



FEMSA

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2020

Informe Anual del Comité de Auditoría **2**

Informe de los Auditores Independientes **6**

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 **19**

Informe Anual del Comité de Auditoría

Al H. 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. (en lo sucesivo “el Comité” y “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 2020. Durante el desarrollo de nuestro trabajo tuvimos presentes las reglas establecidas por la *Securities and Exchange Commission* (SEC) y la *New York Stock Exchange* (NYSE) de los Estados Unidos de América, las disposiciones aplicables establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) de México, y las recomendaciones establecidas en el Código de Mejores Prácticas Corporativas, emitido por el Consejo Coordinador Empresarial, 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.

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.

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

Auditoría Externa

Recomendamos al Consejo de Administración la contratación de los auditores externos de la Compañía para el ejercicio fiscal 2020. 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 CNBV 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 CNBV. 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.

Realizamos e informamos al Consejo de Administración el resultado de la evaluación anual del despacho que lleva a cabo la auditoría externa, incluyendo todos los servicios adicionales que haya prestado.

Auditoría Interna

El área de Auditoría Interna reporta a el Comité 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 oportunidad, su programa anual de actividades y el presupuesto del ejercicio. 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 2020 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.

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 Ética

Revisamos la versión actualizada del Código de Ética de la Compañía el cual incorpora cambios necesarios en virtud del entorno social en el que opera la Compañía, y validamos que contara con provisiones relativas al cumplimiento de las leyes contra el lavado de dinero y anticorrupción aplicables en los países donde la empresa opera, recomendando posteriormente al Consejo de Administración su aprobación.

Con el apoyo de Auditoría Interna, nos cercioramos del cumplimiento por parte del personal y de los miembros del Consejo de Administración del Código de Ética 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, información financiera 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 se llegaron fueron satisfactorias para los consejeros miembros del Comité.

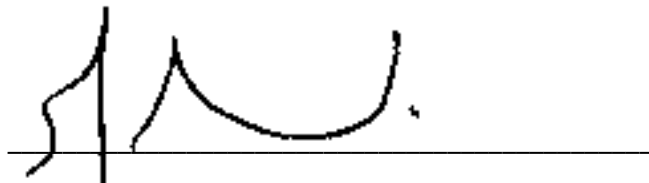
El presidente del Comité de Auditoría reportó trimestralmente al Consejo de Administración los aspectos relevantes provenientes del trabajo del Comité.

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.

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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'V. Tiburcio Celorio', is written over a horizontal line.

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

2 de marzo de 2021

Informe de los Auditores Independientes

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 2020 y 2019 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 2020, 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 2020 y 2019, 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 2020, 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 y por qué se consideró como asunto clave de auditoría

Al 31 de diciembre del 2020, la Compañía tiene derechos de distribución, marcas y crédito mercantil con un valor total en libros aproximado de \$138,116 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 excede su valor recuperable, el cual es el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor en uso.

Hemos considerado como un asunto clave de auditoría la prueba anual del deterioro de los derechos de distribución, las marcas y el crédito mercantil desarrollada por la administración, ya que es una prueba compleja que involucra alto juicio debido a las estimaciones significativas necesarias para determinar el valor recuperable 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 o condiciones económicas futuras, en particular aquellos en mercados emergentes.

Cómo respondimos al asunto clave de auditoría

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, las marcas y el crédito mercantil de la Compañía durante el periodo actual, 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 mencionados anteriormente, así como la evaluación de 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 la información actual y obteniendo las explicaciones apropiadas sobre las diferencias (ii) examinar y analizar el soporte de las estimaciones actuales y proyecciones de la administración (iii) compararlas 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 podrían afectar significativamente la información financiera proyectada y, por consiguiente, el valor razonable de las UGE's que resultaría de los cambios en los supuestos, centrándonos en las tasas compuestas de crecimiento anual y en el costo promedio ponderado de capital, principalmente. También involucramos a nuestros especialistas para asistirnos 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 adjuntos.

Recuperabilidad de los activos por impuesto diferido

Descripción y por qué se consideró como asunto clave de auditoría

Como se describe en la nota 25 de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020, la Compañía ha reconocido activos por impuestos diferidos derivados de pérdidas fiscales pendientes de amortizar (PFPA) por aproximadamente \$8,422 millones y créditos fiscales por recuperar por aproximadamente \$2,595 millones. Las PFPA fueron generadas principalmente por las operaciones de Brasil y México y son atribuibles a las deducciones fiscales por la amortización fiscal del crédito mercantil generado por las recientes adquisiciones de negocios en Brasil y por la remediación de los efectos cambiarios 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.

Hemos considerado como un asunto clave de auditoría la evaluación de la administración sobre la realización de los activos por impuestos diferidos provenientes de PFPA y los créditos fiscales por recuperar, ya que dicha estimación de la administración sobre la realización de los activos, se basa en la evaluación de la probabilidad, el periodo de tiempo y la suficiencia de utilidades gravables futuras, la reversión esperada de las diferencias temporales gravables y las oportunidades disponibles de planeación fiscal que crearán utilidades gravables futuras; 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 respondimos al asunto clave de auditoría

Obtuvimos el entendimiento, evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles de la operación que mitigan el riesgo de un error material asociado 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 la reversión futura de las diferencias temporales gravables existentes y la identificación de oportunidades disponibles de planeación fiscal.

Para probar la realización del activo por impuesto diferido proveniente de las PFPA y los créditos fiscales por recuperar, realizamos procedimientos de auditoría que incluyeron, entre otros, la revisión de las estimaciones futuras de la administración de la utilidad 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, comparándolos con las tendencias económicas y de la industria y 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 las oportunidades de planeación fiscal futura de la Compañía y probamos el momento y el monto de reversión de las diferencias temporales gravables.

También evaluamos las revelaciones realizadas en los estados financieros consolidados adjuntos.

Adquisiciones de negocios y asignación del precio de compra**Descripción y por qué se consideró como asunto clave de auditoría**

Como se describe en la nota 4 de los estados financieros consolidados, la Compañía finalizó la asignación del precio de compra por adquisiciones de negocios completadas durante 2019 y reconoció la asignación inicial del precio de compra por adquisiciones de negocios completadas durante 2020.

Hemos considerado como un asunto clave de auditoría la asignación del precio pagado en las adquisiciones de negocios estimada por la administración pues involucra juicio significativo del auditor para evaluar el reconocimiento y la determinación del valor razonable de los activos tangibles e intangibles adquiridos, incluyendo el crédito mercantil, así como los pasivos asumidos, obtener el entendimiento de la contraprestación transferida, incluyendo las consideraciones contingentes, así como la determinación de la medición de la participación no controladora.

La determinación del valor razonable es sensible a los supuestos y expectativas de la administración en relación con la información financiera proyectada y las tasas de interés, entre otros supuestos, en los modelos de valuación utilizados en la medición del valor razonable.

Cómo respondimos al asunto clave de auditoría

Obtuvimos el entendimiento, evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles que responden a los riesgos de error material sobre el proceso de reconocimiento contable de adquisiciones de negocios de la Compañía durante el periodo actual, incluyendo los controles de la administración sobre la revisión de la contabilización aplicada, la medición de la consideración transferida, incluyendo la consideración contingente, los controles relacionados con la determinación

del valor razonable de los activos adquiridos, incluyendo crédito mercantil y los pasivos asumidos y los controles relacionados con los supuestos clave utilizados por la administración en sus modelos de valuación, incluyendo, entre otros, el desarrollo de la información financiera proyectada y las tasas de descuento clave. Asimismo, evaluamos cualquier riesgo específico relacionado con estas adquisiciones de negocios como resultado de la pandemia de COVID-19. Además, evaluamos la competencia y objetividad de los especialistas valuadores externos que la administración involucró para asistirlos en su proceso.

Involucramos a nuestros especialistas de valuación para asistirnos en la evaluación de los modelos utilizados por la Compañía y en los supuestos utilizados en los modelos (enfocados en muchos aspectos, incluyendo entre otros, en las tasas de crecimiento anuales compuestas proyectadas y en la revisión de la información financiera proyectada), así como en la integridad y precisión de los datos subyacentes. Evaluamos la estimación de la administración y las proyecciones financieras utilizadas comparándolas con información histórica, datos de la industria y las tendencias económicas.

También evaluamos las revelaciones realizadas en los estados financieros consolidados adjuntos.

Otra información contenida en el informe anual 2020 de la Compañía

La otra información comprende la información incluida en el Informe Anual 2020 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
23 de marzo de 2021.

Estados Consolidados de Situación Financiera

	NOTA	2020 ⁽¹⁾	2020	2019
ACTIVO				
ACTIVO CIRCULANTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 5,410	Ps. 107,624	Ps. 65,562
Inversiones	6	33	662	12,366
Clientes, neto	7	1,420	28,249	29,633
Inventarios	8	2,214	44,034	41,023
Impuestos por recuperar	25	860	17,100	18,761
Otros activos financieros circulantes	9	34	681	1,146
Otros activos circulantes	9	147	2,919	4,088
Total activo circulante		10,118	201,269	172,579
ACTIVO NO CIRCULANTE				
Inversiones reconocidas por el método de participación	10	4,940	98,270	97,470
Propiedad, planta y equipo, neto	11	5,686	113,106	114,513
Derecho de uso, neto	12	2,752	54,747	52,684
Activos intangibles, neto	13	7,817	155,501	146,562
Impuestos a la utilidad diferidos por recuperar	25	1,108	22,043	20,521
Otros activos financieros no circulantes	14	1,628	32,386	22,680
Otros activos no circulantes, neto	14	379	7,526	10,532
Total activo no circulante		24,310	483,579	464,962
TOTAL ACTIVO		\$ 34,428	Ps. 684,848	Ps. 637,541
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
PASIVO CIRCULANTE				
Préstamos bancarios y documentos por pagar	19	\$ 225	Ps. 4,469	Ps. 3,935
Vencimiento a corto plazo del pasivo no circulante	19	218	4,332	12,269
Vencimiento a corto plazo del pasivo por arrendamiento	12	340	6,772	7,387
Intereses por pagar		104	2,069	895
Proveedores		2,665	53,018	57,178
Cuentas por pagar		1,114	22,150	19,498
Obligaciones fiscales por pagar		632	12,578	11,717
Otros pasivos financieros circulantes	26	655	13,025	23,655
Total pasivo circulante		5,953	118,413	136,534
PASIVO NO CIRCULANTE				
Préstamos bancarios y documentos por pagar	19	9,042	179,864	101,747
Pasivo por arrendamiento	12	2,591	51,536	47,292
Beneficios a empleados post-empleo	17	365	7,253	6,347
Impuestos a la utilidad diferidos por pagar	25	303	6,033	6,946
Otros pasivos financieros no circulantes	26	252	5,022	2,481
Provisiones y otros pasivos no circulantes	26	480	9,540	10,443
Total pasivo no circulante		13,033	259,248	175,256
TOTAL PASIVO		18,986	377,661	311,790
CAPITAL CONTABLE				
Participación controladora:				
Capital social		168	3,348	3,348
Prima en suscripción de acciones		895	17,808	18,162
Utilidades retenidas		10,931	217,430	229,794
Otras partidas acumuladas de la utilidad integral		(43)	(843)	685
Total participación controladora		11,951	237,743	251,989
Participación no controladora en subsidiarias consolidadas	22	3,491	69,444	73,762
TOTAL CAPITAL CONTABLE		15,442	307,187	325,751
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE		\$ 34,428	Ps. 684,848	Ps. 637,541

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.).

⁽¹⁾ Conversión a dólares americanos (\$), ver Nota 2.2.3
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

	NOTA	2020 ⁽¹⁾	2020	2019	2018 ⁽²⁾
Ventas netas	28	\$ 24,654	Ps. 490,425	Ps. 504,059	Ps. 468,894
Otros ingresos de operación		128	2,541	2,652	850
Ingresos totales		24,782	492,966	506,711	469,744
Costo de ventas		15,248	303,313	315,230	294,574
Utilidad bruta		9,534	189,653	191,481	175,170
Gastos de administración		1,156	22,988	19,930	17,313
Gastos de ventas		6,204	123,405	121,871	114,573
Otros ingresos	20	168	3,343	1,013	673
Otros gastos	20	622	12,381	4,905	2,947
Gasto financiero	19	881	17,516	14,133	9,825
Producto financiero		106	2,100	3,168	2,832
(Pérdida) ganancia por fluctuación cambiaria, neta		19	385	(2,467)	(248)
Ganancia por posición monetaria, neta		19	384	260	216
Pérdida en valuación de instrumentos financieros		13	264	320	355
Utilidad antes de impuestos a la utilidad de operaciones continuas y de inversiones reconocidas por el método de participación		970	19,311	32,296	33,630
Impuesto a la utilidad	25	745	14,819	10,476	10,169
Participación en los resultados de inversiones reconocidas por el método de participación, neta de impuestos	10	(37)	(736)	6,228	6,252
Utilidad neta de operaciones continuas		188	3,756	28,048	29,713
Utilidad neta de operaciones discontinuas	4	-	-	-	3,366
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		188	3,756	28,048	33,079
Participación controladora de operaciones continuas		(98)	(1,930)	20,699	22,560
Participación controladora de operaciones discontinuas		-	-	-	1,430
Participación no controladora de operaciones continuas		286	5,686	7,349	7,153
Participación no controladora de operaciones discontinuas		-	-	-	1,936
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		\$ 188	Ps. 3,756	Ps. 28,048	Ps. 33,079
(Pérdida) utilidad por acción básica de operaciones continuas					
Por acción Serie "B"	24	\$ 0.00	Ps. (0.10)	Ps. 1.03	Ps. 1.13
Por acción Serie "D"	24	(0.01)	(0.12)	1.29	1.41
Utilidad por acción básica de operaciones discontinuas					
Por acción Serie "B"	24	-	-	-	0.07
Por acción Serie "D"	24	-	-	-	0.09
(Pérdida) utilidad por acción diluida de operaciones continuas					
Por acción Serie "B"	24	0.00	(0.10)	1.03	1.13
Por acción Serie "D"	24	(0.01)	(0.12)	1.29	1.41
Utilidad por acción diluida de operaciones discontinuas					
Por acción Serie "B"	24	-	-	-	0.07
Por acción Serie "D"	24	-	-	-	0.09

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

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018.
Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.), excepto utilidad por acción.

⁽¹⁾ Conversión a dólares americanos (\$) – Ver Nota 2.2.3

⁽²⁾ La Compañía adoptó la NIIF 16 inicialmente el 1 de enero de 2019 bajo el método retrospectivo modificado bajo el cual la información comparativa del 2018 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 resultados.

Estados Consolidados de Utilidad Integral

	NOTA	2020 ⁽¹⁾	2020	2019	2018
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		\$ 188	Ps. 3,756	Ps. 28,048	Ps. 33,079
Partidas que podrían ser reclasificadas posteriormente a utilidad neta, en periodos subsecuentes, netas de impuesto:					
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados utilizados en la cobertura	21	83	1,654	(980)	(592)
Utilidad por cobertura de inversiones netas en operaciones en el extranjero	19	53	1,060	991	724
Efecto de conversión en operaciones extranjeras e inversiones reconocidas por el método de participación		25	489	(12,556)	(13,174)
Participación en otras partidas de la utilidad (pérdida) integral de inversiones por el método de participación	10	(299)	(5,948)	1,058	(360)
Total de partidas que podrían ser reclasificadas		(138)	(2,745)	(11,487)	(13,402)
Partidas que posteriormente no serán reclasificadas a utilidad neta en periodos siguientes, netas de impuesto:					
Pérdida por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros de capital contabilizados a través de otros resultados integrales		(201)	(3,991)	-	(1,039)
Participación en otras partidas de la utilidad (pérdida) integral de inversiones reconocidas por el método de participación		(6)	(111)	(389)	597
Remediones del pasivo neto por beneficios definidos		(24)	(474)	(1,090)	551
Total de partidas que no serán reclasificadas		(231)	(4,576)	(1,479)	109
Otras partidas de la (pérdida) utilidad integral, netas de impuesto		(369)	(7,321)	(12,966)	(13,293)
(Pérdida) utilidad integral consolidada, neta de impuestos		\$ (181)	Ps. (3,565)	Ps. 15,082	Ps. 19,786
Utilidad integral de la participación controladora		(176)	(3,458)	12,331	14,776
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		-	-	(49)	-
(Pérdida) utilidad integral consolidada controladora		\$ (176)	Ps. (3,458)	Ps. 12,285	Ps. 14,776
Utilidad integral de la participación no controladora		(5)	(107)	2,751	5,010
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		-	-	49	-
(Pérdida) utilidad integral de la participación no controladora		(5)	(107)	2,797	5,010
(Pérdida) utilidad integral consolidada, neta de impuestos		\$ (181)	Ps. (3,565)	Ps. 15,082	Ps. 19,786
De la cual:					
(Pérdida) utilidad integral controladora de las operaciones continuas, neta de impuestos		\$ (176)	Ps. (3,458)	Ps. 12,285	Ps. 4,540
Utilidad integral controladora de las operaciones discontinuas, neta de impuestos		-	-	-	4,804
(Pérdida) utilidad integral no controladora de las operaciones continuas, neta de impuestos		(5)	(107)	2,797	10,236
Utilidad integral no controladora de las operaciones discontinuas, neta de impuestos		-	-	-	206

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

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018.
Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.).

⁽¹⁾ Conversión a dólares americanos (\$) – Ver Nota 2.2.3
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

	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
Saldos al 1 de enero de 2018		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
Efecto contable de adopción inicial (IFRS 9), neto de impuesto		-	-	(229)	-	-	-	-	(229)	(150)	(379)
Adopción de IAS 29 de Argentina		-	-	1,269	-	-	-	-	1,269	1,418	2,687
Saldos ajustados al 1 de enero de 2018		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
Saldos al 31 de diciembre de 2018		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
Saldos al 1 de enero de 2019		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		-	-	(93)	-	-	-	-	(93)	(69)	(162)
Saldos ajustados al 1 de enero de 2019		3,348	26,850	217,709	(491)	1,891	9,219	(1,566)	256,960	78,420	335,380
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
Saldos al 31 de diciembre de 2019		Ps. 3,348	Ps. 18,162	Ps. 229,794	Ps. (491)	Ps. 1,361	Ps. 2,589	Ps. (2,774)	Ps. 251,989	Ps. 73,762	Ps. 325,751

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

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018.
Cifras expresadas en millones de pesos mexicanos (Ps.).

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 Variaciones en las Cuentas de Capital Contable

	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
Saldos al 1 de enero de 2020		Ps. 3,348	Ps. 18,162	Ps. 229,794	Ps. (491)	Ps. 1,361	Ps. 2,589	Ps. (2,774)	Ps. 251,989	Ps. 73,762	Ps. 325,751
Utilidad neta consolidada		-	-	(1,930)	-	-	-	-	(1,930)	5,686	3,756
Otras partidas de la utilidad (pérdida) integral, netas		-	-	-	(3,991)	1,306	1,673	(416)	(1,428)	(5,681)	(7,109)
Venta de negocio conjunto		-	-	-	-	-	(100)	-	(100)	(112)	(212)
Total de otras partidas de utilidad (pérdida) integral		-	-	(1,930)	(3,991)	1,306	1,573	(416)	(3,458)	(107)	(3,565)
Dividendos declarados y pagados	22,23	-	-	(10,360)	-	-	-	-	(10,360)	(5,524)	(15,884)
Emisión (recompra) de acciones asociadas al plan de compensación basada en acciones	18	-	(275)	-	-	-	-	-	(275)	(64)	(339)
Venta de negocio conjunto		-	-	-	-	-	(100)	-	(100)	(112)	(212)
Adquisición de Synergy	4	-	(79)	-	-	-	-	-	(79)	1,377	1,298
Otros movimientos de la participación en los resultados de inversiones reconocidas por el método de participación, neto de impuestos	10	-	-	(74)	-	-	-	-	(74)	-	(74)
Saldos al 31 de diciembre de 2020		Ps. 3,348	Ps. 17,808	Ps. 217,430	Ps. (4,482)	Ps. 2,667	Ps. 4,162	Ps. (3,190)	Ps. 237,743	Ps. 69,444	Ps. 307,187

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

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018.
Cifras expresadas en millones de pesos mexicanos (Ps.).

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

	2020 ⁽¹⁾		2020		2019		2018 ⁽²⁾	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Utilidad antes de impuestos a la utilidad de operaciones discontinuas	\$	-	Ps.	-	Ps.	-	Ps.	1,308
Utilidad antes de impuestos a la utilidad de operaciones continuas	\$	934	Ps.	18,575	Ps.	38,524	Ps.	39,882
Ajustes que no implican flujos de efectivo:								
Partidas virtuales operativas		(78)		(1,544)		(1,279)		1,687
Depreciación		1,257		25,006		23,361		14,698
Amortización		153		3,043		2,449		2,539
Ganancia por venta de activos de larga duración		(7)		(130)		68		(174)
Disposiciones de activos de larga duración		65		1,290		861		518
Deterioro de activos de larga duración		256		5,102		1,018		432
Participación en los resultados de inversiones reconocidas por el método de participación, neta de impuestos		37		736		(6,228)		(6,252)
Producto financiero		(106)		(2,100)		(3,168)		(2,832)
Gasto financiero		881		17,516		14,133		9,825
(Ganancia) pérdida por fluctuación cambiaria, neta		(19)		(385)		2,467		248
(Ganancia) por posición monetaria por subsidiarias en economías hiperinflacionarias, neta		(19)		(384)		(260)		(216)
Pérdida en valuación de instrumentos financieros		13		264		320		355
Flujo neto de efectivo generado de las actividades de operación antes de cambios en las partidas operativas		3,367		66,989		72,266		60,710
Clientes y otros activos circulantes		128		2,551		(2,818)		(2,426)
Otros activos financieros circulantes		2		31		(268)		379
Inventarios		(12)		(247)		(5,635)		(3,809)
Instrumentos financieros derivados		6		124		41		(23)
Proveedores y cuentas por pagar		(93)		(1,847)		10,230		4,906
Otros pasivos no circulantes		45		901		345		752
Otros pasivos financieros circulantes		51		1,015		158		(544)
Beneficios a empleados pagados		(49)		(981)		(790)		(412)
Efectivo neto generado por actividades de operación		3,445		68,536		73,529		59,533
Impuestos a la utilidad pagados		(772)		(15,363)		(11,891)		(12,603)
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación de operaciones discontinuas		-		-		-		654
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación de operaciones continuas		2,673		53,173		61,638		46,930

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

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018.
Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.).

⁽¹⁾ Conversión a dólares americanos (\$) – Ver Nota 2.2.3

⁽²⁾ La Compañía adoptó la NIIF 16 inicialmente el 1 de enero de 2019 bajo el método retrospectivo modificado bajo el cual la información comparativa del 2018 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 flujos de efectivo.

