

COCA-COLA
FEMSA

ESTADOS FINANCIEROS
2018

Contenido

| | |
|---|----|
| Informe Anual del Comité de Auditoría | 4 |
| Informe de los Auditores Independientes | 6 |
| Estados Consolidados de Situación Financiera | 10 |
| Estados Consolidados de Resultados | 12 |
| Estados Consolidados de Utilidad Integral..... | 13 |
| Estados Consolidados de Variaciones en el Capital | 14 |
| Estados Consolidados de Flujo de Efectivo..... | 16 |
| Notas a los Estados Financieros Consolidados..... | 18 |

Informe Anual del Comité de Auditoría

Al Consejo de Administración de Coca Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. (la "Compañía"):

En cumplimiento a lo dispuesto en los Artículos 42 y 43 de la Ley del Mercado de Valores y el Reglamento del Comité de Auditoría, informo a ustedes sobre las actividades que llevamos a cabo durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018. En el desarrollo de nuestro trabajo, hemos tenido presentes las recomendaciones establecidas en el Código de Mejores Prácticas Corporativas y por tratarse de una Compañía registrada en el mercado de valores en los Estados Unidos de América, las disposiciones establecidas en la Ley Sarbanes – Oxley. Nos reunimos cuando menos trimestralmente y con base en un programa de trabajo, llevamos a cabo las actividades que se describen a continuación.

Evaluación de Riesgos

Evaluamos periódicamente la efectividad del Sistema de Administración de Riesgos establecido para la detección, medición, registro, evaluación y control de riesgos de la Compañía y sus Subsidiarias más importantes, así como para la implementación de medidas de seguimiento que aseguren su eficiente funcionamiento.

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

Considerando que en 2018 el riesgo de ciberseguridad continua siendo un área de riesgo significativa para la organización, el comité dedicó especial atención al seguimiento del avance de las principales vulnerabilidades identificadas durante las evaluaciones continuas de ciberseguridad y revisar adecuada implementación de las iniciativas de seguridad de la información que garantizan la continuidad de la operación, en las áreas de procesos de información.

El comité con el objetivo de fortalecer su entendimiento de los riesgos y controles de la organización, visto la planta de embotellado más importante, así como uno de sus centros de distribución.

Control Interno

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

Validamos las acciones realizadas por la empresa a fin de dar cumplimiento a la sección 404 de la Ley Sarbanes – Oxley, relativa a la autoevaluación de control interno. Durante este proceso, se dio seguimiento a las medidas preventivas y correctivas implementadas relativas a aspectos de control interno que requieran mejorarse, así como la presentación a las autoridades de la información requerida.

Auditoría Externa

Recomendamos al consejo de Administración la contratación de los auditores externos del Grupo para el ejercicio fiscal 2018. Para este fin, nos cercioramos de su independencia y el cumplimiento de los requerimientos establecidos en la Ley y en las disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de sus estados financieros básicos, que entraron en vigor a partir del 01 de agosto de 2018. Analizamos con ellos su enfoque y el programa de trabajo, así como su coordinación con el área de Auditoría Interna.

Modificamos y sometimos a la aprobación del Consejo de Administración nuestro reglamento para dar cumplimiento a las nuevas disposiciones. Implementamos las acciones establecidas en el ordenamiento mencionado, en lo relativo a las responsabilidades del Comité y también, en lo referente a los requerimientos aplicables a los auditores externos.

Revisamos el programa de trabajo de la auditoría externa y su coordinación, con el área de Auditoría Interna.

Mantuvimos una comunicación constante y directa para conocer los avances de su trabajo, y las observaciones que tuvieran y tomar nota de sus comentarios sobre su revisión a los estados financieros trimestrales y anuales. Conocimos oportunamente sus conclusiones e informes sobre los estados financieros anuales 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 de la Compañía.

Tomando en cuenta los puntos de vista de la Administración, llevamos a cabo la evaluación de sus servicios correspondientes al año anterior e iniciamos el proceso de evaluación correspondiente al ejercicio 2018.

Auditoría Interna

Con el fin de mantener su independencia y objetividad, el área de Auditoría Interna le reporta al Comité de Auditoría. En consecuencia: Revisamos y aprobamos con la debida oportunidad, su programa y presupuesto anual de actividades. Para elaborarlo, Auditoría Interna participó en el proceso de evaluación de riesgos y en la validación del sistema de control interno, para cumplir con los requerimientos de la Ley Sarbanes – Oxley.

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

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

Nos aseguramos que se tuviera implantado un plan anual de capacitación.

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

Información Financiera, Políticas Contables e Informes a Terceros

Revisamos con las personas responsables de la preparación de los estados financieros trimestrales y anuales de la Sociedad y recomendamos al Consejo de Administración su aprobación y autorización para ser publicados. Como parte de este proceso tomamos en cuenta la opinión y observaciones de los auditores externos y nos cercioramos que los criterios, políticas contables y de información utilizados por la Administración para preparar la información financiera sean adecuados, suficientes y que se hayan aplicado en forma consistente con el ejercicio anterior, en consecuencia, la información presentada por la Administración, refleja en forma razonable la situación financiera, los resultados de la operación y los flujos de efectivo de la Sociedad, por el año terminado el 31 de diciembre de 2018.

Revisamos también, los reportes trimestrales que prepara la Administración para ser presentados a los accionistas y público en general, verificando que fueran preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y utilizando los mismos criterios contables empleados para preparar la información anual. Nuestra revisión incluyó el satisfacerlos, que existe un proceso integral que proporcione una seguridad razonable sobre su contenido. Como conclusión, recomendamos al Consejo que autorizara su publicación.

Nuestra revisión incluyó también los reportes y cualquier otra información financiera requerida por los Organismos Reguladores en México y Estados Unidos de América.

Revisamos y aprobamos las nuevas políticas contables de la Sociedad, cerciorándonos que estén en cumplimiento con la normativa vigente, recomendando su aprobación por parte del Consejo.

Cumplimiento de la Normatividad, Aspectos Legales y Contingencias

Confirmamos la existencia y confiabilidad de los controles establecidos por la empresa, para asegurar el cumplimiento de las diferentes disposiciones legales a que está sujeta, asegurándonos que estuviesen adecuadamente reveladas en la información financiera.

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.

Código de Conducta

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

Con el apoyo de Auditoría Interna, nos cercioramos del cumplimiento por parte del personal, del Código de Ética de Negocios vigente en la Compañía, que existan 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 asistieron a diversos cursos sobre temas como control interno, administración de riesgos ciberseguridad y auditoría.

Aspectos Administrativos

Llevamos a cabo reuniones regulares del Comité 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, para comentar el desarrollo de su trabajo, limitaciones que pudieran haber tenido y facilitar cualquier comunicación privada que desearan tener con el Comité.

En los casos que juzgamos conveniente, solicitamos el apoyo y opinión de expertos independientes. Asimismo, no tuvimos conocimiento de posibles incumplimientos significativos a las políticas de operación, sistema de control interno y políticas de registro contable.

Celebramos reuniones ejecutivas con la participación exclusiva de los miembros del Comité, estableciéndose acuerdos y recomendaciones para la Administración.

El presidente del Comité de Auditoría reportó trimestralmente al Consejo de Administración, las actividades que se desarrollaron.

Revisamos el Reglamento del Comité de Auditoría, lo modificamos y sometimos a la aprobación del consejo de Administración para su aprobación, con el propósito de dar cumplimiento a las nuevas disposiciones establecidas en la Circular de Auditores Externos

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.



José Manuel Canal Hernando
25 de febrero de 2019

Atentamente

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (la "Compañía"), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2018, 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 Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018, 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.

Venta de Coca-Cola FEMSA Filipinas

Descripción del asunto clave de auditoría

Como se menciona en la Nota 5 de los estados financieros consolidados, el 16 de agosto de 2018, Coca-Cola FEMSA anunció su decisión de ejecutar la opción de venta de su 51% de participación en Coca-Cola FEMSA Filipinas, Inc ("CCFPI") a The Coca Cola Company. Como resultado de esta transacción, desde el 31 de agosto de 2018, la Compañía clasifica sus activos y pasivos relacionados con CCFPI como disponibles para la venta, hasta que la venta fue completada el 13 de diciembre de 2018, de acuerdo con IFRS 5 *Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas*. Adicionalmente, de acuerdo con IFRS 5, los resultados de operación de CCFPI han sido desconsolidados y presentados como una operación discontinua, junto con la información correspondiente al año anterior. El valor razonable de la venta de CCFPI ha sido determinado con base a los términos y condiciones negociados en el acuerdo de accionistas celebrado entre las partes.

Debido a la complejidad resultante de la aplicación de IFRS 5, incluyendo los requerimientos para reconocer los activos y pasivos del componente disponible para la venta al menor entre los ingresos netos esperados a ser recibidos por la transacción y el valor neto en libros a la fecha que la Compañía decidió vender el componente, hemos determinado que esto es un asunto clave de auditoría.

