros	Total
<b>Costo al 1 de enero de 2017</b>	Ps. 9,182	Ps. 24,541	Ps. 70,367	Ps. 16,978	Ps. 15,943	Ps. 6,978	Ps. 17,368	Ps. 2,086	Ps. 163,443
Adiciones	465	1,474	6,150	389	3,201	8,878	57	224	20,838
Adiciones de combinación de negocios	5,115	1,634	5,988	482	3,324	821	145	–	17,509
Transferencia de proyectos terminados en proceso	6	676	3,073	1,967	558	(8,572)	2,295	(3)	–
Transferencia (de)/hacia activos clasificados como mantenidos para la venta	–	–	(42)	–	–	–	–	(58)	(100)
Disposiciones	(144)	(588)	(3,147)	(800)	(193)	–	(352)	(12)	(5,236)
Efectos por fluctuación cambiaria	(1,018)	(1,964)	(2,817)	(1,523)	(1,216)	(720)	153	(1,201)	(10,306)
Efectos de inflación	527	1,016	2,030	689	(2)	226	–	638	5,124
Venezuela (ver Nota 3.3)	(544)	(817)	(1,300)	(717)	(83)	(221)	–	(646)	(4,328)
<b>Costo al 31 de diciembre de 2017</b>	Ps. 13,589	Ps. 25,972	Ps. 80,302	Ps. 17,465	Ps. 21,532	Ps. 7,390	Ps. 19,666	Ps. 1,028	Ps. 186,944
<b>Costo al 1 de enero de 2018</b>	Ps. 13,589	Ps. 25,972	Ps. 80,302	Ps. 17,465	Ps. 21,532	Ps. 7,390	Ps. 19,666	Ps. 1,028	Ps. 186,944
Adiciones	334	877	6,926	644	2,888	6,482	3,322	111	21,584
Adiciones de combinación de negocios	25	451	4,128	537	393	290	2	41	5,867
Transferencia de proyectos terminados en proceso	526	567	2,193	1,711	3	(4,927)	(93)	20	–
Transferencia (de)/hacia activos clasificados como mantenidos para la venta	–	–	(127)	–	–	–	–	–	(127)
Disposiciones	(93)	(152)	(4,623)	(614)	(312)	(633)	(748)	(21)	(7,196)
Disposiciones Filipinas	(4,654)	(2,371)	(11,621)	(2,415)	(10,116)	(489)	(236)	–	(31,902)
Efectos por fluctuación cambiaria	(401)	(1,079)	(3,526)	(759)	(251)	(330)	(354)	(293)	(6,993)
Efectos de inflación	242	816	2,552	465	612	66	–	9	4,762
<b>Costo al 31 de diciembre de 2018</b>	Ps. 9,568	Ps. 25,081	Ps. 76,204	Ps. 17,034	Ps. 14,749	Ps. 7,849	Ps. 21,559	Ps. 895	Ps. 172,939
<b>Costo al 1 de enero de 2019</b>	Ps. 9,568	Ps. 25,081	Ps. 76,204	Ps. 17,034	Ps. 14,749	Ps. 7,849	Ps. 21,559	Ps. 895	Ps. 172,939
Adiciones	309	1,134	6,826	636	2,581	8,421	2,907	112	22,926
Adiciones de combinación de negocios	146	806	686	–	–	–	466	–	2,104
Cambios en el valor razonable de adquisiciones de ejercicios anteriores	142	227	50	(13)	–	–	7	(8)	405
Transferencia de proyectos terminados en proceso	(253)	581	3,694	1,396	359	(6,284)	496	11	–
Transferencia (de)/hacia activos clasificados como mantenidos para la venta	–	–	(410)	–	–	–	–	(49)	(459)
Disposiciones	(15)	(254)	(3,195)	(1,032)	(1,056)	(33)	(170)	(38)	(5,793)
Efectos por fluctuación cambiaria	(329)	(1,147)	(2,463)	(961)	(833)	(370)	26	(130)	(6,207)
Efectos de inflación	114	366	1,254	241	352	18	–	–	2,345
<b>Costo al 31 de diciembre de 2019</b>	Ps. 9,682	Ps. 26,794	Ps. 82,646	Ps. 17,301	Ps. 16,152	Ps. 9,601	Ps. 25,291	Ps. 793	Ps. 188,260

Depreciación Acumulada	Terreno	Edificios	Maquinaria y Equipo	Equipo de Refrigeración	Botellas y Cajas	Inversiones en Proceso	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Otros	Total
<b>Depreciación acumulada al 1 de enero de 2017</b>	Ps. –	Ps. (5,553)	Ps. (30,263)	Ps. (8,723)	Ps. (10,266)	Ps. –	Ps. (5,556)	Ps. (859)	Ps. (61,220)
Depreciación del año	–	(887)	(6,928)	(2,186)	(3,365)	–	(1,562)	(685)	(15,613)
Transferencia de/(hacia) activos clasificados como mantenidos para la venta	–	44	7	–	–	–	–	–	51
Disposiciones	–	40	3,125	683	103	–	300	5	4,256
Efectos por fluctuación cambiaria	–	518	437	1,157	93	–	(138)	940	3,007
Efectos Venezuela	–	481	1,186	626	56	–	–	335	2,684
Deterioro Venezuela	–	(257)	(841)	–	–	–	–	–	(1,098)
Efectos de inflación	–	(437)	(1,031)	(553)	(44)	–	–	(234)	(2,299)
<b>Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2017</b>	Ps. –	Ps. (6,051)	Ps. (34,308)	Ps. (8,996)	Ps. (13,423)	Ps. –	Ps. (6,956)	Ps. (498)	Ps. (70,232)
<b>Depreciación acumulada al 1 de enero de 2018</b>	Ps. –	Ps. (6,051)	Ps. (34,308)	Ps. (8,996)	Ps. (13,423)	Ps. –	Ps. (6,956)	Ps. (498)	Ps. (70,232)
Depreciación del año	–	(786)	(7,437)	(1,752)	(2,827)	–	(1,763)	(133)	(14,698)
Transferencia de/(hacia) activos clasificados como mantenidos para la venta	–	–	78	–	–	–	–	–	78
Disposiciones	–	69	4,970	579	204	–	571	–	6,393
Disposiciones Filipinas	–	700	6,125	2,083	7,225	–	77	–	16,210
Efectos por fluctuación cambiaria	–	112	404	250	631	–	141	143	1,681
Efectos de inflación	–	(223)	(2,692)	(338)	(516)	–	–	–	(3,769)
<b>Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2018</b>	Ps. –	Ps. (6,179)	Ps. (32,860)	Ps. (8,174)	Ps. (8,706)	Ps. –	Ps. (7,930)	Ps. (488)	Ps. (64,337)
<b>Depreciación acumulada al 1 de enero de 2019</b>	Ps. –	Ps. (6,179)	Ps. (32,860)	Ps. (8,174)	Ps. (8,706)	Ps. –	Ps. (7,930)	Ps. (488)	Ps. (64,337)
Depreciación del año	–	(937)	(7,862)	(1,862)	(2,734)	–	(1,985)	(88)	(15,468)
Transferencia de/(hacia) activos clasificados como mantenidos para la venta	–	–	262	–	–	–	–	–	262
Disposiciones	–	46	1,967	966	1,079	–	115	31	4,204
Efectos por fluctuación cambiaria	–	264	1,249	583	572	–	64	63	2,795
Efectos de inflación	–	(92)	(629)	(164)	(302)	–	(2)	(14)	(1,203)
<b>Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2019</b>	Ps. –	Ps. (6,898)	Ps. (37,873)	Ps. (8,651)	Ps. (10,091)	Ps. –	Ps. (9,738)	Ps. (496)	Ps. (73,747)
<b>Valor en Libros</b>	<b>Terreno</b>	<b>Edificios</b>	<b>Maquinaria y Equipo</b>	<b>Equipo de Refrigeración</b>	<b>Botellas y Cajas</b>	<b>Inversiones en Proceso</b>	<b>Mejoras en Propiedades Arrendadas</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	Ps. 13,589	Ps. 19,921	Ps. 45,994	Ps. 8,469	Ps. 8,109	Ps. 7,390	Ps. 12,710	Ps. 530	Ps. 116,712
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	Ps. 9,568	Ps. 18,902	Ps. 43,344	Ps. 8,860	Ps. 6,043	Ps. 7,849	Ps. 13,629	Ps. 407	Ps. 108,602
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	Ps. 9,682	Ps. 19,896	Ps. 44,773	Ps. 8,650	Ps. 6,061	Ps. 9,601	Ps. 15,553	Ps. 297	Ps. 114,513

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, la Compañía no reconoció ninguna capitalización por costos de financiamiento.

## Nota 12. Arrendamientos

Al 31 de diciembre de 2019, el activo por derecho de uso reconocido en el estado consolidado de situación financiera se integra como sigue:

	Terrenos y edificios	Otros <sup>(1)</sup>	Total
<b>Costo al 1 de enero 2019</b>	Ps. 49,112	1,108	50,220
Adiciones	7,406	96	7,502
Adiciones por combinaciones de negocios	2,187	–	2,187
Disposiciones	(827)	(5)	(832)
Remediciones	2,299	(9)	2,290
Depreciación	(7,492)	(401)	(7,893)
Efectos de conversión y reexpresión asociados con economías hiperinflacionarias	(759)	(31)	(790)
<b>Activos por derecho de uso, neto al 31 de diciembre 2019</b>	<b>Ps. 51,926</b>	<b>758</b>	<b>52,684</b>

<sup>(1)</sup> Los otros activos por arrendamiento incluyen principalmente equipo de transporte y servidores.

Al 31 de diciembre de 2019 el pasivo por arrendamiento se integra como sigue:

	December 31, 2019
<b>Análisis de vencimiento – Flujos de efectivo contractuales no descontados</b>	
Menores a un año	Ps. 10,655
De uno a cinco años	40,262
De cinco a diez años	24,053
Mayores a diez años	11,884
<b>Total de pasivos por arrendamientos no descontados al 31 de Diciembre</b>	<b>86,854</b>
<b>Pasivos por arrendamientos incluidos en el estado de posición financiera al 31 de Diciembre</b>	<b>54,679</b>
Corto plazo	7,387
Largo plazo	Ps. 47,292

El gasto por intereses por los arrendamientos reportados en el estado de resultados para el período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2019 fue de Ps. 4,774.

El gasto relacionado con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor para el período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2019 fue de Ps. 430.

Para el año terminado al 31 de diciembre de 2019, los montos reconocidos en el estado consolidado de flujos de efectivo relacionados con los arrendamientos son de Ps. 8,848.

### 12.1 Arrendamientos de terrenos y edificios

La compañía arrienda terrenos principalmente para la construcción de sus tiendas de conveniencia, así como algunos edificios para oficinas. Los arrendamientos para tiendas de conveniencia tienen un plazo promedio de 15 años, mientras que los arrendamientos para oficinas su plazo es de tres a cinco años. Algunos arrendamientos incluyen la opción de renovación del arrendamiento por un plazo adicional al término del contrato.

Adicional, algunos arrendamientos tienen pagos adicionales de renta basados en cambios en el Índice Nacional de Precios al Consumidor, así como ventas realizadas en la tienda por la compañía en el plazo del arrendamiento.

#### Pagos de renta variable basados en ventas

Algunos arrendamientos de tiendas de conveniencia contienen pagos de renta variable que están basados en ventas realizadas en la tienda por parte de la compañía. Los pagos de renta variable no representan un impacto significativo en resultados para la compañía por el año terminado al 31 de diciembre de 2019.

La compañía espera que la proporción relativa entre pagos de arrendamientos de renta fija y variables se mantengan constantes en los siguientes años.

#### Opciones de plazo adicional

Algunos arrendamientos de edificios de oficinas, bodegas y tiendas de conveniencia contienen opciones de plazo adicional ejercibles por la compañía hasta un año antes del término del periodo del contrato no cancelable. Cuando sea práctico, la compañía busca incluir opciones de plazo adicional en los nuevos arrendamientos con el fin de proveer flexibilidad operacional.

Las opciones de plazo adicional que se tienen son ejercidas únicamente por FEMSA y no por el arrendador, en otras palabras, el arrendatario tiene el derecho unilateral de ejercer las opciones de plazo adicional. La compañía evalúa en un inicio el arrendamiento con relación a su certeza razonable para ejercer las opciones de plazo adicional. FEMSA reevalúa si hay certeza razonable para ejercer las opciones en caso de que haya un evento o cambio significativo en las circunstancias bajo su control.

Con excepción de algunas unidades de negocio, FEMSA considera que se cumple el criterio de "certeza razonable" cuando se firma un nuevo contrato de arrendamiento, tanto por la compañía como del arrendador, lo cual usualmente ocurre en un periodo cercano al vencimiento de los términos actuales del arrendamiento. Las opciones de plazo adicional en arrendamientos en la compañía no representan un impacto significativo en el activo por derecho de uso al 31 de diciembre de 2019.

### 12.2 Otros arrendamientos

La compañía arrienda vehículos, servidores y equipo, con plazos de arrendamiento entre tres a cinco años. En algunos casos, la compañía tiene opción de comprar los activos al final del plazo del contrato. A la fecha de inicio del contrato, la compañía no espera ejercer la opción de compra.

FEMSA también arrienda equipo y maquinaria de TI con plazos contractuales de uno a tres años. Estos arrendamientos son de corto plazo/o arrendamientos de bajo valor. La compañía ha elegido no reconocer los activos por derecho de uso o los pasivos por arrendamiento de este tipo de arrendamientos.

**Nota 13. Activos Intangibles, Neto**

	Derechos para Producir y Distribuir Productos de la Marca Coca-Cola	Crédito Mercantil	Derecho de Marca	Otros Activos Intangibles de Vida Indefinida	Total Activos Intangibles No Amortizables	Costo por Implementación de Sistemas	Sistemas en Desarrollo	Licencias de Alcohol	Otros	Total Activos Intangibles Amortizables	Total de Activos Intangibles
<b>Costo al 1 de Enero de 2017</b>	Ps. 85,338	Ps. 51,857	Ps. 6,225	Ps. 2,151	Ps. 145,571	Ps. 6,124	Ps. 798	Ps. 1,416	Ps. 2,338	Ps. 10,676	Ps. 156,247
Adiciones	1,288	–	–	6	1,294	464	920	221	445	2,050	3,344
Adquisición de negocios (ver Nota 4)	4,144	140	5	–	4,289	6	–	–	80	86	4,375
Cambios del valor razonable de adquisiciones pasadas	5,167	(7,022)	836	9	(1,010)	(188)	–	–	892	704	(306)
Transferencia de sistemas en desarrollo terminados	–	–	–	–	–	412	(412)	–	–	–	–
Disposiciones	–	–	–	–	–	110	–	–	–	110	110
Efectos por fluctuación cambiaria	(2,563)	(1,526)	119	91	(3,879)	175	(15)	–	52	212	(3,667)
Efectos de inflación	(727)	–	–	–	(727)	–	–	–	175	175	(552)
Efectos Venezuela	(745)	–	–	–	(745)	–	–	–	(139)	(139)	(884)
<b>Costo al 31 de Diciembre de 2017</b>	Ps. 91,902	Ps. 43,449	Ps. 7,185	Ps. 2,257	Ps. 144,793	Ps. 7,103	Ps. 1,291	Ps. 1,637	Ps. 3,843	Ps. 13,874	Ps. 158,667
	Derechos para Producir y Distribuir Productos de la Marca Coca-Cola	Crédito Mercantil	Derecho de Marca	Otros Activos Intangibles de Vida Indefinida	Total Activos Intangibles No Amortizables	Costo por Implementación de Sistemas	Sistemas en Desarrollo	Licencias de Alcohol	Otros	Total Activos Intangibles Amortizables	Total de Activos Intangibles
<b>Costo al 1 de Enero de 2018</b>	Ps. 91,902	Ps. 43,449	Ps. 7,185	Ps. 2,257	Ps. 144,793	Ps. 7,103	Ps. 1,291	Ps. 1,637	Ps. 3,843	Ps. 13,874	Ps. 158,667
Adiciones	–	75	–	71	146	1,051	371	131	94	1,647	1,793
Adquisición de negocios (ver Nota 4)	4,602	842	170	–	5,614	35	57	–	291	383	5,997
Cambios del valor razonable de adquisiciones pasadas	–	272	–	–	272	–	–	–	–	–	272
Desarrollo interno	–	–	–	–	–	–	–	–	41	41	41
Transferencia de sistemas en desarrollo terminados	–	–	–	–	–	904	(904)	–	–	–	–
Disposiciones	–	–	–	(2)	(2)	(43)	–	–	(146)	(189)	(191)
Disposición de Filipinas	(3,882)	–	–	–	(3,882)	–	–	–	(596)	(596)	(4,478)
Efectos por fluctuación cambiaria	(5,005)	(4,108)	(656)	(349)	(10,118)	(343)	(38)	–	(311)	(692)	(10,810)
Efectos de inflación	–	–	–	–	–	–	–	–	57	57	57
<b>Costo al 31 de Diciembre de 2018</b>	Ps. 87,617	Ps. 40,530	Ps. 6,699	Ps. 1,977	Ps. 136,823	Ps. 8,707	Ps. 777	Ps. 1,768	Ps. 3,273	Ps. 14,525	Ps. 151,348

	Derechos para Producir y Distribuir Productos de la Marca Coca-Cola	Crédito Mercantil	Derecho de Marca	Otros Activos Intangibles de Vida Indefinida	Total Activos Intangibles No Amortizables	Costo por Implementación de Sistemas	Sistemas en Desarrollo	Licencias de Alcohol	Otros	Total Activos Intangibles Amortizables	Total de Activos Intangibles
<b>Costo al 1 de Enero de 2019</b>	Ps. 87,617	Ps. 40,530	Ps. 6,699	Ps. 1,977	Ps. 136,823	Ps. 8,707	Ps. 777	Ps. 1,768	Ps. 3,273	Ps. 14,525	Ps. 151,348
Adiciones	–	–	–	164	164	824	334	191	685	2,034	2,198
Adquisición de negocios (ver Nota 4)	–	6,542	469	–	7,011	759	–	–	12	771	7,782
Cambios en el valor razonable de adquisiciones pasadas	(2,887)	2,903	–	153	169	(6)	–	–	(185)	(191)	(22)
Transferencia de sistemas en desarrollo terminados	–	–	–	–	–	412	(413)	–	1	–	–
Disposiciones	–	–	(48)	–	(48)	(580)	–	(130)	–	(710)	(758)
Efectos por fluctuación cambiaria	(3,475)	(2,069)	(520)	(134)	(6,198)	(553)	(23)	–	(337)	(913)	(7,111)
Efectos de inflación	–	–	–	–	–	–	–	–	(6)	(6)	(6)
<b>Costo al 31 de Diciembre de 2019</b>	Ps. 81,255	Ps. 47,906	Ps. 6,600	Ps. 2,160	Ps. 137,921	Ps. 9,563	Ps. 675	Ps. 1,829	Ps. 3,443	Ps. 15,510	Ps. 153,431

Amortización y Pérdidas por Deterioro	Derechos para Producir y Distribuir Productos de la Marca Coca-Cola	Crédito Mercantil	Derecho de Marca	Otros Activos Intangibles de Vida Indefinida	Total Activos Intangibles No Amortizables	Costo por Implementación de Sistemas	Sistemas en Desarrollo	Licencias de Alcohol	Otros	Total Activos Intangibles Amortizables	Total de Activos Intangibles
<b>Amortización acumulada al 1 de Enero de 2017</b>	Ps. –	Ps. –	Ps. –	Ps. –	Ps. –	Ps. (1,937)	Ps. –	Ps. (376)	Ps. (666)	Ps. (2,979)	Ps. (2,979)
Gasto por amortización	–	–	–	–	–	(961)	–	(81)	(217)	(1,259)	(1,259)
Pérdidas por deterioro	–	–	–	–	–	(110)	–	–	–	(110)	(110)
Efecto desconsolidación Venezuela	–	–	–	–	–	–	–	–	(120)	(120)	(120)
Efectos por fluctuación cambiaria	–	–	–	–	–	(254)	–	–	148	(106)	(106)
<b>Amortización acumulada al 31 de Diciembre de 2017</b>	Ps. –	Ps. –	Ps. –	Ps. –	Ps. –	Ps. (3,262)	Ps. –	Ps. (457)	Ps. (855)	Ps. (4,574)	Ps. (4,574)

Amortización y Pérdidas por Deterioro	Derechos para Producir y Distribuir Productos de la Marca Coca-Cola	Crédito Mercantil	Derecho de Marca	Otros Activos Intangibles de Vida Indefinida	Total Activos Intangibles No Amortizables	Costo por Implementación de Sistemas	Sistemas en Desarrollo	Licencias de Alcohol	Otros	Total Activos Intangibles Amortizables	Total de Activos Intangibles											
<b>Amortización acumulada al</b>																						
<b>1 de Enero de 2018</b>	Ps.	–	Ps.	–	Ps.	–	Ps.	(3,262)	Ps.	–	Ps.	(457)	Ps.	(855)	Ps.	(4,574)	Ps.	(4,574)				
Gasto por amortización		–		–		–		(1,453)		–		(87)		(373)		(1,913)		(1,913)				
Disposiciones		–		–		–		93		–		–		98		191		191				
Disposición de Filipinas		–		–		–		–		–		–		375		375		375				
Efectos por fluctuación cambiaria		–		–		–		236		–		–		(1)		235		235				
Efectos de inflación		–		–		–		(51)		–		–		(1)		(52)		(52)				
<b>Amortización acumulada al</b>																						
<b>31 de Diciembre de 2018</b>	Ps.	–	Ps.	–	Ps.	–	Ps.	(4,437)	Ps.	–	Ps.	(544)	Ps.	(757)	Ps.	(5,738)	Ps.	(5,738)				
<b>Amortización acumulada al</b>																						
<b>1 de Enero de 2019</b>	Ps.	–	Ps.	–	Ps.	–	Ps.	(4,437)	Ps.	–	Ps.	(544)	Ps.	(757)	Ps.	(5,738)	Ps.	(5,738)				
Gasto por amortización		–		–		–		(1,351)		–		(123)		(337)		(1,811)		(1,811)				
Disposiciones		–		–		–		445		–		30		–		475		475				
Efectos por fluctuación cambiaria		–		–		–		165		–		–		68		233		233				
Efectos de inflación		–		–		–		(29)		–		–		1		(28)		(28)				
<b>Amortización acumulada al</b>																						
<b>31 de Diciembre de 2019</b>	Ps.	–	Ps.	–	Ps.	–	Ps.	(5,207)	Ps.	–	Ps.	(637)	Ps.	(1,025)	Ps.	(6,869)	Ps.	(6,869)				
<b>Valor en Libros</b>																						
Al 31 de Diciembre de 2017	Ps.	91,902	Ps.	43,449	Ps.	7,185	Ps.	2,257	Ps.	144,793	Ps.	3,841	Ps.	1,291	Ps.	1,180	Ps.	2,988	Ps.	9,300	Ps.	154,093
Al 31 de Diciembre de 2018	Ps.	87,617	Ps.	40,530	Ps.	6,699	Ps.	1,977	Ps.	136,823	Ps.	4,270	Ps.	777	Ps.	1,224	Ps.	2,516	Ps.	8,787	Ps.	145,610
<b>Al 31 de Diciembre de 2019</b>	Ps.	<b>81,255</b>	Ps.	<b>47,906</b>	Ps.	<b>6,600</b>	Ps.	<b>2,160</b>	Ps.	<b>137,921</b>	Ps.	<b>4,356</b>	Ps.	<b>675</b>	Ps.	<b>1,192</b>	Ps.	<b>2,418</b>	Ps.	<b>8,641</b>	Ps.	<b>146,562</b>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no reconoció ninguna capitalización por costos de financiamiento.

En marzo 28, 2017 Coca-Cola FEMSA adquirió derechos de distribución y otros intangibles de AdeS bebidas basadas en soya en sus territorios de México y Colombia por un total de Ps. 1,287. La adquisición tuvo como objetivo reforzar la posición de liderazgo de Coca-Cola FEMSA. Para los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, la asignación de los gastos por amortización fue como sigue:

	2019		2018		2017
Costo de ventas	Ps. 317	Ps.	399	Ps.	132
Gastos de administración	953		858		627
Gastos de venta	542		656		500
	<b>Ps. 1,812</b>	Ps.	1,913	Ps.	1,259

La vida útil remanente promedio de los activos intangibles de la Compañía, que están sujetos a amortización se presenta a continuación:

	Años
Costo por Implementación de Sistemas	3 - 10
Licencias de Alcohol	12 - 15

#### Pruebas de Deterioro de Coca-Cola FEMSA para Unidades Generadoras de Efectivo con Crédito Mercantil y Derechos de Distribución

Para efectos de las pruebas por deterioro, el crédito mercantil y los derechos de distribución son asignados y monitoreados individualmente por país, lo cual se considera ser una unidad generadora de efectivo.

El valor en libros del crédito mercantil y derechos de distribución asignado a cada UGE se integra por:

	31 de Diciembre de 2019		31 de Diciembre de 2018
México	Ps. 56,352	Ps.	56,352
Guatemala	1,679		1,853
Nicaragua	420		460
Costa Rica	1,442		1,417
Panamá	1,131		1,182
Colombia	4,367		4,600
Brasil	38,765		42,153
Argentina	306		327
Uruguay	2,626		3,003
Total	<b>Ps. 107,088</b>	Ps.	111,347

Para el crédito mercantil y los derechos de distribución, la Compañía realiza pruebas de deterioro anualmente.

Los valores de recuperación se basan en el valor de uso. El valor de uso de la UGE se determina con base en el método de flujos de efectivo descontados. Los principales supuestos utilizados en la proyección de los flujos de efectivo son: volumen, la inflación anual esperada a largo plazo, y el WACC utilizado para descontar los flujos de efectivo proyectados. Las proyecciones de los flujos de efectivo pueden variar en relación a los resultados obtenidos en el tiempo, sin embargo, Coca-Cola FEMSA prepara sus estimaciones en base a la situación actual de cada una de las UGE.

Para determinar la tasa de descuento, Coca-Cola FEMSA utiliza la tasa WACC tal como se determina para cada una de las unidades generadoras de efectivo en términos reales y como se describe en los párrafos siguientes.