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

	2020 ⁽¹⁾	2020	2019	2018 ⁽²⁾
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
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)
Adquisición de Synergy y otros negocios, neto de efectivo adquirido	(1,171)	(23,284)	-	-
Otras adquisiciones, netas del efectivo adquirido (ver Nota 4)	(7)	(137)	(7,136)	(321)
Inversiones reconocidas a través del método de participación	(105)	(2,095)	(2,516)	(98)
Otras inversiones de capital	(284)	(5,644)	(14,419)	-
Compra de inversiones	711	14,149	29,381	(40,487)
Intereses cobrados	106	2,106	3,253	2,736
Instrumentos financieros derivados	(10)	(191)	(203)	99
Dividendos recibidos de inversiones reconocidas por el método de participación	210	4,180	3,026	2,927
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(938)	(18,660)	(22,926)	(21,584)
Productos de disposiciones de propiedad, planta y equipo	23	461	655	467
Adquisición de activos intangibles	(75)	(1,482)	(2,197)	(1,793)
Inversión de otros activos	(54)	(1,082)	(1,179)	(1,182)
Flujos procedentes de otros activos	26	526	415	166
Inversión en otros activos financieros	(11)	(214)	(285)	(65)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión de operaciones discontinuas	-	-	-	(962)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión de operaciones continuas	(1,579)	(31,367)	(14,131)	(57,178)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Obtención de préstamos bancarios	6,504	129,371	18,280	16,155
Pagos de préstamos bancarios	(3,181)	(63,278)	(26,301)	(17,182)
Intereses pagados	(483)	(9,615)	(6,503)	(6,799)
Instrumentos financieros derivados	54	1,078	(690)	(2,288)
Dividendos pagados	(798)	(15,868)	(13,629)	(12,933)
Adquisición de participaciones no controladoras	(588)	(11,692)	(728)	-
Intereses pagados derivados de arrendamientos	(230)	(4,568)	(4,498)	-
Pagos de pasivos por arrendamientos	(264)	(5,242)	(4,350)	-
Otras actividades de financiamiento	(31)	(611)	(15)	36
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento de operaciones discontinuas	-	-	-	(37)
Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en actividades de financiamiento de operaciones continuas	983	19,575	(38,434)	(23,011)
(Disminución) incremento en efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones continuas	2,077	41,381	9,073	(33,259)
Incremento en efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones discontinuas	-	-	-	963
Saldo inicial de efectivo y equivalentes de efectivo del periodo	3,296	65,562	62,047	96,944
Efectos de conversión e inflación en efectivo y equivalentes de efectivo	37	681	(5,558)	(2,601)
Saldo final de efectivo y equivalentes de efectivo del periodo	\$ 5,410	Ps. 107,624	Ps. 65,562	Ps. 62,047

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

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018.
Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.).

⁽¹⁾ Conversión a dólares americanos (\$) – Ver Nota 2.2.3

⁽²⁾ La Compañía adoptó la NIIF 16 inicialmente el 1 de enero de 2019 bajo el método retrospectivo modificado bajo el cual la información comparativa del 2018 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 flujos de efectivo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 1. Negocios de la Compañía

Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias ("FEMSA," la Compañía o el Grupo), 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 en 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	2020	2019	Actividades
Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. y subsidiarias ("Coca-Cola FEMSA")	47.2% ⁽¹⁾ (56.0% de acciones con derecho a voto)	47.2% ⁽¹⁾ (56.0% 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, Brasil, Argentina y Uruguay (ver Nota 4). Al 31 de diciembre de 2020, 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	100%	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	100%	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	100% ⁽²⁾	100% ⁽²⁾	Operación de farmacias en Chile, Colombia y Ecuador, principalmente bajo las marcas "Cruz Verde", "Fybeca" y "Sana Sana" y en México bajo varias marcas como "YZA", "La Moderna" y "Farmacon".
Inversión en Heineken	14.8%	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	Varios ⁽³⁾	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; así como una plataforma de distribución especializada para productos de limpieza y consumibles.

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ 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.

⁽³⁾ El 15 de mayo de 2020, la Compañía concretó la adquisición del negocio de distribución especializada, productos de limpieza y consumibles en los Estados Unidos, a través de la participación controladora de NW Synergy, que incluye WAXIE Sanitary Supply ("WAXIE") y North America Corporation ("North American"). Adicionalmente, el 31 de diciembre de 2020, la Compañía completó la adquisición de Southeastern Paper Group ("SEPG"), incrementando su presencia en el negocio de distribución especializada en los Estados Unidos. Ver nota 4.1.

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

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018.
Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.).

Nota 2. Bases de Preparación

2.1 Estado de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y por los años terminados el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidas por la Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("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 y Desarrollo Corporativo, Eugenio Garza y Garza, el 24 de febrero de 2021. Posteriormente los estados financieros y notas fueron aprobados por el Consejo de Administración el 26 de febrero de 2021 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 24 de marzo de 2021. 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

El COVID-19, una enfermedad infecciosa causada por un nuevo virus, fue declarada pandemia mundial por la OMS el 11 de marzo de 2020. Las medidas para frenar la propagación del COVID-19 han tenido un impacto significativo en la economía mundial.

La pandemia de COVID-19 también ha provocado y sigue provocando una volatilidad significativa en los mercados financieros, lo que socava la confianza de los inversores en el crecimiento de países y empresas. Los principales mercados de valores han detenido sus operaciones en varias ocasiones a medida que se intensifican las turbulencias persistentes del mercado y se dispone de nueva información. Las monedas en muchos de los países donde operamos, incluido el peso mexicano, han sufrido una depreciación significativa frente al dólar estadounidense en comparación con el 31 de diciembre de 2019, lo que ha aumentado el costo de algunas de nuestras materias primas y, por lo tanto, ha afectado negativamente a nuestros resultados. Además, los efectos económicos a largo plazo de la pandemia de COVID-19 pueden incluir tasas de crecimiento más bajas o negativas en los mercados donde operamos y una demanda reducida de nuestros productos o un cambio a productos de margen más bajo. La pandemia de COVID-19 también ha aumentado las tasas de interés para préstamos a corto plazo, y estas condiciones del mercado, si persisten por un período prolongado, podrían afectar nuestros costos de financiamiento. Además, la duración de la pandemia de COVID-19 es incierta y no podemos predecir si el virus continuará propagándose en los territorios donde operamos o si la pandemia disminuirá.

Durante la pandemia de COVID-19, los gobiernos han implementado varias medidas preventivas como el distanciamiento social y el cierre temporal de ciertos puntos de venta considerados no esenciales. Como tales medidas se relajaron, la mayoría de los negocios pudieron reabrir y esto nos permitió recuperar las cuentas por cobrar. Dado que el impacto en este rubro no fue material, la Compañía no implementó ningún cambio relevante en nuestros modelos para estimar las provisiones de cuentas por cobrar.

Con respecto a lo anterior, las siguientes son consideraciones que respaldan nuestro supuesto contable de negocio en marcha:

- Consideración del modelo de negocio de la entidad y los riesgos relacionados.
- Si la entidad tiene suficiente efectivo y/o margen de maniobra en sus líneas de crédito para soportar cualquier recesión mientras observa que la naturaleza evolutiva de la pandemia COVID-19 significa que permanecerán las incertidumbres y es posible que no pueda estimar razonablemente el impacto futuro.
- Acciones que la entidad ha tomado para mitigar el riesgo de que el supuesto de negocio en marcha no sea apropiado, como actividades para preservar la liquidez.
- Cualquier desafío de los datos subyacentes y los supuestos utilizados para realizar la evaluación del supuesto de negocio en marcha.

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 2020 se convirtieron en dólares americanos al tipo de cambio de cierre de 19.8920 pesos mexicanos por dólar americano, publicado por la Banco de la Reserva Federal de Nueva York al 31 de diciembre de 2020. 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 26 de febrero de 2021 (fecha de emisión de los estados financieros consolidados) dicho tipo de cambio ascendía a Ps. 20.4752 por dólar americano considerando una devaluación de 3% desde el 31 de diciembre de 2020.

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 período 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.

Nuestras estimaciones asumen un perfil defensivo y una recuperación de la actividad económica en los países donde operamos a partir de 2021 y, por tanto, una mejora en el volumen de ventas. Esperamos que los efectos de la pandemia sean temporales y estimamos que nuestra industria seguirá creciendo en el corto plazo. Asimismo, continuaremos con los análisis de los niveles de utilización de nuestros activos, la recuperabilidad de las cuentas por cobrar, la rentabilidad del negocio, etc. para identificar cualquier indicio de deterioro.

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.

La administración evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación y considera si es probable que una autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto. La Compañía mide sus saldos fiscales con base en el importe más probable o al valor esperado, dependiendo de qué método proporcione una mejor predicción de la resolución de la incertidumbre.

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.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de capital que no se mantiene para negociar, bajo el modelo de negocio “otros”, la Compañía puede elegir irrevocablemente presentar cambios en el valor razonable de la inversión en “Otros resultados integrales” (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 otros ingresos en resultados a menos que el dividendo claramente represente una 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 períodos subsecuentes.

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), la estimación de la inflación durante la identificación de activos intangibles con vida útil indefinida, principalmente, crédito mercantil, derechos de distribución y marcas, así como la identificación de activos intangibles con vida útil definida, principalmente, relaciones con clientes.

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.

2.3.1.9 Tipos de cambio en Venezuela y desconsolidación

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 y 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 2020. Ninguna de las modificaciones tuvo un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la compañía:

2.4.1 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. Dado que las políticas de la Compañía se encuentran alineadas con estas modificaciones, la Compañía no tuvo impactos en sus estados financieros consolidados.

2.4.2 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 emitida en Octubre de 2018 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. Dado que las políticas de la Compañía se encuentran alineadas con estas modificaciones, La compañía no tuvo impactos en los estados financieros consolidados.

2.4.3 Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de Materialidad o Importancia Relativa (“NIC 1” y “NIC 8”)

La definición de materialidad o importancia relativa ayuda a la 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 presentaban dificultades para utilizar la definición anterior al hacer juicios en la preparación de los estados financieros. En consecuencia, el IASB publicó la Definición de Materialidad o Importancia Relativa (Modificaciones de la NIC 1 y la NIC 8) en octubre de 2018. La Compañía no tuvo impactos significativos en sus estados financieros consolidados.

a) Definición anterior:

Las omisiones de información o inexactitudes son materiales, o tienen relativa importancia si pueden, individualmente o en su totalidad, influir en las decisiones económicas que toman los usuarios de la información sobre la base de los estados financieros.

b) Nueva definición:

La información es material si se puede esperar razonablemente que su omisión, inexactitud u ocultación influya en las decisiones que toman los principales usuarios de la información financiera sobre la base de los estados financieros.

La definición de “material” en la NIC 8 se reemplaza por una referencia a la NIC 1. Además, para asegurar la consistencia, el IASB ha modificado el resto de las normas afectadas.

2.4.4 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 requieren evaluar:

- si una transacción prevista (o componente de la misma) es altamente probable.
- cuándo reclasificar el importe en la reserva de cobertura de flujo de efectivo a resultados.
- 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 modificaciones. 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. La Compañía no tuvo impactos significativos en sus estados financieros consolidados.

2.4.5 Modificaciones a la NIIF 16, Concesiones de renta relacionadas al COVID-19

La modificación permite un expediente práctico opcional que simplifica la forma en que los inquilinos contabilizan las concesiones de alquiler, que surgen como una consecuencia de la pandemia de COVID-19.

El expediente práctico solo puede aplicarse si:

- la nueva contraprestación es sustancialmente igual o menor que la contraprestación original;
- la disminución en los pagos de arrendamiento se refiere a los pagos de arrendamiento que ocurren antes del 30 de junio de 2021; y
- no se han realizado otros cambios sustanciales a los términos del arrendamiento.

Aquellos arrendatarios que apliquen este expediente práctico deben revelar:

- El hecho de que el expediente práctico se haya aplicado a todas las concesiones de alquiler elegibles y, si corresponde, a algunas seleccionadas; la naturaleza de los contratos a los que lo han aplicado; y
- la cantidad reconocida en los resultados del período sobre el que se informa que surge de la aplicación del expediente práctico.

Esta enmienda no proporciona un recurso práctico para los arrendadores. Se requiere que los arrendadores continúen evaluando si las concesiones de alquiler son modificaciones de arrendamiento y las justifiquen en consecuencia.

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 se incluyen en los estados financieros consolidados 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 del 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 con base en 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, 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).

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 clasifican en inversiones a largo plazo cuando no se planea su pago en el corto plazo, por lo que la fluctuación cambiaria generada por dichos saldos, se registra 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 a 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.

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 ⁽¹⁾				
		Tipo de cambio promedio de			Tipo de cambio al	
		2020	2019	2018	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Guatemala	Quetzal	2.78	2.50	2.56	2.56	2.45
Costa Rica	Colón	0.04	0.03	0.03	0.03	0.03
Panamá	Dólar americano	21.49	19.26	19.24	19.95	18.85
Colombia	Peso colombiano	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
Nicaragua	Córdoba	0.63	0.58	0.62	0.57	0.56
Argentina	Peso argentino	0.31	0.41	0.73	0.24	0.31
Brasil	Real	4.18	4.89	5.29	3.84	4.68
Chile	Peso chileno	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
CEE	Euro (€)	24.48	21.56	22.71	24.52	21.12
Perú	Nuevo Sol	6.15	5.77	5.85	5.51	5.68
Ecuador	Dólar americano	21.49	19.26	19.24	19.95	18.85
Filipinas	Peso filipino	-	-	0.37	-	-
Estados Unidos	Dólar americano	21.49	-	-	19.95	-
Uruguay	Peso uruguayo	0.51	0.55	0.63	0.47	0.51

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

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.

Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, las operaciones de la Compañía se clasifican de la siguiente manera:

País	Inflación acumulada 2018- 2020	Tipo de economía	Inflación acumulada 2017- 2019	Tipo de economía	Inflación acumulada 2016- 2018	Tipo de economía
México	11.2%	No hiperinflacionario	13.2%	No hiperinflacionario	15.7%	No hiperinflacionario
Guatemala	10.9%	No hiperinflacionario	11.8%	No hiperinflacionario	12.2%	No hiperinflacionario
Costa Rica	4.5%	No hiperinflacionario	5.8%	No hiperinflacionario	5.7%	No hiperinflacionario
Panamá	(1.5%)	No hiperinflacionario	0.5%	No hiperinflacionario	2.1%	No hiperinflacionario
Colombia	8.8%	No hiperinflacionario	11.0%	No hiperinflacionario	13.4%	No hiperinflacionario
Nicaragua	13.5%	No hiperinflacionario	15.6%	No hiperinflacionario	13.1%	No hiperinflacionario
Argentina (a)	209.2%	Hiperinflacionario	179.4%	Hiperinflacionario	158.4%	Hiperinflacionario
Brasil	13.1%	No hiperinflacionario	11.1%	No hiperinflacionario	25.0%	No hiperinflacionario
Filipinas	-	-	-	-	11.9%	No hiperinflacionario
Zona Euro	2.4%	No hiperinflacionario	3.6%	No hiperinflacionario	2.7%	No hiperinflacionario
Chile	8.8%	No hiperinflacionario	8.3%	No hiperinflacionario	9.7%	No hiperinflacionario
Perú	6.2%	No hiperinflacionario	5.2%	No hiperinflacionario	9.3%	No hiperinflacionario
Ecuador	(0.7%)	No hiperinflacionario	0.3%	No hiperinflacionario	30.3%	No hiperinflacionario
Estados Unidos	3.7%	No hiperinflacionario	-	-	-	-
Uruguay	28.5%	No hiperinflacionario	22.0%	No hiperinflacionario	25.3%	No hiperinflacionario

a) Argentina

Comenzando el 1 de julio de 2018, Argentina se convirtió en una economía hiperinflacionaria por que, entre otros factores económicos, la inflación acumulada de los últimos tres años en Argentina se superó el 100% de los diversos índices económicos que existen en el país. Por ser considerada hiperinflacionaria, la información financiera de nuestra subsidiaria en Argentina ha sido ajustada para reconocer los efectos inflacionarios desde el 1 de enero 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 aproxima a su valor razonable.

La Compañía también mantiene efectivo restringido el cual está comprometido 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 cumplir con los propósitos de la Compañía con base en 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 valuar 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 o solamente pagos de principal e interés (“SPPI”).

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 a VRORI 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.

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 otros ingresos 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 no serán reclasificadas a la utilidad neta consolidada en periodos subsecuentes.

3.7.4 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (“VRTUP”)

Todos los activos financieros designados a VRTUP incluyen activos financieros que son mantenidos para fines de negociación, y activos financieros que son designados desde su reconocimiento inicial a VRTUP. 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, como se define en la NIIF 9. Los activos financieros designados a VRTUP se registran en el balance general a valor razonable con cambios netos en el valor razonable presentados como gastos 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 SPPI 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 PCE a lo largo de su vida, ya sea que tenga o no un componente financiero 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 remanente, 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 soportable 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 VRORI 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 VRORI, 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 una operación 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
- 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.

La administración de la Compañía debe realizar juicios con respecto a las bajas de inventario para determinar el valor razonable neto del inventario. Estas bajas consideran factores como la vida útil y el estado de los bienes, así como datos de mercado recientes para evaluar la demanda futura estimada. A la fecha, la pandemia de COVID-19 no ha tenido un impacto material en la evaluación de la Compañía del valor razonable neto del inventario, y la rotación de inventarios sigue siendo similar desde el comienzo de la pandemia.

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 2020, 2019 y 2018 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 2020, 2019 y 2018, dicha amortización fue de Ps. 213, Ps. 273 and Ps. 277, 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 inversión en 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 inversión 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 de las siguientes cantidades 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 negocio 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 2020 y 2019, 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 2020, 2019 y 2018 la Compañía no tenía 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, los componentes se contabilizan y deprecian por separado 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: Las botellas son registradas en la utilidad neta consolidada al momento de la venta del producto.
- Retornables: Las botellas 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 la vida útil estimada de las botellas.

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 desmantelar 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 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 o el plazo del acuerdo de arrendamiento. 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 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, o;
- 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 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. Todos los demás 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; o
- Si el valor presente de los pagos futuros mínimos de arrendamiento equivale sustancialmente al 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 está clasificado 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:

- pagos fijos incluidos aquellos que en sustancia son fijos, que pueden involucrar variabilidad, pero que en esencia son inevitables, menos cualquier incentivo por arrendamiento a cobrar;
- pagos por rentas variables que dependen de un índice o una tasa a la fecha de inicio del contrato de arrendamiento;
- importes por pagar del arrendatario en virtud de garantías del valor residual (en caso de ser aplicable);
- el precio relacionado a una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer (en caso de ser aplicable); y
- 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:

- Relaciones con clientes adquiridos en una combinación de negocios, son reconocidos en el momento de la adquisición y registrados a valor razonable. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos intangibles de las relaciones con los clientes se registran a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro. La amortización se carga a resultados bajo el método de línea recta a lo largo de las vidas económicas útiles estimadas que oscilan entre 10 y 20 años.
- 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. Finalmente, los activos intangibles de la Compañía con vida indefinida consisten en derechos de marca relacionados con otros negocios, que consisten en una plataforma de distribución especializada para productos de limpieza y consumibles.

Al 31 de diciembre de 2020, 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 y (iv) el contrato para el territorio del Golfo, el cual está por renovar en mayo de 2025.

Al 31 de diciembre de 2020, 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 con dos contratos en lugar de los tres contratos originales.

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.

Al 31 de diciembre de 2020, la inversión de Coca-Cola FEMSA en Venezuela tenía un contrato de embotellado, el cual está por renovar en agosto 2026.

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. 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 (o 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 resultado de operaciones y flujos de efectivo que se pueden ser claramente distinguidos, para propósitos operativos y financieros de la Compañía, del resto de operaciones y flujos de efectivo, 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;
- Son 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 propósitos de revenderla.

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 4, con respecto a la disposición de la Compañía de Filipinas. 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 generados 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 2020, 2019 y 2018, la Compañía reconoció deterioro de Ps. 5,451, Ps. 1,018 y Ps. 432, 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 puede 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 los proveedores a la Compañía como descuentos e incentivos se reconocen como beneficios en el costo de ventas, debido a que la Compañía no tiene una obligación de desempeño separada.

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 empaqueo 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 cuando se cumplen 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 por intereses generados de 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.

Los instrumentos financieros principales de la Compañía que pudieran generar un producto financiero son los clientes clasificados como activos financieros mantenidos hasta su vencimiento 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 desempeño histórico. 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 reconocido dentro de un periodo igual o menor a un año. Para cualquier otro costo que esté relacionado con el cumplimiento de un contrato con un cliente y, no dentro del alcance de otra NIIF (por ejemplo, NIC 2 Inventarios), se registra como un activo si se cumplen las siguientes condiciones:

- Los costos son relacionados con un contrato o un contrato que la Compañía espera identificar específicamente;
- Los costos generan o mejoran los recursos de la Compañía que serán aplicados para satisfacer, o continuar satisfaciendo; las obligaciones de desempeño en un futuro; y
- Los costos se espera que sean recuperados.

El activo reconocido es amortizado progresivamente de la misma manera que los bienes y servicios son transferidos al cliente. Por consiguiente; el activo se reconoce en el estado de resultados a través de su amortización en el mismo periodo de tiempo en el que el ingreso relacionado es reconocido. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, los costos incrementales no son significativos.

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 2020, 2019 y 2018, el gasto de distribución ascendió a Ps. 24,190, Ps. 25,068 y 23,421, 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.

La administración evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación y considera si es probable que una autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto. La Compañía mide sus saldos fiscales con base en la cantidad más probable o al valor esperado, dependiendo de qué método proporcione una mejor predicción de la resolución de la incertidumbre.

3.26.1 Impuestos a la utilidad del periodo

Los impuestos a la utilidad son reconocidos en el resultado del periodo del año en que se incurren, sin embargo, para el caso de los efectos inflacionarios, penalizaciones y recargos de ejercicios fiscales de años anteriores se reconocen dentro de la línea de otros gastos y otros productos conforme la NIC 37 antes de la sección de impuestos a la utilidad en el estado de resultados consolidado de La Compañía dado que la Administración considera que las actualizaciones, penalizaciones y recargos mencionadas anteriormente no forman parte integral de los impuestos a la utilidad del ejercicio (ver Nota 25.2).

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 2020, 2019 y 2018 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 2020, 2019 y 2018; 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 2020, 2019 y 2018 se presentan las salidas de efectivo para las fusiones y adquisiciones netas del efectivo asumido.

Durante 2020, la Compañía completó adquisiciones a través de la participación controladora en NW Synergy Holdings LLC del 89.5%, la cual ascendió a Ps. 20,233 totalmente pagado en efectivo. Esta adquisición, está principalmente relacionada con lo siguiente: el 15 de mayo de 2020, la Compañía completó la adquisición de WAXIE y North American, una nueva plataforma dentro de la industria de distribución especializada y de productos de limpieza y consumibles en Estados Unidos, operando una red de 26 centros de distribución a través del país y llegando a más de 27,000 clientes en distintas industrias tales como contratistas de servicios a edificios, educación, gobierno, comercio detallista y hoteles, las cuales fueron incorporadas en los resultados de la Compañía desde mayo 2020.