Cómo nuestra auditoría abordó el asunto

Analizamos la evaluación de la administración con respecto al tratamiento contable de la venta de CCFPI y la clasificación de esta transacción como disponible para la venta de acuerdo a IFRS, al 1) revisar el contrato relativo de compra-venta y las cláusulas específicas relativas a la opción de venta, así como la determinación del precio de venta utilizado para calcular los ingresos netos esperados a ser recibidos por la transacción, como la base de comparación con el valor en libros de la inversión, 2) auditar el cálculo de precio neto de venta y 3) verificar la presentación adecuada de los resultados de operación de CCFPI en el estado de resultados de acuerdo con IFRS 5.

Finalmente evaluamos las revelaciones relacionadas efectuadas en los estados financieros consolidados.

Pruebas de deterioro de los derechos de distribución y del crédito mercantil

Descripción del asunto clave de auditoría

Como se revela en la Nota 12 de los estados financieros consolidados, los derechos de distribución y el crédito mercantil ascienden a Ps. 111,122 millones al 31 de diciembre de 2018. Debido al involucramiento de juicios y estimaciones significativas por parte de la Compañía al evaluar el deterioro de dichas cuentas, determinamos que este es un asunto clave de auditoría.

Cómo nuestra auditoría abordó el asunto

Evaluamos los supuestos de la administración relacionados con las tasas de crecimiento anual compuesto y proyecciones de costos y gastos junto con otros supuestos clave utilizados en la elaboración de las pruebas de deterioro, al: 1) evaluar las estimaciones históricas efectuadas por la Compañía, 2) obtener y analizar las estrategias de negocios que la Compañía utilizó como base para realizar sus estimaciones de flujos futuros de efectivo y 3) evaluar el entorno macroeconómico, incluyendo comparaciones contra el desempeño de participantes del mercado de los cuales hay información pública disponible.

También evaluamos los análisis de sensibilidad realizados por la Compañía, enfocándonos principalmente en las proyecciones de tasas de crecimiento anual compuesto y las proyecciones de ahorros. Involucramos a nuestros especialistas internos para la ejecución de dichos procedimientos. Adicionalmente, probamos los procedimientos que tiene la Compañía con respecto a la preparación del presupuesto, los cuáles son la base para determinar el modelo del valor en uso.

Finalmente, evaluamos la razonabilidad de las revelaciones incluidas en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Recuperabilidad de los activos por impuesto diferido

Descripción del asunto clave de auditoría

Como se revela en la Nota 24 a los estados financieros consolidados, la Compañía tiene al 31 de diciembre de 2018, Ps. 8,358 millones en activos por impuestos diferidos relacionados con pérdidas fiscales por amortizar, relacionadas con sus operaciones en Brasil y México. Adicionalmente, como se revela en la Nota 24, la Compañía reconoció activos por impuestos diferidos derivado de créditos fiscales por un importe de Ps. 1,855 millones, principalmente generados en México en 2016.

Nos enfocamos en esta área porque el reconocimiento de los activos por impuestos diferidos requiere la aplicación de juicio significativo por parte de la Compañía, específicamente con respecto a la evaluación de la probabilidad de que la Compañía genere suficientes utilidades fiscales futuras y de las estrategias de planeación fiscal disponibles; por lo tanto, la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido se considera un asunto clave de auditoría debido a su importancia, así como a la incertidumbre asociada en torno a su recuperabilidad.

Cómo nuestra auditoría abordó el asunto

Nuestros procedimientos de auditoría, entre otros, incluyeron la evaluación de los controles que tiene la Compañía sobre el reconocimiento y medición de los activos por impuestos diferidos y la evaluación de los supuestos utilizados para la proyección de las utilidades fiscales futuras de la Compañía en México y Brasil. Con ayuda de nuestros expertos internos en materia de impuestos, evaluamos la viabilidad de las estrategias futuras de planeación fiscal de la Compañía que permitan la realización de los impuestos diferidos activos en México.

Nuestros procedimientos de auditoría también se enfocaron en las proyecciones de utilidades fiscales futuras con base en proyecciones futuras de ahorros previstos, tasas de crecimiento de ingresos y otros supuestos clave. Adicionalmente evaluamos la consistencia de las aseveraciones con otras usadas en otras áreas de los estados financieros. Involucramos a nuestros especialistas internos para la ejecución de dichos procedimientos.

Adicionalmente evaluamos las revelaciones hechas en los estados financieros consolidados.

Otra información contenida en el informe anual 2018 de la Compañía

La otra información comprende la información incluida en el Informe Anual 2018 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. Luis F. Ortega Sinencio

Ciudad de México, México
6 de marzo de 2019

Estados Consolidados de Situación Financiera

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

| | Nota | Diciembre 2018 (*) | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 |
|---|------|-----------------------|--------------------|--------------------|
| ACTIVOS | | | | |
| Activos Corrientes : | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6 | \$ 1,208 | Ps. 23,727 | Ps. 18,767 |
| Cuentas por cobrar, neto | 7 | 756 | 14,847 | 17,576 |
| Inventarios | 8 | 512 | 10,051 | 11,364 |
| Impuestos por recuperar | 24 | 308 | 6,038 | 5,172 |
| Otros activos financieros corrientes | 9 | 41 | 805 | 737 |
| Otros activos corrientes | 9 | 103 | 2,022 | 2,041 |
| Total activos corrientes | | 2,928 | 57,490 | 55,657 |
| Activos no corrientes: | | | | |
| Inversiones en otras entidades | 10 | 536 | 10,518 | 12,540 |
| Propiedad, planta y equipo, neto | 11 | 3,155 | 61,942 | 75,827 |
| Activos intangibles, neto | 12 | 5,949 | 116,804 | 124,243 |
| Activos por impuestos diferidos | 24 | 430 | 8,438 | 8,012 |
| Otros activos financieros no corrientes | 13 | 108 | 2,123 | 1,277 |
| Otros activos no corrientes | 13 | 330 | 6,472 | 8,121 |
| Total activos no corrientes | | 10,508 | 206,297 | 230,020 |
| TOTAL ACTIVOS | | \$ 13,436 | Ps. 263,787 | Ps. 285,677 |

(*) Conversión de conveniencia a dólares americanos (\$) – Ver Nota 2.2.3

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados de situación financiera.

| | Nota | Diciembre 2018 (*) | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 |
|---|------|-----------------------|--------------------|--------------------|
| PASIVO Y CAPITAL | | | | |
| Pasivos corrientes : | | | | |
| Préstamos bancarios y documentos por pagar | 18 | \$ 70 | Ps. 1,382 | Ps. 2,057 |
| Vencimiento a corto plazo del pasivo no corriente | 18 | 521 | 10,222 | 10,114 |
| Intereses por pagar | | 25 | 497 | 487 |
| Proveedores | | 1,007 | 19,746 | 19,956 |
| Cuentas por pagar | | 302 | 5,904 | 11,397 |
| Impuestos por pagar | | 367 | 7,207 | 7,074 |
| Otros pasivos financieros corrientes | 25 | 29 | 566 | 4,509 |
| Total pasivos corrientes | | 2,321 | 45,524 | 55,594 |
| Pasivos no corrientes: | | | | |
| Préstamos bancarios y documentos por pagar | 18 | 3,575 | 70,201 | 71,189 |
| Beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados | 16 | 135 | 2,652 | 3,029 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 24 | 145 | 2,856 | 1,714 |
| Otros pasivos financieros no corrientes | 25 | 70 | 1,376 | 1,169 |
| Provisiones y otros pasivos no corrientes | 25 | 480 | 9,428 | 12,272 |
| Total pasivos no corrientes | | 4,405 | 86,513 | 89,373 |
| Total pasivos | | 6,726 | 132,037 | 144,967 |
| Capital : | | | | |
| Capital Social | 22 | 105 | 2,060 | 2,060 |
| Prima en suscripción de acciones | | 2,320 | 45,560 | 45,560 |
| Utilidades retenidas | | 3,630 | 71,270 | 61,786 |
| Otros instrumentos de capital | | (78) | (1,524) | (485) |
| Otras partidas acumuladas de la utilidad integral | | 386 | 7,578 | 13,648 |
| Capital atribuible a los propietarios de la controladora | | 6,363 | 124,944 | 122,569 |
| Participación no controladora en subsidiarias consolidadas | 21 | 347 | 6,806 | 18,141 |
| Total capital | | 6,710 | 131,750 | 140,710 |
| TOTAL PASIVOS Y CAPITAL | | \$ 13,436 | Ps. 263,787 | Ps. 285,677 |