Las tasas de descuento estimadas para llevar a cabo la prueba de deterioro para cada UGE que considera supuestos de los participantes en el mercado. Los participantes en el mercado fueron seleccionados teniendo en cuenta el tamaño, operaciones y características del negocio que son similares a las de Coca-Cola FEMSA.

Las tasas de descuento representan la evaluación actual de los riesgos asociados a cada unidad generadora de efectivo del mercado, teniendo en cuenta el valor temporal del dinero y los riesgos individuales de los activos subyacentes que no han sido incorporados en las estimaciones de flujos de efectivo. El cálculo de la tasa de descuento se basa en las circunstancias específicas de Coca-Cola FEMSA y sus segmentos operativos y se deriva de su tasa WACC. La tasa WACC tiene en cuenta tanto la deuda y el capital. El costo del capital se deriva de la rentabilidad esperada por los inversionistas de la compañía. El costo de la deuda se basa en los préstamos que Coca-Cola FEMSA tiene por obligación pagar, lo que equivale al costo de la deuda en base a las condiciones que serviría para evaluar a un acreedor en el mercado. El riesgo específico del segmento se incorpora mediante la aplicación de factores beta que se evalúan anualmente sobre la base de datos de mercado disponibles públicamente.

Los supuestos de los participantes en el mercado son importantes ya que, no sólo incluyen datos de la industria de las tasas de crecimiento, la administración también evalúa cómo la posición de la UGE, en relación con sus competidores, podría cambiar durante el periodo pronosticado.

Los supuestos clave utilizados para el cálculo del valor en uso son los siguientes:

- Los flujos de efectivo fueron proyectados con base en resultados operativos reales y un plan de negocios de cinco años. Los flujos de efectivo por un periodo adicional de cinco años se extrapolaron aplicando tasas moderadas de crecimiento y manteniendo márgenes por país del último año base. Coca-Cola FEMSA espera que estas proyecciones se justifiquen debido a la naturaleza del negocio a largo plazo y experiencias pasadas.
- Los flujos de efectivo después del primer periodo de diez años se extrapolaron utilizando la tasa de perpetuidad de crecimiento igual a la inflación anual a largo plazo esperada, con el fin de calcular el importe recuperable.
- Para calcular el valor de recuperación de las UGE, Coca-Cola FEMSA utilizó por cada unidad, el Costo de Capital Promedio Ponderado (WACC) para descontar los flujos de efectivo; el cálculo también asume un ajuste por prima de riesgo.

Los supuestos clave por UGE para la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2019, fueron los siguientes:

UGE	CCPP antes de Impuestos	CCPP después de Impuestos	Inflación a Largo Plazo Anual Esperada 2020-2029	Tasa de Crecimiento Esperada 2020-2029
México	7.3%	5.2%	3.5%	0.7%
Colombia	8.9%	6.2%	3.1%	4.0%
Costa Rica	13.8%	9.7%	2.2%	2.1%
Guatemala	9.1%	7.1%	4.0%	8.5%
Nicaragua	21.1%	12.4%	4.4%	3.0%
Panamá	8.5%	6.6%	2.0%	5.4%
Argentina	21.6%	14.8%	39.2%	3.7%
Brasil	9.3%	5.6%	3.6%	2.0%
Uruguay	9.4%	6.8%	7.4%	2.0%

Los supuestos clave por UGE para la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2018, fueron los siguientes:

UGE	CCPP antes de Impuestos	CCPP después de Impuestos	Inflación a Largo Plazo Anual Esperada 2019-2028	Tasa de Crecimiento Esperada 2019-2028
México	7.4%	5.3%	4.0%	1.4%
Colombia	7.8%	5.2%	3.1%	4.0%
Costa Rica	13.9%	9.2%	4.0%	1.6%
Guatemala	9.4%	7.5%	3.2%	7.3%
Nicaragua	21.2%	11.0%	6.2%	3.8%
Panamá	9.2%	7.0%	2.4%	3.0%
Argentina	19.6%	11.3%	21.9%	2.7%
Brasil	10.7%	6.6%	3.8%	1.7%

Los valores asignados a los supuestos clave representan la evaluación por parte de la administración de tendencias futuras en la industria y se basan tanto en fuentes externas como en fuentes internas (datos históricos). Coca-Cola FEMSA aplicó congruentemente su metodología para determinar el WACC específico de la UGE para realizar su prueba anual de deterioro.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 y debido a las condiciones económicas y operacionales de Venezuela, Coca-Cola FEMSA ha reconocido un deterioro de sus derechos de distribución en dicho país por Ps. 745, dicho monto ha sido contabilizado en la línea de otros gastos en el estado de resultados consolidado.

#### Sensibilidad a Cambios en Supuestos

El 31 de diciembre de 2019 Coca-Cola FEMSA realizó un cálculo adicional de la sensibilidad del deterioro, tomando en cuenta un cambio adverso en el costo de capital promedio ponderado después de impuestos, de acuerdo a la prima por riesgo país, utilizando la desviación estándar relativa entre instrumentos de capital y bonos gubernamentales para cada país y una sensibilidad adicional al volumen de 100 puntos base, y concluyó que no se registraría ningún deterioro.

UGE	Cambio en CCPP	Cambio en Volumen Crecimiento CAT <sup>(1)</sup>	Efecto sobre la Valoración
México	+0.4%	-1.0%	Pasa por 4.9x
Colombia	+0.3%	-1.0%	Pasa por 4.7x
Costa Rica	+0.8%	-1.0%	Pasa por 3.4x
Guatemala	+0.4%	-1.0%	Pasa por 38.5x
Nicaragua	+1.4%	-1.0%	Pasa por 1.1x
Panamá	+0.2%	-1.0%	Pasa por 9.7x
Argentina	+1.9%	-1.0%	Pasa por 13.9x
Brasil	+0.5%	-1.0%	Pasa por 1.6x
Uruguay	+0.3%	-1.0%	Pasa por 3x

<sup>(1)</sup> Crecimiento anual compuesto ("CAC").

#### Pruebas de Deterioro de FEMSA Comercio – División Proximidad, FEMSA Comercio – División Combustibles y FEMSA Comercio – División Salud para las Unidades Generadoras de Efectivo con Crédito Mercantil

Para efectos de las pruebas de deterioro, el crédito mercantil se asigna y supervisa en cada país por segmento operativo. La Compañía integrado sus unidades generadoras de efectivos de la siguiente manera: (i) FEMSA Comercio–División Proximidad están integradas como México, (ii) FEMSA Comercio– División Salud están integradas como México, Chile y Colombia y Ecuador y (iii) la División de Combustibles incluye únicamente México.

Al 31 de diciembre de 2019 en FEMSA Comercio–División Salud se considera un crédito mercantil significativo en Chile y Colombia (Sudamérica) con un valor total en libros de Ps. 4,743.

Los valores de recuperación se basan en el valor de uso. El valor de uso de las UGE o grupo de UGE se determina con base en el método de flujos de efectivo descontados. Los principales supuestos utilizados en la proyección de los flujos de efectivo son: ventas, la inflación anual esperada a largo plazo, y el WACC utilizado para descontar los flujos proyectados. Las proyecciones utilizadas para las pruebas de deterioro podrían variar de los resultados obtenidos en el tiempo, sin embargo, la Compañía prepara sus estimaciones en base a la situación actual de cada una de las UGE o grupo de UGE.

Para determinar la tasa de descuento, la Compañía utiliza la tasa WACC tal como se determina para cada una de las UGE o grupo de UGE en términos reales y como se describe en los párrafos siguientes.

Las tasas de descuento estimadas para llevar a cabo las pruebas de deterioro para cada UGE o grupo de UGE de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro de activos", consideran supuestos de los participantes en el mercado. Los participantes en el mercado fueron seleccionados teniendo en cuenta el tamaño, operaciones y características del negocio que son similares a FEMSA Comercio–División Proximidad, FEMSA Comercio– División Salud y FEMSA Comercio– División Combustibles.

Las tasas de descuento representan la evaluación actual de los riesgos asociados a cada UGE o grupo de UGE del mercado, teniendo en cuenta el valor temporal del dinero y los riesgos individuales de los activos subyacentes que no han sido incorporados en las estimaciones de flujos de efectivo. El cálculo de la tasa de descuento se basa en el costo de oportunidad para un participante de mercado, considerando las circunstancias específicas de la Compañía, en sus segmentos operativos y se calcula mediante la estimación de la WACC. La tasa WACC tiene en cuenta tanto la deuda y el costo de capital. El costo del capital se deriva del retorno esperado de la inversión por los inversionistas de la Compañía. El costo de la deuda se basa en los préstamos que la Compañía tiene por obligación pagar, lo que equivale al costo de la deuda en base a las condiciones que serviría para evaluar a un acreedor en el mercado. El riesgo específico del segmento se incorpora mediante la aplicación de factores beta que se evalúan anualmente sobre la base de datos de mercado disponibles públicamente.

Los supuestos de los participantes en el mercado son importantes ya que, no sólo incluyen datos de la industria, de las tasas de crecimiento; la administración también evalúa cómo la posición de la UGE o grupo de UGE, en relación con sus competidores, podría cambiar durante el periodo pronosticado.

Los supuestos clave utilizados para el cálculo del valor en uso son los siguientes:

- Los flujos de efectivo fueron proyectados con base en resultados operativos reales y un plan de negocios de cinco años. La Compañía espera que estas proyecciones se justifiquen debido a la naturaleza del negocio a largo plazo y experiencias pasadas.
- Los flujos de efectivo proyectados con base en resultados operativos reales y un plan de negocios se calcularon utilizando la tasa perpetua de crecimiento igual a la inflación anual a largo plazo esperada más el crecimiento poblacional, con el fin de calcular el importe recuperable.
- Para calcular el valor de recuperación de la UGE o grupo de UGE, FEMSA Comercio– División Salud utilizó la tasa WACC para descontar los flujos de efectivo para obtener el monto recuperable de las unidades; el cálculo asume ajustes al tamaño de la prima.

Los supuestos principales del grupo de UGE Sudamérica para la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2019, fueron los siguientes:

UGE	CCPP antes de Impuestos	CCPP después de Impuestos	Inflación a Largo Plazo Anual Esperada 2020-2029	Tasa de Crecimiento Esperada 2020-2029
FEMSA Comercio – División Salud (Sudamérica)	9.4%	6.6%	3.0%	0.3%

Los supuestos principales del grupo de UGE Sudamérica para la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2018, fueron los siguientes:

UGE	CCPP antes de Impuestos	CCPP después de Impuestos	Inflación a Largo Plazo Anual Esperada 2019-2028	Tasa de Crecimiento Esperada 2019-2028
FEMSA Comercio –División Salud (Sudamérica)	9.0%	6.3%	3.0%	0.4%

Los valores asignados a los supuestos clave representan la evaluación por parte de la administración de tendencias futuras en la industria y se basan tanto en fuentes externas como en fuentes internas (datos históricos). La Compañía aplicó congruentemente su metodología para determinar la tasa WACC específica de la UGE para realizar su prueba anual de deterioro.

#### Sensibilidad a Cambios en Supuestos

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía realizó un cálculo adicional de sensibilidad al deterioro, teniendo en cuenta un cambio adverso en WACC después de impuestos, de acuerdo con la prima de riesgo país, utilizando para cada país la desviación estándar relativa entre acciones y bonos soberanos y una sensibilidad análisis de ventas que se verían afectadas considerando una contracción en las condiciones económicas como resultado de un menor poder adquisitivo de los clientes, que según la estimación de la administración considera razonablemente posible un efecto de 100 puntos básicos en la tasa de crecimiento anual compuesta de la venta ("CAC" ), concluyendo que no se reconocería ningún deterioro.

UGE	Cambio en CCPP	Cambio en Crecimiento de Ventas TCAC <sup>(1)</sup>	Efecto en Valuación
FEMSA Comercio – División Salud (Sudamérica)	+0.2%	-0.5%	Pasa por 1.34x

<sup>(1)</sup> Tasa de crecimiento anual compuesto.

**Nota 14. Otros Activos Circulantes, y Otros Activos Financieros Circulantes****14.1 Otros activos**

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Acuerdos con clientes	Ps. 953	Ps. 897
Pagos anticipados por publicidad a largo plazo	341	388
Depósitos en garantía <sup>(1)</sup>	2,407	2,910
Pago en bonos	226	248
Pagos anticipados de propiedad, planta y equipo	203	233
Impuestos por recuperar	2,111	1,289
Contingencias recuperables por combinación de negocios <sup>(2)</sup>	2,948	3,336
Impuesto recuperable por combinación de negocios	-	395
Otros	1,343	621
	<b>Ps. 10,532</b>	<b>Ps. 10,317</b>

<sup>(1)</sup> Como es costumbre en Brasil la Compañía es requerida por las autoridades, garantizar las contingencias fiscales, legales y laborales para las subsidiarias en Brasil. Ver Nota 26.7.

<sup>(2)</sup> Corresponde a los activos garantizados por antiguos propietarios de Vonpar de acuerdo con la asignación de precio de compra. Ver Nota 4.1.3.

**14.2 Otros activos financieros no circulantes**

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Cuentas por cobrar no circulantes	Ps. 938	Ps. 724
Instrumentos financieros derivados (ver Nota 21)	8,260	10,752
Otras inversiones <sup>(1)</sup>	-	11,810
Otros	172	101
Otras inversiones en instrumentos de capital <sup>(2)</sup>	13,310	-
	<b>Ps. 22,680</b>	<b>Ps. 23,387</b>

<sup>(1)</sup> Representa una inversión en valores de deuda corporativa con tasas de interés variables, medida al costo amortizado. El valor en libros se aproxima a su valor, razonable al 31 de diciembre de 2019.

<sup>(2)</sup> Corresponde a la adquisición de una participación minoritaria en Jetro Restaurant Depot a partir del 8 de noviembre de 2019. Ver Nota 3.7.3.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor razonable de las cuentas por cobrar no circulantes representó Ps. 724 y Ps. 740, respectivamente. El valor razonable se determina con el valor de los flujos descontados. La tasa de descuento se calcula utilizando las tasas actuales ofrecidas para cobros con montos y vencimientos similares, que se considera en el nivel 2 en la jerarquía del valor razonable.

**Nota 15. Saldos y Operaciones con Partes Relacionadas y Compañías Asociadas**

Los saldos y operaciones entre la Compañía y sus subsidiarias han sido eliminados en la consolidación y no se revelan en esta Nota.

Los estados consolidados de situación financiera y de resultados incluyen los siguientes saldos y operaciones con partes relacionadas y compañías asociadas:

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
<b>Saldos</b>		
Cuenta por cobrar con The Coca-Cola Company (ver Nota 7) <sup>(1) (8)</sup>	Ps. 802	Ps. 1,173
Saldo con BBVA Bancomer, S.A. de C.V. <sup>(2)</sup>	6,798	11,509
Saldo con JP Morgan Chase & Co. <sup>(2)</sup>	—	27
Saldo con Banco Mercantil del Norte, S.A.	510	503
Cuenta por cobrar Grupo Industrial Saltillo, S.A. de C.V. <sup>(3)</sup>	—	169
Cuenta por cobrar con Grupo Heineken <sup>(1) (7)</sup>	2,915	2,572
Otras cuentas por cobrar <sup>(1) (4)</sup>	390	565
Adeudo con The Coca-Cola Company <sup>(5) (6) (8)</sup>	Ps. 4,417	Ps. 3,893
Adeudo con BBVA Bancomer, S.A. de C.V. <sup>(5)</sup>	1,696	4,093
Adeudo con Grupo Heineken <sup>(6) (7)</sup>	4,308	4,753
Adeudo con Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. <sup>(5)</sup>	104	170
Otros adeudos <sup>(6)</sup>	2,003	1,402

<sup>(1)</sup> Forma parte del total de cuentas por cobrar.

<sup>(2)</sup> Forma parte del total de efectivo y equivalentes de efectivo.

<sup>(3)</sup> Forma parte del total de otros activos financieros.

<sup>(4)</sup> Forma parte del total de otros activos financieros circulantes.

<sup>(5)</sup> Forma parte del total de pasivos bancarios.

<sup>(6)</sup> Forma parte de cuentas por pagar.

<sup>(7)</sup> Asociadas.

<sup>(8)</sup> Sin participación controladora.

Los saldos por cobrar a partes relacionadas se consideran recuperables. Por consiguiente, por los años terminados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, no hubo ningún gasto por el resultado de los saldos por cobrar a partes relacionadas.

Operaciones	2019	2018	2017
<b>Ingresos:</b>			
Servicios y otros con Grupo Heineken <sup>(1)</sup>	Ps. 3,380	Ps. 3,265	Ps. 3,570
Servicios logísticos a Grupo Industrial Saltillo, S.A. de C.V. <sup>(3)</sup>	–	255	457
Servicios logísticos a Jugos del Valle <sup>(1)</sup>	553	369	587
Ingresos por Intereses de BBVA, S.A. de C.V.	1,456	1,469	1,002
Ingresos por Intereses de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A.	447	–	–
Otras ventas con partes relacionadas	404	242	243
<b>Egresos:</b>			
Compras de concentrado a The Coca-Cola Company <sup>(2)</sup>	Ps. 34,063	Ps. 32,379	Ps. 30,758
Compras de cerveza a Grupo Heineken <sup>(1)</sup>	25,215	27,999	24,942
Compra de café de Caffenio <sup>(5)</sup>	–	–	2,397
Compra de comida preparada y botanas a Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. <sup>(3)</sup>	6,194	5,763	4,802
Gastos de publicidad pagados a The Coca-Cola Company <sup>(2) (4)</sup>	1,756	2,193	1,392
Compras de jugos a Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V. <sup>(1)</sup>	4,477	4,537	3,905
Compra de azúcar a Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. <sup>(1)</sup>	2,728	2,604	1,885
Intereses pagados a BBVA Bancomer, S.A. de C.V. <sup>(3)</sup>	144	230	53
Compras de azúcar a Beta San Miguel <sup>(3)</sup>	655	651	1,827
Compras de azúcar, lata y tapa ecológica a Promotora Mexicana de Embotelladores, S.A. de C.V. <sup>(3)</sup>	–	739	839
Compra de productos enlatados a IEQSA <sup>(1)</sup>	682	596	804
Compras de Ades Alimentos y Bebidas	497	592	–
Compra de inventarios a Leao Alimentos e Bebidas, L.T.D.A. <sup>(1)</sup>	1,867	2,654	4,010
Publicidad pagada a Grupo Televisa, S.A.B. <sup>(3)</sup>	115	113	107
Primas de seguros con Grupo Nacional Provincial, S.A.B. <sup>(3)</sup>	–	12	32
Donativos a Fundación FEMSA, A.C. <sup>(3)</sup>	195	232	23
Donaciones a Difusión y Fomento Cultural, A.C. <sup>(3)</sup>	61	63	44
Donativos al ITESM <sup>(3)</sup>	215	192	108
Otros gastos con partes relacionadas	319	423	742

<sup>(1)</sup> Asociadas.

<sup>(2)</sup> Participación no controladora.

<sup>(3)</sup> Compañías en las que miembros del Consejo de Administración de FEMSA también participan en el Consejo de Administración de las mismas.

<sup>(4)</sup> Neto de las contribuciones de The Coca-Cola Company por Ps. 2,274, Ps. 3,542 and Ps. 3,436, por los años terminados al 2019, 2018 y 2017, respectivamente.

<sup>(5)</sup> En mayo 22, 2018, la Compañía completó la adquisición de un 10% adicional de la participación no controladora de Café del Pacífico S.A.P.I. de C.V. (Caffenio).

<sup>(6)</sup> Resolución de arbitraje favorable en Brasil el 31 de octubre de 2019, el tribunal de arbitraje a cargo del procedimiento entre Coca-Cola FEMSA y Cervejarias Kaiser Brasil, S.A., una subsidiaria de Heineken, N.V. ("Kaiser"), emitió una notificación confirmando que el acuerdo de distribución en el cual Coca-Cola FEMSA distribuya el portafolio de Kaiser en el país, incluyendo la cerveza Heineken, debe continuar en su totalidad hasta el 19 de marzo de 2022.

**Compromisos con partes relacionadas**

Parte Relacionada	Compromiso	Condiciones
Grupo Heineken	Suministro	Suministro de todos los productos de cerveza de las tiendas OXXO en México. El contrato puede renovarse por cinco años o periodos adicionales. Al final del contrato, OXXO no tendrá contrato exclusivo con otro proveedor por los siguientes tres años. El plazo de compromiso es del 1 de enero de 2010 al 30 de junio de 2020.

El 26 de febrero de 2019 la Compañía, a través de su subsidiaria Cadena Comercial OXXO, S.A. de C.V. ("OXXO") firmó un acuerdo con el Grupo Heineken ("Cervezas Cuauhtémoc Moctezuma, S.A. de C.V.") y ambas empresas acordaron una extensión de su relación comercial con ciertos cambios importantes. Bajo los términos del acuerdo, en abril 2019 de manera gradual y escalonada, las marcas de cerveza de Grupo Modelo se comenzaron a vender en las tiendas OXXO en ciertas regiones de México, hasta cubrir a finales del 2022 a todo el territorio nacional.

Los beneficios a empleados otorgados al personal gerencial clave (y/o directivos relevantes) de la Compañía y sus subsidiarias fueron:

	2019	2018	2017
Beneficios a empleados pagados a corto plazo	Ps. 2,163	Ps. 1,885	Ps. 1,699
Beneficios posteriores al retiro (costo laboral)	48	37	48
Beneficios por terminación	411	88	74
Pagos basados en acciones	610	401	351

**Nota 16. Saldos y Operaciones en Monedas Extranjeras**

Los activos, pasivos y operaciones denominadas en monedas extranjeras son aquellos que fueron realizados en monedas diferentes de la moneda funcional de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, los activos, pasivos y transacciones denominados en moneda extranjera, expresados en pesos mexicanos (montos contractuales), son:

Saldos	Activos a		Pasivos a	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
<b>Al 31 de Diciembre de 2019</b>				
Dólares americanos	Ps. 58,151	Ps. 452	Ps. 5,597	Ps. 57,075
Euros	877	–	363	21,122
Otras monedas	620	1,593	58	1
Total	Ps. 59,648	Ps. 2,045	Ps. 6,018	Ps. 78,198
<b>Al 31 de Diciembre de 2018</b>				
Dólares americanos	Ps. 69,281	Ps. 12,026	Ps. 4,625	Ps. 63,112
Euros	749	–	417	22,538
Otras monedas	46	1,605	24	1
Total	Ps. 70,076	Ps. 13,631	Ps. 5,066	Ps. 85,651

Operaciones	Ingresos	Otros Ingresos Operativos	Compra de Materia Prima	Intereses	Pagos por Consultoría	Adquisición de Activos	Otros
<b>Para el año terminado al 31 de Diciembre de 2019</b>							
Dólares americanos	Ps. 5,487	Ps. 5,612	Ps. 17,941	Ps. 2,183	Ps. 718	Ps. 3,388	Ps. 4,348
Euros	–	–	538	397	33	5	2
Otras monedas	1	982	–	–	2	–	132
Total	Ps. 5,488	Ps. 6,594	Ps. 18,479	Ps. 2,580	Ps. 753	Ps. 3,393	Ps. 4,482
<b>Para el año terminado al 31 de Diciembre de 2018</b>							
Dólares americanos	Ps. 7,228	Ps. 130	Ps. 21,460	Ps. 2,309	Ps. 752	Ps. 2,166	Ps. 2,676
Euros	–	–	63	434	20	–	1
Otras monedas	–	9	–	–	2	–	–
Total	Ps. 7,228	Ps. 139	Ps. 21,523	Ps. 2,743	Ps. 774	Ps. 2,166	Ps. 2,677
<b>Para el año terminado al 31 de Diciembre de 2017</b>							
Dólares americanos	Ps. 1,909	Ps. 1,677	Ps. 16,320	Ps. 2,534	Ps. 267	Ps. 272	Ps. 4,052
Euros	–	2	87	452	23	4	20
Otras monedas	–	–	–	–	12	–	–
Total	Ps. 1,909	Ps. 1,679	Ps. 16,407	Ps. 2,986	Ps. 302	Ps. 276	Ps. 4,072

Los tipos de cambio oficiales del peso en vigor en las fechas de los estados consolidados de situación financiera y de la fecha de aprobación de los estados consolidados de la Compañía, fueron:

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018	27 de Febrero de 2020
Dólar americano	18.8452	19.6829	19.0878
Euro	21.1223	22.5383	20.8550

## Nota 17. Planes de Pensiones de Beneficio Definido y Otros Beneficios a Empleados Post-empleo

La Compañía cuenta con varios pasivos laborales por beneficios a empleados relacionados a pensiones, prima de antigüedad y servicios médicos posteriores al retiro. Los beneficios varían dependiendo del país donde se encuentran los empleados. A continuación se presenta un análisis de los pasivos laborales de la Compañía en México, que constituyen la mayoría substancial de los registrados en los estados financieros consolidados.

### 17.1 Supuestos

La Compañía realiza una evaluación anual de la razonabilidad en los supuestos usados en sus cálculos de pasivos laborales por planes de pensiones de beneficio definido y otros beneficios a empleados post-empleo.

Los cálculos actuariales para determinar los pasivos del plan de pensiones y jubilaciones, prima de antigüedad y servicios médicos posteriores al retiro, así como el costo del periodo, utilizaron los siguientes supuestos de largo plazo para México y países:

México	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018	31 de Diciembre de 2017
<b>Financiero:</b>			
Tasa de descuento usada para calcular la obligación por beneficios definidos	7.50%	9.40%	7.60%
Incremento de sueldos	4.50%	4.60%	4.50%
Incrementos futuros de pensiones	3.50%	3.60%	3.50%
Tasa de incremento del costo de salud	5.10%	5.10%	5.10%
<b>Biométrico:</b>			
Mortalidad <sup>(1)</sup>	EMSSA 2009	EMSSA 2009	EMSSA 2009
Incapacidad <sup>(2)</sup>	IMSS-97	IMSS-97	IMSS-97
Edad de retiro normal	60 años	60 años	60 años
Tabla de rotación de personal <sup>(3)</sup>	BMAR 2007	BMAR 2007	BMAR 2007

Fecha de medición: diciembre.