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

	2020
Total activo circulante (incluye efectivo adquirido de Ps. 138)	Ps. 2,162
Relación con clientes y derechos de marca	10,698
Otros activos no-circulantes	1,954
Total activos	14,814
Total pasivos	3,523
Activos netos adquiridos	11,291
Crédito mercantil	10,241
Participación no controladora ⁽¹⁾	(1,299)
Total contraprestación transferida en efectivo	Ps. 20,233
Efectivo adquirido	138
Efectivo neto pagado	20,095

⁽¹⁾ La participación no controladora se determinó mediante el método de valuación de activos netos.

La Compañía espera recuperar al crédito mercantil registrado a través de la estrategia de crear una plataforma nacional de distribución en los Estados Unidos, apoyándose en las capacidades de FEMSA para apalancar su experiencia en la organización y la administración de la cadena de valor, así como sistemas de distribución en los negocios adyacentes. Adicionalmente, este crédito mercantil es deducible para propósitos fiscales en Estados Unidos en un período de 15 años.

La información seleccionada del estado de resultados de estas adquisiciones desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Estado de Resultados	2020
Ventas totales	Ps. 11,275
Utilidad antes de impuestos	525
Pérdida neta	Ps. 498

4.1.1 Otras adquisiciones

Durante 2020, la Compañía completó la adquisición del 100% de Southeastern Paper Group, Inc., la cual ascendió a Ps. 2,984 totalmente pagado en efectivo. Esta adquisición, está principalmente relacionada con lo siguiente: el 31 de diciembre de 2020, la Compañía completó la adquisición de SEPG, incrementando su presencia en la industria de distribución especializada en Estados Unidos.

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.

La Compañía 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 2019, principalmente relacionado con lo siguiente: (1) adquisición del 100% de la empresa ecuatoriana Corporación Grupo FYBECA S.A. ("GPF"), la cual es incluida en los resultados de la Compañía desde mayo de 2019; y (2) la adquisición del 100% de la compañía brasileña AGV Group ("AGV") la cual es incluida en los resultados de la Compañía desde enero de 2020.

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

	2019
Total activo circulante (incluye efectivo adquirido de Ps. 389)	Ps. 4,058
Total activo no-circulante	6,761
Total activos	10,819
Total pasivos	8,178
Activos netos adquiridos	2,641
Crédito mercantil ⁽¹⁾	5,219
Participación no controladora ⁽²⁾	(53)
Total contraprestación transferida	Ps. 7,807
Monto por pagar	147
Efectivo Adquirido	389
Efectivo neto pagado	7,271

⁽¹⁾ Como resultado de la asignación de los precios de compra la cual finalizó en el 2020, ajustes adicionales al valor razonable de los reconocidos en el 2019 se han reconocido como sigue: un aumento en total de activos por un monto de Ps. 1,460 (de los cuales Ps. 908 corresponden a relación con clientes y Ps. 389 corresponden a derechos de marca), una disminución en el crédito mercantil de Ps. 1,323 y una contraprestación transferida adicional por Ps. 137.

⁽²⁾ La participación no controladora se determinó mediante el método de valuación de activos netos.

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:

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

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 y alcanzando el 50% de tenencia accionaria, a través del acuerdo con otros accionistas que asumen el control de la empresa.

4.1.2 Adquisiciones de Coca-Cola FEMSA

Coca-Cola FEMSA completó las siguientes adquisiciones durante 2018: (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	(3,961)
Activos netos adquiridos	3,649
Crédito Mercantil ⁽¹⁾	2,903
Total de contraprestación transferida	6,552
Efectivo adquirido	(860)
Efectivo neto pagado	Ps. 5,692

⁽¹⁾ 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 los montos registrados 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

Información Financiera Pro Forma No Auditada

Los siguientes datos financieros pro forma consolidados no auditados representan la información financiera histórica de la Compañía, ajustada para dar efecto a (i) las adquisiciones de Waxie y North American como si estas adquisiciones hubieran ocurrido el 1 de Enero de 2020; 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 consolidada pro forma no auditada para las adquisiciones mencionadas:

	Por el año terminado el 31 diciembre de 2020
Ingresos totales	Ps. 508,367
Utilidad antes de impuestos y participación en la utilidad de las inversiones reconocidas por el método de participación	20,019
Utilidad neta	4,464
Utilidad neta básica por acción serie "B"	Ps. (0.06)
Utilidad neta básica por acción serie "D"	(0.08)

Los siguientes datos financieros pro forma consolidados no auditados representan la información financiera histórica de la Compañía, ajustada para dar efecto a (i) las adquisiciones de GPF y AGV como si estas adquisiciones hubieran ocurrido el 1 de Enero de 2019; 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 consolidada pro forma no auditada para las adquisiciones mencionadas:

	Por el año terminado el 31 diciembre de 2019	
Ingresos totales	Ps.	516,496
Utilidad antes de impuestos y participación en la utilidad de las inversiones reconocidas por el método de participación		33,823
Utilidad neta		29,516
Utilidad neta básica por acción serie "B"	Ps.	1.11
Utilidad neta básica por acción serie "D"		1.38

Los siguientes datos financieros pro forma consolidados no auditados representan la información financiera histórica de la Compañía, ajustada para dar efecto a (i) las adquisiciones de Coca-Cola FEMSA y la adquisición de la Compañía de 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 consolidada pro forma no auditada para las adquisiciones mencionadas:

	Por el año terminado el 31 diciembre de 2018	
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

4.2. Disposiciones

4.2.1 Specialty's

Specialty's era un restaurante pequeño de café y panadería con operaciones en California, Washington e Illinois. La pandemia del COVID-19 comenzó a expandirse por Estados Unidos en las últimas semanas de marzo 2020, lo cual desencadenó en una crisis económica. En este contexto de incertidumbre y un ambiente adverso, la Compañía presentó contratiempos financieros y económicos con impactos significativos en las ventas, así como en la rentabilidad del negocio debido a las medidas impuestas por el gobierno en su plan de contingencia de la pandemia, las cuales incluyen restricciones en la movilidad. Por ello, el 15 de mayo de 2020, la Compañía anunció su decisión de cerrar las operaciones de Specialty's. Esta decisión fue aprobada por el Consejo en la fecha mencionada anteriormente. Por consiguiente, el 26 de mayo de 2020 el Consejo aprobó la petición voluntaria de quiebra bajo el Capítulo 7 del Código de Bancarrota de los Estados Unidos, la cual fue presentada el 27 de mayo de 2020. Como resultado de la petición bajo el Capítulo 7, la Compañía perdió el control sobre esta subsidiaria y, en consecuencia, fue desconsolidada. El caso está siendo manejado por la corte del Distrito Norte de California.

Los efectos en el estado consolidado de resultados de la Compañía en el rubro de otros ingresos y gastos debido al cierre de Specialty's son los siguientes:

	2020
Deterioro de activos de larga duración	Ps. 2,021

4.2.2 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. Coca-Cola FEMSA Filipinas fue vendida el 13 de diciembre de 2018.

Estado de resultados de operaciones discontinuas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados de operaciones discontinuas fue el siguiente:

	2018
Ingresos totales	Ps. 24,167
Costo de ventas	17,360
Utilidad bruta	6,807
Gastos operativos	5,750
Otros gastos, neto	7
Ingresos financieros, neto	(185)
Ganancia por fluctuación cambiaria, neto	(73)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	1,308
Impuestos a la utilidad	466
Utilidad neta por operaciones discontinuas antes del efecto de conversión por la disposición e ingreso procedente de la venta de subsidiaria	Ps. 842
Menos porción atribuible a la participación no controladora	391
Utilidad neta por la participación controladora de operaciones discontinuas	Ps. 451
Efecto de conversión acumulado	(811)
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
Utilidad neta por operaciones discontinuas	Ps. 3,366

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 2020	31 de diciembre de 2019
Efectivo y saldos de bancos	Ps. 43,990	Ps. 31,905
Equivalentes de efectivo (ver Nota 3.5)	63,634	33,657
	Ps. 107,624	Ps. 65,562

Nota 6. Inversiones

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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

	2020	2019
Costo de adquisición	Ps. 658	Ps. 1,048
Intereses acumulados	4	4
Total tasa fija	662	1,052

Tasa de interés variable

Bonos de deuda corporativa

Costo de adquisición	-	11,307
Intereses acumulados	-	7
Total tasa variable	-	11,314
Total de inversiones	Ps. 662	Ps. 12,366

Nota 7. Clientes, Neto

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
Cientes	Ps.	26,309	Ps.	26,942
The Coca-Cola Company (ver Nota 15)		509		802
Préstamos a empleados		118		115
Grupo Heineken (ver Nota 15)		1,167		749
Otros		2,608		3,214
Reserva por pérdidas crediticias esperadas		(2,462)		(2,189)
	Ps.	28,249	Ps.	29,633

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 8% 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 2020, los principales clientes de la Compañía representan el 13% de manera agregada sobre la pérdida esperada.

En el año 2020, durante la pandemia del COVID-19, los gobiernos implementaron diversas medidas preventivas tales como el distanciamiento social y el cierre temporal de algunos puntos de venta considerados no esenciales. Conforme se fueron relajando estas medidas, muchos negocios pudieron reabrir y esto nos permitió recuperar las cuentas por cobrar. Dado que el impacto en esta partida no fue material, la Compañía no implementó ningún cambio significativo a nuestros modelos de estimación de incobrables.

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 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 2020		31 de diciembre de 2019	
Cartera Vigente	Ps.	24,556	Ps.	24,696
0-30 días		2,024		3,278
31-60 días		836		1,345
61-90 días		317		668
91-120 días		438		244
120 días en adelante		2,540		1,591
Total	Ps.	30,711	Ps.	31,822

7.2 Movimientos en la provisión de pérdidas crediticias esperadas

	2020		2019		2018	
Saldo al inicio del periodo	Ps.	2,189	Ps.	2,114	Ps.	1,375
Efecto por adopción por NIIF 9		-		-		468
Saldos ajustados al inicio del periodo		2,189		2,114		1,843
Provisión del periodo		591		709		348
Adiciones (cancelaciones) de cuentas incobrables ⁽¹⁾		(613)		(269)		(402)
Adición de combinación de negocios		273		-		1
Efecto por fluctuación en tipo de cambio		22		(365)		324
Saldo al final del periodo	Ps.	2,462	Ps.	2,189	Ps.	2,114

⁽¹⁾ 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 Pagos 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 2020, 2019 y 2018 las contribuciones adeudadas ascendieron a Ps. 1,482, Ps. 2,274 y Ps. 3,542, respectivamente.

Nota 8. Inventarios

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
Productos terminados	Ps.	36,603	Ps.	32,853
Materias primas		4,756		5,331
Refacciones operativas		1,118		1,198
Producción en proceso		114		113
Mercancías en tránsito		1,443		1,528
	Ps.	44,034	Ps.	41,023

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, la Compañía reconoció bajas de valor de los inventarios por Ps. 2,046, Ps. 2,992 y Ps. 2,006 al valor neto de realización, respectivamente.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, los movimientos en inventarios se incluyen en el estado consolidado de resultados en el rubro de costo de ventas y consisten en lo siguiente:

	2020		2019		2018	
Movimiento en inventarios de productos terminados y producción en proceso	Ps.	209,410	Ps.	221,540	Ps.	204,688
Materias primas y consumibles		79,896		84,502		79,825
Total	Ps.	289,306	Ps.	306,042	Ps.	284,513

Nota 9. Otros Activos Circulantes y Otros Activos Financieros Circulantes

9.1 Otros activos circulantes

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
Pagos anticipados	Ps.	2,424	Ps.	2,201
Impuestos por recuperar		5		268
Acuerdos con clientes		115		294
Licencias		261		575
Activos disponibles para la venta		30		197
Otros		84		553
	Ps.	2,919	Ps.	4,088

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los saldos de los pagos anticipados de la Compañía se integran por:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Anticipos de inventarios	Ps. 1,651	Ps. 1,359
Pagos anticipados de publicidad y gastos promocionales	93	89
Anticipos a proveedores de servicios	30	60
Rentas	93	239
Seguros pagados por anticipado	181	129
Otros	376	325
	Ps. 2,424	Ps. 2,201

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, los gastos de publicidad y promocionales de la Compañía fueron de Ps. 7,471, Ps. 8,840 y Ps. 7,695, respectivamente.

9.2 Otros activos financieros circulantes

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Efectivo restringido	Ps. 77	Ps. 92
Instrumentos financieros derivados (ver Nota 21)	573	1,008
Documentos por cobrar ⁽¹⁾	31	46
	Ps. 681	Ps. 1,146

⁽¹⁾ El valor en libros se aproxima a su valor razonable al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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 2020 y 2019, el efectivo restringido asegurado fue:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Dólares americanos	Ps. 74	Ps. 89
Pesos chilenos	3	3
	Ps. 77	Ps. 92

El efectivo restringido en dólares corresponde a operaciones en Brasil y consiste en depósitos circulantes como requisitos para garantizar las cuentas por pagar.

Nota 10. Inversiones Reconocidas por el Método de Participación

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Heineken ⁽¹⁾⁽²⁾	Bebidas	Países Bajos	14.8%	14.8%	Ps. 87,291	Ps. 83,789
Coca-Cola FEMSA:						
Negocios Conjuntos:						
Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V.	Bebidas	México	-	50.0%	-	486
Dispensadoras de Café, S.A.P.I. de C.V.	Servicios	México	50.0%	50.0%	181	172
Fountain Agua Mineral, L.T.D.A.	Bebidas	Brasil	50.0%	50.0%	720	851
Asociadas:						
Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. ("PIASA")	Azucarera	México	36.4%	36.4%	3,335	3,274
Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V. ("IEQSA")	Enlatados	México	26.5%	26.5%	192	194
Industria Mexicana de Reciclaje, S.A. de C.V. ("IMER")	Reciclaje	México	35.0%	35.0%	121	121
Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V.	Bebidas	México	28.8%	28.8%	1,945	1,929
Leao Alimentos e Bebidas, L.T.D.A.	Bebidas	Brasil	24.7%	24.7%	446	1,931
Otras inversiones en empresas de Coca-Cola FEMSA	Varios	Varios	Varios	Varios	683	793
FEMSA Comercio:						
Raizen Conveniências ⁽⁴⁾	Proximidad	Brasil	50.0%	50.0%	2,763	3,410
Otras inversiones ⁽¹⁾⁽³⁾						
	Varios	Varios	Varios	Varios	593	520
					Ps. 98,270	Ps. 97,470

⁽¹⁾ Asociada.

⁽²⁾ Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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.

⁽³⁾ Empresas conjuntas.

⁽⁴⁾ 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 2020, Coca-Cola FEMSA hizo aportes de capital a Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V. y a Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V. por los montos de Ps. 23 y Ps. 1,302, respectivamente. No hubo cambios en el porcentaje de tenencia accionaria como resultado de las aportaciones de capital realizadas por los otros accionistas. Durante el 2019 Coca-Cola FEMSA 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. 204 y Ps. 111, respectivamente, y no hubo cambios en el porcentaje de tenencia accionaria como resultado de las aportaciones de capital realizadas por los otros accionistas.

Durante 2020 la Compañía reconoció deterioros en sus inversiones en Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V. y Leao Alimentos y Bebidas L.T.D.A. por los montos de Ps. 1,463 y Ps. 1,038, respectivamente. Durante 2019 la Compañía reconoció un deterioro en su inversión en Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V. por la cantidad de Ps. 948, que se incluyó en la línea de otros gastos.

El 30 de septiembre de 2020, Coca-Cola FEMSA anunció que su negocio conjunto con The Coca-Cola Company (Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V.) vendió exitosamente su participación del 100% en Estrella Azul, una compañía de productos lácteos en Panamá. Como parte de la transacción, Coca-Cola FEMSA acordó con el comprador recibir pagos en el futuro si el negocio de Estrella Azul logra ciertos objetivos de ventas y EBITDA pronosticados durante el periodo 2022-2027. Coca-Cola FEMSA estimó el importe de los pagos que recibirá basados en los pronósticos del negocio y calculando su valor presente neto.

Al 31 de Diciembre 2020, el activo financiero reconocido en el estado consolidado de posición financiera asciende a un importe de Ps. 8. Esta transacción es presentada en la partida de otros gastos de los estados financieros consolidados al concluir Coca-Cola FEMSA que no se cumplen los requisitos para ser considerada como una operación discontinua con base en la NIIF 5.

Durante el 2020, Coca-Cola FEMSA recibió dividendos por parte de Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V por la cantidad de Ps. 16. 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.

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. La Compañía reconoció una (pérdida) utilidad neta por método de participación de Ps. (434), Ps. 6,428 y Ps. 6,478 neto de impuestos por su participación económica en la inversión en Grupo Heineken, al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, respectivamente. El interés económico al 31 de diciembre de 2020 y 2019 fue de 14.8%. El método de participación económica de la Compañía sobre la (pérdida) utilidad neta atribuible a la participación controladora de Grupo Heineken sin incluir ajustes de amortización ascendió a Ps. (842) (€. (30) millones), Ps. 6,885 (€. 319 millones) y Ps. 6,320 (€. 281 millones), por los años terminados el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, respectivamente.

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

En millones	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Pesos	Euros	Pesos	Euros
Total activos circulantes	Ps. 221,182	€. 9,020	Ps. 177,829	€. 8,419
Total activos no circulantes	824,210	33,612	804,443	38,085
Total pasivos circulantes	266,497	10,868	259,952	12,307
Total pasivos no circulantes	425,984	17,372	356,671	16,886
Total capital	352,911	14,392	365,648	17,311
Capital atribuible a la participación controladora ⁽¹⁾	328,393	13,392	341,062	16,147
Total ingresos y otros a la utilidad	Ps. 479,996	€. 19,771	Ps. 511,125	€. 24,064
Total costos y gastos	461,108	18,993	433,959	20,431
(Pérdida) utilidad neta	Ps. (2,136)	€. (88)	Ps. 50,424	€. 2,374
(Pérdida) utilidad neta atribuible a la participación controladora	(4,953)	(204)	46,006	2,166
Otras partidas de la (pérdida) utilidad integral	(48,944)	(2,016)	3,951	186
Total (pérdida) utilidad integral	Ps. (51,080)	€. (2,104)	Ps. 54,375	€. 2,560
Total (pérdida) utilidad integral atribuible a la participación controladora	(51,639)	(2,127)	49,447	2,328

⁽¹⁾ 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.

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

En millones	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Pesos	Euros	Pesos	Euros
Capital atribuible a la participación controladora de Heineken ⁽¹⁾	Ps. 328,393	€. 13,392	Ps. 341,062	€. 16,147
Porcentaje de participación económica	14.76%	14.76%	14.76%	14.76%
Inversión en Heineken excluyendo crédito mercantil y otros ajustes	Ps. 48,471	€. 1,976	Ps. 50,341	€. 2,383
Efecto del valor razonable estimado por la asignación del precio de compra	17,226	703	14,839	703
Crédito mercantil	21,594	881	18,609	881
Inversión en Heineken	Ps. 87,291	€. 3,560	Ps. 83,789	€. 3,967

⁽¹⁾ 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 2020 y 2019, 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. 176,718 (€. 7,255 millones) y Ps. 164,504 (€. 7,769 millones) considerando precios de mercado a esas fechas. Al 26 de febrero de 2021, fecha de emisión de los estados financieros consolidados, el valor razonable ascendió a €. 6,575 millones.

Durante los años terminados, al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, la Compañía ha recibido dividendos de Grupo Heineken, los cuales ascienden a Ps. 2,322, Ps. 3,031 y Ps. 2,872, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018 la (pérdida) utilidad neta correspondiente a las asociadas inmateriales de Coca-Cola FEMSA fue de Ps. (124), Ps. 84 y Ps. 44, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018 la (pérdida) utilidad neta correspondiente a los negocios conjuntos inmateriales de Coca-Cola FEMSA fue de Ps. (157), Ps. (215) y Ps. (270), respectivamente.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, la participación de la Compañía en otras partidas de la utilidad integral de las inversiones permanentes en acciones, netas de impuesto se integran por:

	2020	2019	2018
Partidas que pueden ser reclasificadas a utilidad neta:			
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados	Ps. (14)	Ps. -	Ps. (355)
Efectos por conversión de operaciones extranjeras	(5,934)	1,058	(5)
Total	Ps. (5,948)	Ps. 1,058	Ps. (360)
Partidas que no serán reclasificadas a utilidad neta en periodos subsecuentes:			
Remediones del pasivo neto por beneficios definidos	Ps. (111)	Ps. (389)	Ps. 597

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
Costo al 1 de enero de 2018	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
Costo al 31 de diciembre de 2018	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
1 de enero de 2019	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
Costo al 31 de diciembre de 2019	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
1 de enero de 2020	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
Adiciones	241	616	5,277	137	2,613	6,979	2,611	185	18,659
Adiciones de combinación de negocios	158	-	200	-	-	3	46	81	488
Cambios en el valor razonable de adquisiciones de ejercicios anteriores	-	-	59	-	-	-	-	-	59
Transferencia de proyectos terminados en proceso	4	809	3,471	1,192	57	(5,644)	110	1	-
Transferencia (de)/hacia activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	449	-	-	-	-	-	449
Disposiciones	(13)	(122)	(3,358)	(1,073)	(561)	(12)	(808)	(58)	(6,005)
Disposición de Specialty's	-	-	(775)	-	-	(24)	(1,036)	-	(1,835)
Efectos por fluctuación cambiaria	(238)	(1,135)	(2,233)	(797)	(629)	(339)	310	(97)	(5,158)
Efectos de inflación	88	293	990	189	291	(30)	3	-	1,824
Costo al 31 de diciembre de 2020	Ps. 9,922	Ps. 27,255	Ps. 86,726	Ps. 16,949	Ps. 17,923	Ps. 10,534	Ps. 26,527	Ps. 905	Ps. 196,741

Depreciación acumulada	Terreno	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de refrigeración	Botellas y cajas	Inversiones en proceso	Mejoras en propiedades arrendadas	Otros	Total
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2018	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)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2018	Ps. -	Ps. (6,179)	Ps. (32,860)	Ps. (8,174)	Ps. (8,706)	Ps. -	Ps. (7,930)	Ps. (488)	Ps. (64,337)
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2019	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
Disposiciones Filipinas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos por fluctuación cambiaria	-	264	1,249	583	572	-	64	63	2,795
Efectos de inflación	-	(92)	(629)	(164)	(302)	-	(2)	(14)	(1,203)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2019	Ps. -	Ps. (6,898)	Ps. (37,873)	Ps. (8,651)	Ps. (10,091)	Ps. -	Ps. (9,738)	Ps. (496)	Ps. (73,747)
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2020	Ps. -	Ps. (6,898)	Ps. (37,873)	Ps. (8,651)	Ps. (10,091)	Ps. -	Ps. (9,738)	Ps. (496)	Ps. (73,747)
Depreciación del año	-	(828)	(8,390)	(1,832)	(2,779)	-	(2,404)	(145)	(16,378)
Transferencia de/(hacia) activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	(282)	-	-	-	-	-	(282)
Disposiciones	-	38	2,707	989	536	-	492	38	4,800
Disposición de Specialty's	-	-	625	-	-	-	649	-	1,274
Efectos por fluctuación cambiaria	-	127	698	464	432	-	(123)	170	1,768
Efectos de inflación	-	(82)	(595)	(132)	(250)	-	(6)	(5)	(1,070)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2020	Ps. -	Ps. (7,643)	Ps. (43,110)	Ps. (9,162)	Ps. (12,152)	Ps. -	Ps. (11,130)	Ps. (438)	Ps. (83,635)
Valor en libros									
Al 31 de diciembre de 2018	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
Al 31 de diciembre de 2019	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
Al 31 de diciembre de 2020	Ps. 9,922	Ps. 19,612	Ps. 43,616	Ps. 7,787	Ps. 5,771	Ps. 10,534	Ps. 15,397	Ps. 467	Ps. 113,106

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, la Compañía no reconoció ninguna capitalización por costos de financiamiento.