Estados Consolidados de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016

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

| | Nota | 2018 (*) | 2018 | 2017 (**) | 2016 |
|--|-----------|---------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Ventas netas | | \$ 9,260 | Ps. 181,823 | Ps. 182,850 | Ps. 177,082 |
| Otros ingresos de operación | | 26 | 519 | 406 | 636 |
| Ingresos totales | | 9,286 | 182,342 | 183,256 | 177,718 |
| Costo de ventas | | 5,012 | 98,404 | 99,748 | 98,056 |
| Utilidad bruta | | 4,274 | 83,938 | 83,508 | 79,662 |
| Gastos de administración | | 407 | 7,999 | 7,693 | 7,423 |
| Gastos de venta | | 2,543 | 49,925 | 50,351 | 48,039 |
| Otros ingresos | 19 | 29 | 569 | 1,542 | 1,281 |
| Otros gastos | 19 | 125 | 2,450 | 32,899 | 5,093 |
| Gasto por intereses | 18 | 385 | 7,568 | 8,777 | 7,471 |
| Ingreso por intereses | | 51 | 1,004 | 791 | 715 |
| (Pérdida) ganancia por fluctuación cambiaria, neta | | (14) | (277) | 788 | (1,792) |
| Utilidad por posición monetaria por subsidiarias en economías hiperinflacionarias | | 11 | 212 | 1,590 | 2,417 |
| (Perdida) ganancia en valor de mercado de instrumentos financieros | 20 | (16) | (314) | 246 | 51 |
| Utilidad (pérdida) antes impuestos a la utilidad de operaciones continuas y participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos registrada utilizando el método de participación | | 875 | 17,190 | (11,255) | 14,308 |
| Impuestos a la utilidad | 24 | 268 | 5,260 | 4,184 | 3,928 |
| Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos registradas utilizando el método de participación, neta de impuestos | 10 | (12) | (226) | 60 | 147 |
| Utilidad (pérdida) neta operaciones continuas | | 595 | 11,704 | Ps. (15,379) | Ps. 10,527 |
| Resultado de operaciones discontinuas | 5 | 172 | 3,366 | 3,725 | – |
| Utilidad (pérdida) neta consolidada | | \$ 767 | Ps. 15,070 | Ps. (11,654) | Ps. 10,527 |
| Atribuible a: | | | | | |
| Propietarios de la controladora por operaciones continuas | | \$ 557 | Ps. 10,936 | Ps. (16,058) | Ps. 10,070 |
| Propietarios de la controladora por operaciones discontinuadas | | 152 | 2,975 | 3,256 | – |
| Participación no controladora por operaciones continuas | | 39 | 768 | 679 | 457 |
| Participación no controladora por operaciones discontinuadas | | \$ 20 | Ps. 391 | Ps. 469 | – |
| Utilidad (pérdida) neta consolidada | | \$ 768 | Ps. 15,070 | Ps. (11,654) | Ps. 10,527 |
| Utilidad (pérdida) neta atribuible a los propietarios de la controladora (dólares americanos y pesos mexicanos): | | | | | |
| Utilidad por acción | | | | | |
| Utilidad (pérdida) básica neta de la participación controladora de operaciones continuas | 23 | \$ 0.27 | Ps. 5.21 | Ps. (7.68) | Ps. 4.86 |
| Utilidad básica neta de la participación controladora de operaciones discontinuadas | 23 | 0.07 | 1.41 | 1.56 | – |
| Utilidad (pérdida) diluida neta de la participación controladora de operaciones continuas | 23 | 0.27 | 5.21 | (7.68) | 4.85 |
| Utilidad diluida neta de la participación controladora de operaciones discontinuadas | 23 | 0.07 | 1.41 | 1.56 | – |

(*) Conversión de conveniencia a dólares americanos (\$) – Ver Nota 2.2.3

(**) El resultado para 2017 ha sido re- expresado por las operaciones discontinuas de Filipinas (Ver Nota 5).

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados de resultados.

Estados Consolidados de Utilidad Integral

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016

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

| | Nota | 2018 (*) | 2018 | 2017 (**) | 2016 |
|--|------|----------------|------------------|------------------|-------------------|
| Utilidad (pérdida) neta consolidada | | Ps. 768 | Ps. 15,070 | Ps. (11,654) | Ps. 10,527 |
| Otras partidas de la utilidad integral, neta de impuestos: | | | | | |
| Otras partidas de la utilidad integral que serán reclasificadas a utilidad o pérdida en periodos subsecuentes: | | | | | |
| Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados, neto de impuestos | 20 | (20) | (437) | (266) | 715 |
| Diferencias por efecto de conversión de operaciones y asociadas extranjeras | | (371) | (7,234) | 15,207 | 16,052 |
| Otras partidas integrales netas que no serán reclasificadas a la (pérdida) utilidad en periodos subsecuentes | | (391) | (7,671) | 14,941 | 16,767 |
| Partidas que no serán reclasificadas a la (pérdida) utilidad en periodos subsecuentes: | | | | | |
| Perdidas de activos financiero de patrimonio clasificado en FVOCI | | (53) | (1,039) | – | – |
| Remediación del pasivo neto por beneficios definidos neto de impuestos | 16 | 13 | 259 | 28 | (123) |
| Otras partidas integrales netas que serán reclasificadas a la (pérdida) utilidad en periodos subsecuentes | | (40) | (780) | 28 | (123) |
| Total de otra (pérdida) utilidad integral, neta de impuestos | | (430) | (8,451) | 14,969 | 16,644 |
| Utilidad integral consolidada por el año, neta de impuestos | | Ps. 337 | Ps. 6,619 | Ps. 3,315 | Ps. 27,171 |
| Atribuible a: | | | | | |
| Propietarios de la controladora por operaciones continuas | | 203 | Ps. 3,984 | Ps. 841 | Ps. 24,818 |
| Propietarios de la controladora por operaciones discontinuadas | | 143 | 2,817 | 2,500 | – |
| Participación no controladora por operaciones continuas | | (21) | (421) | 146 | 2,353 |
| Participación no controladora por operaciones discontinuadas | | 12 | 239 | (172) | – |
| Utilidad integral consolidada por el año, neta de impuestos | | Ps. 337 | Ps. 6,619 | Ps. 3,315 | Ps. 27,171 |

(*) Conversión de conveniencia a dólares americanos (\$) – Ver Nota 2.2.3

(**) El resultado para 2017 ha sido re- expresado por las operaciones discontinuas de Filipinas (Ver Nota 5)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados de utilidad integral.

Estados Consolidados de Variaciones en el Capital

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016

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

| Atribuible a: | Capital Social | Prima en Suscripción de Acciones | Utilidades Retenidas | Otros Instrumentos Financieros de Capital |
|---|----------------|----------------------------------|----------------------|---|
| Saldos al 1 de enero de 2016 | Ps. 2,048 | Ps. 41,490 | Ps. 78,454 | Ps. – |
| Utilidad neta | – | – | 10,070 | – |
| Otras partidas de la (utilidad) pérdida integral, neto de impuestos | – | – | – | – |
| Total utilidad (pérdida) integral | – | – | 10,070 | – |
| Dividendos decretados | – | – | (6,945) | – |
| Incremento en participación No controladora | – | – | – | – |
| Adquisición de Vonpar (Nota 4) | – | – | – | (485) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016 | 2,048 | 41,490 | 81,579 | (485) |
| Utilidad (pérdida) neta | – | – | (12,802) | – |
| Otras partidas de pérdida integral, neto de impuestos | – | – | – | – |
| Desconsolidación de Venezuela (Nota 3.3) | – | – | – | – |
| Total utilidad (pérdida) integral | – | – | (12,802) | – |
| Adquisición de Vonpar (Nota 4) | 12 | 4,070 | – | – |
| Dividendos decretados | – | – | (6,991) | – |
| Consolidación de Filipinas | – | – | – | – |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017 | Ps. 2,060 | Ps. 45,560 | Ps. 61,786 | Ps. (485) |
| Efectos de adopción de normas internacionales (ver Nota 2.4) | – | – | (75) | – |
| Adopción de IAS 29 para Argentina | – | – | 2,686 | – |
| Saldos al 1 de enero de 2018 | Ps. 2,060 | Ps. 45,560 | Ps. 64,397 | Ps. (485) |
| Utilidad neta | – | – | 13,911 | – |
| Otras partidas de pérdida integral, neto de impuestos | – | – | – | (1,039) |
| Total utilidad integral | – | – | 13,911 | (1,039) |
| Dividendos decretados | – | – | (7,038) | – |
| Venta de operación de Filipinas | – | – | – | – |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018 | Ps. 2,060 | Ps. 45,560 | Ps. 71,270 | Ps. (1,524) |