<sup>(1)</sup> EMSSA. Experiencia Mexicana de Seguridad Social.

<sup>(2)</sup> IMSS. Instituto Mexicano del Seguro Social.

<sup>(3)</sup> BMAR. Experiencia Actuarial.

En México, la metodología usada para determinar la tasa de descuento fue el Rendimiento o Tasa Interna de Retorno ("TIR"), que incluye una curva de rendimiento. En este caso, las tasas esperadas de cada periodo se tomaron de una curva de rendimiento del Certificado de la Tesorería de la Federación (conocidos en México como CETES), debido a que no existe un mercado profundo de obligaciones corporativas de alta calidad en pesos mexicanos.

En México, al retiro, la Compañía compra una anualidad para el empleado, que será pagada de acuerdo con la opción elegida por el empleado.

Con base en estos supuestos, los montos de beneficios que se espera pagar en los siguientes años son como sigue:

	Planes de Pensiones y Jubilaciones		Prima de Antigüedad		Servicios Médicos Posteriores al Retiro		Total
2020	Ps.	767	Ps.	129	Ps.	20	Ps. 916
2021		332		111		21	464
2022		340		107		22	469
2023		414		106		22	542
2024		405		107		23	535
2025 al 2029		3,192		594		124	3,910

**17.2 Saldos de pasivos por planes de pensiones de beneficio definido**

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
<b>Pensiones y Planes de Retiro:</b>		
Obligación por beneficios adquiridos	Ps. 7,193	Ps. 6,189
Fondo de plan de pensiones a valor razonable	(2,678)	(2,501)
Pasivo por beneficios definidos netos	Ps. 4,515	Ps. 3,688
<b>Primas de Antigüedad:</b>		
Obligación por beneficios adquiridos	Ps. 1,237	Ps. 772
Fondos de plan de prima de antigüedad a valor razonable	(127)	(111)
Pasivo por beneficios definidos netos	Ps. 1,110	Ps. 661
<b>Servicios Médicos Posteriores al Retiro:</b>		
Obligación por beneficios adquiridos	Ps. 797	Ps. 418
Fondos de servicios médicos a valor razonable	(75)	(68)
Pasivo por beneficios definidos netos	Ps. 722	Ps. 350
<b>Beneficios a Empleados</b>	<b>Ps. 6,347</b>	<b>Ps. 4,699</b>

**17.3 Activos del plan**

Los activos del plan consisten en instrumentos financieros con rendimiento fijo y variable registrados a valor razonable (Nivel 1), los cuales se invierten como sigue:

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
<b>Rendimiento fijo:</b>		
Títulos negociados	9%	19%
Instrumentos bancarios	23%	6%
Instrumentos del gobierno federal de países respectivos	33%	60%
<b>Rendimiento variable:</b>		
Acciones negociadas públicamente	35%	15%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

En México, el marco regulador para planes de pensiones se establece en la Ley del Impuesto Sobre la Renta y su Reglamento, la Ley Federal del Trabajo y la Ley del Instituto Mexicano del Seguro Social. Ninguna de estas leyes establece niveles mínimos de fondeo, o un nivel mínimo de la obligación de contribuciones.

En México, La Ley del Impuesto Sobre la Renta requiere que en el caso de los planes privados, se registren ciertos avisos a las autoridades y se invierta un cierto nivel de instrumentos en valores del Gobierno Federal, entre otros.

Los diferentes planes de pensión de la Compañía tienen un comité técnico que se encarga de verificar el funcionamiento correcto de los planes con respecto al pago de beneficios, las valuaciones actuariales del plan, monitorear y supervisar el beneficiario del fideicomiso. El comité es responsable de determinar la cartera de inversión y los tipos de instrumentos que se invertirán del fondo. Este comité técnico también es responsable de revisar el funcionamiento correcto de los planes en todos los países en los cuales la Compañía tiene estos beneficios.

Los riesgos relacionados con los planes de beneficios para empleados de la Compañía son principalmente atribuibles a los activos del plan. Los activos del plan de la Compañía se invierten en una cartera diversificada, que considera el plazo del plan para invertir en activos cuya rentabilidad esperada coincide con los pagos futuros estimados.

Dado que la Ley de Impuesto sobre la Renta ("LISR") mexicana limita la inversión en activos del plan al 10% para las partes relacionadas, este riesgo no se considera importante para efectos de las subsidiarias mexicanas de la Compañía.

En México, la política de la Compañía es la de invertir al menos el 30% de los activos del plan en instrumentos del Gobierno Federal mexicano. Las directrices para la composición óptima del portafolio del plan se han establecido para el porcentaje restante y las decisiones de inversión se toman para cumplir con estas directrices en la medida en que las condiciones del mercado y los fondos disponibles lo permiten.

En México, los montos y tipos de acciones de la Compañía en partes relacionadas, incluidos en los activos del plan, son los siguientes:

	31 de Diciembre de 2019		31 de Diciembre de 2018
<b>Deuda:</b>			
El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.	Ps. 30	Ps.	30
Grupo Industrial Bimbo, S.A.B. de C. V.	31		27
BBVA Bancomer, S.A. de C.V.	20		19
Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.	8		8
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A.B. de C.V.	10		–
Grupo Televisa, S.A.B. de C.V.	–		45
Gentera, S.A.B. de C.V.	–		4
<b>Capital:</b>			
CEMEX, S.A.B. de C.V.	12		3
Alfa, S.A.B de C.V.	6		–
El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.	2		3
Otros	3		–
Grupo Televisa, S.A.B. de C.V.	–		1
Grupo Aeroportuario del Sureste, S.A.B. de C.V.	–		2

Por los años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018, la Compañía no hizo contribuciones significantes a los activos del plan y no espera hacer contribuciones a los activos del plan durante el siguiente año fiscal. No existen restricciones para que el fideicomiso tenga la habilidad de vender acciones. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos del plan no incluyen acciones de la Compañía en el portafolio de fondos.

## 17.4 Montos reconocidos en el estado consolidado de resultados y el estado consolidado de utilidad integral

	Estado de Resultados				OPUI <sup>(1)</sup>	
	Costo Laboral	Costo Laboral de Servicios Pasados	Utilidad o Pérdida sobre Liquidación o Reducción	Interés Neto en el Pasivo por Beneficios Definidos Netos	Remediones del Pasivo Neto por Beneficios Definidos	
<b>31 de Diciembre de 2019</b>						
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 279	Ps. (45)	Ps. 2	Ps. 290	Ps. 1,608	
Prima de antigüedad	139	161	–	57	162	
Servicios médicos posteriores al retiro	15	–	–	32	396	
<b>Total</b>	<b>Ps. 433</b>	<b>Ps. 116</b>	<b>Ps. 2</b>	<b>Ps. 379</b>	<b>Ps. 2,166</b>	
<b>31 de diciembre de 2018</b>						
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 318	Ps. –	Ps. (5)	Ps. 304	Ps. 668	
Prima de antigüedad	125	–	(8)	49	(63)	
Servicios médicos posteriores al retiro	25	–	(1)	34	41	
<b>Total</b>	<b>Ps. 468</b>	<b>Ps. –</b>	<b>Ps. (14)</b>	<b>Ps. 387</b>	<b>Ps. 646</b>	
<b>31 de diciembre de 2017</b>						
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 244	Ps. 10	Ps. (2)	Ps. 248	Ps. 1,061	
Prima de antigüedad	106	–	(1)	41	46	
Servicios médicos posteriores al retiro	24	–	–	30	184	
<b>Total</b>	<b>Ps. 374</b>	<b>Ps. 10</b>	<b>Ps. (3)</b>	<b>Ps. 319</b>	<b>Ps. 1,291</b>	

<sup>(1)</sup> Montos acumulados en otras partidas de la utilidad integral al final del periodo.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, han sido incluidos Ps. 433, Ps. 468 y Ps. 374 por concepto de costo laboral en el estado consolidado de resultados en el rubro de costo de ventas, en gastos de administración y venta.

Las remediones del pasivo neto por beneficios definidos reconocidos en otra utilidad integral fueron como sigue:

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018	31 de Diciembre de 2017
Monto acumulado en otra utilidad integral al principio del periodo, neto de impuestos	Ps. 475	Ps. 892	Ps. 966
(Ganancias) actuariales originadas por tipo de cambio	(30)	(21)	(2)
Remediones reconocidas durante el año, neto de impuestos	100	221	295
Pérdidas y (ganancias) actuariales que surgen de cambios en supuestos financieros	1,071	(617)	(367)
Efecto sobre la liquidación	8	–	–
<b>Monto acumulado en otra utilidad integral al final del periodo, neto de impuestos</b>	<b>Ps. 1,624</b>	<b>Ps. 475</b>	<b>Ps. 892</b>

Las remediones del pasivo neto por beneficios definidos incluyen lo siguiente:

- El rendimiento sobre activos del plan, excluyendo montos incluidos en el gasto por intereses neto.
- Ganancias y pérdidas actuariales que surgen de cambios en supuestos demográficos.
- Ganancias y pérdidas actuariales que surgen de cambios en supuestos financieros.

**17.5 Cambios en los saldos de las obligaciones por beneficios a empleados**

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018	31 de Diciembre de 2017
<b>Planes de Pensiones y Jubilaciones:</b>			
Saldo inicial	Ps. 6,189	Ps. 7,370	Ps. 5,702
Costo laboral	279	318	341
(Ganancia) costo laboral de servicios pasados	(45)	-	10
Costo financiero	530	484	491
Efectos de reducción / Liquidación	2	(5)	(2)
Remediones de obligaciones netas por beneficios definidos	859	(740)	263
Pérdida (ganancia) cambiaria	(69)	(86)	(79)
Pagos de beneficios	(582)	(450)	(550)
(Dereconocimiento) adquisiciones	30	(702)	1,194
<b>Saldo final</b>	<b>Ps. 7,193</b>	<b>Ps. 6,189</b>	<b>Ps. 7,370</b>
<b>Prima de Antigüedad:</b>			
Saldo inicial	Ps. 772	Ps. 783	Ps. 663
Costo laboral	139	125	106
Costo de servicios pasados	161	-	-
Costo financiero	68	57	49
Efecto en liquidación	-	(8)	(1)
Remediones de obligaciones netas por beneficios definidos	230	(115)	28
Pagos de beneficios	(133)	(77)	(68)
Adquisiciones	-	7	6
<b>Saldo final</b>	<b>Ps. 1,237</b>	<b>Ps. 772</b>	<b>Ps. 783</b>
<b>Servicios Médicos Posteriores al Retiro:</b>			
Saldo inicial	Ps. 418	Ps. 524	Ps. 460
Costo laboral	15	25	24
Costo financiero	38	39	34
Reducción / Liquidación	-	(1)	-
Remediones de obligaciones netas por beneficios definidos	356	(143)	32
Pagos de beneficios	(30)	(26)	(26)
<b>Saldo final</b>	<b>Ps. 797</b>	<b>Ps. 418</b>	<b>Ps. 524</b>

**17.6 Cambios en el saldo de los activos del plan**

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018	31 de Diciembre de 2017
<b>Total de Activos del Plan:</b>			
Saldo inicial	Ps. 2,680	Ps. 3,304	Ps. 2,378
Rendimiento de los activos del fondo	174	47	213
Pérdida (ganancia) cambiaria	2	(1)	86
Rentas vitalicias	24	35	65
Pagos de beneficios	-	(1)	(136)
(Dereconocimiento) adquisiciones	-	(704)	698
<b>Saldo final</b>	<b>Ps. 2,880</b>	<b>Ps. 2,680</b>	<b>Ps. 3,304</b>

Como resultado de las inversiones de la Compañía en planes de anualidades de vida, la administración no prevé la necesidad de hacer contribuciones materiales a los activos del fideicomiso para cumplir con sus obligaciones futuras.

### 17.7 Variación en los supuestos

La Compañía decidió que los supuestos actuariales pertinentes que están sujetos a sensibilidad y valuados a través del método de crédito unitario proyectado, son la tasa de descuento, la tasa de aumento de sueldo y la tasa de incremento del costo de salud. Las razones para elegir estos supuestos son las siguientes:

- Tasa de descuento anual. La tasa que determina el valor de las obligaciones con el tiempo.
- Incremento de sueldos: La tasa que considera el aumento de sueldos que implica un incremento en el beneficio por pagar.
- Tasa de incremento de costo de salud: La tasa que considera las tendencias de los costos del cuidado de la salud que implica un impacto en las obligaciones por servicios médicos posteriores al retiro y el costo del año.

La siguiente tabla presenta el monto del impacto en los gastos por el plan de beneficios definidos y OPUI en términos absolutos de una variación de 1% en los supuestos del pasivo definido neto asociado con los planes de beneficios definidos de la Compañía. La sensibilidad de este 1% en los supuestos actuariales significativos se basa en una proyección de las tasas de descuento a largo plazo para México y una curva de rendimiento proyectada de los bonos del Gobierno Mexicano (CETES) a largo plazo:

+1%:	Estado de Resultados				OPUI <sup>(1)</sup>			
	Costo Laboral		Utilidad o Pérdida sobre Liquidación o Recorte	Efecto de Interés Neto en el Pasivo por Beneficios Definidos Netos	Remediones del Pasivo (Activo) Neto por Beneficios Definidos			
<b>Tasa de descuento usada para calcular la obligación por beneficios definidos y el interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos netos</b>								
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps.	180	Ps.	1	Ps.	237	Ps.	1,379
Prima de antigüedad		283		-		52		147
Servicios médicos posteriores al retiro		6		-		29		335
Total	Ps.	469	Ps.	1	Ps.	318	Ps.	1,861
<b>Incrementos de sueldos esperado</b>								
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps.	205	Ps.	2	Ps.	329	Ps.	1,493
Prima de antigüedad		320		-		62		178
Total	Ps.	525	Ps.	2	Ps.	391	Ps.	1,671
<b>Tasa asumida de incremento en costos por cuidado de la salud</b>								
Servicios médicos posteriores al retiro	Ps.	8	Ps.	-	Ps.	40	Ps.	431

-1%:	Estado de Resultados				OPUI <sup>(1)</sup>			
	Costo Laboral		Utilidad o Pérdida sobre Liquidación o Recorte	Efecto de Interés Neto en el Pasivo por Beneficios Definidos Netos	Remediones del Pasivo (Activo) Neto por Beneficios Definidos			
Tasa de descuento usada para calcular la obligación por beneficios definidos y el interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos netos	Ps.	199	Ps.	2	Ps.	356	Ps.	1,528
Planes de pensiones y jubilaciones		317		-		63		1
Prima de antigüedad		8		-		41		429
Servicios médicos posteriores al retiro								
Total	Ps.	524	Ps.	2	Ps.	460	Ps.	1,958
<b>Aumento de sueldos esperado</b>								
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps.	178	Ps.	1	Ps.	267	Ps.	1,408
Prima de antigüedad		281		-		53		147
Total	Ps.	459	Ps.	1	Ps.	320	Ps.	1,555
<b>Tasa asumida de incremento en costos por cuidado de la salud</b>								
Servicios médicos posteriores al retiro	Ps.	6	Ps.	-	Ps.	30	Ps.	333

<sup>(1)</sup> Montos acumulados en otras partidas de la utilidad integral al final del periodo.

### 17.8 Gasto por beneficios a empleados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, los gastos por beneficios a empleados reconocidos en el estado consolidado de resultados dentro del costo de ventas y costo de administración y ventas son como sigue:

	2019	2018	2017
Sueldos y salarios	Ps. 64,776	Ps. 58,745	Ps. 51,874
Seguridad social	11,494	10,486	9,800
Participación de los trabajadores en las utilidades	1,205	1,294	1,209
Beneficios posteriores al retiro	795	842	700
Pagos basados en acciones	200	405	351
Beneficios por terminación	169	132	159
	Ps. 78,639	Ps. 71,904	Ps. 64,093

## Nota 18. Programas de Bonos

### 18.1 Objetivos cuantitativos y cualitativos

El programa de bonos para ejecutivos se basa en el cumplimiento de ciertas metas establecidas anualmente por la administración, las cuales incluyen objetivos cuantitativos, cualitativos y proyectos especiales.

Los objetivos cuantitativos representan aproximadamente el 50% del bono, y se basan en la metodología del Valor Económico Agregado (VEA). El objetivo establecido para los ejecutivos de cada negocio está basado en una combinación del VEA generado por su negocio y por la Compañía, calculado en una proporción aproximada del 70% y 30%, respectivamente. Los objetivos cualitativos y proyectos especiales representan aproximadamente el 50% restante del bono anual, y están basados en los factores críticos de éxito establecidos a principios de cada año para cada ejecutivo.

El monto del bono se determina con base en el nivel de responsabilidad de cada participante y se basa en el VEA generado por la unidad de negocios aplicable para la que trabaja el empleado. Esta fórmula se establece considerando el nivel de responsabilidad dentro de la organización, la evaluación y compensación competitiva del empleado en el mercado. El bono se concede al empleado elegible anualmente y después de retener los impuestos aplicables.

### 18.2 Plan de bono pagado basado en acciones

La Compañía ha implantado un plan de incentivo en acciones para beneficio de sus altos ejecutivos. Como se discute arriba, el plan usa como su métrica principal de evaluación el VEA. Conforme al plan de incentivos de acciones con VEA, los empleados elegibles tienen derecho a recibir un bono anual especial (monto fijo), pagadero en acciones de FEMSA o Coca-Cola FEMSA, según sea el caso, u opciones de compra de acciones (el plan considera proporcionar opciones de compra de acciones a empleados; sin embargo, desde el principio, únicamente las acciones de FEMSA o Coca-Cola FEMSA se han concedido).

El plan es manejado por el Director General de FEMSA, con el apoyo de los departamentos de Finanzas, Recursos Humanos y Legal. El Consejo de Administración de FEMSA es responsable de aprobar la estructura del plan y el monto anual del bono. Cada año, el Director General de FEMSA junto con el Comité de Evaluación y Compensaciones del Consejo de Administración y el Director General de la Compañía sub-tenedora respectiva determinan los empleados elegibles para participar en el plan y la fórmula del bono para determinar el número de acciones por recibir. Hasta el 2015 las acciones se concedieron proporcionalmente durante un periodo de seis años, a partir del 1 de enero de 2016 en adelante se concederán proporcionalmente durante un periodo de cuatro años, con efecto retroactivo sobre las subvenciones existentes reconocidas en 2016. FEMSA contabiliza su plan de bonos por el pago con base en acciones como una operación de pago con base en acciones liquidadas con capital, ya que finalmente liquidará sus obligaciones con sus empleados emitiendo sus propias acciones o aquéllas de su subsidiaria Coca-Cola FEMSA.

La Compañía contribuye el bono especial del empleado individual (después de impuestos) en efectivo al Fideicomiso (que es controlado y consolidado por FEMSA), quien usa los fondos para comprar las acciones de FEMSA o Coca-Cola FEMSA (como lo instruye el Comité Técnico del Fideicomiso), los cuales son asignados a dicho empleado. El Fideicomiso rastrea el saldo de la cuenta del empleado individual. FEMSA creó el Fideicomiso con el objeto de realizar la compra de las acciones de FEMSA y Coca-Cola FEMSA por cada una de sus subsidiarias con funcionarios elegibles que participan en el plan de incentivos en acciones. Los objetivos del Fideicomiso son adquirir las acciones de FEMSA o acciones de Coca-Cola FEMSA y manejar las acciones concedidas a los empleados individuales con base en instrucciones establecidas por el Comité Técnico. Una vez que las acciones sean adquiridas siguiendo las instrucciones del Comité Técnico, el Fideicomiso asigna a cada participante sus derechos respectivos. Como el fideicomiso es controlado y por tanto consolidado por FEMSA, las acciones compradas en el mercado y conservadas dentro del Fideicomiso se presentan como acciones en tesorería (ya que se relaciona con las acciones de FEMSA) o como una reducción de la participación no controladora (ya que se relaciona con las acciones de Coca-Cola FEMSA) en el estado consolidado de variaciones en las cuentas de capital contable, en la línea de emisión (compra) de acciones asociadas con planes de pago basado en acciones. Si un empleado sale antes de su adquisición de acciones, perdería los derechos a tales acciones, las cuales permanecerían en el Fideicomiso y podrían ser reasignadas a otro empleado elegible como lo determine la Compañía. El objetivo del plan de incentivos se expresa en meses de salario y el monto final pagadero se calcula con base en un porcentaje de cumplimiento con las metas establecidas cada año. Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, el gasto por compensación registrado en el estado consolidado de resultados ascendió a Ps. 610, Ps. 401, y Ps. 351, respectivamente.

Todas las acciones que se encuentran en el Fideicomiso se consideran en circulación para efectos de ganancias diluidas por acción y los dividendos sobre acciones que se conservan en el fideicomiso se cargan a utilidades retenidas.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el número de acciones conservadas en el fideicomiso, asociadas con los planes de pago con base en acciones de la Compañía es como sigue:

	Número de Acciones			
	FEMSA UBD		KOF UBL	
	2019	2018	2019	2018
Saldo inicial	<b>2,278,460</b>	2,945,209	<b>697,226</b>	935,899
Acciones adquiridas mediante fideicomiso otorgadas a ejecutivos	<b>1,441,838</b>	913,846	<b>456,077</b>	262,909
Acciones asignadas del fondo a ejecutivos	<b>(1,470,633)</b>	(1,580,595)	<b>(400,456)</b>	(501,582)
Saldo final	<b>2,249,665</b>	2,278,460	<b>752,847</b>	697,226

El valor razonable de las acciones mantenidas por el fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue de Ps. 488 y Ps. 468, respectivamente, basándose en precios cotizados del mercado en esas fechas.

**Nota 19. Préstamos Bancarios y Documentos por Pagar**

(en millones de pesos)	Al 31 de Diciembre de <sup>(1)</sup>					2025 en Adelante	Valor en Libros al al 31 de Diciembre de 2019	Valor Razonable al 31 de Diciembre de 2019	Valor en Libros al al 31 de Diciembre de 2018 <sup>(1)</sup>
	2020	2021	2022	2023	2024				
<b>Deuda a corto plazo:</b>									
<b>Deuda de tasa fija:</b>									
<b>Pesos colombianos</b>									
Préstamos bancarios	Ps. 769	Ps. –	Ps. 769	Ps. 769	Ps. –				
Tasa de interés	5.1%	–	–	–	–	–	5.1%	–	–
<b>Pesos argentinos</b>									
Préstamos bancarios	126	–	–	–	–	–	126	126	157
Tasa de interés	63.5%	–	–	–	–	–	63.5%	–	36.8%
<b>Pesos chilenos</b>									
Préstamos bancarios	977	–	–	–	–	–	977	977	594
Tasa de interés	2.6%	–	–	–	–	–	2.6%	–	3.2%
<b>Dólares americanos</b>									
Préstamos bancarios	1,038	–	–	–	–	–	1,038	1,038	–
Tasa de interés	2.6%	–	–	–	–	–	2.6%	–	–
Arrendamientos financieros	–	–	–	–	–	–	–	–	10
Tasa de interés	–	–	–	–	–	–	–	–	3.3%
<b>Pesos uruguayos</b>									
Préstamos bancarios	63	–	–	–	–	–	63	63	771
Tasa de interés	11.6%	–	–	–	–	–	11.6%	–	10%
<b>Deuda de tasa variable:</b>									
<b>Pesos mexicanos</b>									
Préstamos bancarios	100	–	–	–	–	–	100	100	450
Tasa de interés	7.9%	–	–	–	–	–	7.9%	–	9.2%
<b>Pesos colombianos</b>									
Préstamos bancarios	431	–	–	–	–	–	431	431	454
Tasa de interés	4.7%	–	–	–	–	–	4.7%	–	5.6%
<b>Pesos argentinos</b>									
Préstamos bancarios	32	–	–	–	–	–	32	32	–
Tasa de interés	54.3%	–	–	–	–	–	54.3%	–	–
<b>Reales brasileiros</b>									
Préstamos bancarios	399	–	–	–	–	–	399	399	–
Tasa de interés	9.4%	–	–	–	–	–	9.4%	–	–
<b>Total deuda a corto plazo</b>	Ps. 3,935	Ps. –	Ps. 3,935	Ps. 3,935	Ps. 2,436				

(en millones de pesos)	Al 31 de Diciembre de <sup>(1)</sup>					2025 en Adelante	Valor en Libros al al 31 de Diciembre de 2019	Valor Razonable al 31 de Diciembre de 2019	Valor en Libros al al 31 de Diciembre de 2018 <sup>(1)</sup>
	2020	2021	2022	2023	2024				
<b>Deuda a largo plazo:</b>									
<b>Deuda de tasa fija:</b>									
<b>Euro</b>									
Bonos sin garantía	Ps. –	Ps. –	Ps. –	Ps. 21,046	Ps. –	Ps. –	Ps. 21,046	Ps. 22,181	Ps. 22,439
Tasa de interés	–	–	–	1.7%	–	–	1.7%	–	1.7%
<b>Dólares americanos</b>									
Certificado bursátil	9,421	–	–	16,840	–	11,314	37,575	41,231	39,204
Tasa de interés	4.6%	–	–	3.9%	–	5.3%	4.5%	–	4.5%
Pagaré en dólares americanos	–	–	–	–	–	–	–	–	4,652
Tasa de interés <sup>(1)</sup>	–	–	–	–	–	–	–	–	0.4%
Certificado bursátil con vencimiento en 2023	–	–	–	5,593	–	–	5,593	5,715	5,849
Tasa de interés <sup>(1)</sup>	–	–	–	2.9%	–	–	2.9%	–	2.9%
Certificado bursátil con vencimiento en 2043	–	–	–	–	–	12,943	12,943	14,611	13,504
Tasa de interés <sup>(1)</sup>	–	–	–	–	–	4.4%	4.4%	–	4.4%
Préstamos bancarios	439	437	437	436	436	–	2,185	2,185	–
Tasa de interés	3.6%	3.6%	3.6%	3.6%	3.6%	–	3.6%	–	–
<b>Pesos mexicanos</b>									
Certificados bursátiles	–	2,499	–	7,496	–	8,489	18,484	18,066	18,481
Tasa de interés	–	8.3%	–	5.5%	–	7.9%	6.9%	–	6.9%
Préstamos bancarios	49	31	20	12	3	–	115	116	77
Tasa de interés	8.2%	9.3%	11.0%	11.0%	11.0%	–	9.3%	–	6.4%
<b>Reales brasileños</b>									
Préstamos bancarios	118	197	61	35	23	–	434	434	545
Tasa de interés	5.9%	8.8%	6.1%	6.4%	6.6%	–	7.3%	–	6.0%
<b>Pesos chilenos</b>									
Arrendamiento financiero	26	14	–	–	–	–	40	39	–
Tasa de interés	3.5%	3.2%	–	–	–	–	3.4%	–	–
<b>Pesos uruguayos</b>									
Préstamos bancarios	477	788	–	–	–	–	1,265	1,265	573
Tasa de interés	10.2%	9.9%	–	–	–	–	5.8%	–	10.2%
<b>Subtotal</b>	Ps. 10,530	Ps. 3,966	Ps. 518	Ps. 51,458	Ps. 462	Ps. 32,746	Ps. 99,680	Ps. 105,842	Ps. 105,405

<sup>(1)</sup> Las tasas de interés mostradas en la tabla anterior son tasas contractuales promedio ponderadas.