Nota 12. Arrendamientos

Durante el 2020, la actividad en el activo por derecho de uso reconocido en el estado consolidado de situación financiera se integra como sigue:

		Terrenos y edificios	Otros ⁽¹⁾	Total
Costo al 1 de enero 2020	Ps.	51,926	758	52,684
Adiciones		6,478	1,504	7,982
Adiciones por combinaciones de negocios		1,414	351	1,765
Disposiciones (2)		(2,190)	(114)	(2,304)
Remediciones		3,749	84	3,833
Depreciación		(8,138)	(491)	(8,629)
Efectos de conversión y reexpresión asociados con economías hiperinflacionarias		(475)	(109)	(584)
Activos por derecho de uso, neto al 31 de diciembre 2020	Ps.	52,764	1,983	54,747

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

⁽²⁾ Incluye la disposición de Specialty's por Ps. 690.

Al 31 de diciembre de 2020 el pasivo por arrendamiento se integra como sigue:

		31 de diciembre de 2020
Análisis de vencimiento - Flujos de efectivo contractuales no descontados		
Menores a un año	Ps.	11,511
De uno a cinco años		36,172
De cinco a diez años		27,088
Mayores a diez años		13,823
Total de pasivos por arrendamientos no descontados al 31 de diciembre		88,594
Pasivos por arrendamientos incluidos en el estado de posición financiera al 31 de diciembre		58,308
Corto plazo		6,772
Largo plazo	Ps.	51,536

Al 31 de diciembre de 2020 la tasa promedio ponderada incremental de descuento fue de 9.49%.

El gasto por intereses por los arrendamientos reportados en el estado de resultados para el año terminado el 31 de diciembre de 2020 fue de Ps. 5,075.

El gasto relacionado con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor para el año terminado el 31 de diciembre de 2020 fue de Ps. 508.

Para el año terminado al 31 de diciembre de 2020, los montos reconocidos en el estado consolidado de flujos de efectivo relacionados con los arrendamientos son de Ps. 9,810.

Al 31 de diciembre de 2020, el monto acumulado de concesiones, disminuciones o cancelaciones de alquiler, que surgieron como consecuencia directa del COVID-19 fueron no materiales. La Compañía aplicó el expediente práctico a todas las disminuciones que cumplieron con los criterios de la enmienda a la NIIF 16 vigente a partir de 1 de junio de 2020.

Durante el 2019, la actividad en el activo por derecho de uso reconocido en el estado consolidado de situación financiera se integra como sigue:

		Terrenos y edificios	Otros ⁽¹⁾	Total
Costo al 1 de enero 2019	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)
Activos por derecho de uso, neto al 31 de diciembre 2019	Ps.	51,926	758	52,684

⁽¹⁾ 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:

		31 de diciembre de 2019
Análisis de vencimiento - Flujos de efectivo contractuales no descontados		
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
Total de pasivos por arrendamientos no descontados al 31 de diciembre		86,854
Pasivos por arrendamientos incluidos en el estado de posición financiera al 31 de diciembre		
Corto plazo		7,387
Largo plazo	Ps.	47,292

Al 31 de diciembre de 2019 la tasa promedio ponderada incremental de descuento fue de 10.18%.

El gasto por intereses por los arrendamientos reportados en el estado de resultados para el año 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 año 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 fueron significativos por el año terminado el 31 de diciembre de 2020.

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 período 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 período cercano al vencimiento de los términos actuales del arrendamiento. Las opciones de plazo adicional en arrendamientos no representan un impacto significativo en el activo por derecho de uso al 31 de diciembre de 2020.

12.2 Otros arrendamientos

La compañía arrenda 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 arrenda 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
Costo al 1 de enero de 2018	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
Costo al 31 de diciembre de 2018	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
Costo al 1 de enero de 2019	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)
Costo al 31 de diciembre de 2019	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

	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 ⁽¹⁾	Total activos intangibles amortizables	Total de activos intangibles
Costo al 1 de enero de 2020	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
Adiciones	1	-	-	-	1	771	202	111	398	1,482	1,483
Adquisición de negocios (ver Nota 4)	-	12,080	2,101	-	14,181	26	-	-	8,597	8,623	22,804
Cambios en el valor razonable de adquisiciones pasadas	-	(1,323)	347	(361)	(1,337)	-	-	-	1,268	1,268	(69)
Transferencia de sistemas en desarrollo terminados	-	-	-	-	-	397	(399)	-	2	-	-
Disposiciones	-	(183)	(116)	(305)	(604)	(164)	(6)	(43)	(373)	(586)	(1,190)
Disposición de Specialty's	-	(1,194)	(215)	(11)	(1,420)	-	-	-	(5)	(5)	(1,425)
Efectos por fluctuación cambiaria	(4,607)	(4,466)	(70)	(59)	(9,202)	276	(40)	-	(1,614)	(1,378)	(10,580)
Efectos de inflación	-	-	-	-	-	-	-	-	38	38	38
Costo al 31 de diciembre de 2020	Ps. 76,649	Ps. 52,820	Ps. 8,647	Ps. 1,424	Ps. 139,540	Ps. 10,869	Ps. 432	Ps. 1,897	Ps. 11,754	Ps. 24,952	Ps. 164,492

⁽¹⁾ Incluye derechos de marca relacionados con la adquisición a través de la participación controladora en NW Synergy Holdings LLC revelado en la Nota 4.

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		
Amortización acumulada al 1 de enero de 2018	Ps.	-	Ps.	-	Ps.	-	Ps.	(3,262)	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)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2018	Ps.	-	Ps.	-	Ps.	-	Ps.	(4,437)	Ps.	(544)	Ps. (757)	Ps. (5,738)	Ps. (5,738)
Amortización acumulada al 1 de enero de 2019	Ps.	-	Ps.	-	Ps.	-	Ps.	(4,437)	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)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2019	Ps.	-	Ps.	-	Ps.	-	Ps.	(5,207)	Ps.	(637)	Ps. (1,025)	Ps. (6,869)	Ps. (6,869)
Amortización acumulada al 1 de enero de 2020	Ps.	-	Ps.	-	Ps.	-	Ps.	(5,207)	Ps.	(637)	Ps. (1,025)	Ps. (6,869)	Ps. (6,869)
Gasto por amortización	-	-	-	-	-	-	-	(1,536)	-	(97)	(832)	(2,465)	(2,465)
Disposiciones	-	-	-	-	-	-	-	129	-	-	50	179	179
Efectos por fluctuación cambiaria	-	-	-	-	-	-	-	142	-	-	51	193	193
Efectos de inflación	-	-	-	-	-	-	-	(29)	-	-	-	(29)	(29)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2020	Ps.	-	Ps.	-	Ps.	-	Ps.	(6,501)	Ps.	(734)	Ps. (1,756)	Ps. (8,991)	Ps. (8,991)
Valor en libros	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		
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		
Al 31 de diciembre de 2019	Ps. 81,255	Ps. 47,906	Ps. 6,600	Ps. 2,160	Ps. 137,921	Ps. 4,356	Ps. 675	Ps. 1,192	Ps. 2,418	Ps. 8,641	Ps. 146,562		
Al 31 de diciembre de 2020	Ps. 76,649	Ps. 52,820	Ps. 8,647	Ps. 1,424	Ps. 139,540	Ps. 4,368	Ps. 432	Ps. 1,163	Ps. 9,998	Ps. 15,961	Ps. 155,501		

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, la Compañía no reconoció ninguna capitalización por costos de financiamiento.

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, la asignación de los gastos por amortización fue como sigue:

	2020		2019		2018
Costo de ventas	Ps. 288		Ps. 317		Ps. 399
Gastos de administración	1,412		953		858
Gastos de venta	765		542		656
	Ps. 2,465		Ps. 1,812		Ps. 1,913

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	10-12

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 2020	31 de diciembre de 2019
México	Ps. 56,352	Ps. 56,352
Guatemala	1,755	1,679
Nicaragua	433	420
Costa Rica	1,425	1,442
Panamá	1,200	1,131
Colombia	4,414	4,367
Brasil	31,741	38,765
Argentina	312	306
Uruguay	2,450	2,626
Total	Ps. 100,082	Ps. 107,088

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.

Las proyecciones de flujos reflejan los resultados que Coca-Cola FEMSA considera que sean los más probables que ocurran basados en la situación actual de cada UGE, incluyendo el panorama macroeconómico con los impactos potenciales de la pandemia del COVID-19, que ha aumentado la incertidumbre inherente en estas estimaciones, las proyecciones de flujos pueden diferir de los resultados obtenidos conforme el paso del tiempo.

El valor de uso de las UGE es determinado con base en el método de flujos de efectivo descontados. Los principales supuestos utilizados para calcular su valor en uso son: volumen, la inflación anual esperada a largo plazo y el costo de capital promedio ponderado ("WACC") utilizado para descontar los flujos de efectivo proyectados.

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 los flujos de efectivo proyectados. 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 con base en 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 2020, fueron los siguientes:

UGE	CCPP antes de impuestos	CCPP después de impuestos	Inflación a largo plazo anual esperada 2021-2030	Tasa de crecimiento esperada 2021-2030
México	7.4%	5.3%	3.9%	2.0%
Colombia	11.0%	7.3%	2.8%	4.1%
Costa Rica	15.3%	10.8%	2.7%	4.3%
Guatemala	10.6%	8.3%	3.1%	6.8%
Nicaragua	20.6%	13.9%	3.7%	7.1%
Panamá	8.8%	6.8%	1.5%	7.9%
Argentina	26.3%	20.4%	30.1%	3.9%
Brasil	9.1%	6.0%	3.0%	2.4%
Uruguay	9.9%	7.1%	7.8%	2.0%

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 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.

Sensibilidad a Cambios en Supuestos

El 31 de diciembre de 2020 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 CAC ⁽¹⁾	Efecto sobre la valoración
México	+0.4%	-1.0%	Pasa por 4.8x
Colombia	+0.4%	-1.0%	Pasa por 1x
Costa Rica	+1.1%	-1.0%	Pasa por 2.1x
Guatemala	+0.6%	-1.0%	Pasa por 29.7x
Nicaragua	+1.7%	-1.0%	Pasa por 1.1x
Panamá	+0.3%	-1.0%	Pasa por 6.9x
Argentina	+3.0%	-1.0%	Pasa por 6.7x
Brasil	+0.6%	-1.0%	Pasa por 1.8x
Uruguay	+0.4%	-1.0%	Pasa por 2x

⁽¹⁾ 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 ha 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 2020 en FEMSA Comercio–División Salud se considera un crédito mercantil significativo en Chile y Colombia como una unidad generadora de efectivo (Sudamérica) con un valor total en libros de Ps. 6,681.

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 con base en 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 como el costo de capital. El costo del capital se deriva del retorno esperado de la inversión por parte de 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 con 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 el plan de negocios de cinco años. La Compañía espera que estas proyecciones se justifiquen debido a la naturaleza del negocio a largo plazo y las experiencias pasadas.
- Los flujos de efectivo proyectados con base en resultados operativos reales y el 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, 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 2020, fueron los siguientes:

UGE	CCPP antes de impuestos	CCPP después de impuestos	Inflación a largo plazo anual esperada 2021-2030	Tasa de crecimiento esperada 2021-2030
FEMSA Comercio –División Salud (Sudamérica)	8.3%	5.8%	2.8%	0.2%

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 2021-2030	Tasa de crecimiento esperada 2021-2030
FEMSA Comercio –División Salud (Sudamérica)	9.4%	6.6%	3.0%	0.3%

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 2020, 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 CAC ⁽¹⁾	Efecto en valuación
FEMSA Comercio – División Salud (Sudamérica)	+0.2%	-0.5%	Pasa por 1.21x

⁽¹⁾ Crecimiento anual compuesto ("CAC").

Pruebas de deterioro de otros negocios para unidades generadoras de efectivo que contienen crédito mercantil y derechos de marcas.

Para efectos de las pruebas de deterioro, el crédito mercantil y los derechos de marcas se asignan y supervisan en cada país, lo que se considera una UGE. La Compañía ha integrado sus unidades generadoras de efectivo como una plataforma de distribución especializada de productos de limpieza y consumibles localizada en los Estados Unidos.

Al 31 de diciembre de 2020 en distribución especializada existe un valor en libros significativo de crédito mercantil y los derechos de marcas como una unidad generadora de efectivo con un valor en libros total de Ps. 10,169. El crédito mercantil y los derechos de marca se someten a pruebas de deterioro anualmente.

Los valores de recuperación se basan en el valor en uso. El valor en uso de las 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 costo de capital promedio ponderado ("WACC") utilizado para descontar los flujos de efectivo proyectados. Las proyecciones de flujo de efectivo pueden diferir de los resultados obtenidos a lo largo del tiempo; sin embargo, la Compañía prepara sus estimaciones con base en 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 unidades generadoras de efectivo o grupo de unidades generadoras de efectivo 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 los de distribución especializada.

Las tasas de descuento representan la evaluación actual del mercado de los riesgos específicos de 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 flujo de efectivo. El cálculo de la tasa de descuento se basa en el costo de oportunidad para un participante del 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 como el costo del capital. El costo del capital se deriva del retorno esperado de la inversión por parte de los inversionistas de la Compañía. El costo de la deuda se basa en los préstamos que devengan intereses que la Compañía está obligada a atender, lo que equivale al costo de la deuda con base a las condiciones que serviría para evaluar un acreedor en el mercado. El riesgo específico del segmento se incorpora mediante la aplicación de factores beta que se evalúan anualmente en función de los datos de mercado disponibles públicamente.

Los supuestos de los participantes del 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 período pronosticado.

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

- Los flujos de efectivo fueron proyectados con base en los 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 las experiencias pasadas.
- Los flujos de efectivo proyectados con base en los resultados operativos reales y el plan de negocios de cinco años se calcularon utilizando la tasa perpetua igual al crecimiento anual esperado de la población, con el fin de calcular el importe recuperable.
- Para calcular el valor de recuperación de la UGE, distribución especializada utilizó el Costo Promedio Ponderado de Capital ("WACC") como una tasa límite para descontar los flujos de efectivo; el cálculo asume ajustes al tamaño de la prima.

Los supuestos principales de la UGE Synergy para la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2020 fueron los siguientes:

UGE	CCPP antes de impuestos	CCPP después de impuestos	Inflación a largo plazo anual esperada 2021-2025	Tasa de crecimiento esperada 2021-2025
Distribución Especializada (Estados Unidos)	8.2%	6.0%	2.0%	1.7%

Los valores asignados a los supuestos clave representan la evaluación por parte de la administración de las tendencias futuras en la industria y se basan tanto en fuentes externas como internas (datos históricos). La Compañía aplicó consistentemente 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 2020, la Compañía realizó un cálculo adicional de sensibilidad al deterioro, tomando en cuenta un cambio adverso en el 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 Crecimiento de ventas CAC ⁽¹⁾	Efecto en valuación
Distribución Especializada (Estados Unidos)	-0.5%	Pasa por 1.25x

⁽¹⁾ Crecimiento anual compuesto ("CAC").

Nota 14. Otros Activos circulantes, y Otros Activos Financieros circulantes

14.1 Otros activos

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Acuerdos con clientes	Ps. 731	Ps. 953
Pagos anticipados por publicidad a largo plazo	333	341
Depósitos en garantía ⁽¹⁾	2,009	2,407
Pago en bonos	239	226
Pagos anticipados de propiedad, planta y equipo	184	203
Impuestos por recuperar	1,701	2,111
Contingencias recuperables por combinación de negocios	1,609	2,948
Otros	720	1,343
	Ps. 7,526	Ps. 10,532

⁽¹⁾ 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.

14.2 Otros activos financieros no circulantes

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Cuentas por cobrar no circulantes	Ps. 983	Ps. 938
Instrumentos financieros derivados (ver Nota 21)	14,283	8,260
Otros	334	172
Otras inversiones en instrumentos de capital ⁽¹⁾	16,786	13,310
	Ps. 32,386	Ps. 22,680

⁽¹⁾ Corresponde a la adquisición de una participación minoritaria en Jetto Restaurant Depot a partir del 8 de noviembre de 2019. El 9 de octubre de 2020, la Compañía adquirió una participación adicional en Jetto. Ver Nota 3.7.3.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el valor razonable de las cuentas por cobrar no circulantes representó Ps. 699 y Ps. 724, 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 2020	31 de diciembre de 2019
Saldos		
Cuenta por cobrar con The Coca-Cola Company (ver Nota 7) ⁽¹⁾⁽⁸⁾	Ps. 509	Ps. 802
Saldo con BBVA Bancomer, S.A. de C.V. ⁽²⁾	1,092	6,798
Saldo con Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. ⁽³⁾	2,016	510
Cuenta por cobrar con Grupo Heineken ⁽¹⁾⁽³⁾⁽⁷⁾	2,512	2,915
Otras cuentas por cobrar ⁽¹⁾⁽⁴⁾	746	390
Adeudo con The Coca-Cola Company ⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽⁸⁾	Ps. 3,513	Ps. 4,417
Adeudo con BBVA Bancomer, S.A. de C.V. ⁽⁵⁾	1,062	1,696
Adeudo con Grupo Heineken ⁽⁶⁾⁽⁷⁾	3,273	4,308
Adeudo con Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. ⁽⁵⁾	105	104
Otros adeudos ⁽⁶⁾	2,060	2,003

⁽¹⁾ Forma parte del total de cuentas por cobrar.

⁽²⁾ Forma parte del total de efectivo y equivalentes de efectivo.

⁽³⁾ Forma parte del total de otros activos financieros.

⁽⁴⁾ Forma parte del total de otros activos financieros circulantes.

⁽⁵⁾ Forma parte del total de pasivos bancarios.

⁽⁶⁾ Forma parte de cuentas por pagar.

⁽⁷⁾ Asociadas.

⁽⁸⁾ Sin participación controladora.

Los saldos por cobrar a partes relacionadas se consideran recuperables. Por consiguiente, por los años terminados al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, no hubo ningún gasto por el resultado de los saldos por cobrar a partes relacionadas.

Operaciones	2020	2019	2018
Ingresos:			
Servicios y otros con Grupo Heineken ⁽¹⁾	Ps. 3,181	Ps. 3,380	Ps. 3,265
Servicios logísticos a Grupo Industrial Saltillo, S.A. de C.V. ⁽³⁾	-	-	255
Servicios logísticos a Jugos del Valle ⁽¹⁾	532	553	369
Ingresos por Intereses de BBVA Bancomer, S.A. de C.V. ⁽³⁾	1,825	1,456	1,469
Ingresos por Intereses de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. ⁽³⁾	295	447	-
Otras ventas con partes relacionadas	764	404	242
Egresos:			
Compras de concentrado a The Coca-Cola Company ⁽²⁾	Ps. 32,222	Ps. 34,063	Ps. 32,379
Compras de cerveza a Grupo Heineken ⁽¹⁾⁽⁵⁾	23,233	25,215	27,999
Compra de comida preparada y botanas a Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. ⁽³⁾	5,774	6,194	5,763
Gastos de publicidad pagados a The Coca-Cola Company ⁽²⁾⁽⁴⁾	865	1,756	2,193
Compras de jugos a Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V. ⁽¹⁾	4,055	4,477	4,537
Compra de azúcar a Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	2,123	2,728	2,604
Intereses pagados a BBVA Bancomer, S.A. de C.V. ⁽³⁾	232	144	230
Compras de azúcar a Beta San Miguel ⁽³⁾	1,023	655	651
Compras de azúcar, lata y tapa ecológica a Promotora Mexicana de Embotelladores, S.A. de C.V. ⁽³⁾	-	-	739
Compra de productos enlatados a IEQSA ⁽¹⁾	226	682	596
Compras de AdeS Alimentos y Bebidas ⁽¹⁾	338	497	592
Compra de inventarios a Leao Alimentos e Bebidas, L.T.D.A. ⁽¹⁾	1,253	1,867	2,654
Compra de materiales a Ecolab, Inc. ⁽³⁾	340	-	-
Publicidad pagada a Grupo Televisa, S.A.B. ⁽³⁾	148	115	113
Primas de seguros con Grupo Nacional Provincial, S.A.B. ⁽³⁾	7	-	12
Donativos a Fundación FEMSA, A.C. ⁽³⁾	171	195	232
Donaciones a Difusión y Fomento Cultural, A.C. ⁽³⁾	55	61	63
Donativos al ITESM ⁽³⁾	310	215	192
Otros gastos con partes relacionadas	619	319	423

⁽¹⁾ Asociadas.

⁽²⁾ Participación no controladora.

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

⁽⁴⁾ Neto de las contribuciones de The Coca-Cola Company por Ps. 1,482, Ps. 2,274 y Ps. 3,542, por los años terminados al 2020, 2019 y 2018, respectivamente.

⁽⁵⁾ 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

	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:

	2020	2019	2018
Beneficios a empleados pagados a corto plazo	Ps. 2,112	Ps. 2,163	Ps. 1,885
Beneficios posteriores al retiro (costo laboral)	45	48	37
Beneficios por terminación	373	411	88
Pagos basados en acciones	575	610	401

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 2020, 2019 y 2018, 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
Al 31 de diciembre de 2020				
Dólares americanos	Ps. 69,612	Ps. 1,143	Ps. 5,590	Ps. 122,000
Euros	479	-	458	24,521
Otras monedas	46	1,349	21	-
Total	Ps. 70,137	Ps. 2,492	Ps. 6,069	Ps. 146,521
Al 31 de diciembre de 2019				
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

Operaciones	Ingresos	Otros ingresos operativos	Compra de materia prima	Intereses	Pagos por consultoría	Adquisición de activos	Otros
Para el año terminado al 31 de diciembre de 2020							
Dólares americanos	Ps. 4,213	Ps. 1,478	Ps. 16,398	Ps. 13,660	Ps. 480	Ps. 79	Ps. 2,413
Euros	-	-	35	-	20	-	1
Otras monedas	125	52	3	532	3	-	103
Total	Ps. 4,338	Ps. 1,530	Ps. 16,436	Ps. 14,192	Ps. 503	Ps. 79	Ps. 2,517
Para el año terminado al 31 de diciembre de 2019							
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
Para el año terminado al 31 de diciembre de 2018							
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

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 2020	31 de diciembre de 2019	26 de febrero de 2021
Dólar americano	19.9487	18.8452	20.4752
Euro	24.5213	21.1223	25.4971

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 de 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Financiero:			
Tasa de descuento usada para calcular la obligación por beneficios definidos	7.20%	7.50%	9.40%
Incremento de sueldos	4.50%	4.50%	4.60%
Incrementos futuros de pensiones	3.50%	3.50%	3.60%
Tasa de incremento del costo de salud	5.10%	5.10%	5.10%
Biométrico:			
Mortalidad ⁽¹⁾	EMSSA 2009	EMSSA 2009	EMSSA 2009
Incapacidad ⁽²⁾	IMSS-97	IMSS-97	IMSS-97
Edad de retiro normal	60 años	60 años	60 años
Tabla de rotación de personal ⁽³⁾	BMAR 2007	BMAR 2007	BMAR 2007

Fecha de medición: diciembre.