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados de variaciones en el capital

| Valuación de la Porción Efectiva de Instrumentos Financieros Derivados | | Diferencias por Efecto de Conversión de Operaciones y Asociadas Extranjeras | | Remediones del Pasivo Neto por Beneficios Definidos | | Capital atribuible a los Propietarios de la Controladora | | Participación No Controladora | | Total Capital | |
|--|-------|---|----------|---|-------|--|----------|-------------------------------|----------|---------------|----------|
| Ps. | (225) | Ps. | (16,584) | Ps. | (434) | Ps. | 104,749 | Ps. | 3,986 | Ps. | 108,735 |
| | - | | - | | - | | 10,070 | | 457 | | 10,527 |
| | 664 | | 14,207 | | (123) | | 14,748 | | 1,896 | | 16,644 |
| | 664 | | 14,207 | | (123) | | 24,818 | | 2,353 | | 27,171 |
| | - | | - | | - | | (6,945) | | (69) | | (7,014) |
| | - | | - | | - | | - | | 826 | | 826 |
| | - | | - | | - | | (485) | | - | | (485) |
| | 439 | | (2,377) | | (557) | | 122,137 | | 7,096 | | 129,233 |
| | - | | - | | - | | (12,802) | | 1,148 | | (11,654) |
| | (192) | | (9,778) | | (10) | | (9,980) | | (1,174) | | (11,154) |
| | - | | 26,123 | | - | | 26,123 | | - | | 26,123 |
| | (192) | | 16,345 | | (10) | | 3,341 | | (26) | | 3,315 |
| | - | | - | | - | | 4,082 | | - | | 4,082 |
| | - | | - | | - | | (6,991) | | (1) | | (6,992) |
| | - | | - | | - | | - | | 11,072 | | 11,072 |
| Ps. | 247 | Ps. | 13,968 | Ps. | (567) | Ps. | 122,569 | Ps. | 18,141 | Ps. | 140,710 |
| | - | | - | | - | | (75) | | (12) | | (87) |
| | - | | - | | - | | 2,686 | | - | | 2,686 |
| Ps. | 247 | Ps. | 13,968 | Ps. | (567) | Ps. | 125,180 | Ps. | 18,129 | Ps. | 143,309 |
| | - | | - | | - | | 13,911 | | 1,159 | | 15,070 |
| | (396) | | (5,897) | | 223 | | (7,109) | | (1,342) | | (8,451) |
| | (396) | | (5,897) | | 223 | | 6,802 | | (183) | | 6,619 |
| | - | | - | | - | | (7,038) | | - | | (7,038) |
| | - | | - | | - | | - | | (11,140) | | (11,140) |
| Ps. | (149) | Ps. | 8,071 | Ps. | (344) | Ps. | 124,944 | Ps. | 6,806 | Ps. | 131,750 |

Estados Consolidados de Flujo de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016.

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

| | 2018 (*) | | 2018 | | 2017 (**) | | 2016 | |
|---|----------|--------------|------|---------------|-----------|---------------|------|---------------|
| Actividades de Operación: | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad | \$ | 864 | Ps. | 16,964 | Ps. | (11,195) | Ps. | 14,455 |
| Ajustes por: | | | | | | | | |
| Partidas virtuales operativas | | 66 | | 1,296 | | 4,663 | | 2,329 |
| Depreciación | | 428 | | 8,404 | | 8,402 | | 7,579 |
| Amortización | | 83 | | 1,624 | | 1,230 | | 1,087 |
| (Pérdida) ganancia en venta de activos de larga duración | | (9) | | (178) | | (129) | | (22) |
| Disposición de activos de larga duración | | 5 | | 103 | | 174 | | 40 |
| Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos registrada utilizando el método de participación, neto de impuestos | | 12 | | 226 | | (60) | | (147) |
| Producto financiero | | (51) | | (1,004) | | (791) | | (715) |
| Gasto financiero | | 265 | | 5,198 | | 4,617 | | 4,388 |
| Pérdida por fluctuación cambiaria, neta | | 14 | | 277 | | (788) | | 1,792 |
| Movimientos de beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados | | 11 | | 219 | | 396 | | 580 |
| Deterioro | | 22 | | 432 | | 1,843 | | – |
| Desconsolidación de Venezuela | | – | | – | | 26,333 | | – |
| Consolidación Filipinas | | – | | – | | (2,996) | | – |
| (Utilidad) por posición monetaria, neto | | (11) | | (212) | | (1,591) | | (2,417) |
| Pérdida en instrumentos financieros | | 121 | | 2,370 | | 4,073 | | 2,817 |
| (Aumento) disminución: | | | | | | | | |
| Cuentas por cobrar y otros activos corrientes | | (107) | | (2,097) | | (3,363) | | (2,727) |
| Otros activos financieros corrientes | | (20) | | (396) | | (2,435) | | (3,552) |
| Inventarios | | (71) | | (1,386) | | (688) | | (2,142) |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | | 85 | | 1,666 | | 3,668 | | 11,199 |
| Otros pasivos | | 19 | | 381 | | 735 | | 931 |
| Beneficios a empleados pagados | | (6) | | (124) | | (310) | | (258) |
| Impuestos a la utilidad pagados | | (315) | | (6,182) | | (5,252) | | (2,771) |
| Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación | | 1,405 | | 27,581 | | 26,536 | | 32,446 |
| Utilidad antes de impuestos por operaciones discontinuas | | 67 | | 1,308 | | 1,265 | | – |
| Flujos netos de efectivo generados por las actividades de operación de operaciones discontinuas | | 33 | | 654 | | 5,435 | | – |

(*) Conversión de conveniencia a dólares americanos (\$) – Ver Nota 2.2.3

(**) El resultado para 2017 ha sido re- expresado por las operaciones discontinuas de Filipinas (Ver Nota 5). Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados de resultados.

| | 2018 (*) | 2018 | 2017 (**) | 2016 |
|---|----------|-------------|--------------|--------------|
| Adquisiciones y fusiones, neto de efectivo adquirido (Nota 4) | (290) | (5,692) | 26 | (13,198) |
| Desconsolidación de Venezuela (Ver Nota 3.3) | – | – | (170) | – |
| Efectivo neto dispuesto de la venta de la subsidiaria | 390 | 7,649 | – | – |
| Intereses recibidos | 51 | 1,004 | 791 | 715 |
| Adquisición de activos de larga duración | (505) | (9,917) | (9,715) | (10,308) |
| Ingresos procedentes de la venta de activos de larga duración | 20 | 399 | 323 | 324 |
| Adquisición de activos intangibles | (70) | (1,373) | (3,410) | (2,385) |
| Otros activos no corrientes | 1 | 18 | (145) | – |
| Dividendos recibidos de inversiones en asociadas y negocios conjuntos (Nota 10) | – | 8 | 33 | 5 |
| Inversión en acciones | (20) | (387) | (1,443) | (2,068) |
| Flujo neto de efectivo utilizado en actividades continuas de inversión | \$ (423) | Ps. (8,291) | Ps. (13,710) | Ps. (26,915) |
| Flujo neto de efectivo utilizado en actividades discontinuas de inversión | Ps. (49) | Ps. (962) | Ps. 2,820 | Ps. – |
| Actividades de Financiamiento: | | | | |
| Obtención de préstamos bancarios | 786 | 15,426 | 12,488 | 8,040 |
| Pagos de préstamos | (813) | (15,957) | (13,109) | (4,948) |
| Intereses pagados | (254) | (4,984) | (4,558) | (4,122) |
| Dividendos pagados | (358) | (7,038) | (6,992) | (7,013) |
| Otras actividades de financiamiento | (86) | (1,682) | (2,201) | (2,517) |
| Ingresos procedentes de la emisión de acciones (Ver Nota 4) | – | – | 4,082 | – |
| Incremento en participación no controladora | – | – | – | 826 |
| Flujo neto de efectivo utilizado por actividades continuas de financiamiento | (725) | (14,235) | (10,290) | (9,734) |
| Flujo neto de efectivo utilizado por actividades discontinuas de financiamiento | (2) | (37) | (485) | – |
| Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones continuas | 257 | 5,055 | 2,536 | (4,203) |
| Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones discontinuas | 49 | 963 | 9,035 | – |
| Efectivo y equivalentes al principio del periodo | 956 | 18,767 | 10,476 | 15,989 |
| Efectos de conversión e inflación en efectivo y equivalentes de efectivo en monedas extranjeras | (54) | (1,058) | (3,280) | (1,310) |
| Total efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | \$ 1,208 | Ps. 23,727 | Ps. 18,767 | Ps. 10,476 |

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016

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

Nota 1. Actividades de la Compañía

Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. ("Coca-Cola FEMSA") es una corporación mexicana dedicada principalmente a adquirir, conservar y transferir todo tipo de bonos, acciones y valores negociables.

Coca-Cola FEMSA es subsidiaria indirecta de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. ("FEMSA"), con una participación de 47.2% del capital social y 63% de las acciones con derecho a voto y The Coca-Cola Company ("TCCC"), quien posee indirectamente el 27.8% del capital social y 37% de las acciones con derecho a voto. Adicionalmente, las acciones que representan el 25% del capital social de Coca-Cola FEMSA se cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (BMV: KOF) y las American Depositary Shares ("ADS" por sus siglas en inglés) (equivalente a diez acciones de la serie "L") se cotizan en The New York Stock Exchange, Inc. El domicilio de sus oficinas registrado y su principal lugar de negocios es Mario Pani No. 100, Col. Santa Fe Cuajimalpa, Delegación Cuajimalpa de Morelos, Ciudad de México, 05348, México.