(en millones de pesos)	Al 31 de Diciembre de <sup>(1)</sup>					2025 en Adelante	Valor en Libros al al 31 de Diciembre de 2019	Valor Razonable al 31 de Diciembre de 2019	Valor en Libros al al 31 de Diciembre de 2018 <sup>(1)</sup>
	2020	2021	2022	2023	2024				
<b>Deuda de tasa variable:</b>									
<b>Dólares americanos</b>									
Préstamos bancarios	Ps. –	Ps. –	Ps. –	Ps. –	Ps. –	Ps. –	Ps. –	Ps. –	Ps. 4,025
Tasa de interés <sup>(1)</sup>	–	–	–	–	–	–	–	–	3.3%
<b>Pesos mexicanos</b>									
Certificados bursátiles	–	–	1,459	–	–	–	1,459	1,385	1,497
Tasa de interés <sup>(1)</sup>	–	–	8.0%	–	–	–	8.0%	–	8.6%
Préstamos bancarios	263	119	81	34	9	9,358	9,864	9,864	10,731
Tasa de interés <sup>(1)</sup>	8.5%	9.0%	8.9%	9.0%	9.5%	8.2%	8.4%	–	8.6%
<b>Reales brasileños</b>									
Préstamos bancarios	184	52	6	–	–	–	242	242	505
Tasa de interés	7.8%	7.8%	7.8%	–	–	–	7.8%	–	9.5%
Notas por pagar <sup>(2)</sup>	–	–	–	–	–	–	–	–	5
Tasa de interés	–	–	–	–	–	–	–	–	0.4%
<b>Pesos colombianos</b>									
Préstamos bancarios	417	4	1	–	–	–	422	422	848
Tasa de interés	5.7%	6.8%	6.8%	–	–	–	5.7%	–	5.7%
<b>Pesos chilenos</b>									
Préstamos bancarios	875	577	593	304	–	–	2,349	2,348	3,212
Tasa de interés	3.9%	4.0%	4.3%	4.1%	–	–	4.1%	–	4.1%
Subtotal	Ps. 1,739	Ps. 752	Ps. 2,140	Ps. 338	Ps. 9	Ps. 9,358	Ps. 14,336	Ps. 14,261	Ps. 20,823
<b>Total deuda largo plazo</b>	Ps. 12,269	Ps. 4,718	Ps. 2,658	Ps. 51,796	Ps. 471	Ps. 42,104	Ps. 114,016	Ps. 120,103	Ps. 126,228
<b>Porción circulante de deuda largo plazo</b>							(12,269)		(11,238)
							Ps. 101,747		Ps. 114,990

<sup>(1)</sup> Las tasas de interés mostradas en la tabla anterior son tasas anuales contractuales promedio ponderadas.

<sup>(2)</sup> Préstamos bancarios denominados y pagados en reales brasileños, sin embargo, el comportamiento del tipo de cambio real brasileño está ligado con el dólar americano. Como resultado, el monto del principal del préstamo puede verse afectado dependiendo de la apreciación o depreciación del real brasileño en relación con el dólar americano.

Instrumentos financieros derivados asignados <sup>(1)</sup>	2020	2021	2022	2023	2024	2025 en Adelante	Total 2019	Total 2018
	(montos nominales en millones de pesos Mexicanos)							
<b>Swap de tipo de cambio:</b>								
<b>Dólares americanos a pesos mexicanos</b>								
Fijo a variable <sup>(3)</sup>	Ps. –	Ps. –	Ps. –	Ps. 11,403	Ps. –	Ps. –	Ps. 11,403	Ps. 11,403
Interés pagado	–	–	–	8.8%	–	–	8.8%	9.8%
Interés recibido	–	–	–	4.0%	–	–	4.0%	4.0%
Fijo a fijo	9,423	–	–	2,963	–	6,596	18,982	19,768
Interés pagado	9.0%	–	–	7.6%	–	9.7%	9.0%	9.1%
Interés recibido	3.9%	–	–	3.9%	–	4.0%	3.9%	3.9%
Fijo a fijo <sup>(2)</sup>								
Interés pagado	–	–	–	–	–	9.4%	9.4%	–
Interés recibido	–	–	–	–	–	4.4%	4.4%	–
<b>Dólares americanos a reales brasileños</b>								
Fijo a variable	–	–	–	–	–	–	–	4,652
Interés pagado	–	–	–	–	–	–	–	4.7%
Interés recibido	–	–	–	–	–	–	–	0.4%
Fijo a fijo	4,365	–	–	–	–	–	4,365	4,559
Interés pagado	8.3%	–	–	–	–	–	8.3%	8.3%
Interés recibido	2.9%	–	–	–	–	–	2.9%	2.9%
Variable a fijo	–	–	–	9,046	–	–	9,046	13,483
Interés pagado	–	–	–	9.5%	–	–	9.5%	9.0%
Interés recibido	–	–	–	3.9%	–	–	3.9%	3.6%
<b>Pesos chilenos</b>								
Variable a fijo	163	–	–	–	–	–	163	364
Interés pagado	6.9%	–	–	–	–	–	6.9%	6.9%
Interés recibido	4.7%	–	–	–	–	–	4.7%	4.6%
<b>Swaps de tasa de interés:</b>								
<b>Pesos mexicanos</b>								
Tasa variable a fija:	–	405	414	1,367	2,167	–	4,353	2,847
Interés pagado	–	7.6%	6.6%	5.8%	3.6%	–	4.9%	6.3%
Interés recibido	–	2.8%	4.9%	4.1%	3.7%	–	3.9%	4.0%
Tasa variable a fija <sup>(3)</sup> :	–	–	–	7.2%	–	–	7.2%	7.2%
Interés pagado	–	–	–	8.8%	–	–	8.8%	9.8%
Interés recibido	–	–	–	–	–	–	–	–

<sup>(1)</sup> Todas las tasas de interés que se muestran en esta tabla son tasas anuales contractuales promedio ponderadas.

<sup>(2)</sup> Swaps de divisas cruzadas que cubren dólares estadounidenses a pesos mexicanos con una noción de \$8,869, que tienen una fecha de inicio en 2023; recibir una tasa fija de 4.4% y pagar una tasa variable de 9.4%.

<sup>(3)</sup> Swaps de tasas de interés con un monto nominal de Ps. 11,403 que reciben una tasa variable de 8.8% y pagan una tasa fija de 7.2%; unido a un intercambio de divisas, que cubre dólares estadounidenses a pesos mexicanos, que recibe una tasa fija de 4.0% y paga una tasa variable de 8.8%.

Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, el gasto por interés consistía en lo siguiente:

	2019		2018		2017
Intereses sobre deudas y préstamos	Ps. 6,434	Ps.	6,760	Ps.	6,377
Interés capitalizado	–		(5)		(10)
Cargos financieros por beneficios a empleados	382		373		317
Instrumentos derivados	2,300		2,649		4,339
Cargos financieros operativos	243		48		69
Cargos financieros pagados por arrendamientos financieros	4,774		–		–
	<b>Ps. 14,133</b>	Ps.	9,825	Ps.	11,092

El 14 de marzo de 2016, la Compañía emitió deuda de largo plazo por un monto de € 1,000 en la Bolsa de Valores Irlandesa ("ISE" por sus siglas en inglés), que se realizó mediante certificados bursátiles con fecha de vencimiento a 7 años, una tasa de interés fija de 1.75% y spread de 155 puntos base sobre el benchmark mid-swap, resultando en un rendimiento total de 1.824%. La Compañía ha designado este pasivo financiero no derivado como una cobertura de la inversión neta en Heineken. Para el año terminado al 31 de diciembre de 2019, una ganancia en tipo de cambio, neta de impuestos, ha sido reconocida como parte de las diferencias en tipo de cambio en la conversión de operaciones en el exterior dentro del acumulado de las otras partidas de la utilidad integral de Ps. 991.

Coca-Cola FEMSA tiene los siguientes certificados bursátiles domésticos:

a) registradas en la Bolsa Mexicana de Valores:

i) Ps. 2,500 (valor nominal), con vencimiento en 2021 y tasa de interés fija de 8.27%; ii) Ps. 7,500 (valor nominal), con vencimiento en 2023 y tasa de interés fija de 5.46%; iii) Ps. 1,500 (valor nominal) con vencimiento en 2022 y con una tasa de interés flotante de TIIIE+ 0.25; y iv) Ps. 8,500 (valor nominal) con un vencimiento en 2027 y una tasa de interés fija de 7.87%.

b) registrada ante la SEC:

i) certificado bursátil por \$500 con un interés a una tasa fija de 4.63% y vencimiento el 15 de febrero de 2020; ii) certificado bursátil por \$900 con tasa de interés fija de 3.88% y vencimiento el 26 de noviembre de 2023; y iii) certificado bursátil por \$600 con tasa de interés fija de 5.25% y vencimiento el 26 de noviembre de 2043.

Estos certificados bursátiles están garantizados por las subsidiarias de Coca-Cola FEMSA: Propimex, S. de R.L. de C.V., Comercializadora La Pureza de Bebidas, S. de R.L. de C.V., Controladora Interamericana de Bebidas, S. de R.L. de C.V., Grupo Embotellador Cimsa, S. de R.L. de C.V., Refrescos Victoria del Centro, S. de R.L. de C.V., Distribuidora y Manufacturera del Valle de Mexico, S. de R.L. de C.V. (como garante sucesor de Servicios Integrados Inmuebles del Golfo, S. de R.L. de C.V.) y Yoli de Acapulco, S. de R.L. de C.V. ("Garantes").

Durante 2018 Coca-Cola FEMSA tenía contratos de crédito en pesos mexicanos y uruguayos con algunos bancos por Ps. 10,100 y Ps. 1,344, respectivamente. El 26 de noviembre de 2018, la Compañía pagó el saldo total de su bono en USD por USD 445 millones y el saldo total de la deuda mexicana por Ps. 10,100.

Durante 2019, Coca-Cola FEMSA celebró préstamos bancarios en México por un monto de Ps. 9,400 a una tasa de interés de 8.39% y 7.91%, dichos préstamos se utilizaron para liquidar préstamos bancarios denominados en USD y para fines corporativos generales. Adicionalmente, la Compañía obtuvo durante 2019 préstamos bancarios en Uruguay, Colombia y Argentina por un monto de Ps. 1,670.

La Compañía tiene financiamientos con diferentes instituciones, las cuales estipulan diferentes restricciones y condiciones que consisten principalmente en niveles máximos de capitalización y apalancamiento, capital contable mínimo consolidado y razones de cobertura de deuda e intereses. A la fecha de estos estados financieros consolidados, la Compañía cumple con todas las restricciones y condiciones establecidas en sus contratos de financiamiento.

**19.1 Conciliación de pasivos derivados de actividades de financiación.**

	Valor en Libros al 1 de Enero, 2019	Flujos de Efectivo	No Flujos de Efectivo				Valor en Libros al 31 de Diciembre, 2019
			Adquisiciones	Arrendamientos	Nuevos Movimientos en Moneda Extranjera	Otros	
Préstamos bancarios	Ps. 22,944	Ps. (2,999)	Ps. 1,917	Ps. –	Ps. (397)	Ps. (658)	Ps. 20,807
Cuentas por pagar	105,720	(5,022)	–	–	(1,244)	(2,310)	97,144
Total de pasivos por actividades de financiamiento	Ps. 128,664	Ps. (8,021)	Ps. 1,917	Ps. –	Ps. (1,641)	Ps. (2,968)	Ps. 117,951
Arrendamientos financieros	50,220	(8,848)	2,187	7,490	(10)	3,640	54,679
Total actividades de financiamiento	Ps. 178,884	Ps. (16,869)	Ps. 4,104	Ps. 7,490	Ps. (1,651)	Ps. 672	Ps. 172,630

	Valor en Libros al 31 de Diciembre, 2017	Flujos de Efectivo	No Flujos de Efectivo				Valor en Libros al 31 de Diciembre, 2018
			Adquisiciones	Arrendamientos	Nuevos Movimientos en Moneda Extranjera	Otros	
Préstamos bancarios	Ps. 13,669	Ps. 8,313	Ps. 1,147	Ps. –	Ps. 417	Ps. (602)	Ps. 22,944
Cuentas por pagar	117,551	(9,314)	–	–	(769)	(1,840)	105,628
Pasivos por arrendamiento	128	(26)	–	–	(10)	–	92
Total de pasivos por actividades de financiamiento	Ps. 131,348	Ps. (1,027)	Ps. 1,147	Ps. –	Ps. (362)	Ps. (2,442)	Ps. 128,664

	Valor en Libros al 31 de Diciembre, 2016	Flujos de Efectivo	No Flujos de Efectivo				Valor en Libros al 31 de Diciembre, 2017
			Adquisiciones	Arrendamientos	Nuevos Movimientos en Moneda Extranjera	Otros	
Préstamos bancarios	Ps. 14,497	Ps. (949)	Ps. –	Ps. –	Ps. 190	Ps. (69)	Ps. 13,669
Cuentas por pagar	123,859	(3,574)	–	–	4,954	(7,688)	117,551
Pasivos por arrendamiento	892	(8)	–	–	–	(756)	128
Total de pasivos por actividades de financiamiento	Ps. 139,248	Ps. (4,531)	Ps. 1,147	Ps. –	Ps. 5,144	Ps. (8,513)	Ps. 131,348

**Nota 20. Otros Ingresos y Gastos**

	2019		2018		2017
Ganancia en venta de acciones	Ps. –	Ps.	–	Ps.	123
Ganancia en venta de acciones de Grupo Heineken (ver Nota 4.2)	–		–		29,989
Ganancia en venta de otros activos	–		344		–
Ganancia por venta de propiedad, planta y equipo	–		174		210
Venta de material de desecho	21		13		3
Recuperación de seguros	–		10		6
Ganancia por fluctuación cambiaria	26		123		–
Recuperaciones de años pasados <sup>(1)</sup>	896		–		–
Otros	70		9		1,620
<b>Otros ingresos</b>	<b>Ps. 1,013</b>	Ps.	<b>673</b>	Ps.	<b>31,951</b>
Contingencias asociadas con adquisiciones o cesiones anteriores	Ps. 149	Ps.	138	Ps.	39
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo	67		–		–
Pérdida en venta de otros activos	–		–		148
Recuperaciones de ejercicios anteriores	44		116		35
Deterioro de activos de largo plazo <sup>(2)</sup>	1,018		432		2,063
Disposición de los activos de largo plazo <sup>(1)</sup>	861		518		451
Provisión de proveedores	–		–		398
Pérdida por tipo de cambio relacionadas con actividades de operación	–		–		2,524
Contingencias	589		518		636
Liquidaciones <sup>(4)</sup>	1,207		264		243
Donativos	489		528		242
Honorarios legales y otros gastos de adquisiciones pasadas	17		149		612
Efecto por desconsolidación de Venezuela	–		–		26,123
Otros	464		284		352
<b>Otros gastos</b>	<b>Ps. 4,905</b>	Ps.	<b>2,947</b>	Ps.	<b>33,866</b>

<sup>(1)</sup> Después de una decisión favorable por parte de las autoridades fiscales brasileñas recibida durante el 2019, a Coca-Cola FEMSA se la ha atribuido el derecho a reclamar pagos de impuestos indirectos realizados en años anteriores en Brasil, resultando en el reconocimiento de un crédito fiscal y un efecto positivo en los ingresos de operación y otros conceptos de ingresos en los estados de resultados condensados consolidados. Ver Nota 25.1.1.

<sup>(2)</sup> Incluye pérdida por deterioro en relación a Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V., por una cantidad de Ps. 948 y Ps. 432 millones en 2019 y 2018, respectivamente (ver Nota 10), y pérdida por deterioro en Venezuela por Ps. 2,053 en 2017 (ver Nota 3.3).

<sup>(3)</sup> Cargos relacionados con retiro de activos fijos de operaciones ordinarias y otros activos de larga duración.

<sup>(4)</sup> Durante el 2019, la Compañía incurrió en costos por reestructuración en relación a algunas de sus operaciones como parte de su programa de eficiencia.

## Nota 21. Instrumentos Financieros

### Valor Razonable de Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía que son medidos a valor razonable se encuentran clasificados como nivel 2 utilizando el método de ingreso, el cual consiste en determinar el valor razonable a través de flujos esperados, descontados. La siguiente tabla resume los activos y pasivos financieros a valor razonable al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	31 de Diciembre de 2019		31 de Diciembre de 2018	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 1	Nivel 2
Instrumentos financieros (activos circulantes)	91	917	–	735
Instrumentos financieros (activos a largo plazo)	2,880	21,570	2,680	10,752
Instrumentos financieros (pasivos circulantes)	47	801	236	147
Instrumentos financieros (pasivos a largo plazo)	–	1,672	–	1,262

### 21.1 Deuda total

El valor razonable de los pasivos bancarios de largo plazo se determina con el valor de los flujos descontados. La tasa de descuento se estima utilizando las tasas actuales ofrecidas para deudas con montos y vencimientos similares, que se considera en el nivel 2 en la jerarquía del valor razonable. El valor razonable de la deuda de la Compañía negociada públicamente se determina con base en los precios de cotización del mercado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, que se consideran en el nivel 1 en la jerarquía del valor razonable.

	2019	2018
Valor en libros	Ps. 117,951	Ps. 128,664
Valor razonable	124,038	128,741

### 21.2 Swaps de tasa de interés

La Compañía tiene contratos denominados swaps de tasa de interés, con la finalidad de administrar el riesgo de las tasas de interés de sus créditos, a través de los cuales paga importes de interés calculados con tasas de interés fijas y recibe importes calculados con tasas de interés variables. Estos instrumentos se reconocen en el estado consolidado de situación financiera a valor razonable y se encuentran designados como coberturas de flujo de efectivo. El valor razonable se estima tomando como base modelos técnicos; el método de valuación incluye descontar a valor presente los flujos de efectivo de interés esperados, calculados a partir de la curva de la tasa de la moneda del flujo de efectivo, y expresa el resultado neto en la moneda de reporte. Los cambios en el valor razonable son registrados en otras partidas acumuladas de la utilidad integral, neto de impuestos, hasta el momento en que el importe cubierto es reconocido en resultados.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene los siguientes contratos de swap de tasas de interés:

Fecha de Vencimientos	Monto Nocial	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2019	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2019
2020	Ps. 4,365	Ps. (142)	Ps. –
2021	405	(24)	–
2022	414	(20)	–
2023	12,770	(79)	245
2024	3	–	–

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene los siguientes contratos de swap de tasas de interés:

Fecha de Vencimientos	Monto Nocial	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2018	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2018
2019	Ps. 4,032	Ps. (49)	Ps. –
2020	4,559	(112)	–
2021	4,548	(151)	–
2022	617	(18)	–
2023	13,101	(49)	1,143

El efecto neto de contratos vencidos que son considerados como coberturas se reconoce como gasto por intereses dentro de los estados consolidados de resultados.

### 21.3 Forward para compra de monedas extranjeras

La Compañía tiene contratos forward con el objetivo de cubrir el riesgo cambiario entre el peso mexicano y otras monedas. Los contratos forward de tipo de cambio valuados a valor razonable son instrumentos de cobertura asignados en la cobertura de flujo de efectivo de transacciones pronosticadas por entradas de flujo en euros y de compras de materias primas en dólares americanos. Estas transacciones pronosticadas son altamente probables.

Estos instrumentos han sido designados como coberturas de flujo de efectivo y son reconocidos en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable, el cual se estima con la cotización de los tipos de cambio del mercado para dar por terminados los contratos a la fecha del cierre del periodo. El precio acordado en el instrumento se compara con el precio actual de la moneda forward del mercado y se descuenta a valor presente con la curva de tasas de la moneda correspondiente. Los cambios en el valor razonable de estos forwards se reconocen como parte de otras partidas acumuladas de la utilidad integral, neto de impuestos. La ganancia/pérdida neta sobre contratos vencidos se reconoce como parte del costo de ventas cuando la materia prima está incluida en la transacción de venta, y como parte de ganancia (pérdida) por fluctuación cambiaria cuando las entradas de flujo son recibidas en euros.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tenía los siguientes contratos forwards pendientes para comprar monedas extranjeras:

Fecha de Vencimientos	Monto Nocial	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2019	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2019
2020	Ps. 8,447	Ps. (292)	Ps. 34
2021	215	–	27
2022	52	–	5

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tenía los siguientes contratos forwards pendientes para comprar monedas extranjeras:

Fecha de Vencimientos	Monto Nocial	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2018	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2018
2019	Ps. 5,808	Ps. (65)	Ps. 133

#### 21.4 Opciones para compra de monedas extranjeras

La Compañía ha celebrado opciones de compra ("call") y estrategias de collar para reducir su exposición al riesgo de fluctuaciones cambiarias. Una opción de compra es un instrumento que limita la pérdida en caso de una depreciación en moneda extranjera. Un collar es una estrategia que combina una opción de compra ("call") y una opción de venta ("put"), que limita la exposición al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio de forma similar al contrato de forward.

Estos instrumentos han sido designados como coberturas de flujo de efectivo y son reconocidos en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable estimado, que se determina basado en tipos de cambio prevalecientes en el mercado para dar por terminados los contratos en la fecha de cierre del periodo. Los cambios en el valor razonable de estas opciones correspondientes al valor intrínseco se registran inicialmente como parte de otras partidas de la utilidad integral. Los cambios en el valor razonable correspondientes al valor extrínseco se registran en el estado consolidado de resultados en el rubro de "ganancia (pérdida) en instrumentos financieros," como parte de la utilidad neta consolidada. La ganancia (pérdida) neta por contratos vencidos, incluyendo cualquier prima pagada, se reconoce como parte del costo de ventas cuando la partida cubierta se registra en el estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía pago una prima neta de Ps. 43 millones por las siguientes opciones pendientes de collar para comprar moneda extranjera:

Fecha de Vencimiento	Monto Nocial	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2019	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2019
2020	Ps. 107	Ps. –	Ps. 2

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía pago una prima neta de Ps. 43 millones por las siguientes opciones pendientes de collar para comprar moneda extranjera:

Fecha de Vencimiento	Monto Nocial	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2018	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2018
2019	Ps. 1,734	Ps. (33)	Ps. 57

#### 21.5 Swaps de tasa de interés y tipo de cambio

La Compañía tiene contratos denominados swaps de tasa de interés y tipo de cambio con la finalidad de administrar el riesgo de las tasas de interés y la fluctuación cambiaria de sus créditos denominados en dólares y otras monedas. Los swaps de tipo de cambio son asignados como instrumentos de cobertura donde la Compañía cambia el perfil de la deuda a su moneda funcional para reducir su exposición al riesgo cambiario.

Estos instrumentos se reconocen en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable que se estima usando modelos técnicos formales. El método de valuación incluye descontar a valor presente los flujos de efectivo de intereses esperados, calculados desde la curva de tasas de la moneda extranjera, y expresa el resultado neto en la moneda de reporte. Estos contratos se asignan como instrumentos derivados de valor razonable por utilidad y pérdida. Los cambios en el valor razonable relacionados con esos swaps de tasa de interés y tipo de cambio se registran bajo el título "Ganancia (pérdida) en la valuación de instrumentos financieros," neto de los cambios de valor de mercado del pasivo de largo plazo, dentro de los estados consolidados de resultados.

La Compañía tiene contratos swaps de tipo de cambio asignados como cobertura de flujos de efectivo y son reconocidos en el estado consolidado de posición financiera a su valor razonable estimado. Los cambios en el valor razonable se registran en otras partidas acumuladas de la utilidad integral, netos de impuestos hasta el momento en que la cantidad de cobertura se registra en el estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tuvo los siguientes contratos de swaps de tasa de interés y tipo de cambio:

Fecha de Vencimientos	Monto Nocial	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2019	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2019
2020	Ps. 17,252	Ps. (307)	Ps. 883
2021	702	–	49
2022	375	–	3
2023	23,466	(594)	7,122
2024	1,788	(53)	–
2026	772	(63)	–
2027	6,596	(843)	–
2029	1,371	–	121
2043	8,869	–	576

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tuvo los siguientes contratos de swaps de tasa de interés y tipo de cambio:

Fecha de Vencimientos	Monto Nocial	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2018	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2018
2019	Ps. 4,738	Ps. –	Ps. 502
2020	18,126	(378)	1,015
2021	4,774	–	615
2023	396	(7)	–
2026	23,948	(396)	7,818
2027	813	(154)	–
2028	6,889	(42)	202

### 21.6 Contratos de precio de materias primas

La Compañía tiene contratados diversos instrumentos financieros derivados para cubrir las variaciones en el precio de ciertas materias primas. El valor razonable es calculado en base a los precios cotizados en el mercado para dar por terminados los contratos en la fecha de cierre del periodo. Estos instrumentos son designados como cobertura de flujos y los cambios en el valor razonable son registrados como parte de otras partidas de utilidad integral acumuladas.

El valor razonable de los contratos vencidos es registrado en el costo de ventas donde se registró el costo de la materia prima cubierta también en el costo de venta.