⁽¹⁾ EMSSA. Experiencia Mexicana de Seguridad Social.

⁽²⁾ IMSS. Instituto Mexicano del Seguro Social.

⁽³⁾ 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 para 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
2021	Ps.	702	Ps.	198	Ps.	26	Ps. 926
2022		335		168		28	531
2023		384		168		29	581
2024		398		170		31	599
2025		496		176		33	705
2026 al 2030		3,118		791		199	4,108

17.2 Saldos de pasivos por planes de pensiones de beneficio definido

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
Pensiones y Planes de Retiro:				
Obligación por beneficios adquiridos	Ps.	7,679	Ps.	7,193
Fondo de plan de pensiones a valor razonable		(2,788)		(2,678)
Pasivo por beneficios definidos netos	Ps.	4,891	Ps.	4,515
Primas de Antigüedad:				
Obligación por beneficios adquiridos	Ps.	1,763	Ps.	1,237
Fondos de plan de prima de antigüedad a valor razonable		(137)		(127)
Pasivo por beneficios definidos netos	Ps.	1,626	Ps.	1,110
Servicios Médicos Posteriores al Retiro:				
Obligación por beneficios adquiridos	Ps.	812	Ps.	797
Fondos de servicios médicos a valor razonable		(76)		(75)
Pasivo por beneficios definidos netos	Ps.	736	Ps.	722
Beneficios a Empleados	Ps.	7,253	Ps.	6,347

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 2020	31 de diciembre de 2019
Rendimiento fijo:		
Títulos negociados	27%	9%
Instrumentos bancarios	9%	23%
Instrumentos del gobierno federal de países respectivos	29%	33%
Rendimiento variable:		
Acciones negociadas públicamente	35%	35%
	100%	100%

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 verificar 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 2020		31 de diciembre de 2019	
Deuda:				
El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.	Ps.	30	Ps.	30
Grupo Industrial Bimbo, S.A.B. de C. V.		5		31
BBVA Bancomer, S.A. de C.V.		10		20
Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.		-		8
Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A.B. de C.V.		10		10
Capital:				
CEMEX, S.A.B. de C.V.		8		12
Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.		8		1
Alfa, S.A.B de C.V		3		6
El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.		-		2
Grupo Aeroportuario del Sureste, S.A.B. de C.V.		2		-
Otros		4		3

Por los años terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, 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 ⁽¹⁾	
	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	
31 de diciembre de 2020						
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 372	Ps. 73	Ps. -	Ps. 305	Ps. 2,024	
Prima de antigüedad	239	-	-	91	483	
Servicios médicos posteriores al retiro	44	-	-	54	342	
Total	Ps. 656	Ps. 73	Ps. -	Ps. 450	Ps. 2,849	
31 de diciembre de 2019						
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	
Total	Ps. 433	Ps. 116	Ps. 2	Ps. 379	Ps. 2,166	
31 de diciembre de 2018						
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	
Total	Ps. 468	Ps. -	Ps. (14)	Ps. 387	Ps. 646	

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, han sido incluidos Ps. 728, Ps. 433 y Ps. 468 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 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Monto acumulado en otra utilidad integral al principio del periodo,			
neto de impuestos	Ps. 1,624	Ps. 475	Ps. 892
(Ganancias) actuariales originadas por tipo de cambio	(6)	(30)	(21)
Remediones reconocidas durante el año, neto de impuestos	312	100	221
Pérdidas y (ganancias) actuariales que surgen de cambios en supuestos financieros	139	1,071	(617)
Ganancias y pérdidas actuariales que surgen de cambios en supuestos demográficos	27	-	-
Efecto sobre la liquidación	3	8	-
Monto acumulado en otra utilidad integral al final del periodo,			
neto de impuestos	Ps. 2,099	Ps. 1,624	Ps. 475

Las remediciones 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 2020		31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
Planes de Pensiones y Jubilaciones:						
Saldo inicial	Ps.	7,193	Ps.	6,189	Ps.	7,370
Costo laboral		372		279		318
(Ganancia) costo laboral de servicios pasados		73		(45)		-
Costo financiero		506		530		484
Efectos de reducción /Liquidación		-		2		(5)
Remediciones de obligaciones netas por beneficios definidos		326		859		(740)
Pérdida (ganancia) cambiaria		37		(69)		(86)
Pagos de beneficios		(828)		(582)		(450)
(Dereconocimiento) adquisiciones		-		30		(702)
Saldo final	Ps.	7,679	Ps.	7,193	Ps.	6,189
Prima de Antigüedad:						
Saldo inicial	Ps.	1,237	Ps.	772	Ps.	783
Costo laboral		239		139		125
Costo de servicios pasados		-		161		-
Costo financiero		101		68		57
Efecto en liquidación		13		-		(8)
Remediciones de obligaciones netas por beneficios definidos		309		230		(115)
Pagos de beneficios		(136)		(133)		(77)
Adquisiciones		-		-		7
Saldo final	Ps.	1,763	Ps.	1,237	Ps.	772
Servicios Médicos Posteriores al Retiro:						
Saldo inicial	Ps.	797	Ps.	418	Ps.	524
Costo laboral		44		15		25
Costo financiero		61		38		39
Reducción / Liquidación		-		-		(1)
Remediciones de obligaciones netas por beneficios definidos		(59)		356		(143)
Pagos de beneficios		(31)		(30)		(26)
Saldo final	Ps.	812	Ps.	797	Ps.	418

17.6 Cambios en el saldo de los activos del plan

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
Total de Activos del Plan:						
Saldo inicial	Ps.	2,880	Ps.	2,680	Ps.	3,304
Rendimiento de los activos del fondo		113		174		47
Pérdida (ganancia) cambiaria		3		2		(1)
Rentas vitalicias		5		24		35
Pagos de beneficios		-		-		(1)
(Dereconocimiento) adquisiciones		-		-		(704)
Saldo final	Ps.	3,001	Ps.	2,880	Ps.	2,680

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 soberanos a largo plazo:

+1%:		Estado de Resultados			OPUI ⁽¹⁾			
Tasa de descuento usada para calcular la obligación por beneficios definidos y el interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos netos		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			
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps.	400	Ps.	-	Ps.	237	Ps.	1,784
Prima de antigüedad		223		-		80		432
Servicios médicos posteriores al retiro		40		-		47		290
Total	Ps.	663	Ps.	-	Ps.	364	Ps.	2,506

Incrementos de sueldos esperado

Planes de pensiones y jubilaciones	Ps.	466	Ps.	-	Ps.	339	Ps.	1,984
Prima de antigüedad		241		-		93		514
Servicios médicos posteriores al retiro		44		-		54		342
Total	Ps.	751	Ps.	-	Ps.	486	Ps.	2,840

Tasa asumida de incremento en costos por cuidado de la salud

Servicios médicos posteriores al retiro	Ps.	52	Ps.	-	Ps.	64	Ps.	375
---	-----	----	-----	---	-----	----	-----	-----

-1%:		Estado de Resultados			OPUI ⁽¹⁾			
Tasa de descuento usada para calcular la obligación por beneficios definidos y el interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos netos		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			
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps.	458	Ps.	-	Ps.	366	Ps.	2,025
Prima de antigüedad		257		-		99		521
Servicios médicos posteriores al retiro		50		-		62		364
Total	Ps.	765	Ps.	-	Ps.	527	Ps.	2,910

Aumento de sueldos esperado

Planes de pensiones y jubilaciones	Ps.	396	Ps.	-	Ps.	265	Ps.	1,820
Prima de antigüedad		235		-		90		432
Total	Ps.	631	Ps.	-	Ps.	355	Ps.	2,252

Tasa asumida de incremento en costos por cuidado de la salud

Servicios médicos posteriores al retiro	Ps.	38	Ps.	-	Ps.	45	Ps.	276
---	-----	----	-----	---	-----	----	-----	-----

⁽¹⁾ 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 2020, 2019 y 2018, 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:

	2020	2019	2018
Sueldos y salarios	Ps. 68,312	Ps. 64,776	Ps. 58,745
Seguridad social	11,595	11,494	10,486
Participación de los trabajadores en las utilidades	1,112	1,205	1,294
Beneficios posteriores al retiro	1,002	795	842
Pagos basados en acciones	575	200	405
Beneficios por terminación	201	169	132
	Ps. 82,797	Ps. 78,639	Ps. 71,904

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, dicho empleado 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 2020, 2019 y 2018, el gasto por compensación registrado en el estado consolidado de resultados ascendió a Ps. 575, Ps. 610 y Ps. 401, 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 2020 y 2019, 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	
	2020	2019	2020	2019
Saldo inicial	2,249,665	2,278,460	752,847	697,226
Acciones adquiridas mediante fideicomiso otorgadas a ejecutivos	2,445,983	1,441,838	985,535	456,077
Acciones asignadas del fondo a ejecutivos	(1,280,748)	(1,470,633)	(378,224)	(400,456)
Saldo final	3,414,900	2,249,665	1,360,158	752,847

El valor razonable de las acciones mantenidas por el fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 fue de Ps. 638 y Ps. 488, 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 ⁽¹⁾										Valor en libros al 31 de diciembre de 2020	Valor razonable al 31 de diciembre de 2020	Valor en libros al 31 de diciembre de 2019 ⁽¹⁾	
	2021	2022	2023	2024	2025	2026 en adelante								
Deuda a corto plazo:														
Deuda de tasa fija:														
Pesos colombianos														
Préstamos bancarios	Ps. 168	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. 168	Ps. 168	Ps. 769	
Tasa de interés	2.1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.1%	-	5.1%	
Pesos argentinos														
Préstamos bancarios	711	-	-	-	-	-	-	-	-	-	711	711	126	
Tasa de interés	44.7%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44.7%	-	63.5%	
Pesos chilenos														
Préstamos bancarios	1,027	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,027	1,027	977	
Tasa de interés	1.9%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.9%	-	2.6%	
Dólares americanos														
Préstamos bancarios	1,150	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,150	1,150	1,038	
Tasa de interés	2.0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.0%	-	2.6%	
Pesos uruguayos														
Préstamos bancarios	498	-	-	-	-	-	-	-	-	-	498	498	63	
Tasa de interés	15.1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.1%	-	11.6%	
Quetzales guatemaltecos														
Préstamos bancarios	63	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63	63	-	
Tasa de interés	6.3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.3%	-	-	
Deuda de tasa variable:														
Pesos mexicanos														
Préstamos bancarios	360	-	-	-	-	-	-	-	-	-	360	360	100	
Tasa de interés	5.2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.2%	-	7.9%	
Pesos colombianos														
Préstamos bancarios	492	-	-	-	-	-	-	-	-	-	492	492	431	
Tasa de interés	3.0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.0%	-	4.7%	
Pesos argentinos														
Préstamos bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32	
Tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	54.3%	
Reales brasileños														
Préstamos bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	399	
Tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.4%	
Total deuda a corto plazo	Ps. 4,469	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. 4,469	Ps. 4,469	Ps. 3,935	

(en millones de pesos)	Al 31 de diciembre de ⁽¹⁾					2026 en adelante	Valor en libros al 31 de diciembre de 2020	Valor razonable al 31 de diciembre de 2020	Valor en libros al 31 de diciembre de 2019 ⁽¹⁾
	2021	2022	2023	2024	2025				
Deuda a largo plazo:									
Deuda de tasa fija:									
Euro									
Bonos sin garantía	Ps. -	Ps. -	Ps. 24,469	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. 24,469	Ps. 25,517	Ps. 21,046
Tasa de interés	-	-	1.7%	-	-	-	1.7%	-	1.7%
Dólares americanos									
Certificado bursátil	-	-	-	-	-	50,597	50,597	57,967	37,575
Tasa de interés	-	-	-	-	-	3.1%	3.1%	-	4.5%
Certificado bursátil con vencimiento en 2023	-	-	5,975	-	-	-	5,975	6,258	5,593
Tasa de interés ⁽¹⁾	-	-	2.9%	-	-	-	2.9%	-	2.9%
Certificado bursátil con vencimiento en 2043	-	-	-	-	-	13,805	13,805	17,486	12,943
Tasa de interés ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	4.4%	4.4%	-	4.4%
Certificado bursátil con vencimiento en 2050	-	-	-	-	-	49,549	49,549	55,422	-
Tasa de interés ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	3.5%	3.5%	-	-
Préstamos bancarios	-	-	-	2,293	-	-	2,293	2,293	2,185
Tasa de Interés	-	-	-	3.7%	-	-	3.7%	-	3.6%
Pesos mexicanos									
Certificados bursátiles	2,502	-	7,496	-	-	11,485	21,483	22,638	18,484
Tasa de interés	8.3%	-	5.5%	-	-	7.7%	7.0%	-	6.9%
Préstamos bancarios	48	38	32	25	22	-	165	165	115
Tasa de interés	9.1%	9.9%	9.5%	9.0%	8.7%	-	9.3%	-	9.3%
Reales brasileños									
Préstamos bancarios	59	50	28	19	1	-	157	157	434
Tasa de interés	5.7%	6.0%	6.4%	6.6%	6.6%	-	6.1%	-	7.3%
Pesos chilenos									
Préstamos bancarios	15	-	-	-	-	-	15	15	40
Tasa de interés	3.2%	-	-	-	-	-	3.2%	-	3.4%
Pesos uruguayos									
Préstamos bancarios	770	261	-	-	-	-	1,031	1,031	1,265
Tasa de interés	10.3%	12.2%	-	-	-	-	10.8%	-	5.8%
Subtotal	Ps. 3,394	Ps. 349	Ps. 38,000	Ps. 2,337	Ps. 23	Ps. 125,436	Ps. 169,539	Ps. 188,949	Ps. 99,680

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

(en millones de pesos)	Al 31 de diciembre de ⁽¹⁾					2026 en adelante	Valor en libros al 31 de diciembre de 2020	Valor razonable al 31 de diciembre de 2020	Valor en libros al 31 de diciembre de 2019 ⁽¹⁾
	2021	2022	2023	2024	2025				
Deuda de tasa variable:									
Pesos mexicanos									
Certificados bursátiles	Ps. -	Ps. 1,459	Ps. -	Ps. -	Ps. 1,722	Ps. -	Ps. 3,181	Ps. 3,176	Ps. 1,459
Tasa de interés ⁽¹⁾	-	4.7%	-	-	4.6%	-	4.6%	-	8.0%
Préstamos bancarios	238	102	54	367	6,003	3,007	9,771	9,834	9,864
Tasa de interés ⁽¹⁾	5.8%	6.0%	6.2%	5.3%	5.0%	5.2%	8.4%	-	8.4%
Reales brasileños									
Préstamos bancarios	43	4	-	-	-	-	47	48	242
Tasa de interés	8.1%	8.1%	-	-	-	-	8.1%	-	7.8%
Pesos colombianos									
Préstamos bancarios	18	7	-	-	-	-	25	25	422
Tasa de interés	4.4%	4.4%	-	-	-	-	4.4%	-	5.7%
Pesos chilenos									
Préstamos bancarios	639	657	337	-	-	-	1,633	1,633	2,349
Tasa de interés	5.8%	2.0%	2.0%	-	-	-	3.5%	-	4.1%
Subtotal	Ps. 938	Ps. 2,229	Ps. 391	Ps. 367	Ps. 7,725	Ps. 3,007	Ps. 14,657	Ps. 14,716	Ps. 14,336
Total deuda largo plazo	Ps. 4,332	Ps. 2,578	Ps. 38,391	Ps. 2,704	Ps. 7,748	Ps. 128,443	Ps. 184,196	Ps. 203,665	Ps. 114,016
Porción circulante de deuda largo plazo							(4,332)		(12,269)
							Ps. 179,864		Ps. 101,747

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

**Instrumentos financieros
derivados asignados⁽¹⁾**

	2021	2022	2023	2024	2025	2026 en adelante	Total 2020	Total 2019
(montos nominales en millones de pesos Mexicanos)								
Swap de tipo de cambio:								
Dólares americanos a pesos mexicanos								
Fijo a variable ⁽³⁾	Ps. -	Ps. -	Ps. 11,403	Ps. -	Ps. -	Ps. 9,575	Ps. 20,979	Ps. 11,403
Interés pagado	-	-	5.7%	-	-	9.5%	7.5%	8.8%
Interés recibido	-	-	4.0%	-	-	3.9%	3.9%	4.0%
Fijo a fijo	-	-	6,853	-	10,000	6,982	23,835	18,982
Interés pagado	-	-	7.8%	-	8.2%	8.2%	8.1%	9.0%
Interés recibido	-	-	3.2%	-	3.5%	3.3%	3.3%	3.9%
Fijo a fijo ⁽²⁾								
Interés pagado	-	-	-	-	-	8.8%	8.8%	9.4%
Interés recibido	-	-	-	-	-	4.2%	4.2%	4.4%
Fijo a fijo	-	-	-	-	-	-	-	4,365
Interés pagado	-	-	-	-	-	-	-	8.3%
Interés recibido	-	-	-	-	-	-	-	2.9%
Variable a fijo	-	-	-	-	-	-	-	9,046
Interés pagado	-	-	-	-	-	-	-	9.5%
Interés recibido	-	-	-	-	-	-	-	3.9%
Pesos chilenos								
Variable a fijo	-	-	-	-	-	-	-	163
Interés pagado	-	-	-	-	-	-	-	6.9%
Interés recibido	-	-	-	-	-	-	-	4.7%
Pesos colombianos								
Fijo a fijo	-	-	-	-	-	404	404	-
Interés pagado	-	-	-	-	-	5.0%	5.0%	-
Interés recibido	-	-	-	-	-	2.4%	2.4%	-
Swaps de tasa de interés:								
Pesos mexicanos								
Tasa variable a fija:	449	458	1,515	2,294	-	-	4,716	4,353
Interés pagado	7.6%	6.6%	5.8%	3.6%	-	-	5.0%	4.9%
Interés recibido	1.0%	4.0%	1.8%	3.7%	-	-	2.9%	3.9%
Tasa variable a fija ⁽³⁾ :								
Interés pagado	-	-	7.2%	-	-	-	7.2%	7.2%
Interés recibido	-	-	5.7%	-	-	-	5.7%	8.8%

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

⁽²⁾ Swaps de divisas cruzadas que cubren dólares estadounidenses a pesos mexicanos con una noción de Ps. 8,896, que tienen una fecha de inicio en 2023; recibir una tasa fija de 4.4% y pagar una tasa fija de 9.4%.

⁽³⁾ Swaps de tasas de interés con un monto nominal de Ps. 11,403 que reciben una tasa variable de 5.7% 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 5.7%.

Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, el gasto por interés consistía en lo siguiente:

	2020		2019		2018
Intereses sobre deudas y préstamos	Ps. 10,789	Ps.	6,434	Ps.	6,760
Interés capitalizado	-		-		(5)
Cargos financieros por beneficios a empleados	456		382		373
Instrumentos derivados	1,428		2,300		2,649
Cargos financieros operativos	(231)		243		48
Cargos financieros pagados por arrendamientos financieros	5,070		4,774		-
	Ps. 17,512	Ps.	14,133	Ps.	9,825

El 14 de marzo de 2016, la Compañía emitió deuda de largo plazo por un monto de €. 1,000 millones 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 2020, una pérdida 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. 2,379.

El 16 de enero de 2020, la Compañía emitió U.S. \$1,500 millones en certificados bursátiles al 3.500% a una tasa anual de 130 puntos base sobre el benchmark relevante. Adicional, el 12 de febrero de 2020, la Compañía realizó una reapertura de estos certificados bursátiles con vencimiento al 2050 y emitió U.S. \$300 millones al 3.500% a una tasa anual de 137.5 puntos base sobre el benchmark relevante, colocando un saldo total de U.S. \$1,800 millones con un rendimiento implícito al vencimiento del 3.577%. En junio de 2020, la Compañía emitió U.S. \$700 millones de certificados bursátiles al 3.500% con vencimiento al 2050 con un rendimiento implícito ponderado del 3.358%. La Compañía ha designado una porción de este pasivo financiero no derivado como una cobertura de la inversión neta. Para el año terminado al 31 de diciembre de 2020, una ganancia en tipo de cambio, neta de impuestos, ha sido reconocida como parte del ingreso por cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero dentro del acumulado de las otras partidas de la utilidad integral de Ps. 3,439.

En marzo de 2020, se adquirieron ciertos pagarés en pesos mexicanos por un monto agregado de principal de Ps. 15,000 millones.

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; iv) Ps. 1,727 (valor nominal) con un vencimiento en 2025 y con una tasa de interés flotante de TIIIE+ 0.08; v) Ps. 8,500 (valor nominal) con un vencimiento en 2027 y una tasa de interés fija de 7.87%; y vi) Ps. 3,000 (valor nominal) con un vencimiento en 2028 y una tasa de interés fija de 7.35%.

b) registrada ante la SEC:

i) certificado bursátil por U.S. \$1,250 con tasa de interés fija de 2.75% y vencimiento el 22 de enero de 2030; ii) certificado bursátil por U.S. \$600 con tasa de interés fija de 5.25% y vencimiento el 26 de noviembre de 2043, y iii) créditos bursátiles de EE. UU. \$ 705 con interés a una tasa fija de 1.85% y fecha de vencimiento el 1 de septiembre de 2032.

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 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.

Durante 2020, Coca-Cola FEMSA obtuvo (y pagó) préstamos bancarios para generar liquidez para contrarrestar la pandemia del COVID-19: en México por un monto de Ps. 15,650 a una tasa de interés ponderada del 6.04%, en Argentina y Colombia por un monto de Ps. 1,184. De igual forma, el 22 de enero de 2020, Coca-Cola FEMSA prepagó certificados bursátiles durante el mismo año en México por U.S. \$900, y el 18 de febrero de 2020, Coca-Cola FEMSA pagó el total del notional de sus certificados bursátiles por U.S. \$500.

Además, Coca-Cola FEMSA celebró préstamos bancarios en pesos Argentinos y Uruguayos con algunos bancos por Ps. 711 y Ps. 759, respectivamente.