Coca-Cola FEMSA y sus subsidiarias (la "Compañía"), como unidad económica, se dedican a la producción, distribución y comercialización de ciertas bebidas de la marca Coca-Cola en México, Centroamérica (Guatemala, Nicaragua, Costa Rica y Panamá), Colombia, Venezuela, Brasil, Uruguay, Argentina y hasta noviembre de 2018 Filipinas (ver nota 5).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las subsidiarias más significativas, las cuales la Compañía controla son:

| Compañía | Actividad | País | % de Tenencia 2018 | % de Tenencia 2017 |
|--|----------------------------|--------|-----------------------|-----------------------|
| Propimex, S. de R.L. de C.V. | Manufactura y distribución | México | 100.00% | 100.00% |
| Controladora Interamericana de Bebidas, S. de R.L. de C.V. | Compañía tenedora | México | 100.00% | 100.00% |
| Spal Industria Brasileira de Bebidas, S.A. | Manufactura y distribución | Brasil | 96.06% | 96.06% |
| Distribuidora y Manufacturera del Valle de México, S. de R.L. de C.V. | Manufactura y distribución | México | 100.00% | 100.00% |
| Servicios Refresqueros del Golfo, S. de R.L. de C.V. | Manufactura y distribución | México | 100.00% | 100.00% |

Nota 2. Bases de Presentación

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés).

Los estados financieros consolidados de la Compañía y las Notas que se acompañan fueron aprobados para su emisión por el Director General Ejecutivo de la Compañía, John Santa María Otazua y el Director de Finanzas y Administración, Constantino Spas Montesinos el 25 de febrero de 2019. Estos estados financieros consolidados y las notas fueron aprobados por el Consejo de Administración el 25 de febrero de 2019 y los eventos subsecuentes han sido considerados a partir de dicha fecha (ver nota 29). Estos estados financieros y las notas que se acompañan serán presentados a la Asamblea General de Accionistas el 14 de marzo de 2019. El consejo de Administración y la Asamblea General de Accionistas tienen la autoridad de aprobar o modificar los estados financieros consolidados.

2.2 Bases de medición y presentación

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

- Instrumentos financieros derivados
- Activos del fondo de beneficios posteriores al empleo y otros beneficios a empleados.

Los valores en libros de activos y pasivos reconocidos que se han designado como una posición primaria de una coberturas de valor razonable, que de otra forma se reconocería a su costo amortizado, son ajustados para reconocer los cambios en los valores razonables atribuibles a los riesgos cubiertos y a las relaciones de cobertura efectiva.

Los estados financieros de subsidiarias cuya moneda funcional es la moneda de una economía hiperinflacionaria se re expresan en términos de la unidad de medición en vigor al final del periodo de reporte.

2.2.1 Presentación del estado consolidado de resultados

La Compañía clasifica sus costos y gastos por función en el estado consolidado de resultados, de acuerdo con las prácticas de la industria.

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 de conveniencia 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 estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, 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 de diciembre de 2018 se convirtieron a dólares americanos al tipo de cambio de Ps. 19.6350 por dólar americano, publicado por la Reserva Federal del Banco de Nueva York al último día del 2018 que se tiene información disponible. 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. Al 6 de marzo de 2019, (fecha de emisión de estos estados financieros) el tipo de cambio fue de Ps. 19.3065, por dólar americano, la deprecación del tipo de cambio desde el 31 de diciembre de 2018 fue del 1.6 %.

2.3 Juicios y estimaciones críticas contables

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales 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 observables de otras fuentes. Las estimaciones y supuestos asociados 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 sus supuestos se revisan periódicamente. Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el periodo en que se revisan, si dicha revisión afecta únicamente ese periodo o durante el periodo de revisión, y en periodos futuros si la revisión de la estimación afecta tanto el periodo de revisión como futuros periodos.

Juicios

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

2.3.1 Fuentes clave de incertidumbre de la estimación

Los siguientes son supuestos clave respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre de la estimación al final del periodo, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material al valor en libros de los activos y pasivos en el siguiente ejercicio anual. Sin embargo, las circunstancias y supuestos existentes sobre desarrollos futuros pueden cambiar debido a los cambios en el mercado o circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Estos cambios se reflejan en los supuestos cuando ocurren.

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

Los activos intangibles con vida indefinida así como el crédito mercantil están sujetos a pruebas de deterioro anualmente o bien cuando se presenten indicios de deterioro. Existe deterioro cuando el valor en libros de un activo o la unidad generadora de efectivo (UGE) excede su valor de recuperación, que es el mayor entre su valor razonable menos los costos por venta y su valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costos de venta se basa en información disponible de transacciones de venta obligatorias en operaciones a valor de mercado de activos similares o precios de mercado observables menos costos incrementales por disposición del activo. Para determinar si los activos están deteriorados, la Compañía calcula inicialmente un estimado del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales se han asignado esos activos. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados del ejercicio en el periodo en que se determina el deterioro correspondiente.

La Compañía evalúa cada año si existe indicio de que un activo de largo plazo puede estar deteriorado. Si existe algún indicio, o cuando se requiera una prueba anual de deterioro para un activo, la Compañía estima el valor de recuperación del activo. Cuando el valor en libros de un activo o UGE excede su valor de recuperación, el activo se considera deteriorado y su valor es reducido a su valor de recuperación. Al evaluar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros esperados 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 costos de venta, se consideran las operaciones de mercado recientes, en caso de que existan. Si no se pueden identificar tales operaciones, se utiliza un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos se revisan por múltiplos de valuación u otros indicadores de valor razonable disponibles. Los supuestos clave utilizados para determinar el valor de recuperación para las UGEs de la Compañía, incluyendo análisis de sensibilidad, se explican más adelante en las Notas 3.17 y 12.

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

La propiedad, planta y equipo, incluyendo botellas retornables de las cuales se espera obtener beneficios por un periodo 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 3.13, 11 y 12.

2.3.1.3 Beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados

La Compañía evalúa anualmente la razonabilidad de los supuestos utilizados en los cálculos de beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados. La información sobre estos supuestos se describe en la Nota 16.

2.3.1.4 Impuestos a la utilidad

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se determinan con base en las diferencias temporales entre las bases contables y fiscales de los activos y pasivos. La Compañía regularmente revisa sus impuestos diferidos por recuperar, y registra un activo por impuesto diferido considerando la probabilidad de que las diferencias temporales existentes se reversan de acuerdo al impuesto a la utilidad históricamente generado, el impuesto a la utilidad futuro proyectado y el tiempo en el que se espera se reversan de las diferencias temporales existentes, ver Nota 24.

2.3.1.5 Contingencias fiscales, laborales y legales y provisiones

La Compañía está sujeta a varias demandas y contingencias relacionadas con procesos fiscales, laborales y legales como se describe en la Nota 25. Debido a su naturaleza, dichos procesos legales involucran incertidumbres inherentes que incluyen, pero no se limitan, 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 una provisión y/o revela las circunstancias relevantes, según sea el caso. Si se considera probable la pérdida potencial de alguna demanda o proceso legal y el monto se puede estimar razonablemente, la Compañía crea una provisión por la pérdida estimada. El juicio de la administración debe determinar la probabilidad de pérdida y estima la cantidad debido a la naturaleza subjetiva de la pérdida.

2.3.1.6 Valuación de instrumentos financieros

Se requiere que la Compañía mida 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 negocian, el valor razonable se determina aplicando técnicas basadas en modelos apoyados 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 considera que las técnicas de valuación seleccionadas y los supuestos utilizados son adecuados para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros, ver Nota 20.

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 valor razonable, que se calcula como la suma del valor razonable en la fecha de adquisición de los activos transferidos, pasivos asumidos, y la participación emitida por la Compañía a cambio del control de la adquirida.

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

- Los activos y pasivos por impuestos diferidos, y los activos o pasivos relacionados con acuerdos por beneficios a empleados se reconocen y se miden de acuerdo con la NIC 12, "Impuesto a la Utilidad" y la NIC 19 Revisada, "Beneficios a Empleados", respectivamente;
- Los pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pago basado en acciones de la adquirida son sustituidos por los acuerdos de pago basado en acciones de la Compañía de acuerdo con la NIIF 2, Pago Basado en Acciones, a la fecha de adquisición, ver Nota 3.25;
- 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 Corrientes 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 la responsabilidad indemnizable sujeta a cualquier limitación contractual.

Para cada adquisición, la administración determina el valor razonable de los activos adquiridos, los pasivos asumidos y el monto de alguna participación no controladora en la adquirida, aplicando estimativas y/o juicios en las técnicas utilizadas, especialmente en la proyección de flujos de efectivo de las UGE's, en el cálculo del CPPC y estimación de inflación durante la identificación de activos intangibles con vida indefinida, principalmente derechos de distribución.

2.3.1.8 Inversiones en asociadas

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 formulación 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.

La administración también considera la existencia y efectos de derechos a voto potenciales que son ejecutables o convertibles, cuando se evalúa si la Compañía tiene influencia significativa.

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

- La tenencia de la Compañía es significativa en relación con otra tenencia accionaria (es decir, no existe concentración de otros accionistas);
- Los accionistas importantes de la Compañía, su matriz, filial o ejecutivos de la Compañía, tienen inversión adicional en la entidad participada; y
- La Compañía es parte de comités importantes de la entidad participada, tales como el comité ejecutivo o el comité de finanzas.

2.3.1.9 Acuerdos Conjuntos

Un acuerdo puede ser un acuerdo conjunto, aún y cuando no todas sus partes tengan control conjunto sobre el mismo. 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 cuando 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:

- 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 3.1; y
- b) Si las decisiones sobre las actividades significativas requieren el consentimiento unánime de todas las partes, o un grupo de partes.