Al 31 de diciembre de 2019, Coca-Cola FEMSA tenía la siguiente relación de contratos de precio del azúcar:

Fecha de Vencimientos	Monto Nocial	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2019
2020	Ps. 1,554	Ps. 53
2021	98	15

Al 31 de diciembre de 2018, Coca-Cola FEMSA tenía la siguiente relación de contratos de precio del azúcar:

Fecha de Vencimiento	Monto Nocial	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2018
2019	Ps. 1,223	Ps. (88)

Al 31 de diciembre 2019, Coca-Cola FEMSA tenía la siguiente relación de contratos de precio del aluminio:

Fecha de Vencimiento	Monto Nocial	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2019
2020	Ps. 394	Ps. 4

Al 31 de diciembre 2018, Coca-Cola FEMSA tenía la siguiente relación de contratos de precio del aluminio:

Fecha de Vencimiento	Monto Nocial	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2018
2019	Ps. 265	Ps. (17)

Al 31 de diciembre 2019, Coca-Cola FEMSA tenía la siguiente relación de contratos PX+MEG (resina):

Fecha de Vencimiento	Monto Nocial	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2019
2020	Ps. 320	Ps. (28)

Al 31 de diciembre 2018, Coca-Cola FEMSA tenía la siguiente relación de contratos PX+MEG (resina):

Fecha de Vencimiento	Monto Nocial	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2018
2019	Ps. 1,303	Ps. (131)

### 21.7 Contratos de tesorería

La Compañía ha contratado varios bloqueos de tesorería para reducir su exposición a las fluctuaciones de las tasas de interés asociadas con su deuda en USD. Estos bloqueos de tesorería, a efectos contables, se registran como coberturas de flujo de efectivo y la variación de la tasa de interés se registra en el balance general consolidado como "otro resultado integral acumulativo".

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tenía los siguientes acuerdos pendientes de cierre de tesorería:

Fecha de Vencimiento	Monto Nocial	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2019	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2019
2020	Ps. 10,365	Ps. —	Ps. 102

**21.8 Opción incorporada en la nota de la deuda para financiar transacción de Vonpar**

El 6 de diciembre de 2016, como parte del precio de compra pagado por Coca-Cola FEMSA por la adquisición de Vonpar, Spal emitió y entregó un pagaré a tres años a los vendedores, por un monto total de 1,166 millones de reales brasileños, el cual fue parcialmente compensado el 14 de noviembre de 2018 como resultado de un suceso de contingencias por los cuales los vendedores acordaron indemnificar a Coca-Cola FEMSA. El pagaré tiene una tasa anual de interés de 0.375%, y esta denominado y pagadero en reales brasileños, sin embargo está vinculado con la volatilidad del tipo de cambio entre el real brasileño y USD. El 6 de diciembre de 2019, el pagaré venció y se pagó por completo en efectivo por un monto total de 1,002 millones de reales brasileños, el cual era equivalente en su momento a 236 millones de USD (Ps. 4,670 millones al 31 de diciembre de 2019).

**21.9 Efectos netos de contratos vencidos que cumplen con los criterios de cobertura**

	Impacto en Estado de Resultados Consolidado	2019	2018	2017
Swaps de tasa de interés y tipo de cambio <sup>(1)</sup>	Gasto financiero	Ps. 199	Ps. 157	Ps. 2,102
Swaps de tasa de interés y tipo de cambio <sup>(1)</sup>	Fluctuación cambiaria	480	642	–
Swaps de tasa de interés	Gasto financiero	515	–	–
Contratos forward para compra de monedas extranjeras	Fluctuación cambiaria	(116)	(87)	(40)
Contratos de precio de materias primas	Costo de ventas	(391)	(258)	(6)
Opciones para la compra de monedas extranjeras	Costo de ventas	(63)	(8)	–
Contratos forward para compra de monedas extranjeras	Costo de ventas	(163)	240	89

<sup>(1)</sup> Este monto corresponde a la liquidación del swap de tasa de interés y tipo de cambio presentado en el portafolio de Brasil como parte de otras actividades de financiamiento en los estados consolidados de flujos de efectivo.

**21.10 Efecto neto de cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados que no cumplen con los criterios de cobertura para propósitos contables**

Derivado	Impacto en Estado de Resultados Consolidado	2019	2018	2017
Forward para compra de monedas extranjeras	Ganancia (pérdida) en valuación de instrumentos financieros	Ps. 4	Ps. (12)	Ps. 12
Swaps de tipo de cambio	(Pérdida) ganancia en valuación de instrumentos financieros	(293)	(116)	337

**21.11 Efecto neto de contratos vencidos que no cumplen con los criterios de cobertura para propósitos contables**

Tipo de Derivado	Impacto en Estado de Resultados Consolidado	2019	2018	2017
Swaps de tipo de cambio	Pérdida en valuación de instrumentos financieros	Ps. (293)	Ps. (186)	Ps. (104)
Derivados implícitos	Ganancia en valuación de instrumentos financieros	4	–	1

### 21.12 Administración de riesgos

La Compañía tiene exposición a los siguientes riesgos financieros:

- Riesgo de mercado;
- Riesgo de tasa de interés;
- Riesgo de liquidez; y
- Riesgo crediticio.

La Compañía determina la existencia de una relación económica entre los instrumentos de cobertura y la partida cubierta en función de la moneda, el importe y el periodo de sus respectivos flujos de efectivo. La Compañía evalúa si se espera que el derivado designado en cada relación de cobertura sea efectivo y que haya sido efectivo para compensar los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta utilizando el método derivado hipotético.

En estas relaciones de cobertura las principales fuentes de ineficacia son:

- El efecto del riesgo de crédito de la contraparte y de la Compañía sobre el valor razonable de los contratos forwards de moneda extranjera que no se refleja en el cambio en el valor razonable de los flujos de efectivo cubiertos atribuibles a cambio en los tipos de cambio; y
- Cambios en la periodicidad de las transacciones cubiertas.

#### 21.12.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en el mercado. Los precios de mercado incluyen el riesgo cambiario, riesgo de tasa de interés y el riesgo de los precios de materias primas.

Las actividades de la Compañía la exponen principalmente a los riesgos financieros de cambios en tipos de cambio y precio de materias primas. La Compañía contrata una variedad de instrumentos financieros derivados para manejar su exposición al riesgo cambiario, riesgo de tasa de interés y riesgo de precios de productos básicos, incluyendo:

- Contratos Forward para compra de divisas para reducir su exposición al riesgo de fluctuaciones de tipo de cambio.
- Swaps de tipo de cambio y tasa de interés para reducir la exposición al riesgo de la fluctuación en los tipos de cambio.
- Contratos de precio de materias primas para reducir su exposición al riesgo de fluctuación en los costos de ciertas materias primas.

La Compañía realiza un seguimiento del valor de mercado (mark to market) de sus instrumentos financieros derivados y sus cambios posibles utilizando análisis de escenarios.

Las siguientes revelaciones proporcionan un análisis de sensibilidad de la administración de riesgos de mercado que se consideran razonablemente posibles al final del periodo de reporte de acuerdo con volatilidades correspondientes para la prueba, a las cuales la Compañía está expuesta, ya que se relaciona con tipos de cambio, tasas de interés y precio de materias primas que considera en su estrategia de cobertura existente:

Riesgo por Tipo de Cambio	Cambio en Tipos de Cambio	Efecto en Capital
<b>2019</b>		
FEMSA <sup>(1)</sup>	+9% MXN/EUR	Ps. 57
	-9% MXN/EUR	(57)
	+13% BRL/USD	202
	-13% BRL/USD	(202)
Coca-Cola FEMSA	+9% MXN/USD	739
	-9% MXN/USD	(739)
	+13% BRL/USD	155
	-13% BRL/USD	(155)
	+5% UYU/USD	23
	-5% UYU/USD	(23)
	+10% COP/USD	54
	-10% COP/USD	(54)
	+25% ARS/USD	88
	-25% ARS/USD	(88)
<b>2018</b>		
FEMSA <sup>(1)</sup>	+12% MXN/EUR	Ps. 116
	-12% MXN/EUR	(116)
Coca-Cola FEMSA	+13% MXN/USD	668
	-13% MXN/USD	(668)
	+16% BRL/USD	413
	-16% BRL/USD	(413)
	+8% UYU/USD	46
	-8% UYU/USD	(46)
	+12% COP/USD	2
	-12% COP/USD	(2)
	+27% ARS/USD	522
	-27% ARS/USD	(522)
<b>2017</b>		
FEMSA <sup>(1)</sup>	+13% MXN/EUR	Ps. 141
	-13% MXN/EUR	(141)
	+8% CLP/USD	2
	-8% CLP/USD	(2)
Coca-Cola FEMSA	+12% MXN/USD	626
	-12% MXN/USD	(626)
	+14% BRL/USD	234
	-14% BRL/USD	(234)
	+9% COP/USD	73
	-9% COP/USD	(73)
	+10% ARS/USD	29
	-10% ARS/USD	(29)

<sup>(1)</sup> No se incluye Coca-Cola FEMSA.

Swaps de Tipo de Cambio <sup>(1) (2)</sup>	Cambio en Tipos de Cambio	Efecto en Capital	Efecto en Utilidad o Pérdida
<b>2019</b>			
FEMSA <sup>(3)</sup>	+11% CLP/USD	Ps. –	Ps. 546
	-11% CLP/USD	–	(546)
	+9% MXN/USD	–	1,805
	-9% MXN/USD	–	(1,805)
	+10% COP/USD	–	286
	-10% COP/USD	–	(286)
	+13% MXN/BRL	–	177
	-13% MXN/BRL	–	(177)
Coca-Cola FEMSA	+9% MXN/USD	2,315	–
	-9% MXN/USD	(2,315)	–
	+13% BRL/USD	645	–
	-13% BRL/USD	(645)	–
<b>2018</b>			
FEMSA <sup>(3)</sup>	+10% CLP/USD	Ps. –	Ps. 368
	-10% CLP/USD	–	(368)
	+13% MXN/USD	–	2,706
	-13% MXN/USD	–	(2,706)
	+12% COP/USD	–	283
	-12% COP/USD	–	(283)
	+15% MXN/BRL	–	27
	-15% MXN/BRL	–	(27)
Coca-Cola FEMSA	+13% MXN/USD	3,130	–
	-13% MXN/USD	(3,130)	–
	+16% BRL/USD	9,068	–
	-16% BRL/USD	(9,068)	–
<b>2017</b>			
FEMSA <sup>(3)</sup>	+8% CLP/USD	Ps. –	Ps. 373
	-8% CLP/USD	–	(373)
	+12% MXN/USD	–	3,651
	-12% MXN/USD	–	(3,651)
	+9% COP/USD	–	304
	-9% COP/USD	–	(304)
	+14% MXN/BRL	–	23
	-14% MXN/BRL	–	(23)
Coca-Cola FEMSA	+12% MXN/USD	3,540	–
	-12% MXN/USD	(3,540)	–
	+14% BRL/USD	7,483	–
	-14% BRL/USD	(7,483)	–

<sup>(1)</sup> Los efectos del análisis de sensibilidad incluyen todas las subsidiarias de la Compañía.

<sup>(2)</sup> Incluye los efectos del análisis de sensibilidad de todos los instrumentos financieros derivados relacionados con el riesgo cambiario.

<sup>(3)</sup> No se incluye Coca-Cola FEMSA.

Efectivo Neto en Moneda Extranjera <sup>(1)</sup>	Cambio en Tipos de Cambio	Efecto en Utilidad o Pérdida
<b>2019</b>		
FEMSA <sup>(2)</sup>	+9% EUR/ +9 % USD	Ps. 3,833
	-9% EUR/ -9 % USD	(3,833)
Coca-Cola FEMSA	+8% USD	940
	-8% USD	(940)
<b>2018</b>		
FEMSA <sup>(2)</sup>	+12% EUR/ +13 % USD	Ps. 8,596
	-12% EUR/ -13 % USD	(8,596)
Coca-Cola FEMSA	+13% USD	1,868
	-13% USD	(1,868)
<b>2017</b>		
FEMSA <sup>(2)</sup>	+13% EUR/+12% USD	Ps. 8,077
	-13% EUR/ -12% USD	(8,077)
Coca-Cola FEMSA	+12% USD	553
	-12% USD	(553)

<sup>(1)</sup> Los efectos del análisis de sensibilidad incluyen todas las subsidiarias de la Compañía.

<sup>(2)</sup> No se incluye Coca-Cola FEMSA.

Contratos de Precio de Materias Primas <sup>(1)</sup>	Cambio en Precio (U.S.)	Efecto en Capital
<b>2019</b>		
Coca-Cola FEMSA	Azúcar – 24%	Ps. (255)
	Aluminio –15%	Ps. (1,164)
<b>2018</b>		
Coca-Cola FEMSA	Azúcar – 30%	Ps. (341)
	Aluminio – 22%	Ps. (55)
<b>2017</b>		
Coca-Cola FEMSA	Azúcar – 30%	Ps. (32)

<sup>(1)</sup> Los efectos de los contratos de precios de materias primas son sólo de Coca-Cola FEMSA.

### 21.12.2 Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

La Compañía está expuesta al riesgo de tasa de interés porque ésta y sus subsidiarias piden prestados fondos a tasas de interés fijas y variables. La Compañía maneja el riesgo manteniendo una combinación apropiada entre préstamos a tasa fija y variable y por el uso de los diferentes instrumentos financieros derivados. Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para que junto con las perspectivas de las tasas de interés y el afán del riesgo definido, aseguran que se apliquen las estrategias de cobertura más rentables.

Las siguientes revelaciones proporcionan un análisis de la administración de riesgos de tasas de interés que se consideran que son razonablemente posibles al final del periodo de reporte, al cual la Compañía está expuesta, ya que se relaciona con sus préstamos a tasa fija y variable, que considera en su estrategia de cobertura existente.

Swaps de Tasa de Interés <sup>(1)</sup>	Cambio en Tasa de Interés	Efecto en Capital
<b>2019</b>		
FEMSA <sup>(2)</sup>	(100 Bps.)	Ps. (432)
Coca-Cola FEMSA	(100 Bps.)	(37)
<b>2018</b>		
FEMSA <sup>(2)</sup>	(100 Bps.)	Ps. (359)
Coca-Cola FEMSA	(100 Bps.)	(1,976)
<b>2017</b>		
FEMSA <sup>(2)</sup>	(100 Bps.)	Ps. (452)
Coca-Cola FEMSA	(100 Bps.)	(234)

<sup>(1)</sup> Los efectos del análisis de sensibilidad incluyen todas las subsidiarias de la Compañía.

<sup>(2)</sup> No se incluye Coca-Cola FEMSA.

Efecto sobre los intereses de la porción bancaria no cubierta	2019	2018	2017
Cambio en tasa de interés	+100 Bps.	+100 Bps.	+100 Bps.
Efecto en utilidad o pérdida	Ps. (50)	Ps. 145	Ps. (251)

### 21.12.3 Riesgo de liquidez

Cada una de las compañías subsidiarias de la Compañía generalmente financia sus requerimientos operacionales y de capital de manera independiente. De la deuda total consolidada pendiente de pago al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 64.3% y 68.2%, respectivamente fue el nivel de sus compañías subsidiarias. Esta estructura es atribuible, en parte, a la inclusión de terceras partes en la estructura de capital de Coca-Cola FEMSA. Actualmente, la administración de la Compañía espera continuar financiando sus operaciones y requerimientos de capital cuando se considere el financiamiento interno a nivel de sus compañías subsidiarias; por otra parte, generalmente es más conveniente que sus operaciones en el extranjero sean financiadas directamente a través de la Compañía debido a las mejores condiciones del mercado que pueden obtenerse. No obstante, las compañías subsidiarias pueden decidir incurrir en deuda en el futuro para financiar sus propias operaciones y requerimientos de capital de las subsidiarias de la Compañía o adquisiciones, inversiones o gastos de capital significativos. Como Compañía controladora, la Compañía depende de dividendos y otras distribuciones de sus subsidiarias para amortizar los intereses de la deuda de la Compañía.

La principal fuente de liquidez de la Compañía ha sido generalmente el efectivo generado de sus operaciones. Tradicionalmente, la Compañía ha podido depender del efectivo generado de operaciones porque una mayoría importante de las ventas de Coca-Cola FEMSA y FEMSA Comercio – División Proximidad, FEMSA Comercio– División Salud y FEMSA Comercio– División Combustibles son en efectivo o a crédito a corto plazo, y las tiendas OXXO de FEMSA Comercio pueden financiar una parte importante de sus inventarios iniciales y continuos con crédito del proveedor. El uso de efectivo principal de la Compañía generalmente ha sido para programas de gasto de capital, adquisiciones, pago de deuda y pagos de dividendos.

La máxima responsabilidad de la administración de riesgos de liquidez descansa en el Consejo de Administración, quien ha establecido un marco apropiado de administración de riesgos de liquidez para poder administrar los requerimientos de fondeo y liquidez a corto, mediano y largo plazo de la Compañía. La Compañía administra el riesgo de liquidez manteniendo reservas adecuadas de efectivo y líneas de crédito, continuamente monitoreando el pronóstico y flujos de efectivo reales y la mínima concentración de vencimientos por año.

La Compañía tiene acceso a obtener crédito para enfrentar necesidades en tesorería; además, la Compañía tiene la mayor calificación de inversión (AAA) dada por agencia calificadora en México, permitiendo a la Compañía evaluar los mercados de capital en caso de que necesite recursos.

Como parte de la política de financiamiento de la Compañía, la administración espera seguir financiando sus necesidades de liquidez con efectivo de las operaciones. Sin embargo, como resultado de las regulaciones en algunos países en los que opera la Compañía, puede no ser beneficioso, práctico remitir el efectivo generado en operaciones locales para fondear requerimientos de efectivo en otros países. En caso de que el efectivo de las operaciones en estos países no sea suficiente para financiar las futuras necesidades de capital de trabajo y gastos de capital, la administración puede decidir, verse obligada, a financiar las necesidades de efectivo en estos países a través de préstamos locales, en lugar de remitir fondos de otro país. En el futuro la administración de la Compañía podría financiar sus necesidades de capital de trabajo y gastos de capital con préstamos de corto plazo.

La administración de la Compañía continuamente evalúa oportunidades para buscar adquisiciones o comprometerse en negocios conjuntos u otras operaciones. La Compañía espera financiar cualquier operación futura significativa con una combinación de efectivo de operaciones, deuda a largo plazo y capital social.

Las compañías sub-controladoras de la Compañía generalmente incurren en deuda a corto plazo en caso de que no sean capaces temporalmente de financiar operaciones o cumplir con algún requerimiento de capital con efectivo de las operaciones. Una baja significativa en el negocio de alguna de las compañías sub-controladoras de la Compañía puede afectar la capacidad de la Compañía de fondear sus requerimientos de capital. Un deterioro importante y prolongado en las economías en las cuales operamos o en nuestros negocios puede afectar la capacidad de la Compañía de obtener un crédito a corto y largo plazo o para refinanciar la deuda existente en términos satisfactorios para la administración de la Compañía.

La Compañía presenta las fechas de vencimiento asociadas con sus pasivos a largo plazo al 31 de diciembre de 2019, ver Nota 19. La Compañía generalmente realiza pagos asociados con sus pasivos financieros a largo plazo con el efectivo generado por sus operaciones.

La siguiente tabla refleja todos los pagos fijos contractuales para las liquidaciones, amortización y los intereses resultantes de los pasivos financieros reconocidos. Incluye las salidas esperadas de flujos de efectivo netos por los pasivos financieros derivados que se encuentran vigentes al 31 de diciembre 2019. Dichas salidas esperadas de flujos de efectivo netos se determinan con base en cada fecha de liquidación concreta del instrumento. Los montos revelados son salidas de flujos de efectivo netos sin descontar por los periodos futuros respectivos, con base en la fecha más próxima en la que la Compañía deberá realizar el pago. Los flujos de efectivo por los pasivos financieros (incluyendo los intereses) sin cantidad o plazo fijo se basan en las condiciones económicas (como las tasas de interés y tipos de cambio) existentes al 31 de diciembre de 2019.

	2020	2021	2022	2023	2024	2025 en Adelante
Pasivos financieros no derivados:						
Documentos y bonos	Ps. 10,598	Ps. 1,130	Ps. 1,154	Ps. 29,446	Ps. 600	Ps. 44,328
Préstamos bancarios	5,745	809	902	542	4,711	–
Obligaciones por arrendamiento bajo IFRS 16	244	153	82	75	13	–
Instrumentos financieros derivados	1,291	1,337	1,192	(1,011)	671	(7,314)

La Compañía generalmente realiza pagos asociados con sus pasivos a largo plazo con efectivo generado de sus operaciones.

#### 21.12.4 Riesgo crediticio

El riesgo crediticio se refiere al riesgo de que una contraparte incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de tratar únicamente con contrapartes solventes, en su caso, como un medio para mitigar el riesgo de pérdida financiera por incumplimientos. La Compañía únicamente lleva a cabo operaciones con entidades que son calificadas con grado de inversión y superior. Esta información es proporcionada por agencias calificadoras independientes cuando está disponible y, si no lo está, la Compañía usa otra información financiera públicamente disponible y sus propios registros de negociación para calificar a sus clientes más importantes. La exposición de la Compañía y las calificaciones crediticias de sus contrapartes se monitorean continuamente y el valor agregado de las operaciones concluidas se extiende entre las contrapartes aprobadas. La exposición crediticia es controlada por límites de la contraparte que son revisados y aprobados por el comité de administración de riesgos.

La Compañía cuenta con una alta rotación de cuentas por cobrar, de ahí que la administración cree que el riesgo crediticio es mínimo debido a la naturaleza de sus negocios, donde una gran parte de sus ventas son liquidadas en efectivo. La máxima exposición de la Compañía al riesgo crediticio por los componentes del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 20176 es su valor en libros, ver Nota 7.

La Compañía administra el riesgo crediticio relacionado con su cartera de derivados únicamente realizando operaciones con contrapartes acreditadas y solventes así como manteniendo un Credit Support Annex ("CSA") en algunos casos, el cual establece requerimientos de margen. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía concluyó que la exposición máxima al riesgo crediticio relacionado con instrumentos financieros derivados no es importante dada la alta calificación crediticia de sus contrapartes.

### 21.13 Coberturas de flujo de efectivo

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tuvo los siguientes instrumentos utilizados para cubrir sus exposiciones a cambios en el tipo de cambio y en las tasas de interés:

	Vencimiento		
	1-6 meses	6-12 meses	Más de un año
<b>Riesgo de moneda extranjera</b>			
<b>Contratos forward tipo de cambio</b>			
Exposición neta	Ps. 4,373	Ps. 2,086	Ps. –
Tipo de cambio promedio MXN/USD	20.00	20.20	–
Exposición neta	746	378	267
Tipo de cambio promedio BRL/USD	4.05	4.19	4.44
Exposición neta	220	85	–
Tipo de cambio promedio COP/USD	3,491	3,460	–
Exposición neta	137	–	–
Tipo de cambio promedio ARS/USD	79.23	–	–
Exposición neta	335	87	–
Tipo de cambio promedio URY/USD	37.55	40.03	–
<b>Contratos de opciones de tipo de cambio</b>			
Exposición neta	107	–	–
Tipo de cambio promedio COP/USD	3,252	–	–
<b>Contratos swaps de tipo de cambio</b>			
Exposición neta	9,423	–	18,428
Tipo de cambio promedio MXN/USD	19.54	–	15.93
Exposición neta	–	4,365	9,140
Tipo de cambio promedio BRL/USD	–	3.41	4.00
Exposición neta	–	84	1,195
Tipo de cambio promedio BRL/MXN	–	0.21	0.21
Exposición neta	–	–	2,403
Tipo de cambio promedio COP/USD	–	–	3,075
Exposición neta	–	3,007	1,371
Tipo de cambio promedio CLP/USD	–	696.02	677.00
<b>Riesgo de tipo de interés</b>			
<b>Swaps de tasa de interés</b>			
Exposición neta	–	4,365	–
Tasa de interés promedio BRL	–	8.34%	–
Exposición neta	–	–	11,403
Tasa de interés promedio MXN	–	–	7.17%
Exposición neta	–	–	2,197
Tasa de interés promedio CLP	–	–	6.26%
<b>Riesgo de materias primas</b>			
Aluminio	276	118	–
Precio promedio (USD/Ton)	1,796	1,812	–
Azúcar	1,192	361	98
Precio promedio (centavo USD/Lb)	13.09	12.73	13.45
PX+MEG	160	160	–
Precio promedio ( USD/Ton)	848	848	–

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tuvo los siguientes instrumentos utilizados para cubrir sus exposiciones a cambios en el tipo de cambio y en las tasas de interés:

	Vencimiento		
	1-6 meses	6-12 meses	Más de un año
<b>Riesgo de moneda extranjera</b>			
<b>Contratos forward tipo de cambio</b>			
Exposición neta	Ps. 1,022	Ps. –	Ps. –
Tipo de cambio promedio MXN/EUR	23.78	–	–
Exposición neta	3,484	683	–
Tipo de cambio promedio MXN/USD	20.19	20.75	–
Exposición neta	805	337	–
Tipo de cambio promedio BRL/USD	3.75	3.83	–
Exposición neta	429	63	–
Tipo de cambio promedio COP/USD	2,851	2,976	–
Exposición neta	339	–	–
Tipo de cambio promedio ARS/USD	43.31	–	–
Exposición neta	196	159	–
Tipo de cambio promedio URY/USD	32.9	33.97	–
<b>Contratos swaps de tipo de cambio</b>			
Exposición neta	–	–	31,172
Tipo de cambio promedio MXN/USD	–	–	16.08
Exposición neta	–	4,652	18,042
Tipo de cambio promedio BRL/USD	–	3.36	3.59
Exposición neta	–	86	79
Tipo de cambio promedio BRL/MXN	–	0.18	0.19
Exposición neta	–	–	1,928
Tipo de cambio promedio COP/USD	–	–	3,043.59
Exposición neta	–	–	3,725
Tipo de cambio promedio CLP/USD	–	–	693.10
<b>Riesgo de tipo de interés</b>			
<b>Swaps de tasa de interés</b>			
Exposición neta	–	4,013	8,594
Tasa de interés promedio BRL	–	6.29%	8.15%
Exposición neta	–	–	11,403
Tasa de interés promedio MXN	–	–	7.17%
Exposición neta	19	–	2,828
Tasa de interés promedio CLP	6.45%	–	5.56%
<b>Riesgo de materias primas</b>			
Aluminio	189	75,250	–
Precio promedio (USD/Ton)	1,975	1,986	–
Azúcar	725	498	–
Precio promedio (centavo USD/Lb)	12.86	13.11	–
PX+MEG	739	565	–
Precio promedio ( USD/Ton)	1,077	1,040	–

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no tiene posiciones de cobertura de flujo de efectivo.