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, 2020	Flujos de efectivo	Efectos no monetarios				Valor en libros al 31 de diciembre, 2019
			Adquisiciones	Nuevos arrendamientos	Movimientos en moneda extranjera	Otros ⁽¹⁾	
Préstamos bancarios	Ps. 20,807	Ps. (1,286)	Ps. -	Ps. -	Ps. 221	Ps. (312)	Ps. 19,430
Cuentas por pagar	97,144	67,379	-	-	4,813	(101)	169,235
Total de pasivos por actividades de financiamiento	117,951	66,093	-	-	5,034	(413)	188,665
Arrendamientos financieros	54,679	(9,810)	1,765	7,982	(584)	4,276	58,308
Total actividades de financiamiento	Ps. 172,630	Ps. 56,283	Ps. 1,765	Ps. 7,982	Ps. 4,450	Ps. 3,863	Ps. 246,973

⁽¹⁾ Incluye principalmente remediciones de arrendamientos y amortización de los costos de transacción.

	Valor en libros al 1 de enero, 2019	Flujos de efectivo	Efectos no monetarios				Valor en libros al 31 de diciembre, 2019
			Adquisiciones	Nuevos arrendamientos	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	128,664	(8,021)	1,917	-	(1,641)	(2,968)	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 1 de Enero, 2018	Flujos de efectivo	Efectos no monetarios				Valor en libros al 31 de diciembre, 2018
			Adquisiciones	Nuevos arrendamientos	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

Nota 20. Otros Ingresos y Gastos

	2020		2019		2018
Ganancia en venta de otros activos	Ps. -		Ps. -		Ps. 344
Ganancia por venta de propiedad, planta y equipo	130		-		174
Venta de material inservible	20		21		13
Recuperación de seguros	35		-		10
Ganancia por fluctuación cambiaria	112		26		123
Otras inversiones en acciones ⁽⁵⁾	2,011		-		-
Reciclaje de la ganancia acumulada en la venta de un negocio conjunto	212		-		-
Recuperaciones de años pasados ⁽¹⁾	594		896		-
Otros	229		70		9
Otros ingresos	Ps. 3,343		Ps. 1,013		Ps. 673
Contingencias asociadas con adquisiciones o cesiones anteriores	Ps. -		Ps. 149		Ps. 138
Perdida en venta de propiedad, planta y equipo.	-		67		-
Recuperaciones de ejercicios anteriores	-		44		116
Deterioro de activos de largo plazo ⁽²⁾	5,102		1,018		432
Pérdida en baja de activos intangibles	375		-		-
Disposición de los activos de largo plazo ⁽³⁾	915		861		518
Contingencias	804		589		518
Liquidaciones ⁽⁴⁾	465		1,207		264
Donativos	605		489		528
Honorarios legales y otros gastos de adquisiciones pasadas	-		17		149
Impuestos pagados de ejercicios anteriores ⁽⁶⁾	3,253		-		-
Otros	862		464		284
Otros gastos	Ps. 12,381		Ps. 4,905		Ps. 2,947

⁽¹⁾ Después de una decisión favorable por parte de las autoridades fiscales brasileñas recibida durante 2020 y 2019, a Coca-Cola FEMSA se le 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.

⁽²⁾ Incluye pérdida por deterioro en relación a Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V., por una cantidad de Ps. 1,463 y Ps. 948 millones en 2020 y 2019, respectivamente. Adicionalmente, se incluyen pérdida por deterioro en relación a Leao Alimentos e Bebidas, L.T.D.A. por una cantidad de Ps. 1,038 millones en 2020 (ver Nota 10). También, incluye pérdida por deterioro en relación a Specialty's y Doña Tota en 2020 por una cantidad de Ps. 2,021 y Ps. 576 millones, respectivamente. Las pérdidas por deterioro en 2020 fueron principalmente impulsadas por restricciones de movilidad que afectaron el comportamiento del cliente y la crisis económica generada por la pandemia COVID-19.

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

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

⁽⁵⁾ Durante el 2020, la Compañía recibió ingresos por dividendos relacionados con su inversión en Jetto Restaurant Depot.

⁽⁶⁾ Intereses y multas asociadas a impuestos pagados de ejercicios anteriores.

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 2020 y 2019:

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 1	Nivel 2
Instrumentos financieros (activos circulantes)	488	85	91	917
Instrumentos financieros (activos a largo plazo)	3,002	31,069	2,880	21,570
Instrumentos financieros (pasivos circulantes)	83	1,044	47	801
Instrumentos financieros (pasivos a largo plazo)	-	3,743	-	1,672

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 2020 y 2019, que se consideran en el nivel 1 en la jerarquía del valor razonable.

	2020	2019
Valor en libros	Ps. 188,665	Ps. 117,951
Valor razonable	208,134	124,038

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 2020, la Compañía tiene los siguientes contratos de swap de tasas de interés:

Fecha de vencimientos	Monto nacional	Valor razonable pasivo al 31 de diciembre de 2020	Valor razonable activo al 31 de diciembre de 2020
2021	Ps. 449	Ps. (6)	Ps. -
2022	458	(16)	-
2023	12,918	(492)	-
2024	2,294	(126)	-

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

Fecha de vencimientos		Monto nacional	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	-	-

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 2020, la Compañía tenía los siguientes contratos forwards pendientes para comprar monedas extranjeras:

Fecha de vencimientos		Monto nacional	Valor razonable pasivo al 31 de diciembre de 2020	Valor razonable activo al 31 de diciembre de 2020
2021	Ps.	9,042	Ps. (1,040)	Ps. 4
2022		66	(41)	-
2023		23	(2)	-
2024		2	-	-

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

Fecha de vencimientos		Monto nacional	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

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 nacional	Valor razonable pasivo al 31 de diciembre de 2019	Valor razonable activo al 31 de diciembre de 2019
2020	Ps. 107	Ps. -	Ps. 2

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 2020, la Compañía tuvo los siguientes contratos de swaps de tasa de interés y tipo de cambio:

Fecha de vencimientos	Monto nacional	Valor razonable pasivo al 31 de diciembre de 2020	Valor razonable activo al 31 de diciembre de 2020
2021	Ps. 4,575	Ps. (5)	Ps. 169
2022	376	-	23
2023	24,103	-	10,808
2024	1,577	(9)	264
2025	10,750	(2,481)	-
2027	6,982	(464)	80
2029	1,519	-	122
2030	3,790	(107)	192
2043	8,869	-	2,706

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 nacional	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

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 con base en 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 2020, Coca-Cola FEMSA tenía la siguiente relación de contratos de precio del azúcar:

Fecha de vencimientos	Monto nacional	Valor razonable Pasivo pasivo al 31 de diciembre de 2020	Valor razonable activo al 31 de diciembre de 2020
2021	Ps. 1,260	Ps. (18)	Ps. 275
2022	366	-	70

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

Fecha de vencimientos	Monto nacional	Valor razonable activo al 31 de diciembre de 2019
2020	Ps. 1,554	Ps. 53
2021	98	15

Al 31 de diciembre 2020, Coca-Cola FEMSA tenía la siguiente relación de contratos de precio del aluminio:

Fecha de vencimientos	Monto nacional	Valor razonable activo al 31 de diciembre de 2020
2021	Ps. 695	Ps. 126
2022	99	16

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

Fecha de vencimiento	Monto nacional	Valor razonable activo al 31 de diciembre de 2019
2020	Ps. 394	Ps. 4

Al 31 de diciembre 2020, Coca-Cola FEMSA tenía la siguiente relación de contratos PX+MEG:

Fecha de vencimiento	Monto nacional	Valor razonable pasivo al 31 de diciembre de 2020
2021	Ps. 729	Ps. (65)

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

Fecha de vencimiento	Monto nacional	Valor razonable pasivo al 31 de diciembre de 2019
2020	Ps. 320	Ps. (28)

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 emisión de deuda en USD. Estos bloqueos de tesorería, 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 nacional	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 indemnizar 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 Disposición de Estrella Azul

El 30 de septiembre de 2020, Coca-Cola FEMSA anunció que su empresa conjunta con The Coca-Cola Company (Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V.) vendió exitosamente el 100% de su participación accionaria en Estrella Azul, una compañía de productos lácteos en Panamá. Como parte de la transacción, la compañía acordó con el comprador que podríamos recibir pagos en el futuro si el negocio de Estrella Azul logra ciertos objetivos de volumen y EBITDA durante el período 2022-2027. La Compañía estimó el monto de los pagos a recibir con base en las proyecciones del negocio (insumos de nivel 3) y calculó su valor actual neto. Al 31 de diciembre de 2020, el activo financiero reconocido en el estado consolidado de situación financiera tiene un valor total de Ps. 8.

21.10 Efectos netos de contratos vencidos que cumplen con los criterios de cobertura

	Impacto en Estado de Resultados Consolidado	2020	2019	2018
Swaps de tasa de interés y tipo de cambio ⁽¹⁾	Gasto financiero	Ps. (109)	Ps. 199	Ps. 157
Swaps de tasa de interés y tipo de cambio ⁽¹⁾	Fluctuación cambiaria	1,212	480	642
Swaps de tasa de interés	Gasto financiero	(163)	515	-
Contratos forward para compra de monedas extranjeras	Fluctuación cambiaria	(167)	(116)	(87)
Contratos de precio de materias primas	Costo de ventas	(129)	(391)	(258)
Opciones para la compra de monedas extranjeras	Costo de ventas	8	(63)	(8)
Contratos forward para compra de monedas extranjeras	Costo de ventas	839	(163)	240
Contratos de tesorería	Gasto financiero	153	-	-

⁽¹⁾ 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.

21.11 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	2020	2019	2018
Forward para compra de monedas extranjeras	Ganancia (pérdida) en valuación de instrumentos financieros	Ps. -	Ps. 4	Ps. (12)
Swaps de tipo de cambio	(Pérdida) en valuación de instrumentos financieros	(212)	(293)	(116)

21.12 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	2020	2019	2018
Swaps de tipo de cambio	Pérdida en valuación de instrumentos financieros	Ps. (212)	Ps. (293)	Ps. (186)
Derivados implícitos	Ganancia en valuación de instrumentos financieros	-	4	-

21.13 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; y
- Cambios en la periodicidad de las transacciones cubiertas.

21.13.1 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
2020		
FEMSA ⁽¹⁾	+19% MXN/EUR	Ps. 327
	-19% MXN/EUR	(327)
	+21% BRL/USD	240
	-21% BRL/USD	(240)
Coca-Cola FEMSA	+19% MXN/USD	884
	-19% MXN/USD	(884)
	+21% BRL/USD	357
	-21% BRL/USD	(357)
	+9% UYU/USD	21
	-9% UYU/USD	(21)
	+16% COP/USD	142
	-16% COP/USD	(142)
	+2% ARS/USD	2
	-2% ARS/USD	(2)

Riesgo por tipo de cambio	Cambio en tipos de cambio	Efecto en capital
2019		
FEMSA ⁽¹⁾	+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)
2018		
FEMSA ⁽¹⁾	+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)

⁽¹⁾ No se incluye Coca-Cola FEMSA.

Swaps de tipo de cambio ^{(1) (2)}	Cambio en tipos de cambio	Efecto en capital	Efecto en utilidad o pérdida
2020			
FEMSA ⁽³⁾	+13% CLP/USD	Ps. -	Ps. 717
	-13% CLP/USD	-	(717)
	+19% MXN/USD	-	6,381
	-19% MXN/USD	-	(6,381)
	+16% COP/USD	-	426
	-16% COP/USD	-	(426)
	+19% MXN/BRL	-	238
	-19% MXN/BRL	-	(238)
Coca-Cola FEMSA	+19% MXN/USD	5,507	-
	-19% MXN/USD	(5,507)	-
	+21% BRL/USD	2,161	-
	-21% BRL/USD	(2,161)	-
2019			
FEMSA ⁽³⁾	+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)	-
2018			
FEMSA ⁽³⁾	+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)	-

⁽¹⁾ Los efectos del análisis de sensibilidad incluyen todas las subsidiarias de la Compañía.

⁽²⁾ Incluye los efectos del análisis de sensibilidad de todos los instrumentos financieros derivados relacionados con el riesgo cambiario.

⁽³⁾ No se incluye Coca-Cola FEMSA.

Efectivo neto en moneda extranjera ⁽¹⁾	Cambio en tipos de cambio	Efecto en utilidad o pérdida
2020		
FEMSA ⁽²⁾	+18% EUR/ +19% USD -18% EUR/ -19% USD	Ps. 8,827 (8,827)
Coca-Cola FEMSA	+18% USD -18% USD	5,755 (5,755)
2019		
FEMSA ⁽²⁾	+9% EUR/ +9 % USD -9% EUR/ -9 % USD	Ps. 3,833 (3,833)
Coca-Cola FEMSA	+8% USD -8% USD	940 (940)
2018		
FEMSA ⁽²⁾	+12% EUR/ +13 % USD -12% EUR/ -13 % USD	Ps. 8,596 (8,596)
Coca-Cola FEMSA	+13% USD -13% USD	1,868 (1,868)

⁽¹⁾ Los efectos del análisis de sensibilidad incluyen todas las subsidiarias de la Compañía.

⁽²⁾ No se incluye Coca-Cola FEMSA.

Contratos de precio de materias primas ⁽¹⁾	Cambio en precio (U.S.)	Efecto en capital
2020		
Coca-Cola FEMSA	Azúcar - 32% Aluminio - 16%	Ps. (515) Ps. (289)
2019		
Coca-Cola FEMSA	Azúcar - 24% Aluminio - 15%	Ps. (255) Ps. (1,164)
2018		
Coca-Cola FEMSA	Azúcar - 30% Aluminio - 22%	Ps. (341) Ps. (55)

⁽¹⁾ Los efectos de los contratos de precios de materias primas son sólo de Coca-Cola FEMSA.

21.13.2 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, asegurar 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 ⁽¹⁾	Cambio en tasa de interés	Efecto en capital	
2020			
FEMSA ⁽²⁾	(100 Bps.)	Ps.	(354)
2019			
FEMSA ⁽²⁾	(100 Bps.)	Ps.	(432)
Coca-Cola FEMSA	(100 Bps.)		(37)
2018			
FEMSA ⁽²⁾	(100 Bps.)	Ps.	(359)
Coca-Cola FEMSA	(100 Bps.)		(1,976)

⁽¹⁾ Los efectos del análisis de sensibilidad incluyen todas las subsidiarias de la Compañía.

⁽²⁾ No se incluye Coca-Cola FEMSA.

Efecto sobre los intereses de la porción bancaria no cubierta

	2020	2019	2018
Cambio en tasa de interés	+100 Bps.	+100 Bps.	+100 Bps.
Efecto en utilidad o pérdida	Ps. (110)	Ps. (50)	Ps. (145)

21.13.3 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 2020 y 2019, 50.2% y 64.3%, 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 términos más favorables de sus condiciones de mercado en cuanto a financiamiento. 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 créditos tanto nacionales como internacionales de instituciones financieras para enfrentar necesidades en tesorería. 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 2020, 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 2020.

	2021	2022	2023	2024	2025	2026 en adelante
Pasivos financieros no derivados:						
Documentos y bonos	Ps. 5,646	Ps. 4,981	Ps. 45,553	Ps. 2,746	Ps. 4,306	Ps. 191,771
Préstamos bancarios	6,605	1,310	558	2,825	3,772	5,640
Obligaciones por arrendamiento bajo IFRS 16	89	53	38	31	24	-
Instrumentos financieros derivados	1,621	1,472	(3,700)	1,185	2,546	(10,457)

La Compañía generalmente realiza pagos asociados con sus pasivos a largo plazo con efectivo generado de sus operaciones.

21.13.4 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 2020 y 2019 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 2020, 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.

21.14 Coberturas de flujo de efectivo

La Compañía determina la existencia de una relación económica entre los instrumentos de cobertura y la partida cubierta con base en la moneda, monto y oportunidad de sus respectivos flujos de efectivo. La Compañía evalúa si se espera que el derivado designado en cada relación de cobertura sea efectivo y si ha sido efectivo para compensar cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta utilizando el método de derivado hipotético.

En estas relaciones de cobertura, las principales fuentes de ineficiencia son:

- El efecto del riesgo crediticio de la contraparte y la Compañía sobre el valor razonable de los contratos a plazo de moneda extranjera, que no se refleja en el cambio en el valor razonable de los flujos de efectivo cubiertos; y
- Cambios en las coberturas del período.

Al 31 de diciembre de 2020, 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	
Riesgo de moneda extranjera						
Contratos forward tipo de cambio						
Exposición neta	Ps.	2,887	Ps.	1,892	Ps.	2
Tipo de cambio promedio MXN/USD		23.26		23.46		20.01
Exposición neta		910		601		43
Tipo de cambio promedio BRL/USD		5.33		5.20		4.53
Exposición neta		511		212		-
Tipo de cambio promedio COP/USD		3,750		3,740		-
Exposición neta		96		-		-
Tipo de cambio promedio ARS/USD		92.97		-		-
Exposición neta		225		58		-
Tipo de cambio promedio URY/USD		45.92		45.69		-
Contratos swaps de tipo de cambio						
Exposición neta		-		-		44,107
Tipo de cambio promedio MXN/USD		-		-		14.70
Exposición neta		58		-		9,652
Tipo de cambio promedio BRL/USD		5.15		-		4.00
Exposición neta		-		71		981
Tipo de cambio promedio BRL/MXN		-		0.26		0.27
Exposición neta		404		709		1,688
Tipo de cambio promedio COP/USD		2,454		2,992		3,296
Exposición neta		-		3,333		1,519
Tipo de cambio promedio CLP/USD		-		696.02		677.00
Riesgo de tipo de interés						
Swaps de tasa de interés						
Exposición neta		-		-		11,403
Tasa de interés promedio MXN		-		-		7.17%
Exposición neta		-		-		4,716
Tasa de interés promedio CLP		-		-		4.95%
Riesgo de materias primas						
Aluminio		325		370		99
Precio promedio (USD/Ton)		1,654		1,720		1,740
Azúcar		869		391		365
Precio promedio (centavo USD/Lb)		12.13		11.87		12.17
PX+MEG		364		364		-
Precio promedio (USD/Ton)		730		730		-

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
Riesgo de moneda extranjera			
Contratos forward tipo de cambio			
Exposición neta	Ps. 4,373	Ps. 2,086	-
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	-
Contratos de opciones de tipo de cambio			
Exposición neta	107	-	-
Tipo de cambio promedio COP/USD	3,252	-	-
Contratos swaps de tipo de cambio			
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
Riesgo de tipo de interés			
Swaps de tasa de interés			
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%
Riesgo de materias primas			
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 2020 y 2019, la Compañía no tiene exposiciones de cobertura de flujo de efectivo.

La siguiente tabla proporciona una conciliación al 31 de diciembre de 2020 por categoría de riesgo de los componentes del capital y un análisis de los componentes del OPUI, 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.	431	Ps.	-
Coberturas de flujo de efectivo				
<u>Cambios en el valor razonable:</u>				
Riesgo de moneda extranjera - compras de inventario		82		-
Riesgo de moneda extranjera-otros insumos		(626)		-
Riesgo de tasa de interés		2,991		-
<u>Importe incluido en el costo de los elementos no financieros:</u>				
Impuesto sobre movimientos en reservas durante el año		12		-
Balances al final del periodo	Ps.	2,890	Ps.	-

Impactos de cobertura en OPUI

La siguiente tabla proporciona la conciliación de cada componente del capital y un análisis del OPUI:

	Forward para compra de monedas extranjeras	Opciones para compra de monedas extranjeras	Swaps de tipo de cambio	Swaps de tasa de interés	Contratos de Tesorería	Contratos de precio de materias primas	Total participación controladora	Participación no controladora	Total
Saldo al 1 de enero de 2019	Ps. 53	Ps. 17	Ps. 1,296	Ps. 351	Ps. —	Ps. (136)	Ps. 1,065	Ps. (120)	Ps. 945
Instrumentos financieros – compras	(244)	2	78	—	102	29	(33)	(71)	(104)
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	—	—	(77)	(416)	—	3	(490)	(1,101)	(1,591)
Monto reclasificado a resultados	(68)	(26)	451	36	—	198	591	631	1,222
Revaluación de moneda extranjera de inversión neta en una operación en el extranjero	—	—	(176)	—	—	—	(176)	(93)	(269)
Efectos de los cambios en los tipos de cambio de divisas	—	—	30	9	—	3	42	22	64
Impuestos	103	7	—	—	(31)	(74)	(465)	195	(270)
Saldo al 1 de enero de 2020	Ps. (156)	Ps. —	Ps. 1,602	Ps. (20)	Ps. 71	Ps. 23	Ps. 534	Ps. (537)	Ps. (3)
Instrumentos financieros – compras	(840)	2	(2,145)	—	—	351	(2,632)	(170)	(2,803)
Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros	(483)	—	6,922	(762)	—	9	5,686	1,425	7,387
Monto reclasificado a resultados	277	(2)	2,461	129	(102)	(37)	2,726	943	3,670
Revaluación de moneda extranjera de inversión neta en una operación en el extranjero	—	—	(3,588)	—	—	—	(3,588)	(1,893)	(3,588)
Efectos de los cambios en los tipos de cambio de divisas	7	—	92	14	—	(8)	105	55	(1,846)
Impuestos	163	—	—	—	31	(108)	(977)	(106)	(1,246)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	Ps. (1,032)	Ps. —	Ps. 5,344	Ps. (639)	Ps. —	Ps. 230	Ps. 1,854	Ps. (283)	Ps. 1,571

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 2020 y 2019, es como sigue:

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
Coca-Cola FEMSA	Ps.	66,800	Ps.	72,649
Otros		2,644		1,113
	Ps.	69,444	Ps.	73,762

Los cambios en la participación no controladora de FEMSA es como sigue:

	2020		2019		2018	
Saldo al inicio del periodo	Ps.	73,762	Ps.	78,489	Ps.	86,621
Utilidad neta de participación no controladora		5,686		7,349		9,089
Otra ganancia (pérdida) integral:		(5,793)		(4,552)		(4,080)
Ganancia (pérdida) por efecto de conversión		(5,958)		(3,833)		(4,016)
Beneficios a empleados		(169)		(271)		155
Ganancia no realizada en coberturas de flujos de efectivo		334		(448)		(219)
Dividendos		(5,524)		(3,945)		(3,713)
Pagos basados en acciones		(64)		(12)		31
Adquisición de Participación no Controladora de Socofar		-		(3,530)		-
Adquisición de Participación no Controladora de Synergy (ver nota 4.1)		1,298		-		-
Otras adquisiciones y remediones		79		32		413
(Dereconocimiento) de la participación no controladora		-		-		(11,140)
Efecto contable de adopción inicial ("CINIIF 23 y NIIF 9")		-		(69)		(150)
Adopción de IAS 29 de Argentina		-		-		1,418
Saldo al final del periodo	Ps.	69,444	Ps.	73,762	Ps.	78,489

Las otras partidas a la ganancia integral acumulada de la participación no controladora acumulada consisten en lo siguiente:

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
Ganancia (pérdida) por efecto de conversión	Ps.	(6,657)	Ps.	(699)
Beneficios a empleados		(559)		(390)
Ganancia no realizada en coberturas de flujo de efectivo		(277)		(611)
Otra ganancia integral acumulada	Ps.	(7,493)	Ps.	(1,700)

Los accionistas de Coca-Cola FEMSA, especialmente "The Coca-Cola Company" que posee acciones de la Serie "D", tienen algunos derechos de protección sobre invertir o disponer de negocios significativos. Sin embargo, estos derechos no limitan la continuidad de las operaciones normales de Coca-Cola FEMSA.