Como se menciona en la Nota 4, hasta enero de 2017, Coca-Cola FEMSA contabilizó su inversión del 51% en Coca-Cola FEMSA Filipinas, Inc. (CCFPI) como un negocio conjunto, esto basado en los hechos de que la Compañía y TCCC: (i) tomar todas las decisiones operativas conjuntamente durante el periodo inicial de cuatro años, (ii) derechos de voto potenciales para adquirir el 49% restante de CCFPI no son probables que se ejerzan en un futuro previsible y el hecho de que la opción de compra permanece "fuera" del dinero "al 31 de diciembre de 2016. En enero de 2017, el acuerdo entre Coca-Cola FEMSA y TCCC para el control conjunto de CCFPI expiró; por lo tanto, Coca-Cola FEMSA comenzó a consolidar las operaciones de CCFPI a partir de febrero de 2017. El 16 de agosto de 2018, Coca-Cola FEMSA anunció el ejercicio de la opción de venta para vender su 51% de acciones en CCFPI a TCCC y la transacción se cerró en diciembre 13 de 2018. Por lo tanto, los estados consolidados de ingresos y flujos de efectivo presentados en los estados financieros consolidados se representan como si la operación en CCFPI se hubiera descontinuado desde febrero de 2017, fecha de la consolidación de las operaciones.

2.3.1.10 Tipo de cambio en Venezuela y consolidación

Como se explica adicionalmente en la Nota 3.3, el tipo de cambio utilizado para convertir los resultados financieros de la operación en Venezuela al cierre del año 2017 para efectos de consolidación fue de 22,793 bolívares por dólar americano.

Como también se explica en la Nota 3.3, la Compañía a partir del 31 de diciembre de 2017 desconsolidó sus operaciones en Venezuela y comenzó a contabilizar sus operaciones bajo el método de valor razonable, por lo que, a partir del 1 de enero de 2018 todos los cambios en el valor razonable de la inversión, incluyendo las diferencias en los efectos de conversión de moneda extranjera serán reconocidos en la línea de "otras partidas de utilidad integral".

2.4 Cambios en políticas contables

La Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las normas, que son efectivas para los períodos anuales que comienzan en o después de enero de 2018, su aplicación no tiene efectos significativos:

2.4.1 NIIF 9 Instrumentos Financieros

I. Clasificación y medición de activos y pasivos financieros y contabilidad de coberturas

La Compañía adoptó la NIIF 9 Instrumentos Financieros emitida en Julio 2014 con fecha de aplicación inicial del 1o. de enero 2018. Los requisitos bajo NIIF 9 representan un cambio significativo en respecto a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Clasificación y medición. La naturaleza y los efectos clave de los cambios dentro de las políticas contables de la Compañía como resultado de la adopción de la NIIF 9 se resumen a continuación.

La clasificación de activos financieros bajo NIIF 9 se basa en el modelo de negocio sobre el cual el activo financiero es administrado y las características de los flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 contiene tres categorías de clasificación para activos financieros: medidos a su costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales ("FVOCI" por sus siglas en inglés) y valor razonable con cambios en resultados ("VRTUP). La norma elimina las categorías de la NIC 39: inversiones mantenidas hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar disponibles para la venta. De acuerdo a la NIIF 9, los derivados implícitos en contratos donde el contrato anfitrión es un activo financiero bajo alcance de la norma nunca se separarán. En cambio, el instrumento financiero híbrido se evalúa como un todo para la evaluación de su clasificación. La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo en las políticas contables de la Compañía en cuanto a clasificación y medición de activos financieros y cuentas de ganancias o pérdidas relacionadas.

La Compañía eligió adoptar el nuevo modelo de contabilidad de coberturas bajo la NIIF 9. Esto implica que la Compañía garantice que las relaciones de contabilidad de cobertura estén alineadas con su administración de riesgos, objetivos y estrategia y para aplicar un enfoque más cualitativo y prospectivo para evaluar la efectividad de las coberturas.

Para obtener una explicación de cómo la Compañía aplica la contabilidad de coberturas según la NIIF 9 (ver nota 7).

Actividades realizadas en la adopción

La Compañía realizó una evaluación cualitativa y cuantitativa para la adopción de la NIIF 9. Las actividades que se realizaron son las siguientes:

- La determinación del modelo de negocio dentro del cual se mantienen los activos financieros.
- Revisión y documentación de los modelos de negocio para la gestión de los activos financieros, políticas contables, procesos y controles internos relacionados con los instrumentos financieros.
- Actualización de la documentación de los expedientes de cobertura, así como las políticas para la contabilidad de coberturas y los controles internos.
- Todas las relaciones de cobertura designadas de acuerdo a los criterios de la NIC 39 al 31 de diciembre de 2017 cumplieron con los criterios y requerimientos para ser designados como coberturas contables conforme a la NIIF 9 al 1 de enero de 2018 y, por lo tanto, se considera que continúan siendo relaciones de cobertura.

Para clasificación, medición y contabilidad de coberturas no se determinaron cambios significativos, salvo aquellos relacionados a la documentación de la adopción de la norma, dentro de los cuales se incluyen las de pruebas de Solamente Pagos de Principal e Interés ("SPPI"), y la actualización de los expedientes de cobertura. Por lo tanto, no se esperan impactos significativos en la información financiera que requieran registrar ajustes por la adopción de la NIIF 9 que impacten los estados financieros consolidados de la entidad en relación a la Clasificación, Medición y Contabilidad de Coberturas.

II. Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de "Pérdida incurrida" de la NIC 39 por un modelo de "Pérdida esperada". El nuevo modelo de deterioro será aplicable a activos financieros medidos a su costo amortizado e inversiones medidas a VRORI y otros activos contractuales, excepto por inversiones en instrumentos de capital. Bajo la NIIF 9, la pérdida incurrida es reconocida antes que bajo NIC 39.

Se realizó un análisis para determinar el impacto del nuevo modelo de Pérdida Esperada de los activos financieros para calcular las provisiones que deberán ser registradas. Al 01 de enero de 2018 el efecto por la adopción de la norma dentro de las utilidades retenidas fue de Ps. 87 equivalente a 1% sobre el total de la cartera mantenida a la fecha de la adopción. El impacto para las provisiones de los activos financieros bajo la nueva norma no es significativo debido a que las cuentas por cobrar se caracterizan por recuperarse en el corto plazo lo cual resulta en estimaciones de pérdida esperada que convergen a las provisiones anteriores bajo NIC 39.

2.4.2 NIIF 15 Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes

La Compañía adoptó la NIIF 15 “Ingresos provenientes de contratos con clientes” en sus estados financieros consolidados a partir del 1 de enero de 2018 fecha efectiva de vigencia. La NIIF 15 establece un modelo de enfoque de cinco pasos para que la entidad reconozca los ingresos basado en la transferencia de control de los bienes o servicios prometidos a clientes en una cantidad que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. De acuerdo con la norma, una obligación de desempeño puede ser satisfecha a lo largo del tiempo (lo que refleja mejor el patrón del cual la Compañía cumple con sus obligaciones de desempeño para el intercambio de esos bienes y servicios) o en un momento en el que el control de los bienes y servicios es totalmente transferido a los clientes.

Para la transición, la Compañía aplicó el método retrospectivo modificado al determinar el efecto acumulado a la fecha de la adopción en la información financiera consolidada para los años finalizados el 31 de diciembre de 2017 y anteriores. Los estados financieros del período anterior no se re expresaron y el impacto de la adopción es inmaterial para los estados financieros consolidados.

A diferencia de la norma de ingresos anterior, la NIIF 15 provee una guía sobre el reconocimiento contable para las consideraciones variables que pueden resultar de los incentivos otorgados a los clientes (promociones y descuentos), que se incluyen (estiman) en el precio de la transacción en la medida en que es altamente probable que no se produzca una reversión significativa en el monto de los ingresos acumulados reconocidos cuando la incertidumbre asociada a la consideración variable se resuelva posteriormente.

a) Venta de productos

Incluye las ventas de bienes por parte de las subsidiarias de la Compañía, principalmente la venta de bebidas de la marca líder de Coca-Cola, en la cual los ingresos se reconocen en el momento en que esos productos se vendieron a los clientes. La aplicación de la NIIF 15 no resultó en un cambio en el reconocimiento de los ingresos por la venta de bienes ya que la obligación de desempeño de todas las actividades de la Compañía se satisface en el momento en que el producto es vendido y se recibe la totalidad de la contraprestación por parte del cliente, es decir, la transferencia del control de los bienes se realiza en un punto en el tiempo.

b) Prestación de Servicios

Incluye los ingresos por servicios de distribución que la Compañía reconoce como ingresos cuando se cumple la obligación de desempeño, lo que generalmente ocurre con el tiempo, ya que los clientes consumen los beneficios relacionados cuando se transfiere el control y los acuerdos cubren un corto periodo de tiempo (generalmente tres meses o menos). No hay consideraciones variables creadas a partir de servicios prestados.