Los montos a al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene como posiciones de cobertura de flujo de efectivo fueron las siguientes:

En miles de pesos	Reserva de cobertura de flujo de efectivo	Costos de la cobertura de flujo de efectivo	Saldos restantes en la reserva de cobertura de flujos de efectivo de las relaciones de cobertura para los cuales ya no se aplica la contabilidad de coberturas
<b>Riesgo de moneda extranjera</b>			
Compras de inventario	1	22	—

Los montos a al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene como posiciones de cobertura de flujo de efectivo fueron las siguientes:

En miles de pesos	Reserva de cobertura de flujo de efectivo	Costos de la cobertura de flujo de efectivo	Saldos restantes en la reserva de cobertura de flujos de efectivo de las relaciones de cobertura para los cuales ya no se aplica la contabilidad de coberturas
<b>Riesgo de moneda extranjera</b>			
Compras de inventario	—	11	—

La siguiente tabla proporciona una conciliación al 31 de diciembre de 2019 por categoría de riesgo de los componentes del capital y un análisis de los componentes del ORI, netos de impuestos, provenientes de la contabilidad de coberturas de flujo de efectivo.

En miles de pesos	Reserva de cobertura	Costo de la reserva de cobertura
Balances al inicio del periodo	Ps. 812	Ps. 12
<b>Coberturas de flujo de efectivo</b>		
Cambios en el valor razonable:		
Riesgo de moneda extranjera - compras de inventario	(333)	(12)
Riesgo de moneda extranjera - otros insumos	(6,202)	—
Riesgo de tasa de interés	5,327	—
Importe incluido en el costo de los elementos no financieros:		
Impuesto sobre movimientos en reservas durante el año	363	—
Balances al final del periodo	Ps. (33)	Ps. —

## Nota 22. Participación No Controladora en Subsidiarias Consolidadas

A continuación se muestra el análisis de la participación no controladora de FEMSA en sus subsidiarias consolidadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Coca-Cola FEMSA	Ps. 72,649	Ps. 73,776
Otros	1,113	4,713
	Ps. 73,762	Ps. 78,489

Los cambios en la participación no controladora de FEMSA es como sigue:

	2019	2018	2017
Saldo al inicio del periodo	Ps. 78,489	Ps. 86,621	Ps. 74,266
Utilidad neta de participación no controladora	7,349	9,089	(5,202)
Otra ganancia (pérdida) integral:	(4,552)	(4,080)	7,240
Ganancia (pérdida) por efecto de conversión	(3,833)	(4,016)	7,349
Beneficios a empleados	(271)	155	30
Ganancia no realizada en coberturas de flujos de efectivo	(448)	(219)	(139)
Dividendos	(3,945)	(3,713)	(3,622)
Pagos basados en acciones	(12)	31	50
Adquisición de participación no controladora de Socofar	(3,530)	-	-
Otras adquisiciones y remediones	32	413	(50)
(Dereconocimiento) contribución de la participación no controladora	-	(11,140)	11,072
Efectos contables de adopción inicial ("CINIIF 23 y NIIF 9")	(69)	(150)	-
Adopción de IAS 29 de Argentina	-	1,418	-
Capitalización de acciones emitidas a los anteriores accionistas de Vonpar en Coca-Cola FEMSA	-	-	2,867
Saldo al final del periodo	Ps. 73,762	Ps. 78,489	Ps. 86,621

Las otras partidas a la ganancia integral acumulada de la participación no controladora acumulada consisten en lo siguiente:

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Ganancia (pérdida) por efecto de conversión	Ps. (699)	Ps. 3,134
Beneficios a empleados	(390)	(119)
Ganancia no realizada en coberturas de flujo de efectivo	(611)	(163)
Otra ganancia integral acumulada	Ps. (1,700)	Ps. 2,852

Los accionistas de The Coca-Cola Company, en especial aquellos que poseen acciones de la Serie "D," tienen algunos derechos de protección sobre la inversión en o enajenación de negocios importantes en Coca-Cola FEMSA. Sin embargo, estos derechos no limitan la operación continua de Coca-Cola FEMSA.

A continuación se muestra información financiera relevante de Coca-Cola FEMSA:

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Total activos circulantes	Ps. 56,796	Ps. 57,490
Total activos no circulantes	201,043	206,297
Total pasivos circulantes	51,010	45,524
Total pasivos no circulantes	77,144	86,513
Total ingresos	Ps. 194,471	Ps. 182,342
Utilidad (pérdida) neta consolidada de operaciones continuas	12,630	11,704
Utilidad neta consolidada de operaciones discontinuas después de impuestos	-	3,366
Utilidad integral consolidada de operaciones continuas	Ps. 5,489	Ps. 3,563
Utilidad integral consolidada de operaciones discontinuas	-	3,056
Flujo de efectivo neto generado por actividades de operación de operaciones continuas	31,289	27,581
Flujo de efectivo neto generado por actividades de operación de operaciones discontinuas	-	1,308
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de inversión de operaciones continuas	(10,744)	(8,291)
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de inversión de operaciones discontinuas	-	(962)
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento de operaciones continuas	(22,794)	(14,235)
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento de operaciones discontinuas	-	(37)

### 22.1 Opciones implícitas de adquisiciones pasadas

FEMSA Comercio – División Salud entró en una transacción en relación al 40% remanente del interés no controlador mantenido por FEMSA Comercio – División Salud. Los accionistas controladores de Socofar deben ser capaces de poner algo o todo el interés de FEMSA Comercio – División Salud empezando comenzado (i) 42-meses después de la adquisición inicial, según la ocurrencia de ciertos eventos y (ii) 60-meses después de la adquisición inicial, en cualquier evento, FEMSA Comercio – División Salud puede comprar el 40% de interés no controlador remanente comenzando el séptimo aniversario de la fecha de adquisición. Cualquiera de estas opciones puede ser ejecutables a su valor razonable sobre el interés y mostrar lo remanente indefinidamente.

El 13 de diciembre de 2019, los antiguos accionistas controladores de Socofar ejercieron su opción de venta para vender el 40% restante de la participación no controladora a FEMSA Comercio – División de Salud al valor razonable de la participación. Al 31 de diciembre de 2019, la compañía reconoció una pérdida en el estado de variaciones en el capital contable y Socofar ha sido incluido al 100% en los estados consolidados de situación financiera.

Los antiguos accionistas controladores de Open Market retienen una opción de venta para el 20% restante de su participación no controladora que se puede ejercer (i) en cualquier momento después de la fecha de adquisición tras la ocurrencia de ciertos eventos y (ii) anualmente de enero a abril, después de El tercer aniversario de la fecha de adquisición. En cualquier caso, la Compañía a través de una de sus subsidiarias puede llamar al 20% restante de interés no controlador anualmente de enero a abril, después del quinto aniversario de la fecha de adquisición. Ambas opciones serían ejercitables al valor razonable de los intereses y permanecerán indefinidamente.

## Nota 23. Capital Contable

### 23.1 Cuentas de capital contable

El capital contable de FEMSA consiste en 2,161,177,770 unidades BD y 1,417,048,500 unidades B. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social de FEMSA estaba representado por 17,891,131,350 acciones ordinarias, sin expresión de valor nominal y sin cláusula de admisión de extranjeros. El capital social fijo ascendía a Ps. 300 (valor nominal) y el capital variable no puede exceder 10 veces el monto mínimo de capital social fijo.

Las características de las acciones ordinarias son las siguientes:

- Acciones serie "B," de voto sin restricciones, que en todo momento deberán representar por lo menos el 51% del capital social;
- Acciones serie "L" de voto limitado, que podrán representar hasta el 25% del capital social; y
- Acciones serie "D" de voto limitado, que en forma individual o en conjunto con las acciones serie "L," podrán representar hasta el 49% del capital.

Las acciones serie "D" están compuestas de:

- Acciones subserie "D-L," las cuales podrán representar hasta un 25% de la serie "D;"
- Acciones subserie "D-B," las cuales podrán representar el resto de las acciones serie "D" en circulación; y
- Las acciones serie "D" tienen un dividendo no acumulativo de un 125% del dividendo asignado a las acciones serie "B."

Las acciones series "B" y "D" están integradas en unidades vinculadas, de la siguiente forma:

- Unidades "B," que amparan, cada una, cinco acciones serie "B," las cuales cotizan en la BMV; y
- Unidades vinculadas "BD," que amparan, cada una, una acción serie "B," dos acciones subserie "D-B" y dos acciones subserie "D-L," las cuales cotizan en BMV y NYSE.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social en circulación de FEMSA se integra de la siguiente forma:

	Unidades "B"	Unidades "BD"	Total
Unidades	1,417,048,500	2,161,177,770	3,578,226,270
Acciones:			
Serie "B"	7,085,242,500	2,161,177,770	9,246,420,270
Serie "D"	–	8,644,711,080	8,644,711,080
Subserie "D-B"	–	4,322,355,540	4,322,355,540
Subserie "D-L"	–	4,322,355,540	4,322,355,540
<b>Total acciones</b>	<b>7,085,242,500</b>	<b>10,805,888,850</b>	<b>17,891,131,350</b>

La utilidad neta de la Compañía está sujeta a la disposición legal que requiere que el 5% de la utilidad neta de cada ejercicio sea traspasada a la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social a valor nominal. Esta reserva no es susceptible de distribuirse a los accionistas durante la existencia de la Compañía, excepto en la forma de dividendo en acciones. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la reserva legal de FEMSA asciende a Ps. 596.

Las utilidades retenidas y otras reservas que se distribuyan como dividendos, así como los efectos que se deriven de reducciones de capital están gravados para efectos de ISR de acuerdo con la tasa vigente a la fecha de distribución, excepto cuando los reembolsos de capital provengan del saldo de la cuenta de capital social aportado actualizado ("CUCA") y cuando las distribuciones de dividendos provengan de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN").

Los dividendos que se distribuyan en exceso de CUFIN causarían el ISR sobre una base piramidada con la tasa vigente. A partir de 2003, este impuesto puede ser acreditado contra el ISR anual del año en el que los dividendos se pagan y en los siguientes dos años contra el impuesto sobre la renta y los pagos estimados. Una nueva Ley de Impuesto Sobre la Renta ("LISR") entró en vigor el 1 de enero de 2014, dicha ley ya no incluye el régimen de consolidación fiscal que permitía el cálculo de la CUFIN sobre una base consolidada, por lo tanto, a partir de 2014, los dividendos distribuidos deben tomarse de la CUFIN individual de FEMSA, que se puede aumentar con CUFINES individuales de las compañías subsidiarias a través de las transferencias de dividendos. La suma de los saldos de CUFIN individuales de FEMSA y subsidiarias al 31 de diciembre 2019 fue de Ps. 225,589. Los dividendos distribuidos a sus accionistas que son individuos y residentes extranjeros deben retener el 10% para fines de LISR, que se pagarán en México. Lo anterior no será aplicable cuando los dividendos distribuidos surjan de los saldos acumulados de CUFIN al 31 de diciembre de 2013.

En una Asamblea General Ordinaria de accionistas de FEMSA, celebrada el 16 de marzo 2017 los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 8,636 el cual se pagó 50% el 5 de mayo 2017 y el otro 50% el 3 de noviembre 2017; y una reserva para la recompra de acciones de un máximo de Ps. 7,000. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no ha realizado recompras de acciones. Plan de bono pagado basado en acciones es revelado en la Nota 18.

En una Asamblea General Ordinaria de accionistas de Coca-Cola FEMSA, celebrada el 16 de marzo de 2017, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 6,991 el cual se pagó 50% el 3 de mayo de 2017 y el otro 50% el 1 de noviembre de 2017. El pago correspondiente a la participación no controladora fue de Ps. 3,622.

En una Asamblea General Ordinaria de accionistas de FEMSA, celebrada el 16 de marzo 2018 los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 9,220 el cual se pagó 50% el 4 de mayo 2018 y el otro 50% el 6 de noviembre 2018; y una reserva para la recompra de acciones de un máximo de Ps. 7,000. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha realizado recompras de acciones. Plan de bono pagado basado en acciones es revelado en la Nota 18.

En una Asamblea General Ordinaria de accionistas de Coca-Cola FEMSA, celebrada el 9 de marzo de 2018, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 7,038 el cual se pagó 50% el 3 de mayo de 2018 y el otro 50% el 1 de noviembre de 2018. El pago correspondiente a la participación no controladora fue de Ps. 3,713.

En una Asamblea General Ordinaria de accionistas de FEMSA, celebrada el 22 de marzo 2019 los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 9,692 el cual se pagó 50% el 7 de mayo 2019 y el otro 50% el 5 de noviembre 2019; y una reserva para la recompra de acciones de un máximo de Ps. 7,000. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no ha realizado recompras de acciones. Plan de bono pagado basado en acciones es revelado en la Nota 18.

En una Asamblea General Ordinaria de accionistas de Coca-Cola FEMSA, celebrada el 14 de marzo de 2019, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 7,437 el cual se pagó 50% el 3 de mayo de 2019 y el otro 50% el 1 de noviembre de 2019. El pago correspondiente a la participación no controladora fue de Ps. 3,925.

La siguiente tabla muestra los dividendos decretados y pagados de la Compañía y de Coca-Cola FEMSA al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017:

	2019		2018		2017
FEMSA	Ps. 9,692	Ps.	9,220	Ps.	8,636
Coca-Cola FEMSA (100% del dividendo)	7,437		7,038		6,991

Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los dividendos declarados y pagados por acción por la Compañía se presentan a continuación:

Series de Acciones	2019	2018
"B"	Ps. 0.48333	Ps. 0.45980
"D"	0.60417	0.57480

### 23.2 Administración de capital contable

La Compañía administra su capital para asegurar que sus subsidiarias podrán continuar como negocios en marcha, mientras maximizan el rendimiento a los interesados a través de la optimización de su deuda y saldos de capital para obtener el menor costo de capital disponible. La Compañía administra su estructura de capital y hace ajustes a ésta en función de los cambios en las condiciones económicas. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, reembolsar capital a los accionistas o emitir nuevas acciones. No se hicieron cambios a los objetivos, políticas o procesos para administrar el capital durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

La Compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital impuesto externamente que no sea la reserva legal (ver Nota 23.1) y convenios de deuda (ver Nota 19).

Los Comités de Finanzas, Planeación y Prácticas Societarias de la Compañía revisan la estructura de capital de la Compañía trimestralmente. Como parte de esta revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. Junto con este objetivo, la Compañía busca mantener la calificación crediticia más alta tanto nacional como internacionalmente, y actualmente está calificada como AAA y A- respectivamente, lo cual requiere que tenga una razón de deuda a utilidad antes de financiamiento, impuestos, depreciación y amortización ("UAFIRDA") menor que 1.5. Como resultado, antes de constituir nuevas subsidiarias, adquisiciones o desinversiones, la administración evalúa la razón óptima de deuda a UAFIRDA para mantener su calificación crediticia.

### Nota 24. Utilidad por Acción

La utilidad neta por acción se calcula dividiendo la utilidad neta consolidada del año atribuible a la participación controladora ponderada durante el periodo ajustado por el promedio ponderado de las propias acciones compradas en el periodo.

Los montos de utilidad neta por acción diluida se calculan dividiendo la utilidad neta consolidada del año atribuible a la participación controladora por el número de acciones promedio ponderadas durante el periodo, ajustadas por los efectos de acciones potenciales diluidas (originadas por el programa de pagos basado en acciones de la Compañía).

	2019		2018		2017	
	Por Acciones de la Serie "B"	Por Acciones de la Serie "D"	Por Acciones de la Serie "B"	Por Acciones de la Serie "D"	Por Acciones de la Serie "B"	Por Acciones de la Serie "D"
(en millones de acciones):						
Número de acciones promedio ponderadas por utilidad neta básica por acción	9,244.16	8,635.65	9,243.81	8,634.26	9,243.14	8,631.57
Efecto de dilución asociado con planes de pago basado en acciones no asignadas	2.26	9.06	2.61	10.45	3.29	13.14
<b>Número de acciones promedio ponderadas ajustadas por el efecto de dilución (Acciones en circulación)</b>	<b>9,246.42</b>	<b>8,644.71</b>	<b>9,246.42</b>	<b>8,644.71</b>	<b>9,246.42</b>	<b>8,644.71</b>
Derechos de dividendos por serie (ver Nota 23.1)	100%	125%	100%	125%	100%	125%
Número de acciones promedio ponderadas ajustadas para reflejar los derechos de los dividendos	9,246.42	10,805.89	9,246.42	10,805.89	9,246.42	10,805.89
Utilidad básica por acción de operaciones continuas	1.03	1.29	1.13	1.41	2.04	2.55
Utilidad básica por acción de operaciones discontinuas	–	–	0.07	0.09	0.08	0.10
Utilidad diluida por acción de operaciones continuas	1.03	1.29	1.13	1.41	2.04	2.55
Utilidad diluida por acción de operaciones discontinuas	–	–	0.07	0.09	0.08	0.10
Asignación de utilidad, ponderada	46.11%	53.89%	46.11%	53.89%	46.11%	53.89%
<b>Utilidad neta consolidada asignada por operaciones continuas</b>	<b>Ps. 9,545</b>	<b>Ps. 11,154</b>	<b>Ps. 10,403</b>	<b>Ps. 12,157</b>	<b>Ps. 18,842</b>	<b>Ps. 22,021</b>
<b>Utilidad neta consolidada asignada por operaciones discontinuas</b>	<b>Ps. –</b>	<b>Ps. –</b>	<b>Ps. 660</b>	<b>Ps. 770</b>	<b>Ps. 713</b>	<b>Ps. 832</b>

## Nota 25. Entorno Fiscal

### 25.1 Impuestos recuperables

Los impuestos por cobrar se integran principalmente por pagos provisionales más altos del impuesto sobre la renta durante 2019 en comparación con el año anterior, que se compensará en años futuros. Las operaciones en Guatemala, Panamá, Nicaragua y Colombia están sujetas a un impuesto mínimo, que se basa principalmente en un porcentaje de los activos y el margen bruto, excepto en el caso de Panamá y Nicaragua, los pagos son recuperables en años futuros, bajo ciertas condiciones.

#### 25.1.1 Exclusión del cálculo del IVA (ICMS) de la base de cálculo de impuestos federales sobre ventas (PIS / COFINS) en Brasil

El 15 de marzo de 2017, la Suprema Corte Federal de Brasil (STF) determinó que la inclusión del IVA (ICMS) en la base de cálculo de determinados impuestos federales sobre ventas (PIS /COFINS) es inconstitucional. Durante el año de 2019 nuestras compañías en Brasil obtuvieron sentencias favorables definitivas sobre dicha exclusión del IVA (ICMS) de la base de cálculo del PIS/COFINS. Los efectos favorables de cada una de estas sentencias serán registrados al momento en que todas las formalidades legales vayan siendo finalizadas. En 2019 se concluyeron los trámites formales de una de las sentencias y su efecto fue registrado en el Estado de Resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el monto de impuestos recuperables en Brasil incluyendo PIS / COFINS es de Ps. 4,223 y Ps. 2,361, respectivamente.

## 25.2 Reforma fiscal

El 1 de enero de 2020, un nuevo régimen fiscal en México entrará en vigencia con respecto a los vehículos transparentes extranjeros y se realizaron cambios en el régimen fiscal preferencial, como resultado de dichos cambios, los dividendos del Grupo Heineken estarán sujetos a un impuesto sobre la renta del 30% en México cuando se recibe.

A partir del 1 de enero 2020, el impuesto al consumo incrementó de 5% a 7% para las bebidas gaseosas con azúcar añadidas o cualquier otro endulzante calórico. Estarán exentos de este impuesto los alimentos bebibles a base de lácteos, granos o cereales, los néctares, jugos de frutas, vegetales con concentrados naturales de fruta y sus concentrados

Además de lo anterior, el 30 de octubre de 2019, México aprobó una nueva Reforma Fiscal, que entrará en vigencia el 1 de enero de 2020.

Los cambios más relevantes son: (i) Los contribuyentes estarán limitados a una deducción neta de intereses equivalente al 30% de la Renta imponible ajustada (ATI) de la entidad. El ATI se determinará de manera similar al EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización). Se aplica una excepción de \$20,000,000 de pesos (aproximadamente USD 1M) para intereses deducibles a nivel de grupo mexicano. Los intereses no deducibles que exceden la limitación podrían trasladarse durante los siguientes 10 años fiscales; (ii) La reforma modifica el impuesto al consumo (IEPS) de 1.17 pesos a 1.2616 por litro en la producción, venta e importación de bebidas con azúcar agregado y JMAF (jarabe de maíz alto en fructosa) para bebidas con sabor y a partir del 1 de enero de 2021, este impuesto estará sujeto a un aumento anual basado en la inflación del año anterior; (iii) El impuesto especial del 25% sobre las bebidas energizadas será aplicable siempre que las bebidas incluyan una mezcla de cafeína con cualquier otra sustancia estimulante; (iv) El Código Fiscal Federal (FFC) se modificó para atribuir responsabilidad conjunta a socios, accionistas, directores, gerentes o cualquier otro responsable de la administración del negocio; (v) agregó una obligación de divulgación de ciertas transacciones reportables a las autoridades fiscales; y (vi) aumentó la discreción de las autoridades fiscales para limitar los beneficios o atributos fiscales en situaciones en las que las autoridades entienden que existe una falta de razón comercial y no se obtiene ningún beneficio económico, aparte del beneficio fiscal.

El 1 de enero de 2019, el gobierno mexicano eliminó el derecho de compensar cualquier crédito fiscal contra cualquier impuesto pagadero (compensación general o compensación universal). A partir de dicha fecha, el derecho a compensar cualquier crédito fiscal será contra los impuestos de la misma naturaleza y pagadero por la misma persona (no podrá compensar los créditos fiscales contra los impuestos pagados por terceros). Además, por Decreto Ejecutivo, se proporcionaron ciertos beneficios fiscales relacionados con el impuesto al valor agregado y el impuesto sobre la renta a las empresas ubicadas en la frontera norte de México. Debido a los territorios donde operamos, esta última disposición no es aplicable a nuestro negocio.

El 1 de enero de 2019, una nueva reforma fiscal entró en vigencia en Colombia. Esta reforma redujo la tasa del impuesto a la renta de 33.0% a 32.0% para 2020, a 31.0% para 2021 y a 30.0% para 2022. El impuesto a la renta mínimo asumido (renta presuntiva sobre el patrimonio) también se redujo de 3.5% a 1.5% para 2019 y 2020, y nulo para 2021. Además, el índice de capitalización se ajustó de 3: 1 a 2: 1 solo para operaciones con partes relacionadas. Como se mencionó anteriormente, a partir del 1 de enero de 2019, el impuesto al valor agregado se calculará en cada venta en lugar de aplicarse solo a la primera venta (pudiendo transferir el impuesto al valor agregado en toda la cadena de suministro). Para las empresas ubicadas en la zona de libre comercio, el impuesto al valor agregado se calculará en función del costo de producción en lugar del costo de las materias primas importadas (por lo tanto, podremos acreditar el impuesto al valor agregado sobre bienes y servicios contra el impuesto al valor agregado sobre el precio de venta de nuestros productos). El impuesto a las ventas del municipio será acreditado en un 50.0% contra el impuesto a la renta por pagar para 2019 y al 100.0% en el 2020. Finalmente, el impuesto al valor agregado pagado sobre los activos fijos adquiridos se acreditará contra el impuesto a la renta o el impuesto a la renta mínimo asumido.

La Reforma Tributaria aumenta el impuesto de dividendos sobre las distribuciones a entidades y personas no residentes extranjeras, del 5% al 7,5%. Además, la reforma tributaria establece un impuesto al dividendo del 7.5% sobre distribuciones entre empresas colombianas. El impuesto se cargará solo en la primera distribución de dividendos entre entidades colombianas, y se podrá acreditar contra el impuesto sobre dividendos adeudado una vez que la empresa colombiana final realice una distribución a sus accionistas accionistas no residentes (personas o entidades) o a residentes colombianos individuales.

En octubre 2019, la Corte Constitucional Colombiana declaró inconstitucional la reforma fiscal de 2018 (Ley 1943). El 27 de diciembre de 2019, el Senado promulgó una nueva reforma fiscal a través de la Ley de Crecimiento Económico, la cual entró en vigor a partir del 1 de enero 2020. En general, la reforma mantiene las disposiciones introducidas en la Ley 1943, sin embargo existen algunos cambios como: (i) se redujo el impuesto mínimo (renta presuntiva sobre el patrimonio) de 1.5% a 0.5% para 2020 y se mantuvo la tasa del 0% para 2021 y los años siguientes; (ii) se redujo la tasa de retención de dividendos aplicable a los individuos residentes colombianos de 15% a 10%; (iii) incrementó la tasa de retención de dividendos aplicable a los extranjeros no residentes (individuos y compañías) de 7.5% a 10%; (iv) se pospuso a 2022 la posibilidad de acreditar el 100% del impuesto municipal de ventas contra el impuesto de renta y (v) se otorgó mayor flexibilidad a la recuperación del IVA de los bienes importados de zona franca.

El 1° de enero de 2019, entró en vigor una nueva reforma fiscal en Costa Rica. Esta reforma permitirá que el impuesto sobre las ventas no solo se aplique a la primera venta, sino que se podrá aplicar a cada una de las ventas; por lo tanto, los créditos fiscales del impuesto sobre las ventas no solo se registrarán en productos relacionados con la producción y con los servicios administrativos, sino que también se registrarán en un mayor número de bienes y servicios. El impuesto al valor agregado sobre servicios prestados dentro de Costa Rica se tendrá una tasa del 13.0% si son proporcionados por proveedores locales, o se retendrá a la misma tasa si son proporcionados por proveedores extranjeros. Aunque un principio territorial aun es aplicable en Costa Rica para operaciones en el extranjero, se ha impuesto una tasa del 15.0% sobre las ganancias de capital de las ventas de activos fijos ubicados en Costa Rica. Se impusieron nuevas tasas de retención sobre sueldos y salarios del 25.0% y 20.0% (que serán aplicadas dependiendo del salario del empleado). Finalmente, las reglas de capitalización reducida serán ajustadas para que los gastos por intereses (generados con no miembros del sistema financiero) que excedan del 20.0% del EBITDA de la compañía, no sean deducibles para efectos fiscales.