A continuación se muestra información financiera relevante de Coca-Cola FEMSA:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Total activos circulantes	Ps. 72,440	Ps. 56,796
Total activos no circulantes	190,626	201,043
Total pasivos circulantes	42,845	51,010
Total pasivos no circulantes	97,764	77,144
Total ingresos	Ps. 183,615	Ps. 194,471
Utilidad neta consolidada de operaciones continuas	10,368	12,630
Utilidad integral consolidada de operaciones continuas	Ps. 3,050	Ps. 5,489
Flujo de efectivo neto generado por actividades de operación de operaciones continuas	35,147	31,289
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de inversión de operaciones continuas	(10,508)	(10,744)
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento de operaciones continuas	417	(22,794)

22.1 Opciones implícitas de adquisiciones pasadas

FEMSA Comercio – División Salud entró en transacciones de opciones con relación al 40% remanente del interés no controlador mantenido por FEMSA Comercio– División Salud.

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 del 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 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, 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
Total acciones	7,085,242,500	10,805,888,850	17,891,131,350

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 2020 y 2019, 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 2020 fue de Ps. 237,627. 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 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.

En una Asamblea General Ordinaria de accionistas de FEMSA, celebrada el 20 de marzo 2020 los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 10,360 el cual se pagó 50% el 20 de agosto 2020 y el otro 50% el 5 de noviembre 2020; y una reserva para la recompra de acciones de un máximo de Ps. 17,000. Al 31 de diciembre de 2020, 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 17 de marzo de 2020, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 10,210 el cual se pagó 50% el 5 de mayo de 2020 y el otro 50% el 3 de noviembre de 2020. El pago correspondiente a la participación no controladora fue de Ps. 5,389.

La siguiente tabla muestra los dividendos decretados y pagados de la Compañía y de Coca-Cola FEMSA al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018:

	2020		2019		2018	
FEMSA	Ps.	10,360	Ps.	9,692	Ps.	9,220
Coca-Cola FEMSA (100% del dividendo)		10,210		7,437		7,038

Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los dividendos declarados y pagados por acción por la Compañía se presentan a continuación:

Series de acciones	2020		2019		2018	
"B"	Ps.	0.51667	Ps.	0.48333	Ps.	0.45980
"D"		0.64583		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 2020 y 2019.

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).

El Comité de Finanzas de la Compañía revisa 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).

	2020		2019		2018	
	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	9,243.59	8,633.38	9,244.16	8,635.65	9,243.81	8,634.26
Efecto de dilución asociado con planes de pago basado en acciones no asignadas	2.83	11.33	2.26	9.06	2.61	10.45
Número de acciones promedio ponderadas ajustadas por el efecto de dilución (Acciones en circulación)	9,246.42	8,644.71	9,246.42	8,644.71	9,246.42	8,644.71
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	(0.10)	(0.12)	1.03	1.29	1.13	1.41
Utilidad básica por acción de operaciones discontinuas	-	-	-	-	0.07	0.09
Utilidad diluida por acción de operaciones continuas	(0.10)	(0.12)	1.03	1.29	1.13	1.41
Utilidad diluida por acción de operaciones discontinuas	-	-	-	-	0.07	0.09
Asignación de utilidad, ponderada	46.11%	53.89%	46.11%	53.89%	46.11%	53.89%
Utilidad neta consolidada asignada por operaciones continuas	Ps. (890)	Ps. (1,040)	Ps. 9,545	Ps. 11,154	Ps. 10,403	Ps. 12,157
Utilidad neta consolidada asignada por operaciones discontinuas	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. 660	Ps. 770

Nota 25. Entorno Fiscal

25.1 Impuestos recuperables

Los impuestos por cobrar son el resultado, principalmente, por pagos provisionales más altos del impuesto sobre la renta durante 2020 en comparación con la provisión del año actual, 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. La base gravable en Guatemala se determina considerando el porcentaje que sea mayor entre los activos o la utilidad bruta; en el caso de Colombia la base es el patrimonio neto.

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 y la recuperación de los impuestos pagados se vuelvan virtualmente certeros. Durante 2020 y 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 2020 y 2019, el monto de impuestos recuperables en Brasil incluyendo PIS / COFINS es de Ps. 2,523 y Ps. 4,223, respectivamente.

25.2 Reformas fiscales

Chile

En 2020, la tasa del Impuesto sobre Sociedades en Chile se mantiene en 27%. La Autoridad Tributaria de Chile incluyó un régimen de depreciación instantánea del 50% para la adquisición de nuevos activos adquiridos entre el 1 de enero de 2019 y el 31 de diciembre de 2021, con la posibilidad de aplicar depreciación acelerada a la base residual del 50%.

México

El 1 de enero de 2020, un nuevo régimen fiscal en México entró 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 están sujetos a un impuesto sobre la renta del 30% en México cuando se recibe.

A partir del 1 de enero de 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 entró en vigencia el 1 de enero de 2020.

Los cambios más relevantes son: (i) Los contribuyentes están limitados a una deducción neta de intereses equivalente al 30% de la Renta imponible ajustada (ATI) de la entidad. El ATI se determina 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 está sujeto a un aumento anual basado en la inflación del año anterior; (iii) El impuesto especial del 25% sobre las bebidas energizadas es 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 es 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.

Colombia

El 1 de enero de 2019, una nueva reforma fiscal entró en vigencia en Colombia. Esta reforma redujo la tasa previa del impuesto a la renta de 33.0% para 2019 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% para 2018 a 1.5% para 2019 y 2020, y a 0.0% para 2021. Además, el índice de capitalización se ajustó de 3:1 a 2:1 y fue modificado para aplicar solamente a operaciones entre partes relacionadas. A partir del 1 de enero de 2019, el impuesto al valor agregado el cual se aplicaba solo a la primera venta en la cadena de suministro antes del 31 de diciembre de 2018, comenzó a ser aplicado y transferido a través de toda la cadena de suministro, lo cual en nuestro caso resulta en agregar el impuesto al valor agregado al precio de venta de nuestros productos terminados (aplicable a nuestra subsidiaria en Colombia localizada en la zona de libre comercio). Para las empresas ubicadas en la zona de libre comercio, el impuesto al valor agregado se agrega en el costo de las materias primas importadas, tanto de origen nacional como extranjero, el cual podremos acreditar contra el impuesto al valor agregado sobre el precio de venta de nuestros productos. El impuesto a las ventas del municipio es 50.0% deducible contra el impuesto a la renta por pagar en 2019 y será 100.0% deducible en 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. Adicional, esta reforma fiscal incrementó la tasa impositiva en dividendos pagados a individuos extranjeros y compañías no residentes del 5.0% al 7.5%. La reforma fiscal además impuso una tasa impositiva del 7.5% en dividendos pagados a compañías Colombianas. Este impuesto es aplicado solamente en la primera distribución de dividendos de una compañía corporativa Colombiana a otra y el crédito resultante de la retención de impuestos es acumulado hasta que una compañía colombiana realiza una distribución a un accionista que es un individuo residente en Colombia o un individuo no residente o una compañía.

En octubre 2019, las cortes Colombianas declararon a la reforma que entró en vigor el 1 de enero de 2019 inconstitucional. El 27 de diciembre de 2019, el Gobierno Colombiano promulgó una nueva reforma fiscal, la cual entró en vigor el 1 de enero 2020. En general, la reforma mantuvo las disposiciones introducidas en la reforma fiscal previa, así como la incorporación de algunos cambios adicionales como: (i) el impuesto mínimo asumido (renta presuntiva sobre el patrimonio) se redujo de 1.5% a 0.5% para 2020 y se redujo a 0.0% para 2021 y los años siguientes; (ii) la tasa de retención de dividendos pagados a los individuos residentes colombianos se redujo de 15.0% a 10.0%; (iii) la tasa de retención de dividendos pagados a individuos extranjeros y entidades no residentes se incrementó de 7.5% a 10.0%; (iv) la posibilidad de deducir el 100.0% del impuesto municipal de ventas contra el impuesto sobre la renta a pagar se pospuso a 2022 y (v) se otorgó a los contribuyentes mayor flexibilidad para acreditar o recuperar el impuesto al valor agregado de bienes importados de zona de libre comercio.

Costa Rica

El 1 de julio de 2019, entró en vigor una nueva reforma fiscal en Costa Rica. Esta reforma permitió que los créditos fiscales del impuesto sobre las ventas se registraran en productos, servicios administrativos y gastos generales. La tasa del 13.0% del impuesto al valor agregado sobre servicios prestados dentro de Costa Rica ahora aplica tanto para proveedores de servicios locales como extranjeros. Los impuestos por ganancias de capital ahora son gravados a una tasa del 15.0% en las ventas de activos ubicados en Costa Rica. Se imponen nuevas tasas de retención sobre sueldos y salarios y otros beneficios a empleados del 25.0% y 20.0%, dependiendo del rango salarial. Finalmente, la nueva regla de capitalización reducida determina que los gastos por intereses pagados a entidades no miembros del sistema financiero de Costa Rica que excedan del 20.0% del EBITDA de la compañía no son deducibles para efectos del impuesto sobre la renta.

Panamá

Hasta el 17 de noviembre de 2019, Panamá impuso un impuesto al consumo del 5.0% en bebidas carbonatadas e importó bebidas no carbonatadas y un 10.0% de impuesto selectivo al consumo en jarabes y concentrados en polvo utilizados para producir bebidas azucaradas. El 18 de noviembre de 2019, Panamá reemplazó este impuesto al consumo con una tasa del 7.0% en bebidas carbonatadas con más de 7.5 gramos de azúcar o cualquier endulzante calórico por cada 100 ml y una tasa del 10.0% en jarabes y concentrados en polvo utilizados para producir bebidas azucaradas. Al 1 de enero de 2020, Panamá impuso un impuesto al consumo del 5.0% en bebidas no carbonatadas con más de 7.5 gramos de azúcar o cualquier endulzante calórico por cada 100 ml, ya sea importado o producido localmente. Las bebidas derivadas de productos diarios, granos o cereales, néctares, jugos de frutas y vegetales con concentrados de frutas naturales están exentas de este impuesto.

Nicaragua

El 1 de marzo de 2019, entró en vigor una nueva reforma fiscal en Nicaragua, incrementando el impuesto al consumo para todas las bebidas (excepto el agua) del 9.0% al 11.0%; a 13.0% el 1 de enero de 2020; y a 15.0% a partir del 1 de enero de 2021. Además, a partir del 1 de marzo de 2019, el impuesto mínimo alternativo incrementó del 1.0% al 3.0%.

Uruguay

El 29 de diciembre de 2020, el gobierno Uruguayo emitió un decreto ejecutivo reformando la determinación del crédito a los impuestos de consumo de \$1,15 por litro vendido en envases retornables. A partir del 1 de enero de 2021 hasta el 30 de junio de 2021, el crédito fiscal deberá ser determinado considerando la relación entre las compras de envases retornables de origen Uruguayo con el total de compras de envases retornables, utilizando las cifras de los últimos tres años. Para la segunda mitad del 2021 se espera que el gobierno emita otro decreto con las provisiones correspondientes para aplicar al crédito fiscal.

Brasil

Las tasas de impuestos sobre producción federal en Brasil y las tasas de impuestos a las ventas federales aumentaron en 2017 y 2018 y se mantuvieron sin cambio en 2019 y 2020. A principios de 2017, la Suprema Corte decidió que el impuesto al valor agregado no debería ser usado como base para calcular el impuesto sobre las ventas federales, resultando en una reducción al impuesto sobre ventas federal. Las autoridades fiscales Brasileñas han apelado la decisión de la Suprema Corte y dicha apelación se encuentra en proceso. Sin embargo, nuestras subsidiarias Brasileñas iniciaron los procedimientos legales para cerciorarse de su capacidad para calcular los impuestos a las ventas federales sin utilizar el impuesto al valor agregado como base, acorde con la resolución fiscal de la Suprema Corte y obtuvieron una resolución final favorable en 2019. En 2020, el impuesto sobre producción y ventas federal en conjunto resultó en promedio en 15.9% sobre las ventas netas.

En años recientes, el impuesto sobre el consumo de concentrado en Brasil ha sufrido fluctuaciones temporales recurrentes. El impuesto al consumo fue reducido del 20.0% al 4.0% del 1 de septiembre de 2018 al 31 de diciembre de 2018, fue incrementado del 4.0% al 12.0% del 1 de enero de 2019 al 30 de junio de 2019, fue reducido al 8.0% del 1 de julio de 2019 al 30 de septiembre de 2019 y fue incrementado del 10.0% del 1 de octubre de 2019 al 31 de diciembre de 2019. La tasa del impuesto sobre el consumo fue reducida del 4.0% del 1 de enero de 2020 al 31 de mayo de 2020, se incrementó a 8.0% del 1 de junio de 2020 al 30 de noviembre de 2020 y se redujo nuevamente al 4.0% el 1 de diciembre de 2020 hasta el 31 de enero de 2021 y fue incrementada a 8% del 1 de febrero de 2021 en adelante.

Argentina

A partir del 1 de enero de 2021, los contribuyentes deberán ajustar los efectos inflacionarios en un solo año en lugar de a lo largo de un período de seis años, para propósitos de la determinación de los impuestos sobre la renta.

El 23 de diciembre de 2019, Argentina promulgó una nueva reforma fiscal que entró en vigor el 1 de enero de 2020. Esta reforma mantuvo la tasa de impuesto sobre la renta al 30.0% y la tasa de retención en dividendos pagados a accionistas no residentes y residentes individuales a una tasa de 7.0% por dos años más.

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. La reforma fiscal disminuyó la tasa de impuestos a las ventas en la provincia de Buenos Aires del 1.75% a 1.5% en 2018.

Sin embargo, la reforma incrementó la tasa de impuestos a las ventas en la ciudad de Buenos Aires del 1.0% al 2.0% en 2018 y fijó una reducción a 1.5% en 2019, a 1.0% en 2020, a 0.5% en 2021 y a 0.0% en 2022. Sin embargo, el gobierno Argentino emitió un decreto ejecutivo con una orden para mantener la tasa de impuestos a las ventas en la ciudad de Buenos Aires a una tasa del 1.5% durante el 2020, sin resolución fiscal en si las reducciones establecidas del 2021 y 2022 ocurrirán. El 11 de diciembre de 2020, el gobierno Argentino firmó un nuevo compromiso para suspender la reducción en las tasas de impuestos a las ventas hasta el 31 de diciembre de 2021. La tasa tanto para la ciudad de Buenos Aires como la provincia de Buenos Aires se mantendrá en 1.5%.

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 2020, 2019 y 2018 son:

	2020		2019		2018
Impuesto a la utilidad corriente	Ps. 18,690	Ps.	11,652	Ps.	10,480
Impuestos a la utilidad diferidos:					
Origen y reversión de diferencias temporales	(5,824)		127		491
Utilización (reconocimiento) de pérdidas fiscales reconocidas, neto	1,994		(1,201)		(927)
Cambio en la tasa legal	(41)		(102)		125
Total gasto por impuestos a la utilidad diferidos	(3,871)		(1,176)		(311)
Total impuestos a la utilidad	Ps. 14,819	Ps.	10,476	Ps.	10,169

El 29 de mayo de 2020, la Compañía llegó a un acuerdo con la autoridad tributaria mexicana (el Servicio de Administración Tributaria), para resolver diferencias interpretativas sobre impuestos pagados fuera de México, sin acción judicial. En los términos acordados, la Compañía reconoció la posición fiscal como un pasivo en el estado de situación financiera y reconoció una provisión en el estado de resultados de aproximadamente Ps. 8,754 millones durante el segundo trimestre de 2020. De este monto Ps. 5,500 millones fueron reconocidos y presentados como impuesto corriente y Ps. 3,253 millones como recargos, de los cuales Ps. 868 millones corresponden a actualizaciones. El pasivo fue pagado en su totalidad durante el segundo y tercer trimestre de 2020.

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:

	2020		2019		2018
Ganancia (pérdida) no realizada sobre coberturas de flujos de efectivo	Ps. 871	Ps.	(391)	Ps.	(293)
Efecto de conversión	4,758		(1,667)		(2,647)
Remediciones del pasivo neto por beneficios definidos	(208)		(371)		287
OPUI de inversiones reconocidas por método de participación	(2,597)		288		989
Total del beneficio por impuesto a la utilidad reconocido en OPUI	Ps. 2,824	Ps.	(2,141)	Ps.	(1,664)

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 2020, 2019 y 2018, es como sigue:

	2020	2019	2018
Tasa impositiva ISR México	30.0%	30.0%	30.0%
Diferencia entre efectos de inflación contables y fiscales, y efectos de conversión	(5.1%)	(2.2%)	(4.0%)
Ajuste anual por inflación	3.0%	0.2%	(1.2%)
Diferencia entre tasas de renta de países	1.0%	0.9%	1.8%
Gastos no deducibles	3.8%	4.5%	3.2%
Ingresos (acumulables) no acumulables, neto	2.9%	(1.0%)	(0.5%)
Efecto por cambio en la Ley de impuestos en Argentina	0.1%	(0.3%)	(0.9%)
Otros	(1.9%)	(0.7%)	0.9%
Deterioros ⁽¹⁾	4.6%	0.9%	0.4%
Ajustes de impuestos de ejercicios anteriores ⁽²⁾	30.3%	-	-
Créditos fiscales	(8.3%)	-	-
Pérdidas fiscales ⁽³⁾	16.3%	0.1%	0.5%
Tasa efectiva de impuestos consolidada ⁽⁴⁾	76.7%	32.4%	30.2%

⁽¹⁾ Incluye los deterioros de Specialty's y Estrella Azul explicados en la Nota 13 y 10, respectivamente.

⁽²⁾ Relacionado al acuerdo con la Autoridad Fiscal Mexicana (SAT) para resolver diferencias de interpretación sobre dividendos del extranjero recibidos antes de 2020.

⁽³⁾ Incluye los ajustes por las pérdidas fiscales reconocidas durante 2020 en Coca-Cola FEMSA.

⁽⁴⁾ La tasa efectiva de impuestos consolidada sin los efectos extraordinarios ocurridos durante 2020 es de 33.8%.

Impuestos a la utilidad diferidos

	Estado Consolidado de Situación Financiera		Estado Consolidado de Resultados		
	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	2020	2019	2018
Reservas de cuentas incobrables	Ps. (501)	Ps. (437)	Ps. (25)	Ps. (43)	Ps. 93
Inventarios	(757)	76	60	(6)	(27)
Otros activos circulantes	122	256	(163)	182	(31)
Propiedad, planta y equipo, neto	(4,999)	(4,068)	(708)	(320)	(851)
Inversiones reconocidas por método de participación	(9,321)	(5,482)	(15)	7	40
Otros activos	(681)	137	(729)	59	(82)
Activos intangibles amortizables	(181)	(111)	129	(345)	627
Activos intangibles no amortizables	9,316	10,788	(261)	1,220	758
Beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados	(1,124)	(1,067)	(37)	(2)	(148)
Instrumentos financieros derivados	(121)	(9)	(114)	(31)	(63)
Provisiones	1,135	(1,216)	142	1,359	1,122
Provisión temporal no deducible	(4,907)	(3,183)	(1,893)	(1,797)	(293)
PTU por pagar	(371)	(430)	64	8	(27)
Pérdidas fiscales por amortizar	(8,422)	(10,309)	1,994	(1,201)	(927)
Creditos fiscales por recuperar ⁽²⁾	(2,595)	(1,855)	(1,629)	(122)	(109)
Otras partidas de la utilidad integral acumulable ⁽¹⁾	32	(596)	86	29	(54)
Efectos por conversión en OPUI	7,697	3,959	-	-	-
Otros pasivos	717	533	(440)	(3)	(324)
Derechos de uso, neto	(1,049)	(561)	(532)	(577)	-
Provisión (beneficio) por impuestos a la utilidad diferidos			Ps. (4,071)	Ps. (1,583)	Ps. (296)
Provisión (beneficio) por impuestos a la utilidad diferidos neto en participación en las utilidades o pérdidas inversiones reconocidas por método de participación			200	407	(15)
Provisión (beneficio) por impuesto diferido, neto			Ps. (3,871)	Ps. (1,176)	Ps. (311)
Impuestos a la utilidad diferidos, neto	(16,010)	(13,575)			
Impuestos a la utilidad diferidos por recuperar	(22,043)	(20,521)			
Impuestos a la utilidad diferidos por pagar	Ps. 6,033	Ps. 6,946			

⁽¹⁾ Impuestos diferidos relacionados con instrumentos financieros derivados y remediaciones del pasivo neto por beneficios definidos.

⁽²⁾ 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:

	2020	2019
Pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados	Ps. 795	Ps. (36)
Remedaciones del pasivo neto por beneficios definidos	(762)	(560)
Total del impuesto diferido relacionado con OPUIA	Ps. 33	Ps. (596)

Los cambios en el saldo de los pasivos por impuestos a la utilidad diferidos, neto, son los siguientes:

	2020		2019		2018
Balance al inicio del periodo	Ps. (13,575)		Ps. (10,657)		Ps. (9,720)
Provisión de impuesto a la utilidad diferido del periodo	(3,871)		(1,176)		(311)
Ingreso diferido neto registrado en la participación de las inversiones reconocidas por método de participación	(404)		(406)		165
Adquisición de subsidiarias	-		(382)		(316)
Efectos en capital contable:					
Pérdida (ganancia) no realizada sobre coberturas de flujo de efectivo	865		(391)		(445)
Efecto de conversión	2,215		(2,121)		(1,762)
Remediciones del pasivo neto por beneficios definidos	(256)		(204)		543
Utilidades retenidas de inversiones reconocidas por método de participación	(32)		384		54
Cobertura de flujo de efectivo neta de inversiones de negocios en el extranjero	(1,020)		425		310
Efecto por actualización del periodo y saldos iniciales asociados con economías hiperinflacionarias	68		953		438
Disposición de subsidiarias	-		-		387
Balance al final del periodo	Ps. (16,010)		Ps. (13,575)		Ps. (10,657)

La Compañía compensa activos y pasivos por impuestos 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, Uruguay, Argentina 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 por las que se ha reconocido un activo por impuestos diferidos y sus años correspondientes de vencimiento se presentan a continuación:

Año	Pérdidas fiscales por amortizar
2021	Ps. 35
2022	50
2023	26
2024	69
2025	872
2026	1,884
2027	52
2028	2,683
2029	3,535
2030 y años subsecuentes	2,303
Indefinidas (Brasil y Colombia)	15,109
	Ps. 26,618

Considerando toda la evidencia disponible, incluyendo proyecciones, planes de negocios y medidas estratégicas, la Compañía ha decidido realizar un ajuste en su activo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2020 por un monto de \$ 3,847.

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 cuales 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 2020, 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.