La adopción de la NIIF 15 no tiene ningún impacto en la Compañía; sin embargo, modifica sus políticas contables con el propósito de alinearlas con el nuevo modelo de 5 pasos establecido por la NIIF 15. Esos cambios no dieron como resultado impactos adicionales para el reconocimiento de los ingresos en contraste con la norma anterior NIC 18.

2.4.3 Modificaciones a la NIIF 2 Clasificación y Medición de Transacciones de Pagos Basados en Acciones

El IASB emitió modificaciones a la NIIF 2 Pago basado en acciones que abordan tres áreas principales: los efectos de las condiciones de otorgamiento en la medición de una transacción de pago basado en acciones liquidada en efectivo; la clasificación de una transacción de pago basado en acciones con características de liquidación neta para retener obligaciones tributarias; y contabilidad donde una modificación a los términos y condiciones de una transacción de pago basado en acciones cambia su clasificación de efectivo liquidado a capital liquidado. En la adopción, se requiere que las entidades apliquen las modificaciones sin restablecer los períodos anteriores, pero se permite la aplicación retrospectiva si se eligen para las tres enmiendas y otros criterios. La política contable de Coca-Cola FEMSA para pagos basados en acciones liquidadas en efectivo es consistente con el enfoque aclarado en las modificaciones. Además, Coca-Cola FEMSA no tiene transacciones de pagos basados en acciones con características de liquidación neta para retener obligaciones tributarias y no ha realizado ninguna modificación a los términos y condiciones de su transacción de pagos basados en acciones. Por lo tanto, estas modificaciones no tienen ningún impacto en los estados financieros consolidados de Coca-Cola FEMSA.

2.4.4 Otros Ajustes

Además de los ajustes descritos anteriormente, tras la adopción de la NIIF 9, otras partidas de los estados financieros primarios, tales como impuestos diferidos, inversiones en una asociada y negocios conjuntos (que surgen de los instrumentos financieros mantenidos por estas entidades), gastos por impuestos a las ganancias, las participaciones no controladoras y las utilidades retenidas se ajustaron según fue necesario.

Interpretación CINIIF 22 – Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

La Interpretación aclara que, al determinar el tipo de cambio que se usará en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso (o parte de él) relacionado en el de-reconocimiento de un activo no monetario o pasivo no monetario relacionado con la contraprestación anticipada, la fecha de la transacción es la fecha en la que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario que surge de la contraprestación anticipada. Si hay varios pagos o recibos por adelantado, entonces la entidad debe determinar la fecha de las transacciones para cada pago o recibo de la contraprestación anticipada. Esta Interpretación no tiene ningún impacto en los estados financieros consolidados de Coca-Cola FEMSA.

Nota 3. Principales Políticas Contables

3.1 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados se componen de los estados financieros de la Compañía y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2018. 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 re-evalúa 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. Activos, pasivos, ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o enajenada durante el año se incluyen en el estado financiero de resultado utilidad integral a partir de la fecha en que la Compañía obtiene el control hasta la fecha en que la Compañía deje de controlar a la subsidiaria.

El resultado del periodo y cada componente de otras partidas de la utilidad integral (OPUI) se atribuyen a los propietarios de la controladora y a la participación no controladora, incluso si los resultados de la participación no controladora dan lugar a un saldo deudor. Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para llevar sus políticas contables en línea con las políticas contables de la Compañía. Todos los activos y pasivos intragrupo, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relativos a las transacciones entre los miembros de la Compañía son eliminados en su totalidad en la consolidación.

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

- Dará de baja los activos (incluyendo el crédito mercantil) y pasivos de la subsidiaria
- Dará de baja el importe en libros de cualquier participación no controladora
- Dará de baja las diferencias por conversión registradas en el capital
- Reconocerá el valor razonable de la contraprestación recibida
- Reconocerá el valor razonable de cualquier inversión retenida
- Reconocerá cualquier superávit o déficit en el resultado del periodo
- La controladora reclasificará los importes previamente reconocidos en otras partidas de la utilidad integral a la ganancia o pérdida o utilidades retenidas, según sea apropiado, como si la Compañía hubiera dispuesto directamente los activos o pasivos relacionados.

3.1.1 Adquisición de participación no controladora

La adquisición de participación no controladora se contabiliza como transacción con los propietarios en su calidad de propietarios y por lo tanto no se reconoce crédito mercantil como resultado. Los ajustes a la participación no controladora que surge de transacciones que no implican pérdida de control se miden a valor en libros y se refleja en el capital contable como parte del capital pagado adicional.

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. Al evaluar el control, la Compañía considera los derechos de voto sustantivos potenciales. El costo de una adquisición se mide como el agregado de la contraprestación, medida a valor razonable a la fecha de la adquisición y el monto de cualquier participación no controladora en la entidad adquirida. Por cada adquisición de negocio, la Compañía elige medir la participación no controladora en la entidad adquirida a su valor razonable o en la participación proporcional de los activos netos identificables de la entidad adquirida.

El crédito mercantil se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la adquisición y el valor razonable que la Compañía tenía en la adquirida anteriormente (si existiese) menos el monto neto reconocido en los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos. Si después de la reevaluación el neto de los montos de los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos excede la suma de la contraprestación transferida, el monto de la participación no controladora y el valor razonable que la Compañía tenía anteriormente en la adquirida (si existiese), el exceso se reconoce una ganancia en la compra a un precio reducido en la utilidad neta consolidada al momento de la adquisición

Los costos relacionados con la adquisición que no sean los asociados con la emisión de deuda o títulos accionarios que la Compañía incurra en relación con una adquisición de negocios, 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, una vez reevaluados 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 adquisición, la Compañía revela los montos preliminares en los conceptos por los cuales la contabilidad está incompleta, y revela que su asignación es de carácter preliminar. Esos importes provisionales se ajustan durante el periodo de medición (no mayor a 12 meses), o se reconocen activos o pasivos adicionales para reflejar información nueva obtenida sobre hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición que, si se hubieran conocido, habrían afectado los importes reconocidos en esa fecha.

Algunas ocasiones obtener el control de una adquisición en la cual el capital minoritario es controlado inmediatamente antes de la fecha de adquisición, es considerado como una adquisición de negocio por etapas también mencionada como adquisición por pasos. La Compañía re-calcula su capital minoritario en la adquisición como valor razonable a la fecha de adquisición y reconocer el resultado de la pérdida o ganancia en el mismo. También el cambio en el valor del capital minoritario reconocido en otras partidas de la utilidad integral deben ser reconocidas con las mismas bases según se requiera si la Compañía ha dispuesto directamente de la previa participación de capital (Ver Nota 3.11.2).

La Compañía a veces obtiene control de una adquisición sin transferir consideración. El método contable de adquisición para una adquisición aplica a las combinaciones que siguen:

- i. El adquirido re compra suficiente número de sus propias acciones para que la Compañía obtenga control.
- ii. El lapso de derecho de voto minoritario que tenía la Compañía sobre el control de una adquisición en la cual maneja derecho mayoritario de voto.
- iii. La Compañía y el adquirido acuerdan combinar sus negocios mediante un contrato en el cual no se intercambia control y ningún interés minoritario es retenido en la Compañía adquirida ya sea en la fecha de adquisición o anterior.

3.3 Moneda extranjera y consolidación de subsidiarias extranjeras, inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Al preparar los estados financieros de cada subsidiaria individual, asociada y negocio conjunto, 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 las tasas 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 en partidas monetarias se reconoce en utilidad o pérdida en el periodo en el que surge, excepto:

- Las variaciones en la inversión neta en subsidiarias extranjeras generadas por la fluctuación cambiaria se incluyen en el ajuste de conversión acumulado, el cual se registra en el capital contable como parte del efecto por conversión acumulado dentro de otras partidas acumuladas de la utilidad integral.
- Los saldos de financiamiento con subsidiarias en el extranjero se consideran inversiones a largo plazo dado que no se planea su pago en el corto plazo. La posición monetaria y la fluctuación cambiaria generadas por dichos saldos, se registran en la cuenta de efecto por conversión acumulado en el capital contable como parte de las otras partidas acumuladas de la utilidad integral.
- La fluctuación cambiaria en operaciones realizadas para cubrir ciertos 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 (ver Nota 19), mientras que las fluctuaciones relacionadas las actividades no operativas tales como actividades de financiamiento son presentadas como parte de la línea de "ganancias (perdidas) 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 se describe a continuación:

- En economías con entorno económico hiperinflacionario, se reconocen los efectos inflacionarios correspondientes al país origen 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
- En economías con 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 a pesos mexicanos utilizando el 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, únicamente si el tipo de cambio no fluctúa significativamente.

Adicionalmente en relación a la parcial enajenación que no resulta en la pérdida de control sobre la subsidiaria, la parte proporcional de las diferencias de tipo de cambio son re-atribuidas al interés minoritario y no son reconocidas en el estado de pérdidas y ganancias. Para todas las otras enajenaciones parciales (por ejemplo, enajenaciones parciales de asociadas o joint ventures que no resultan en la pérdida de control de la Compañía e influencia significativa), la parte proporcional de las diferencias cambiarias acumuladas son reclasificadas al estado de pérdidas o ganancias.