El 18 de noviembre de 2019, la Asamblea Nacional Panameña votó a través de un programa nacional de salud que incluyó un impuesto en bebidas azucaradas. Aplicable desde diciembre 2019, se impuso un nuevo impuesto al consumo (Impuesto Selectivo al Consumo) de 5% a las bebidas no gaseosas con azúcar añadida o cualquier otro endulzante calórico.

En 2016, las tasas de impuestos sobre producción en Brasil se redujeron y las tasas de impuestos a las ventas aumentaron. Estas tasas seguirían aumentando en 2017 y 2018. Sin embargo, a principios de 2017 la Suprema Corte decidió que el impuesto al valor agregado no debe ser usado como base para calcular el impuesto sobre las ventas, dando como resultado una reducción al impuesto sobre ventas. A pesar de lo anterior, las autoridades fiscales apelaron la decisión de la Suprema Corte y aún está pendiente una resolución final. Para 2019, el impuesto sobre producción y ventas en conjunto fue del 16.3% sobre las ventas netas en promedio.

Adicionalmente, el impuesto sobre el consumo de concentrado en Brasil se redujo del 20.0% al 4.0% del 1 de septiembre al 31 de diciembre de 2018. Temporalmente la tasa del impuesto sobre el consumo de concentrado incrementó del 4.0% al 12.0% del 1 de enero al 30 de junio de 2019, posteriormente se redujo al 8.0% del 1 de julio de 2019 al 1 de enero de 2020. El 1 de enero de 2020, la tasa del impuesto sobre el consumo de concentrado volverá a reducirse al 4.0%.

El 1 de enero de 2018 una nueva reforma fiscal se hizo efectiva en Argentina. Esta reforma redujo la tasa de impuesto sobre la renta de 35.0% a 30.0% para 2018 y 2019, y del 25.0% para los años subsecuentes. Adicionalmente la reforma impuso un nuevo impuesto a los dividendos pagados a los individuos que fuesen accionistas extranjeros con una tasa de 7.0% para 2018 y 2019, después del 13.0% para los años subsecuentes. Para los impuestos sobre las ventas en la provincia de Buenos Aires la tasa se redujo de 1.75% a 1.5% en 2018; Sin embargo en la ciudad de Buenos Aires la tasa incrementó del 1.0% al 2.0% en 2018, y será reducida al 1.5% en 2019, 1.0% en 2020, 0.5% en 2021 y nulo para 2022.

Sin embargo, el 23 de diciembre de 2019, Argentina promulgo una nueva reforma fiscal que entró en vigor desde enero 2020, manteniendo la tasa de impuesto sobre la renta al 30% y la tasa de retención de dividendos de 7% por dos años más. Además, comenzando el 1 de enero 2020, los contribuyentes podrán deducir el 100% del efecto negativo o positivo del ajuste inflacionario en el año en que éste sea calculado, en lugar de distribuirlo en un periodo de seis años.

Adicionalmente, la reforma impuso un nuevo impuesto por el periodo 2020-2024 aplicable a los residentes argentinos por las compras de moneda extranjera para el pago de bienes, servicios y obligaciones en el extranjero. La tasa de impuesto será del 30% y se aplicará sobre el monto de la transacción. El impuesto será retenido en el momento del pago.

Para los impuestos sobre las ventas en la provincia de Buenos Aires la tasa se redujo de 1.75% a 1.5% en 2018; Sin embargo en la ciudad de Buenos Aires la tasa incrementó del 1.0% al 2.0% en 2018, y será reducida al 1.5% en 2019, 1.0% en 2020, 0.5% en 2021 y nulo para 2022.

El 1 de enero de 2017, una reforma fiscal general entró en vigencia en Colombia. Esta reforma redujo la tasa del impuesto sobre la renta del 35.0% al 34% para 2017 y luego al 33% para los años siguientes. Además, esta reforma incluye una tasa de impuesto a la renta adicional del 6.0% para 2017 y 4.0% para 2018, para entidades ubicadas fuera de la zona de libre comercio. Con respecto a los contribuyentes ubicados en la zona de libre comercio, la tasa especial del impuesto sobre la renta aumenta del 15% al 20% para 2017. Además, la reforma eliminó el impuesto temporal sobre el patrimonio neto, el impuesto sobre la renta complementario (9.0%) como contribución a los programas sociales y las contribuciones temporales a programas sociales a una tasa de 5.0%, 6.0%, 8.0% y 9.0% para los años 2015, 2016, 2017 y 2018, respectivamente.

Durante el 2017 el Gobierno Mexicano emitió un Decreto de Repatriación, el cual estuvo vigente del 19 de enero de 2017 hasta el 19 de octubre del mismo año. A través de dicho Decreto se otorgó el beneficio fiscal a los contribuyentes residentes en México de pagar el impuesto sobre la renta de los ingresos provenientes de inversiones que se hayan mantenido en el extranjero hasta el 31 de diciembre de 2016, aplicando la tasa del 8% al monto total de los recursos retornados al país (en lugar de la tasa estatutaria del 30% normalmente aplicable).

Adicionalmente el Decreto de Repatriación de Capitales, establece que solamente quedaran comprendidos dentro del beneficio del decreto, los ingresos y las inversiones que se retornen al país durante la vigencia del decreto y se inviertan y permanezcan invertidos en territorio nacional por un plazo de al menos dos años contados a partir de la fecha en que retornen, así como que la inversión deberá realizarse durante el ejercicio fiscal de 2017.

### 25.3 Impuestos a la utilidad

Los componentes más importantes del impuesto a la utilidad en los resultados consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 son:

	2019	2018	2017
Impuesto a la utilidad corriente	Ps. 11,652	Ps. 10,480	Ps. 18,592
Impuestos a la utilidad diferidos:			
Origen y reversión de diferencias temporales	127	491	(7,546)
(Beneficio) de pérdidas fiscales reconocidas, neto	(1,201)	(927)	(823)
Cambio en la tasa legal	(102)	125	(10)
Total impuestos a la (utilidad) gasto diferidos	(1,176)	(311)	(8,379)
	Ps. 10,476	Ps. 10,169	Ps. 10,213

### Reconocido en Otras Partidas de la Utilidad Integral ("OPUI") Consolidado

Impuesto a la utilidad relacionado con partidas cargadas o reconocidas directamente en OPUI durante el periodo:	2019	2018	2017
Pérdida (ganancia) no realizada sobre coberturas de flujos de efectivo	Ps. (391)	Ps. (293)	Ps. (191)
Efecto de conversión	(1,667)	(2,647)	387
Remediciones del pasivo neto por beneficios definidos	(371)	287	(154)
OPUI de inversiones reconocidas por método de participación	288	989	(1,465)
Total del beneficio por impuesto a la utilidad reconocido en OPUI	Ps. (2,141)	Ps. (1,664)	Ps. (1,423)

La conciliación entre el impuesto a la utilidad y la utilidad antes de impuestos a la utilidad, participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos, multiplicado por la tasa impositiva de ISR en México por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, es como sigue:

	2019	2018	2017
Tasa impositiva ISR México	30.0%	30.0%	30.0%
Diferencia entre efectos de inflación contables y fiscales, y efectos de conversión	(2.2%)	(4.0%)	(5.7%)
Ajuste anual por inflación	0.2%	(1.2%)	0.5%
Diferencia entre tasas de renta de países	0.9%	1.8%	1.2%
Beneficio por decreto de repatriación de capital	-	-	(22.6%)
Gastos no deducibles	4.5%	3.2%	2.6%
Ingresos no acumulables, neto	(1.0%)	(0.5%)	-
Efecto por cambio en la Ley de impuestos en Argentina	(0.3%)	(0.9%)	-
Créditos fiscales por recuperar	-	-	(2.0%)
Efecto de desconsolidación de Venezuela	-	-	28.6%
Otros	0.3%	1.8%	(4.1%)
	32.4%	30.2%	28.6%

## Impuestos a la Utilidad Diferidos

	Estado Consolidado de Situación Financiera		Estado Consolidado de Resultados		
	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018	2019	2018	2017
Reservas de cuentas incobrables	Ps. (437)	Ps. (416)	Ps. (43)	Ps. 93	Ps. 16
Inventarios	76	80	(6)	(27)	(71)
Otros activos circulantes	256	75	182	(31)	34
Propiedad, planta y equipo, neto	(4,068)	(3,841)	(320)	(851)	(2,349)
Inversiones reconocidas por método de participación	(5,482)	(5,979)	7	40	(5,094)
Otros activos	137	212	59	(82)	(155)
Activos intangibles amortizables	(111)	271	(345)	627	207
Activos intangibles no amortizables	10,788	10,331	1,220	758	968
Beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados	(1,067)	(1,058)	(2)	(148)	(77)
Instrumentos financieros derivados	(9)	21	(31)	(63)	(171)
Provisiones	(1,216)	(2,761)	1,359	1,122	(636)
Provisión temporal no deducible	(3,183)	(1,400)	(1,797)	(293)	(144)
PTU por pagar	(430)	(403)	8	(27)	(11)
Pérdidas fiscales por amortizar	(10,309)	(9,558)	(1,201)	(927)	(547)
Creditos fiscales por recuperar <sup>(2)</sup>	(1,855)	(1,855)	(122)	(109)	(1,059)
Otras partidas de la utilidad integral acumulable <sup>(1)</sup>	(596)	229	29	(54)	(224)
Efectos por conversión en OPUI	3,959	5,202	–	–	–
Otros pasivos	533	193	(3)	(324)	948
Derechos de Uso, neto	(561)	–	(577)	–	–
Provisión (beneficio) por impuestos a la utilidad diferidos			Ps. (1,583)	Ps. (296)	Ps. (8,355)
Provisión (beneficio) por impuestos a la utilidad diferidos neto en participación en las utilidades o pérdidas inversiones reconocidas por método de participación			407	(15)	(24)
Provisión (beneficio) por impuesto diferido, neto			Ps. (1,176)	Ps. (311)	Ps. (8,379)
Impuestos a la utilidad diferidos, neto	(13,575)	(10,657)			
Impuestos a la utilidad diferidos por recuperar	(20,521)	(16,543)			
Impuestos a la utilidad diferidos por pagar	Ps. 6,946	Ps. 5,886			

<sup>(1)</sup> Impuestos diferidos relacionados con instrumentos financieros derivados y remediaciones del pasivo neto por beneficios definidos.

<sup>(2)</sup> Corresponden a los créditos fiscales por recuperar provenientes de dividendos recibidos de subsidiarias en el extranjero y serán recuperables por los próximos diez años de acuerdo a la Ley de Impuesto Sobre la Renta de México y el efecto de la fluctuación cambiaria con partes y no partes relacionadas en México.

## Impuesto Diferido Relacionado con Otras Partidas de la Utilidad Integral ("OPUIA")

Impuesto a la utilidad relacionado con partidas cargadas o reconocidas directamente en OPUIA en el año:	2019	2018
Pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados	Ps. (36)	Ps. 361
Remediones del pasivo neto por beneficios definidos	(560)	(132)
Total del impuesto diferido relacionado con OPUIA	Ps. (596)	Ps. 229

Los cambios en el saldo de los pasivos por impuestos a la utilidad diferidos, neto, son los siguientes:

	2019	2018	2017
Balance al inicio del periodo	Ps. (10,657)	Ps. (9,720)	Ps. (1,016)
Provisión de impuesto a la utilidad diferido del periodo	(1,176)	(311)	(8,218)
Ingreso diferido neto registrado en la participación de las inversiones reconocidas por método de participación	(406)	165	(67)
Adquisición de subsidiarias	(382)	(316)	(367)
Efectos en capital contable:			
(Ganancia) Pérdida no realizada sobre coberturas de flujo de efectivo	(391)	(445)	(83)
Efecto de conversión	(2,121)	(1,762)	(1,472)
Remediones del pasivo neto por beneficios definidos	(204)	543	131
Utilidades retenidas de inversiones reconocidas por método de participación	384	54	(38)
Cobertura de flujo de efectivo neta de inversiones de negocios en el extranjero	425	310	(540)
Efecto por actualización del periodo y saldos iniciales asociados con economías hiperinflacionarias	953	438	1,689
Disposición de subsidiarias	-	387	-
Desconsolidación de inversiones reconocidas por método de participación	-	-	261
Balance al final del periodo	Ps. (13,575)	Ps. (10,657)	Ps. (9,720)

La Compañía compensa activos y pasivos por impuestos si, y únicamente si tiene un derecho legalmente ejecutable de compensar los activos por impuestos del año y pasivos por impuestos del año y activos por impuestos diferidos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con impuesto a la utilidad gravados por la misma autoridad.

#### Pérdidas Fiscales por Amortizar

Las subsidiarias en México, Colombia y Brasil tienen pérdidas fiscales por amortizar. Las pérdidas fiscales por amortizar no utilizadas, por las cuales se ha reconocido un activo por impuestos diferidos, pueden ser recuperadas, siempre y cuando se cumplan con ciertos requisitos. Las pérdidas fiscales por amortizar y sus años correspondientes de vencimiento se presenta a continuación:

Año	Pérdidas Fiscales por Amortizar
2020	Ps. 825
2021	351
2022	221
2023	227
2024	610
2025	4,876
2026	4,706
2027	35
2028	2,247
2029 y años subsecuentes	3,984
Indefinidas (Brasil y Colombia)	14,454
	Ps. 32,536

La Compañía registró saldos de crédito mercantil debido a adquisiciones los cuales son deducibles para propósitos del impuesto gravable a la utilidad en Brasil. La deducción de la amortización de dicho crédito mercantil ha resultado en la generación de pérdidas fiscales en Brasil. Las pérdidas fiscales en Brasil no tienen fecha de expiración, sin embargo, su uso está limitado a la aplicación del 30% de la utilidad gravable del año en que sean aplicadas. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía considera más que probable que al final del día no recuperará tales pérdidas fiscales a través de la reversión de diferencias temporales y el ingreso gravable futuro. En consecuencia, no se ha estipulado ninguna estimación de recuperabilidad.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, Coca-Cola FEMSA tiene pérdidas fiscales no utilizadas en Colombia por un importe de Ps. 2 y Ps. 2, respectivamente.

A continuación se muestran los cambios en el saldo de pérdidas fiscales e impuesto al activo por recuperar:

	2019	2018
Balance al inicio del periodo	Ps. 29,941	Ps. 29,487
Bajas	(377)	(306)
Adiciones	7,194	4,124
Aplicación de pérdidas fiscales	(2,947)	(1,385)
Efecto por conversión de saldo inicial	(1,275)	(1,979)
Balance al final del periodo	Ps. 32,536	Ps. 29,941

No existieron retenciones de impuestos asociadas con los dividendos pagados durante 2019, 2018 y 2017 por la Compañía a sus accionistas.

La Compañía ha determinado que las utilidades retenidas de sus subsidiarias, no serán distribuidas en un futuro previsible. Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 las diferencias temporales relacionadas con inversiones en subsidiarias, inversiones reconocidas por método de participación, para las cuales un pasivo por impuesto diferido no ha sido reconocido, ascendieron a Ps. 49,255, Ps. 45,305 y Ps. 41,915, respectivamente.

## Nota 26. Otros Pasivos, Provisiones, Contingencias y Compromisos

### 26.1 Otros pasivos financieros circulantes

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Acreeedores diversos	Ps. 11,509	Ps. 8,489
Instrumentos financieros derivados (ver Nota 21)	848	384
Documentos por pagar <sup>(1)</sup>	11,294	-
Otros	4	20
Total	Ps. 23,655	Ps. 8,893

<sup>(1)</sup> Relacionado con la opción put de Socofar ejercida el 13 de diciembre de 2019.

**26.2 Provisiones y otros pasivos no circulantes**

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Contingencias	Ps. 8,854	Ps. 9,928
Impuestos por pagar	710	873
Otros	879	767
<b>Total</b>	<b>Ps. 10,443</b>	<b>Ps. 11,568</b>

**26.3 Otros pasivos financieros**

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Instrumentos financieros derivados (ver Nota 21)	Ps. 1,672	Ps. 1,262
Depósitos en garantía	809	970
<b>Total</b>	<b>Ps. 2,481</b>	<b>Ps. 2,232</b>

**26.4 Provisiones registradas en el estado consolidado de situación financiera**

La Compañía registra pasivos por contingencias cuando considera que es probable obtener resoluciones desfavorables en esos casos. La mayoría de estas contingencias son el resultado de las adquisiciones de negocios de la Compañía. La siguiente tabla presenta la naturaleza y monto de las contingencias registradas al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018
Impuestos indirectos	Ps. 5,062	Ps. 5,421
Laborales	2,455	2,601
Legales	1,337	1,906
<b>Total</b>	<b>Ps. 8,854</b>	<b>Ps. 9,928</b>

**26.5 Cambios en el saldo de provisiones registradas****26.5.1 Impuestos indirectos**

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018	31 de Diciembre de 2017
Balance al inicio del periodo	Ps. 5,421	Ps. 6,836	Ps. 11,065
Multas y otros cargos	1	123	362
Nuevas contingencias	486	178	91
Contingencias por combinaciones de negocios	-	104	861
Cancelación y expiración	(247)	106	(796)
Pagos	(174)	(112)	(947)
Efecto amnistía de Brasil	-	-	(3,321)
Efectos por fluctuación cambiaria	(425)	(951)	(479)
Efectos por dereconocimiento de Filipinas	-	(863)	-
<b>Balance al final del periodo</b>	<b>Ps. 5,062</b>	<b>Ps. 5,421</b>	<b>Ps. 6,836</b>

**26.5.2 Laborales**

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018	31 de Diciembre de 2017
Balance al inicio del periodo	Ps. 2,601	Ps. 2,723	Ps. 2,578
Multas y otros cargos	293	310	56
Nuevas contingencias	521	330	283
Contingencias por combinaciones de negocios	44	289	-
Cancelación y expiración	(283)	(133)	(32)
Pagos	(500)	(193)	(92)
Efectos por fluctuación cambiaria	(221)	(725)	(69)
Efectos por desconsolidación de Venezuela	-	-	(1)
Balance al final del periodo	Ps. 2,455	Ps. 2,601	Ps. 2,723

**26.5.3 Legal**

	31 de Diciembre de 2019	31 de Diciembre de 2018	31 de Diciembre de 2017
Balance al inicio del periodo	Ps. 1,906	Ps. 3,296	Ps. 2,785
Multas y otros cargos	94	86	121
Nuevas contingencias	213	72	186
Contingencias por combinaciones de negocios	77	67	783
Cancelación y expiración	(542)	(146)	(16)
Pagos	(318)	(251)	(417)
Adopción amnistía de Brasil	-	-	7
Efectos por fluctuación cambiaria	(93)	(335)	(151)
Efecto de desconsolidación de Venezuela	-	-	(2)
Efectos por dereconocimiento de Filipinas	-	(883)	-
Balance al final del periodo	Ps. 1,337	Ps. 1,906	Ps. 3,296

Se han realizado provisiones para todas las reclamaciones cuando la resolución final de los juicios y los tiempos de la misma actualmente no pueden ser estimados por la Compañía.

**26.6 Juicios pendientes de resolución**

La Compañía está sujeta a una serie de juicios de carácter fiscal, legal y laboral que principalmente involucran a Coca-Cola FEMSA y sus subsidiarias. Estos procesos son generados en el curso normal del negocio y son comunes en la industria en la cual los negocios participan. Al 31 de diciembre de 2019, el monto agregado de estos juicios equivale a Ps. 81,683. Tales contingencias fueron clasificadas por un abogado consultor como menos que probable, pero más que remoto de ser liquidada contra la Compañía. Sin embargo, la Compañía considera que dichos juicios no tendrán un impacto material en su situación financiera consolidada o en los resultados de operación.

Dentro de este importe, Coca-Cola FEMSA tiene contingencias fiscales, de las cuales, la mayoría son relacionadas a operaciones de Brasil las cuales están catalogadas por la administración y soportadas por el análisis de los asesores legales como posibles. Las principales contingencias fiscales evaluadas como posibles correspondientes a las operaciones de Brasil representan un monto aproximado de Ps. 53,937. Dicho monto se integra de disputas relacionadas con: (i) el Impuesto sobre Operaciones relativas a Circulación de Mercancías y Prestación de Servicios de Transporte Interestatal e Intermunicipal y de Comunicación ("ICMS" por sus siglas en portugués) por Ps. 10,378; (ii) el Impuesto sobre materias primas adquiridas de la Zona Franca de Manaus ("IPI" por sus siglas en portugués) por Ps. 34,102; (iii) posibles reclamos de Ps. 6,274 relativa a la compensación de los impuestos federales no aprobadas por las autoridades fiscales ("IRS" por sus siglas en inglés); y (iv) Ps. 3,183 en relación a la exigencia por las autoridades fiscales del Estado de São Paulo de ICMS ("IVA"), intereses y multas por el presunto pago insuficiente de impuestos atrasados para el período 1994-1996 en Brasil. Coca-Cola FEMSA está defendiendo su postura en estos asuntos y la decisión final está pendiente en la corte.

En los últimos años Coca-Cola FEMSA, en sus territorios de México y Brasil, ha sido requerida a presentar información relacionada a prácticas monopólicas. Estos requerimientos son comunes en el curso normal de operaciones de las industrias en las que ambos negocios participan. La Compañía no espera un efecto material derivado de estas contingencias.

#### **26.7 Contingencias garantizadas**

Como es costumbre en Brasil, Coca-Cola FEMSA ha sido requerida por las autoridades fiscales a garantizar contingencias fiscales en litigio por la cantidad de Ps. 10,471, Ps. 7,739 y Ps. 9,433 al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, respectivamente, a través de activos fijos garantizados y fianzas que cubren dichas contingencias, ver Nota 14. Adicionalmente, como se menciona en la Nota 9.2, existe efectivo restringido en Brasil relacionado a depósitos circulantes para poder cumplir con los requisitos como colateral de cuentas por pagar.

#### **26.8 Compromisos**

La Compañía tiene compromisos contractuales para la compra de propiedad, planta y equipo de Ps. 556 al 31 de diciembre de 2019.

### **Nota 27. Información por Segmento**

La información por segmento se presenta considerando las unidades de negocios de la Compañía (como se define en la Nota 1) sobre la base de sus productos y servicios, lo cual es consistente con el informe interno presentado al Director de Toma de Decisiones Operativas. Un segmento es un componente de la Compañía que se dedica a actividades de negocios de las cuales gana ingresos e incurre en los costos y gastos correspondientes, incluyendo ingresos, y costos y gastos que se relacionan con operaciones con cualquiera de los demás componentes de la Compañía. Todos los resultados operativos de los segmentos son revisados regularmente por el Director de Toma de Decisiones Operativas para tomar decisiones sobre los recursos que serán asignados al segmento y para evaluar su desempeño, y por lo cual existe información financiera disponible.

En 2018, la Compañía hizo un cambio en la revelación de información relacionada al segmento reportable antes llamado FEMSA Comercio "División Comercial", al eliminar las operaciones que no están directamente relacionadas con el negocio de tiendas de Proximidad, incluyendo los restaurantes y las tiendas de descuento en formato de supermercado pequeño, incluidas anteriormente en este segmento. El segmento reportable se nombra FEMSA Comercio – "División Proximidad", y sólo incluye las cadenas de tiendas de Proximidad OXXO y sus operaciones relacionadas con Proximidad; de los cuáles la mayoría operan al día de hoy bajo la marca "OXXO". Las operaciones reclasificadas se incluyen en "Otros". La información financiera de los segmentos operativos reportados a continuación por el año terminado al 31 de diciembre de 2017, respectivamente, ha sido reestablecida para dar efecto a la reorganización de unidades de negocio descritas previamente.

Las transferencias o transacciones entre segmentos se realizan y presentan bajo las políticas contables de cada segmento, que son las mismas que aplica la Compañía. Las operaciones intercompañías se eliminan y se presentan en la columna del ajustes de consolidación incluidas en las siguientes tablas.

## a) Por Unidad de Negocio:

2019	Coca-Cola FEMSA	FEMSA Comercio – División Proximidad	FEMSA Comercio – División Salud	FEMSA Comercio – División Combustibles	Inversión en Heineken	Otros <sup>(1)</sup>	Ajustes por Consolidación	Consolidado
Ingresos totales	Ps. 194,471	Ps. 184,810	Ps. 58,922	Ps. 47,852	Ps. –	Ps. 41,788	Ps. (21,132)	Ps. 506,711
Ingresos intercompañías	5,688	325	–	11	–	15,108	(21,132)	–
Utilidad bruta	87,507	75,099	17,645	4,775	–	11,551	(5,096)	191,481
Gastos de administración	–	–	–	–	–	–	–	19,930
Gastos de ventas	–	–	–	–	–	–	–	121,871
Otros ingresos	–	–	–	–	–	–	–	1,013
Otros gastos	–	–	–	–	–	–	–	4,905
Gasto financiero	6,904	5,733	1,226	1,175	1	2,303	(3,209)	14,133
Producto financiero	1,230	338	10	114	23	4,563	(3,110)	3,168
Otras pérdidas financieras netas <sup>(3)</sup>	–	–	–	–	–	–	–	(2,527)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	18,409	11,458	1,487	124	10	449	359	32,296
Impuesto a la utilidad	5,648	923	556	49	(491)	3,791	–	10,476
Participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	(131)	9	–	–	6,428	(78)	–	6,228
Utilidad neta de operaciones continuas	–	–	–	–	–	–	–	28,048
Utilidad neta de operaciones discontinuas	–	–	–	–	–	–	–	–
Utilidad neta consolidada	–	–	–	–	–	–	–	28,048
Depreciación y amortización <sup>(2)</sup>	10,642	9,604	3,112	855	–	1,708	(112)	25,810
Otras partidas virtuales	1,083	529	23	105	–	755	–	2,495
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	9,751	3,719	–	–	83,789	211	–	97,470
Total activos	257,841	117,229	54,366	17,701	86,639	158,746	(54,981)	637,541
Total pasivos	128,154	98,468	53,468	16,754	3,151	66,812	(55,017)	311,790
Inversiones en activo fijo <sup>(4)</sup>	11,465	10,374	1,529	706	–	1,685	(180)	25,579

<sup>(1)</sup> Incluye otras compañías y corporativo (ver Nota 1).