A continuación se muestran los cambios en el saldo de pérdidas fiscales e impuesto al activo por recuperar:

	2020	2019
Balance al inicio del periodo	Ps. 32,536	Ps. 29,941
Bajas	(8,521)	(377)
Adiciones	7,538	7,194
Aplicación de pérdidas fiscales	(2,444)	(2,947)
Efecto por conversión de saldo inicial	(2,491)	(1,275)
Balance al final del periodo	Ps. 26,618	Ps. 32,536

No existieron retenciones de impuestos asociadas con los dividendos pagados en 2020, 2019 y 2018 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 2020, 2019 y 2018 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. 41,280, Ps. 49,255 y Ps. 45,305, respectivamente.

Nota 26. Otros Pasivos, Provisiones, Contingencias y Compromisos

26.1 Otros pasivos financieros circulantes

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Acreeedores diversos	Ps. 11,895	Ps. 11,509
Instrumentos financieros derivados (ver Nota 21)	1,127	848
Documentos por pagar ⁽¹⁾	-	11,294
Otros	3	4
Total	Ps. 13,025	Ps. 23,655

⁽¹⁾ 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 2020	31 de diciembre de 2019
Contingencias	Ps. 6,303	Ps. 8,854
Impuestos por pagar	651	710
Otros	2,586	879
Total	Ps. 9,540	Ps. 10,443

26.3 Otros pasivos financieros no circulantes

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Instrumentos financieros derivados (ver Nota 21)	Ps. 3,743	Ps. 1,672
Depósitos en garantía	1,279	809
Total	Ps. 5,022	Ps. 2,481

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 2020 y 2019:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Impuestos indirectos	Ps. 3,153	Ps. 5,062
Laborales	1,857	2,455
Legales	1,293	1,337
Total⁽¹⁾	Ps. 6,303	Ps. 8,854

⁽¹⁾ Como es costumbre en Brasil la Compañía es requerida por las autoridades, garantizar las contingencias fiscales, legales y laborales por depósitos en garantía. Ver Nota 14.

26.5 Cambios en el saldo de provisiones registradas

26.5.1 Impuestos indirectos

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
Balance al inicio del periodo	Ps.	5,062	Ps.	5,421	Ps.	6,836
Multas y otros cargos		-		1		123
Nuevas contingencias		489		486		178
Contingencias por combinaciones de negocios		-		-		104
Cancelación y expiración		(153)		(247)		106
Pagos		(218)		(174)		(112)
Reversión de partidas indemnizables ⁽¹⁾		(1,177)		-		-
Efectos por fluctuación cambiaria		(850)		(425)		(951)
Efectos por dereconocimiento de Filipinas		-		-		(863)
Balance al final del periodo	Ps.	3,153	Ps.	5,062	Ps.	5,421

⁽¹⁾ Este importe incluye Ps. 899 que corresponden a contingencias fiscales vencidas y pagadas a los antiguos accionistas de Spaipa (adquirida en 2013).

26.5.2 Laboral

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
Balance al inicio del periodo	Ps.	2,455	Ps.	2,601	Ps.	2,723
Multas y otros cargos		233		293		310
Nuevas contingencias		249		521		330
Contingencias por combinaciones de negocios		-		44		289
Cancelación y expiración		(61)		(283)		(133)
Pagos		(592)		(500)		(193)
Efectos por fluctuación cambiaria		(427)		(221)		(725)
Balance al final del periodo	Ps.	1,857	Ps.	2,455	Ps.	2,601

26.5.3 Legal

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
Balance al inicio del periodo	Ps.	1,337	Ps.	1,906	Ps.	3,296
Multas y otros cargos		8		94		86
Nuevas contingencias		362		213		72
Contingencias por combinaciones de negocios		-		77		67
Cancelación y expiración		(141)		(542)		(146)
Pagos		(111)		(318)		(251)
Efectos por fluctuación cambiaria		(162)		(93)		(335)
Efectos por dereconocimiento de Filipinas		-		-		(883)
Balance al final del periodo	Ps.	1,293	Ps.	1,337	Ps.	1,906

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 2020, el monto agregado de estos juicios equivale a Ps. 86,855. Tales contingencias fueron clasificadas por un abogado consultor interno 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. 48,403. 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. 8,899; (ii) el Impuesto sobre materias primas adquiridas de la Zona Franca de Manaus ("IPI" por sus siglas en portugués) por Ps. 29,280; (iii) posibles reclamos de Ps. 4,878 relativa a la compensación de los impuestos federales no aprobadas por las autoridades fiscales ("IRS" por sus siglas en inglés); y (iv) Ps. 2,677 en relación a la amortización del crédito mercantil generado por combinación de negocios; y (v) Ps. 2,667 relacionados con el pasivo sobre las operaciones de un tercero, distribuidor anterior, en el período del 2001 a 2003. 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 generados comúnmente en el curso normal de negocio en la industria de bebidas donde las subsidiarias operan. 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. 7,342, Ps. 10,471 y Ps. 7,739 al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, 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. 432 y Ps. 556 al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

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, quien toma 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”.

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:

2020	Coca-Cola FEMSA	FEMSA Comercio - División Proximidad	FEMSA Comercio - División Salud	FEMSA Comercio - División Combustibles	Inversión en Heineken	Otros ⁽¹⁾	Ajustes por consolidación	Consolidado
Ingresos totales	Ps. 183,615	Ps. 181,277	Ps. 65,172	Ps. 34,292	Ps. -	Ps. 49,414	Ps. (20,804)	Ps. 492,966
Ingresos intercompañías	5,016	451	-	9	-	15,328	(20,804)	-
Utilidad bruta	82,811	74,296	19,575	4,300	-	13,823	(5,152)	189,653
Gastos de administración	-	-	-	-	-	-	-	22,988
Gastos de ventas	-	-	-	-	-	-	-	123,405
Otros ingresos	-	-	-	-	-	-	-	3,343
Otros gastos	-	-	-	-	-	-	-	12,381
Gasto financiero	7,894	5,932	1,540	1,099	-	4,773	(3,722)	17,516
Producto financiero	1,048	388	162	40	61	4,123	(3,722)	2,100
Otras pérdidas financieras netas ⁽³⁾	-	-	-	-	-	-	-	505
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	16,077	6,409	753	(224)	48	(4,237)	485	19,311
Impuesto a la utilidad	5,428	(280)	243	(29)	12	9,445	-	14,819
Participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	(281)	(18)	-	-	(434)	(3)	-	(736)
Utilidad neta de operaciones continuas	-	-	-	-	-	-	-	3,756
Utilidad neta consolidada	-	-	-	-	-	-	-	3,756
Depreciación y amortización ⁽²⁾	10,608	10,574	3,543	865	-	2,562	(103)	28,049
Otras partidas virtuales	1,494	739	28	22	-	138	-	2,421
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	7,623	3,102	-	-	87,291	254	-	98,270
Total activos	263,066	121,200	60,107	15,878	92,444	191,207	(59,054)	684,848
Total pasivos	140,609	104,141	46,038	14,257	4,011	127,426	(58,821)	377,661
Inversiones en activo fijo ⁽⁴⁾	10,354	6,907	1,694	549	-	1,533	(144)	20,893

⁽¹⁾ Incluye otras compañías y corporativo (ver Nota 1).⁽²⁾ Incluye rotura de botella.⁽³⁾ Incluye ganancia por fluctuación cambiaria, neta; ganancia sobre posición monetaria de subsidiarias en economías hiperinflacionarias; y pérdida por valuación de instrumentos financieros.⁽⁴⁾ Incluye adquisiciones y disposiciones de propiedad, planta y equipo, activos intangibles y otros activos de larga vida.

2019	Coca-Cola FEMSA	FEMSA Comercio – División Proximidad	FEMSA Comercio – División Salud	FEMSA Comercio – División Combustibles	Inversión en Heineken	Otros ⁽¹⁾	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 ⁽³⁾	–	–	–	–	–	–	–	(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 consolidada	–	–	–	–	–	–	–	28,048
Depreciación y amortización ⁽²⁾	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 ⁽⁴⁾	11,465	10,374	1,529	706	–	1,685	(180)	25,579

⁽¹⁾ Incluye otras compañías y corporativo (ver Nota 1).

⁽²⁾ Incluye rotura de botella.

⁽³⁾ Incluye pérdida por fluctuación cambiaria, neta; ganancia sobre posición monetaria de subsidiarias en economías hiperinflacionarias; y pérdida por valuación de instrumentos financieros.

⁽⁴⁾ 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 ⁽¹⁾	Ajustes por consolidación	Consolidado
Ingresos totales	Ps. 182,342	Ps. 167,458	Ps. 51,739	Ps. 46,936	Ps. –	Ps. 42,293	Ps. (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 ⁽³⁾	–	–	–	–	–	–	–	(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 ⁽²⁾	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 ⁽⁴⁾	11,069	9,441	1,162	520	–	2,391	(317)	24,266

⁽¹⁾ Incluye otras compañías y corporativo (ver Nota 1).

⁽²⁾ Incluye rotura de botella.

⁽³⁾ Incluye pérdida por fluctuación cambiaria, neta; ganancia sobre posición monetaria de subsidiarias en economías hiperinflacionarias; y pérdida por valuación de instrumentos financieros.

⁽⁴⁾ Incluye adquisiciones y disposiciones de propiedad, planta y equipo, activos intangibles y otros activos de larga vida.

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) Estados Unidos, (iii) división Sudamérica (comprende los siguientes países: Brasil, Argentina, Colombia, Chile, Ecuador, Perú y Uruguay) y (iv) 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:

	2020	2019
México y Centroamérica ⁽¹⁾	Ps. 234,679	Ps. 230,889
Estados Unidos ⁽²⁾	37,105	13,310
Sudamérica ⁽³⁾	124,470	136,480
Europa	87,326	84,283
Consolidado	Ps. 483,580	Ps. 464,962

⁽¹⁾ Los activos no circulantes locales (México únicamente) fueron de Ps. 226,497 y Ps. 223,605 al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente.

⁽²⁾ El 15 de mayo de 2020, la compañía concretó la adquisición de WAXIE Sanitary Supply ("WAXIE") y North American Corporation ("North American") para formar una nueva plataforma en la distribución especializada, productos de limpieza y consumibles en los Estados Unidos. La plataforma unirá a dos líderes de mercado en esta industria: WAXIE y North American, con la Compañía adquiriendo una participación controladora del 89% en el agregado.

⁽³⁾ Los activos no circulantes de Sudamérica incluyen Brasil, Argentina, Colombia, Chile, Uruguay y Ecuador. Sudamérica incluye los activos no circulantes de Brasil por Ps. 66,050 y Ps. 79,710 por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente. Sudamérica incluye los activos no circulantes de Colombia por Ps. 15,653 y Ps. 16,463, para los años terminados al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente. Sudamérica incluye los activos no circulantes de Argentina por Ps. 3,905 y Ps. 4,043 por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y del 31 de diciembre de 2019, respectivamente. Sudamérica incluye los activos no circulantes de Chile por Ps. 30,953 y Ps. 28,424, por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente. Sudamérica incluye los activos no circulantes de Uruguay por Ps. 4,537 y Ps. 4,781 para el año terminado al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente. Sudamérica incluye los activos no circulantes de Ecuador por Ps. 3,372 y Ps. 3,064 para el año terminado al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente.

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 con base en 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 el servicio es brindado 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. La obligación de desempeño se satisface en el momento de la venta o 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. La obligación de desempeño se satisface en el momento que el servicio es brindado al cliente.
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. La obligación de desempeño se satisface en el momento de la venta o cuando se transfiere el control del producto al cliente.
	Ingresos por servicios	Brindar servicios de valor agregado como corresponsales bancarios, consultas médicas y algunos servicios financieros. La obligación de desempeño se satisface en el momento en que se brinda el servicio o el control es transferido al cliente.
FEMSA Comercio – División Combustibles	Venta de productos	Los principales productos que se venden en las estaciones son gasolina, diésel, aceite y aditivos. La obligación de desempeño se satisface en el momento de la venta o cuando se transfiere el control del producto al 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 y venta de enfriadores, servicios de refrigeración en punto de venta, soluciones plásticas, venta de equipo para procesamiento de alimentos	Consiste en la producción y comercialización de vitrinas refrigeradas (enfriadores comerciales) a través de la entrega e instalación de los mismos, ofreciendo servicios integrales de mantenimiento en punto de venta. También incluye el diseño, manufactura y reciclaje de productos plásticos. 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. El reconocimiento del ingreso de otras líneas de negocio se satisface en el momento de la venta o cuando se transfiere el control del producto al cliente.
	Venta de productos de limpieza dentro de la industria de distribución especializada	Los ingresos dentro de este negocio se tienen por la venta de consumibles en la industria de limpieza, suministros sanitarios y distribución especializada en los Estados Unidos. La obligación de desempeño se satisface en el momento de la venta o cuando se transfiere el control del producto al cliente.

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 principalmente 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		
	2020	2019	2018	2020	2019	2018	2020	2019	2018	2020	2019	2018	2020	2019	2018	2020	2019	2018
Por área geográfica																		
México y Centroamérica ⁽¹⁾	Ps. 106,783	Ps. 109,249	Ps. 100,162	Ps. 179,218	Ps. 182,864	Ps. 166,040	Ps. 9,716	Ps. 8,170	Ps. 7,898	Ps. 34,292	Ps. 47,852	Ps. 46,936	Ps. 27,403	Ps. 32,217	Ps. 31,918	Ps. 357,412	Ps. 380,352	Ps. 352,954
Estados Unidos ⁽²⁾	-	-	-	15	-	-	-	-	-	-	-	-	12,250	-	-	12,265	-	-
Sudamérica ⁽³⁾	76,832	85,223	82,180	2,044	1,946	1,418	55,456	50,752	43,841	-	-	-	9,761	9,552	10,350	144,093	147,473	137,789
Venezuela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18	25	-	18	25
Total ingresos	183,615	194,472	182,342	181,277	184,810	167,458	65,172	58,922	51,739	34,292	47,852	46,936	49,414	41,787	42,293	513,770	527,843	490,768
Ajustes por consolidación	5,016	5,688	5,160	451	325	290	-	-	-	9	11	-	15,328	15,108	15,574	20,804	21,132	21,024
Total ingresos consolidados	178,599	188,784	177,182	180,826	184,485	167,168	65,172	58,922	51,739	34,283	47,841	46,936	34,086	26,679	26,719	492,966	506,711	469,744
Por productos y servicios																		
Productos vendidos en el punto de venta	Ps. 183,615	Ps. 194,472	Ps. 182,342	Ps. 181,277	Ps. 184,810	Ps. 167,458	Ps. 65,172	Ps. 58,922	Ps. 51,739	Ps. 34,292	Ps. 47,852	Ps. 46,936	Ps. 23,254	Ps. 13,198	Ps. 13,240	Ps. 487,610	Ps. 499,254	Ps. 461,715
Ingresos por servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,160	28,589	29,053	26,160	28,589	29,053
Ajustes de consolidación	5,016	5,688	5,160	451	325	290	-	-	-	9	11	-	15,328	15,108	15,574	20,804	21,132	21,024
Ingresos consolidados	178,599	188,784	177,182	180,826	184,485	167,168	65,172	58,922	51,739	34,283	47,841	46,936	34,086	26,679	26,719	492,966	506,711	469,744

⁽¹⁾ Centroamérica incluye Guatemala, Nicaragua, Costa Rica y Panamá. Los ingresos locales (México únicamente) fueron de Ps. 320,694, Ps. 346,659 y Ps. 319,792 durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, respectivamente.

⁽²⁾ El 15 de mayo de 2020, la compañía concretó la adquisición de WAXIE Sanitary Supply ("WAXIE") y North American Corporation ("North American") para formar una nueva plataforma en la distribución especializada, productos de limpieza y consumibles en los Estados Unidos. La plataforma unirá a dos líderes de mercado en esta industria: WAXIE y North American, con la Compañía adquiriendo una participación controladora del 89% en el agregado.

⁽³⁾ Sudamérica incluye Brasil, Argentina, Colombia, Chile, Uruguay y Ecuador. Los ingresos de Sudamérica incluyen ingresos brasileños de Ps. 62,758, Ps. 67,076 y Ps. 63,601 durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Colombia de Ps.14,800, Ps. 16,440 y Ps. 19,245 durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Argentina de Ps. 5,531, Ps. 6,857 y Ps. 9,237 durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Chile de Ps. 47,208, Ps. 45,276 y Ps. 44,576, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Uruguay de Ps. 3,124, Ps. 3,421 y Ps. 1,925 durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020, 2019 y 2018. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Ecuador de Ps.9,467 y Ps.6,539 al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

28.3 Saldos contractuales

Al 31 de diciembre de 2020, no se incurrieron en 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 a ellos.

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, modificaciones e interpretaciones que fueron emitidas y que todavía no entran en vigor, a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía son reveladas a continuación. La Compañía pretende adoptar estas normas, si son aplicables, cuando entren en vigor.

Clasificación de Pasivos como Circulantes o No Circulantes - Modificaciones a la NIC 1

En enero de 2020, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 para especificar los requerimientos para clasificar los pasivos como circulantes o no circulantes. Las modificaciones clarifican:

- Lo que se considera como un derecho para diferir la liquidación
- El derecho de diferimiento debe existir al final del período de reporte
- La clasificación no es afectada por la probabilidad de que una entidad ejercerá su derecho de diferimiento
- Las condiciones del pasivo no impactan su clasificación solamente si un derivado implícito convertible en una obligación es por sí solo un instrumento de capital

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y deben aplicarse de forma retrospectiva. La Compañía se encuentra actualmente evaluando el impacto que tendrán las modificaciones en la práctica actual y si los contratos de préstamos existentes pudieran requerir renegociación.

Referencia al Marco Conceptual – Modificaciones a la NIIF 3

En mayo de 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios con Referencia al Marco Conceptual. Las modificaciones buscan reemplazar una referencia al Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de los Estados Financieros, emitido en 1989, con una referencia al Marco Conceptual para Informes Financieros emitido en marzo de 2018 sin cambios significativos en sus requerimientos.

El Consejo también agregó una excepción al principio de reconocimiento de la NIIF 3 para evitar el problema de potenciales ganancias o pérdidas en el 'día 2' que surjan de pasivos o pasivos contingentes que estarían dentro del alcance de la NIC 37 o en el IFRIC 21, si se incurrieran por separado.

Al mismo tiempo, el Consejo decidió clarificar la normatividad existente en la NIIF 3 para activos contingentes que no serían afectados por reemplazar la referencia al Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de Estados Financieros. Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y deben aplicarse de forma prospectiva.

Propiedad, Planta y Equipo: Ingresos antes del uso destinado – Modificaciones a la NIC 16

En mayo de 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIC 16, las cuales prohíben a las compañías deducir del costo de una partida de propiedad, planta y equipo cualquier ingreso derivado de la venta de productos mientras ese activo es ubicado en la localización y condiciones necesarias para que sea capaz de operar en la forma en que está definida por la administración. En su lugar, una compañía deberá reconocer los ingresos por la venta de esos productos, así como los costos de producción de los mismos, en resultados.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y deberán aplicarse de forma retrospectiva para partidas de propiedad, planta y equipo disponibles para uso después o al inicio del período más reciente cuando la compañía adopte por primera vez las modificaciones. La Compañía espera no tener impacto material por estas modificaciones.

Contratos onerosos – Costos para Realización de un Contrato – Modificaciones a la NIC 37

En mayo del 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIC 37 para especificar los costos que una entidad debe incluir al momento de evaluar si un contrato es oneroso o generador de pérdidas. Las modificaciones aplican un “enfoque de costo directamente relacionado”. Los costos que se relacionan directamente a un contrato para proveer bienes o servicios incluyen tanto los costos incrementales como la asignación de costos directamente relacionados con actividades contractuales. Los gastos generales y administrativos no se relacionan directamente a un contrato y son excluidos a menos de que sean explícitamente asignados a la contraparte bajo los términos del contrato.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022. La Compañía aplicará estas modificaciones a los contratos por los cuales aún no se han cumplido todas las obligaciones al comienzo del período anual en el que se adoptan las modificaciones.

Subsidiaria como una entidad que adopta por primera vez las NIIF - Modificaciones a la NIIF 1

Como parte de sus mejoras anuales 2018-2020 al proceso de las normas NIIF, el IASB emitió una modificación a la NIIF 1. La modificación permite que una subsidiaria que opte por aplicar el párrafo D16 (a) de la NIIF 1 mida las diferencias de conversión acumuladas utilizando los importes informados por la matriz, con base en la fecha de transición de la matriz a las NIIF. Esta modificación también se aplicará a una asociada o negocio conjunto que opte por aplicar el párrafo D16 (a) de la NIIF 1. La modificación es efectiva para los períodos de presentación de informes anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y se permite la adopción anticipada.

Comisiones en la prueba del ‘10 por ciento’ para desreconocimiento de pasivos financieros - Modificaciones a la NIIF 9

Como parte del proceso 2018-2020 de mejoras anuales a las normas NIIF, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 9. Las modificaciones clarifican las comisiones que una entidad debe incluir cuando evalúa si los términos de un nuevo pasivo financiero o uno modificado son substancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original. Estas comisiones incluyen solamente aquellos pagados o recibidos entre el prestatario y el prestador, incluyendo las comisiones pagadas o recibidas ya sea por el prestatario o el prestador a nombre de alguien más. Una entidad aplica las modificaciones a los pasivos financieros que son modificados o intercambiados después o al inicio del período anual en el cual la entidad adopte por primera vez las modificaciones.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, con la adopción anticipada permitida. La Compañía aplicará estas modificaciones a los pasivos financieros que son modificados o intercambiados después o al inicio del período anual en el cual la entidad adopte por primera vez las modificaciones. La Compañía espera no tener impacto material por estas modificaciones.

Nota 30. Eventos Posteriores

En febrero de 2021, Coca-Cola FEMSA celebró un nuevo acuerdo de distribución con Heineken Brasil que está destinado a reemplazar el acuerdo de distribución anterior de Coca-Cola FEMSA con Heineken Brasil. La efectividad de este acuerdo de distribución está sujeta a varias condiciones, incluida la aprobación de las autoridades antimonopolio brasileñas. De conformidad con este nuevo acuerdo de distribución, Coca-Cola FEMSA continuará vendiendo y distribuyendo las marcas de cerveza Kaiser, Bavaria y Sol en Brasil y agregará al portafolio de Coca-Cola FEMSA marcas internacionales premium como Eisenbahn. Coca-Cola FEMSA también dejará de vender y distribuir las marcas de cerveza Heineken y Amstel. Además, Coca-Cola FEMSA tendrá derecho a producir y distribuir bebidas alcohólicas y otras cervezas en Brasil con base en una cierta proporción del portafolio de Heineken en Brasil. El acuerdo tiene un plazo de cinco años y puede renovarse automáticamente por un plazo adicional de cinco años sujeto a determinadas condiciones. Una vez que el nuevo contrato de distribución entre en vigencia, Coca-Cola FEMSA tiene la intención de retirarse del arbitraje y otros procedimientos legales contra Heineken Brasil y renunciar a cualquier derecho con respecto a los laudos o sentencias que resulten de dicho arbitraje y procedimientos legales.