<sup>(2)</sup> Incluye rotura de botella.

<sup>(3)</sup> Incluye pérdida por fluctuación cambiaria, neta; ganancia sobre posición monetaria de subsidiarias en economías hiperinflacionarias; y pérdida por valuación de instrumentos financieros.

<sup>(4)</sup> Incluye adquisiciones y disposiciones de propiedad, planta y equipo, activos intangibles y otros activos de larga vida.

2018	Coca-Cola FEMSA	FEMSA Comercio – División Proximidad	FEMSA Comercio – División Salud	FEMSA Comercio – División Combustibles	Inversión en Heineken	Otros <sup>(1)</sup>	Ajustes por Consolidación	Consolidado
Ingresos totales	Ps. 182,342	Ps. 167,458	Ps. 51,739	Ps. 46,936	Ps. –	Ps. 42,293	(21,024)	Ps. 469,744
Ingresos intercompañías	5,160	290	–	–	–	15,574	(21,024)	–
Utilidad bruta	83,938	65,529	15,865	4,231	–	10,233	(4,626)	175,170
Gastos de administración	–	–	–	–	–	–	–	17,313
Gastos de ventas	–	–	–	–	–	–	–	114,573
Otros ingresos	–	–	–	–	–	–	–	673
Otros gastos	–	–	–	–	–	–	–	2,947
Gasto financiero	7,568	1,806	678	211	1	2,057	(2,496)	9,825
Producto financiero	1,004	372	14	159	22	3,757	(2,496)	2,832
Otros ingresos financieros netos <sup>(3)</sup>	–	–	–	–	–	–	–	(387)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	17,190	13,335	1,438	407	11	1,219	30	33,630
Impuesto a la utilidad	5,260	1,124	652	123	4	3,006	–	10,169
Participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	(226)	(17)	–	–	6,478	17	–	6,252
Utilidad neta de operaciones continuas	–	–	–	–	–	–	–	29,713
Utilidad neta de operaciones discontinuas	–	–	–	–	–	–	–	3,366
Utilidad neta consolidada	–	–	–	–	–	–	–	33,079
Depreciación y amortización <sup>(2)</sup>	10,028	4,971	983	152	–	1,103	–	17,237
Otras partidas virtuales	755	367	22	11	–	490	–	1,645
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	10,518	84	–	–	83,461	252	–	94,315
Total activos	263,787	75,146	35,881	7,015	86,340	150,674	(42,462)	576,381
Total pasivos	132,037	56,468	23,357	6,142	4,054	61,340	(42,559)	240,839
Inversiones en activo fijo <sup>(4)</sup>	11,069	9,441	1,162	520	–	2,391	(317)	24,266

<sup>(1)</sup> Incluye otras compañías y corporativo (ver Nota 1).

<sup>(2)</sup> Incluye rotura de botella.

<sup>(3)</sup> Incluye pérdida por fluctuación cambiaria, neta; ganancia sobre posición monetaria de subsidiarias en economías hiperinflacionarias; y pérdida por valuación de instrumentos financieros.

<sup>(4)</sup> Incluye adquisiciones y disposiciones de propiedad, planta y equipo, activos intangibles y otros activos de larga vida.

2017 (ajustado) <sup>(5)</sup>	Coca-Cola FEMSA	FEMSA Comercio – División Proximidad	FEMSA Comercio – División Salud	FEMSA Comercio – División Combustibles	Inversión en Heineken	Otros <sup>(1)</sup>	Ajustes por Consolidación	Consolidado
	Coca-Cola FEMSA	FEMSA Comercio – División Proximidad			FEMSA Comercio – División			
Ingresos totales	Ps. 183,256	Ps. 149,833	Ps. 47,421	Ps. 38,388	Ps. –	Ps. 39,732	Ps. (18,698)	Ps. 439,932
Ingresos intercompañías	4,679	202	–	–	–	13,817	(18,698)	–
Utilidad bruta	83,508	56,127	14,213	2,767	–	9,307	(3,832)	162,090
Gastos de administración	–	–	–	–	–	–	–	15,222
Gastos de ventas	–	–	–	–	–	–	–	105,880
Otros ingresos	–	–	–	–	–	–	–	31,951
Otros gastos	–	–	–	–	–	–	–	33,866
Gasto financiero	8,778	1,313	685	156	–	2,372	(2,212)	11,092
Producto financiero	791	306	23	47	23	2,492	(2,212)	1,470
Otros gastos financieros netos <sup>(3)</sup>	–	–	–	–	–	–	–	6,320
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	(11,255)	11,723	956	146	30,000	4,265	(64)	35,771
Impuesto a la utilidad	4,184	762	434	23	(5,132)	9,942	–	10,213
Participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	60	5	–	–	7,847	11	–	7,923
Utilidad neta de operaciones continuas	–	–	–	–	–	–	–	33,480
Utilidad neta de operaciones discontinuas	–	–	–	–	–	–	–	3,726
Utilidad neta consolidada	–	–	–	–	–	–	–	37,206
Depreciación y amortización <sup>(2)</sup>	9,632	4,144	942	118	–	804	–	15,640
Partidas virtuales operativas	1,663	285	31	18	–	267	–	2,264
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	11,501	642	–	–	83,720	234	–	96,097
Total activos	285,677	64,717	38,496	4,678	76,555	154,930	(36,512)	588,541
Total pasivos	144,967	49,101	25,885	4,091	1,343	62,754	(36,512)	251,629
Inversiones en activo fijo <sup>(4)</sup>	12,917	8,396	774	291	–	1,479	(371)	23,486

<sup>(1)</sup> Incluye otras compañías y corporativo (ver Nota 1).

<sup>(2)</sup> Incluye rotura de botella.

<sup>(3)</sup> Incluye ganancia por fluctuación cambiaria, neta; ganancia sobre posición monetaria de subsidiarias en economías hiperinflacionarias; y pérdida por valuación de instrumentos financieros.

<sup>(4)</sup> Incluye adquisiciones y disposiciones de propiedad, planta y equipo, activos intangibles y otros activos de larga vida.

<sup>(5)</sup> La información ha sido ajustados por la reestructura de la FEMSA Comercio – División Proximidad, y además se presenta como operaciones discontinuas a Coca-Cola FEMSA Filipinas. Los activos (Ps. 28,272) y pasivos (Ps. 9,945) por las operaciones discontinuadas de 2017 de Filipinas son incluidas en México y Centro América.

**b) Por Área Geográfica:**

La Compañía agrupa las siguientes áreas geográficas para propósitos de sus estados financieros consolidados como sigue: (i) división de México y América Central (comprende los siguientes países: México, Guatemala, Nicaragua, Costa Rica y Panamá), (ii) división Sudamérica (comprende los siguientes países: Brasil, Argentina, Colombia, Chile, Ecuador, Perú y Uruguay), (iii) división de Europa (compuesta del método de participación de la inversión en Grupo Heineken). Para mayor información relacionado con los agregados de las áreas geográficas ver la Nota 28.2.

La revelación geográfica para la Compañía es la siguiente:

	2019	2018
México y Centroamérica <sup>(1)</sup>	Ps. 244,199	Ps. 195,310
Sudamérica <sup>(2)</sup>	136,480	120,003
Europa	83,789	83,461
Consolidado	Ps. 464,468	Ps. 398,774

<sup>(1)</sup> Los activos no circulantes locales (México únicamente) fueron de Ps. 236,915 y Ps. 185,857 al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente.

<sup>(2)</sup> Los activos no circulantes de Sudamérica incluyen Brasil, Argentina, Colombia, Chile, Uruguay y Venezuela, aunque Venezuela se muestra por separado. Sudamérica incluye los activos no circulantes de Brasil por Ps. 79,710 y Ps. 76,869 por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente. Sudamérica incluye los activos no circulantes de Colombia por Ps. 16,463 y Ps. 16,664, para los años terminados al 31 de diciembre 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente. Sudamérica incluye los activos no circulantes de Argentina por Ps. 4,043 y Ps. 4,538 por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y del 31 de diciembre de 2018, respectivamente. Sudamérica incluye los activos no circulantes de Chile por Ps. 31,487 y Ps. 16,787, por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente. Sudamérica incluye los activos no circulantes de Uruguay por Ps. 4,781 y Ps. 5,145 para el año terminado al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

## Nota 28. Ingresos

### 28.1 Naturaleza de los bienes y servicios vendidos

A continuación, se describen las actividades por las cuales se obtienen o generan los principales ingresos en base a los segmentos reportables de la Compañía. En acuerdo con la norma, las obligaciones de desempeño de las unidades de negocio de la Compañía se satisfacen en un punto en el tiempo, en el cual el control de dichas obligaciones de desempeño son totalmente transferidas a los clientes. Para información detallada sobre los segmentos reportables, ver Nota 27.

Segmento	Producto o Servicio	Naturaleza, momento en que se satisface la obligación de desempeño y términos importantes de pago significativos
Coca-Cola FEMSA	Venta de bebidas	Consiste en la entrega de las bebidas a los clientes y distribuidores. Los precios de transacción son asignados a cada uno de los productos vendidos con base en su precio de venta por separado, neto de promociones y descuentos. La obligación de desempeño se satisface en el momento que el producto vendido es entregado al cliente.
	Ingresos por servicios	Consiste en la prestación de servicios de maquila, así como servicios logísticos y administrativos. Los precios de transacción son asignados a cada uno de los productos vendidos con base en su precio de venta por separado. La obligación de desempeño se satisface en el momento que los servicios son prestados a los clientes.
FEMSA Comercio – División Proximidad	Venta de productos	Opera la mayor cadena de tiendas de formato pequeño en México y América Latina y algunos de los principales productos son cerveza, cigarros, refrescos, otras bebidas y botanas. El reconocimiento se realiza al momento de la venta; es decir, cuando se transfiere el control del producto y se efectúa el pago por parte del cliente.
	Ingresos comerciales	Se conforman principalmente por la comercialización de las tiendas, e ingresos relacionados a promociones y comisiones por corresponsalías. El reconocimiento se realiza mensualmente.
FEMSA Comercio – División Salud	Venta de productos	Sus productos principales son medicinas de patente y genéricos, productos de belleza, suministros médicos, productos del hogar y productos de cuidado personal. El reconocimiento se realiza al momento de la venta; es decir, cuando se transfiere el control del producto y se efectúa el pago por parte del cliente.
	Ingresos por servicios	Servicios de valor agregado como corresponsales bancarios, consultas médicas y algunos servicios financieros. El reconocimiento se realiza al momento en que se brinda el servicio y/o se efectúa el pago por parte del cliente.
FEMSA Comercio – División Combustibles	Venta de productos	Los principales productos que se venden en las estaciones son gasolina, diésel, aceite y aditivos. El reconocimiento se realiza al momento de la venta; es decir, cuando se transfiere el control del producto y se efectúa el pago por parte del cliente.
Otros	Servicios integrales de logística	Proveer una amplia variedad de servicios logísticos y de mantenimiento de vehículos a filiales de la Compañía y a clientes externos. Las operaciones están sobre una base de pedidos diarios, mensuales o como según se acuerde con cada solicitud de cliente. El ingreso es reconocido progresivamente durante el tiempo que el servicio se otorga en un periodo corto no mayor a un mes.
	Producción de enfriadores, venta y servicios de refrigeración en punto de venta y soluciones plásticas	Consiste en la producción y comercialización de vitrinas refrigeradas (enfriadores comerciales) a través de la entrega e instalación de los mismos. Además, este negocio incluye operaciones de manufactura para el procesamiento de comida, almacenaje y equipo de pesaje. El reconocimiento del ingreso por la venta e instalación de los enfriadores se efectúa al concluir la instalación correspondiente.

## 28.2 Segregación de ingresos

A continuación se describe la segregación de ingresos por área geográfica, segmento reportable y categorías de productos y servicios en los que la Compañía opera. El momento en el cual las unidades de negocio reconocen los ingresos es aquel en el cual el control de los bienes y servicios son transferidos en su totalidad al cliente.

	Coca-Cola FEMSA			FEMSA Comercio – División Proximidad			FEMSA Comercio – División Salud			FEMSA Comercio – División Combustibles			Otros Segmentos			Total		
	2019	2018 <sup>(1)</sup>	2017	2019	2018 <sup>(1)</sup>	2017	2019	2018 <sup>(1)</sup>	2017	2019	2018 <sup>(1)</sup>	2017	2019	2018 <sup>(1)</sup>	2017	2019	2018 <sup>(1)</sup>	2017
<b>Por área geográfica:</b>																		
México y Centroamérica <sup>(2)</sup>	Ps. 109,249	Ps. 100,162	Ps. 92,643	Ps. 182,864	Ps. 166,040	Ps. 148,652	Ps. 8,170	Ps. 7,898	Ps. 7,359	Ps. 47,852	Ps. 46,936	Ps. 38,388	Ps. 32,217	Ps. 31,918	Ps. 29,211	Ps. 380,352	Ps. 352,954	Ps. 316,253
Sudamérica <sup>(3)</sup>	85,223	82,180	86,608	1,946	1,418	1,181	50,752	43,841	40,062	–	–	–	9,552	10,350	10,467	147,473	137,789	138,318
Venezuela	–	–	4,005	–	–	–	–	–	–	–	–	–	18	25	54	18	25	4,059
Total ingresos	194,472	182,342	183,256	184,810	167,458	149,833	58,922	51,739	47,421	47,852	46,936	38,388	41,787	42,293	39,732	527,843	490,768	458,630
Ajustes por consolidación	5,688	5,160	4,678	325	290	202	–	–	–	11	–	–	15,108	15,574	13,818	21,132	21,024	18,698
Total ingresos consolidados	188,784	177,182	178,578	184,485	167,168	149,632	58,922	51,739	47,421	47,841	46,936	38,388	26,679	26,719	25,913	506,711	469,744	439,932
<b>Por productos y servicios</b>																		
Productos vendidos en el punto de venta	Ps. 194,472	Ps. 182,342	Ps. 183,256	Ps. 184,810	Ps. 167,458	Ps. 149,834	Ps. 58,922	Ps. 51,739	Ps. 47,421	Ps. 47,852	Ps. 46,936	Ps. 38,388	Ps. 13,198	Ps. 13,240	Ps. 12,667	Ps. 499,254	Ps. 461,715	Ps. 431,566
Ingresos por servicios	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	28,589	29,053	27,064	28,589	29,053	27,064
Ajustes de consolidación	5,688	5,160	4,678	325	290	202	–	–	–	11	–	–	15,108	15,574	13,818	21,132	21,024	18,698
Ingresos consolidados	188,784	177,182	178,578	184,485	167,168	149,632	58,922	51,739	47,421	47,841	46,936	38,388	26,679	26,719	25,913	506,711	469,744	439,932

<sup>(1)</sup> Para propósitos de adopción de la NIIF 15, la Compañía aplica el método retrospectivo modificado en el cual no se reexpresa información comparativa de periodos anteriores. La Compañía no reconoció ajustes como resultado de la adopción de la NIIF 15.

<sup>(2)</sup> Centroamérica incluye Guatemala, Nicaragua, Costa Rica y Panamá. Los ingresos locales (México únicamente) fueron de Ps. 346,659, Ps. 319,792 y Ps. 288,783 durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, respectivamente.

<sup>(3)</sup> Sudamérica incluye Brasil, Argentina, Colombia, Chile, Uruguay y Venezuela, aunque en las tablas presentadas arriba Venezuela se muestra por separado para 2017. Los ingresos de Sudamérica incluyen ingresos brasileños de Ps. 67,076, Ps. 63,601 y Ps. 64,345 durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Colombia de Ps. 16,440, Ps. 19,245 y Ps. 17,545 durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Argentina de Ps. 6,857, Ps. 9,237 y Ps. 13,938 durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Chile de Ps. 45,276, Ps. 44,576 y Ps. 40,660, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Uruguay de Ps. 3,421 y Ps. 1,925 durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Ecuador de Ps. 6,539 al 31 de diciembre de 2019.

### 28.3 Saldos contractuales

Al 31 de diciembre de 2019, no se identificaron costos significativos para obtener o lograr un contrato que pudiera capitalizarse como activo. No se han celebrado contratos significativos para los que la Compañía no haya realizado las obligaciones de desempeño o que generarán costos adicionales relacionados.

### 28.4 Precio de la transacción asignado a las obligaciones de desempeño remanentes

No se identificaron contraprestaciones de contratos con clientes que no se incluyan en el precio de la transacción, debido a que las contraprestaciones variables identificadas por cada unidad de negocio forman parte del precio de la transacción al considerarse altamente probable que no ocurra una reversión significativa del importe del ingreso.

## Nota 29. Impacto Futuro de Normas Contables Recientemente Emitidas que Todavía No Están en Vigor

La Compañía no ha aplicado las siguientes normas, enmiendas e interpretaciones emitidas, que todavía no entran en vigor, a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. La Compañía pretende adoptar estas normas, si son aplicables, cuando entren en vigor.

#### Modificaciones al Marco Conceptual

El Marco Conceptual para la Información Financiera ("Marco Conceptual") fue emitido en marzo de 2018 reemplazando la versión anterior del Marco Conceptual emitido en 2010. El Marco Conceptual describe el objetivo y los conceptos de la información financiera con propósito general. El propósito del Marco Conceptual es: (a) ayudar al IASB a desarrollar normas que estén basadas en conceptos congruentes; (b) asistir a los preparadores para desarrollar políticas contables congruentes cuando no es aplicable ninguna Norma a una transacción específica u otro suceso, o cuando una Norma permite una opción de política contable; y (c) ayudar a todas las partes a comprender e interpretar las Normas. El Marco Conceptual no es una Norma. Ningún contenido del Marco Conceptual prevalece sobre ninguna Norma o requerimiento de una Norma.

El Marco Conceptual revisado es efectivo de manera inmediata para el IASB y el CINIIF, y es efectiva para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2020, y su aplicación anticipada es permitida, para compañías que utilizan el Marco Conceptual para desarrollar sus políticas contables cuando las NIIF no son aplicables para una transacción en particular.

Dado que las políticas de la Compañía se encuentran alineadas con estas modificaciones no se espera tener impacto en los estados financieros consolidados.

#### Modificaciones a la NIIF 3 Definición de un Negocio ("NIIF 3").

El IASB emitió una modificación a la NIIF 3 en octubre de 2018 la cual revisa la definición de un negocio. La definición modificada enfatiza que la finalidad de un negocio consiste en proporcionar bienes y servicios a los clientes, mientras que la definición anterior se enfocaba en los rendimientos en forma de dividendos, menores costos u otros beneficios económicos para los inversionistas y otros. La distinción entre un negocio y un grupo de activos es importante porque un adquirente reconoce un crédito mercantil cuando adquiere un negocio. Las modificaciones a la NIIF 3 son efectivas el 1 de enero de 2020 y su aplicación anticipada es permitida. Dado que las políticas de la Compañía se encuentran alineadas con estas modificaciones no se espera tener impacto en los estados financieros consolidados.

#### Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de Material o con importancia relativa ("NIC 1" y "NIC 8")

La definición de material o con importancia relativa ayuda a una compañía a determinar si la información sobre una partida, transacción u otro acontecimiento debe proporcionarse a los usuarios de los estados financieros. Sin embargo, las compañías tenían dificultades para utilizar la definición anterior de material o con importancia relativa al hacer juicios de materialidad o con importancia relativa en la preparación de los estados financieros. En consecuencia, el IASB publicó la Definición de Material o con Importancia Relativa (Modificaciones de la NIC 1 y la NIC 8) en octubre de 2018. Las modificaciones de la NIC 1 y la NIC 8 serán efectivas el 1 de enero de 2020 y su aplicación anticipada es permitida. La Compañía no espera tener impactos significativos derivados de estas modificaciones.

**Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 Reforma del índice de referencia de tasas de interés.**

En septiembre de 2019, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 9, la NIC 39 y la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar, que concluye la fase uno de su trabajo para responder a los efectos de la reforma de las tasas de oferta interbancaria (IBOR) en la información financiera. Las enmiendas proporcionan excepciones temporales que permiten que la contabilidad de cobertura continúe durante el período de incertidumbre antes del reemplazo de un índice de referencia de tasa de interés existente con una tasa de interés alternativa casi libre de riesgo.

Las modificaciones a la NIIF 9.

Las modificaciones incluyen una serie de excepciones, que se aplican a todas las relaciones de cobertura directamente afectadas por la reforma del índice de referencia de los tipos de interés. Una relación de cobertura se ve afectada si la reforma genera incertidumbres sobre el momento y/o la cantidad de flujos de efectivo basados en el índice de referencia de la partida cubierta o del instrumento de cobertura.

La aplicación de las excepciones es obligatoria. Las primeras tres excepciones son:

- La evaluación de si una transacción prevista (o componente de la misma) es altamente probable
- Evaluar cuándo reclasificar el importe en la reserva de cobertura de flujo de efectivo a resultados.
- La evaluación de la relación económica entre el elemento cubierto y el instrumento de cobertura.

Para cada una de estas excepciones, se asume que el punto de referencia en el que se basan los flujos de efectivo cubiertos (ya sea que se especifiquen o no contractualmente) y/o, para la excepción tres el punto de referencia en el que se basan los flujos de efectivo del instrumento de cobertura no alterado como resultado de la reforma IBOR.

Una cuarta excepción establece que para un componente de referencia del riesgo de tasa de interés que se ve afectado por la reforma del IBOR, el requerimiento de que el componente de riesgo sea identificable por separado solo debe cumplirse al inicio de la relación de cobertura. Cuando los instrumentos de cobertura y los elementos cubiertos se pueden agregar o eliminar de una cartera abierta en una estrategia de cobertura continua, el requisito identificable separado solo debe cumplirse cuando los elementos cubiertos se designan inicialmente dentro de la relación de cobertura.

En la medida en que se altere un instrumento de cobertura para que sus flujos de efectivo se basen en una tasa libre de riesgo, pero el elemento cubierto todavía se base en IBOR (o viceversa), no hay excepciones al medir y registrar cualquier ineficacia que surja debido a diferencias en sus cambios en el valor razonable.

Las excepciones continúan indefinidamente en ausencia de cualquiera de los eventos descritos en las enmiendas. Cuando una entidad designa un grupo de elementos como el elemento cubierto, los requisitos para cuando cesen las exenciones se aplican por separado a cada artículo individual dentro del grupo designado de elementos.

Las enmiendas también introducen requisitos de revelación específicos para las relaciones de cobertura a las que se aplican las excepciones.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020 y deben aplicarse de forma retrospectiva. Sin embargo, cualquier relación de cobertura que haya sido previamente designada no se puede restablecer con la solicitud, ni se puede designar ninguna relación de cobertura con el beneficio de la retrospcción. Se permite la aplicación anticipada y debe ser revelada. La Compañía no espera tener impactos significativos en sus estados financieros consolidados.

### Nota 30. Eventos Posteriores

El 9 de enero de 2020 FEMSA completó la transacción del remanente 40% de interés en Grupo Socofar ("Socofar"), al ser ejercido el derecho de put por el socio minoritario de FEMSA el pasado 13 de diciembre de 2019, de vender su participación remanente en Socofar.

El 16 de enero de 2020, la Compañía emitió U.S. \$1,500 millones de bonos senior no garantizados al 3.500% a una tasa anual de 130 puntos básicos sobre el índice de referencia relevante. Además, el 12 de febrero de 2020, la Compañía volvió a hacer tapping en sus Bonos Senior no garantizados registrados en la SEC denominados en EE. UU. Con vencimiento en 2050 y emitió U.S. \$300 millones al 3.500% a una tasa anual de 137.5 puntos básicos sobre el índice de referencia relevante, aumentando el saldo total pendiente a U.S. \$1,800 millones con un rendimiento implícito al vencimiento del 3.577%.

El 22 de enero de 2020, Coca-Cola FEMSA emitió un monto agregado de U.S. \$1,250 millones de bonos senior al 2.750% con vencimiento el 22 de enero de 2030. Estas notas fueron utilizadas para el prepago de notas senior de \$ 900 con una tasa de interés de 3.88% con vencimientos el 26 de noviembre de 2023. Estos bonos son garantizados por los Garantes. La escritura gobernando estas notas impone, entre otros, ciertas condiciones antes una posible consolidación o fusión por Coca-Cola FEMSA y restringe la posibilidad de vínculos y el llevar a cabo transacciones de compra y venta por Coca-Cola FEMSA y sus subsidiarias significativas.

El 7 de febrero de 2020, Coca-Cola FEMSA emitió un monto agregado de (i) Ps. 3,000 millones de certificados bursátiles de tasa fija a 8 años con una tasa de interés anual del 7.35% con vencimiento en enero 2028, y (ii) Ps. 1,727 millones de tasa variable a 5.5 años de certificados bursátiles, fijado a la tasa de interés interbancaria de equilibrio a 28 días, o "TIIE" más 0.08% con vencimiento en agosto 2025.

El 9 de marzo de 2020, FEMSA llegó a un acuerdo con los accionistas de WAXIE Sanitary Supply ("WAXIE") y North American Corporation ("North American") para formar una nueva plataforma dentro de la industria de distribución especializada y de productos de limpieza y consumibles en los Estados Unidos. Esta plataforma integrará a dos líderes de la industria: WAXIE y North American, con FEMSA adquiriendo una participación mayoritaria controladora del 90% en la entidad combinada por U.S. \$900 millones.

En marzo de 2020 la compañía contrató préstamos bancarios a corto plazo en pesos mexicanos por un monto de Ps. 15,000 millones.

El 12 de marzo de 2020, el Consejo de Administración de FEMSA propuso el pago de un dividendo ordinario por la cantidad de Ps. 10,360 millones, a ser pagado durante el 2020 en las exhibiciones y fechas que determine el Consejo de Administración. Este dividendo ordinario fue aprobado por la Asamblea Anual de Accionistas celebrada el 20 de marzo de 2020.