Los ajustes de crédito mercantil y del valor razonable en activos y pasivos adquiridos identificables que surgen de la adquisición de alguna operación en el extranjero son tratados como activos y pasivos de operaciones en el extranjero y son convertidos al tipo de cambio vigente al final de cada periodo contable. Las diferencias por los efectos cambiarios son reconocidas en capital como parte del ajuste por conversión de subsidiarias y asociadas extranjeras.

La conversión de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera a pesos mexicanos se realiza con fines de consolidación y no indica que la Compañía pueda realizar o liquidar dichos activos y pasivos en pesos Mexicanos. Adicionalmente, esto no indica que la Compañía pueda hacer la distribución o retorno de capital a los accionistas en pesos mexicanos.

| País o Zona | Moneda funcional | Tipo de Cambio para conversión de Moneda Local a Pesos Mexicanos ⁽¹⁾ | | | | | |
|-------------|------------------|---|----------|----------|--------------------------------------|----------|----------|
| | | Tipo de cambio promedio de | | | Tipo de cambio al 31 de diciembre de | | |
| | | 2018 | 2017 | 2016 | 2018 | 2017 | 2016 |
| México | Peso mexicano | Ps. 1.00 | Ps. 1.00 | Ps. 1.00 | Ps. 1.00 | Ps. 1.00 | Ps. 1.00 |
| Guatemala | Quetzal | 2.56 | 2.57 | 2.46 | 2.54 | 2.69 | |
| Costa Rica | Colon | 0.03 | 0.03 | 0.03 | 0.03 | 0.03 | |
| Panamá | Dólar americano | 19.24 | 18.93 | 18.66 | 19.68 | 19.74 | |
| Colombia | Peso colombiano | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.01 | |
| Nicaragua | Córdoba | 0.62 | 0.63 | 0.65 | 0.61 | 0.64 | |
| Argentina | Peso argentino | 0.73 | 1.15 | 1.26 | 0.52 | 1.06 | |
| Brasil | Real | 5.29 | 5.94 | 5.39 | 5.08 | 5.97 | |
| Filipinas | Peso Filipino | 0.37 | 0.38 | 0.39 | 0.37 | 0.40 | |
| Uruguay | Peso Uruguayo | 0.63 | 0.66 | 0.71 | 0.61 | 0.69 | |

⁽¹⁾ Tipo de cambio publicado por el Banco Central de cada país

(a) Venezuela

El 31 de diciembre de 2017, la Compañía determinó que las condiciones de Venezuela no le permiten cumplir con los criterios contables para continuar consolidando su operación en Venezuela. Estas condiciones de deterioro han impactado significativamente entre otras cosas, la habilidad de la Compañía para administrar la estructura del capital, su capacidad para importar y comprar materias primas generando también limitaciones en la dinámica del portafolio de productos. Adicionalmente ciertos controles gubernamentales sobre el precio de algunos productos, restricciones de leyes laborales, la habilidad de obtener dólares americanos y efectuar importaciones, han afectado el curso normal del negocio en Venezuela. Debido a lo anterior y a que las operaciones en Venezuela continuarán, al 31 de diciembre de 2017 la Compañía cambió su método de contabilización de su inversión en Venezuela de consolidación a método de valor razonable medido utilizando una técnica de valuación de nivel 3.

Como consecuencia del cambio de método de contabilización de su inversión en Venezuela, la Compañía registró al 31 de diciembre de 2017 una pérdida extraordinaria en la línea de otros gastos por Ps. 28,176; dicho gasto incluye la reclasificación de Ps. 26,123 (Ver Nota 21), previamente registrada como efecto de conversión de subsidiarias extranjeras y asociadas acumulado en el capital, en el estado de resultados y en gasto por deterioro de la siguiente manera, Ps. 745 de derechos de distribución, Ps. 1,098 de propiedad, planta y equipo y Ps.210 de la re-medición a valor razonable de la inversión en Venezuela.

Antes de la des consolidación, durante 2017, las operaciones en Venezuela contribuyeron con Ps. 4,005 a las ventas netas y con una pérdida de Ps. (2,223) a la utilidad neta consolidada. Ver Nota 26 para información adicional de las operaciones en Venezuela.

A partir del 1° de enero de 2018 la Compañía reconocerá su inversión bajo el método de valor razonable, conforme a la nueva NIIF 9, En consecuencia la Compañía ya no incluirá los resultados de las operaciones en Venezuela en los Estados Financieros Consolidados de periodos subsecuentes como se explica en la Nota 2.3.1.10

Tipo de cambio

Hasta el 31 de diciembre de 2017, la Compañía reconocía las operaciones en Venezuela en un proceso contable de dos pasos a fin de convertir en bolívares todas las transacciones diferentes al bolívar y luego, convirtiendo los bolívares en pesos mexicanos.

Paso uno: Las transacciones eran contabilizadas en las cuentas de Venezuela primero en su moneda funcional, los bolívares. Todos los activos o pasivos en moneda diferente al bolívar eran convertidos a bolívares en cada balance general usando el tipo de cambio que la Compañía esperaba se estableciera, con su respectivo efecto de conversión siendo registrado en la fluctuación cambiaria en el estado de resultados.

Paso dos: Con la finalidad de integrar los resultados de la operación en Venezuela en los estados financieros consolidados de la Compañía; las cifras de Venezuela eran convertidas de bolívares a pesos mexicanos.

En diciembre de 2017, la Compañía convirtió los resultados de Venezuela hasta esa fecha, usando un tipo de cambio de 22,793 bolívares por dólar, el cual representaba mejor las condiciones económicas de Venezuela, reflejando de forma más adecuada su resultado financiero en dicha operación. La Compañía consideraba que este tipo de cambio otorgaba información más útil y relevante con relación a su posición financiera, desempeño financiero y flujos de efectivo en Venezuela. El 30 de enero de 2018 la nueva subasta del DICOM conducida por el gobierno Venezolano resultó en un tipo cambio de 30.987 bolívares por Euro (equivalente a aproximadamente 25,000 bolívares por dólar americano).

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

Hasta diciembre de 2017 y 2016 existían múltiples índices de inflación (incluyendo la combinación de índices en el caso del IPC o ciertos meses sin información oficial disponible en el caso de Índice Nacional de Precios Mayoristas (WPI por sus siglas en inglés) los cuáles daban como resultado diferentes datos de inflación acumulada en Argentina sobre la cuál existían diferentes juicios en la aplicación con respecto a si Argentina era considerado un entorno económico hiperinflacionario.

A partir del 1 de julio de 2018, Argentina se convirtió en una economía hiperinflacionaria, debido a que entre otros factores económicos considerados, la inflación acumulada de Argentina de los últimos tres años excedió el 100% de acuerdo a los diversos índices existentes en dicho país. Al ser considerada hiperinflacionaria la información financiera de dicha subsidiaria argentina fue ajustada para reconocer los efectos a partir del 1 de enero de 2018 a través del:

- Uso 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.
- Reconocer en la utilidad neta consolidada el resultado por posición monetaria.

La Compañía utiliza el índice de precios al consumidor correspondiente a cada país para reconocer los efectos de inflación cuando la subsidiaria opera en un entorno económico hiperinflacionario.

La Junta de Gobierno de la FACPCE (Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas) la cual aprobó el 29 de septiembre y publicó el 5 de octubre de 2018 la Resolución la cual define entre otras cosas, el índice de precios para determinar los coeficientes de re expresión (basados en una serie que empalma el IPC Nacional desde enero de 2017 con el IPIM hasta esa fecha, y computando para los meses de noviembre y diciembre de 2015 la variación en el IPC de la Gran Ciudad de Buenos Aires (GABA).

Como se muestra en la Nota 3.3 al 31 de diciembre de 2017 la Compañía des consolidó los resultados de su operación en Venezuela, en consecuencia la Compañía ya no incluye los resultados de las operaciones en Venezuela dentro de sus Estados Financieros Consolidados, sin embargo la entidad de Venezuela continua operando.

Al 31 de diciembre del 2018, 2017 y 2016, las operaciones de la Compañía se clasifican como sigue:

| País | Inflación acumulada 2016 - 2018 | Tipo de economía | Inflación acumulada 2015 - 2017 | Tipo de economía | Inflación acumulada 2014- 2016 | Tipo de economía |
|-------------|--|-------------------------|--|-------------------------|---------------------------------------|-------------------------|
| México | 15.7% | No hiperinflacionaria | 12.7% | No hiperinflacionaria | 9.9% | No hiperinflacionaria |
| Guatemala | 12.2% | No hiperinflacionaria | 13.5% | No hiperinflacionaria | 10.6% | No hiperinflacionaria |
| Costa Rica | 5.7% | No hiperinflacionaria | 2.5% | No hiperinflacionaria | 5.1% | No hiperinflacionaria |
| Panamá | 2.1% | No hiperinflacionaria | 2.3% | No hiperinflacionaria | 2.8% | No hiperinflacionaria |
| Colombia | 13.4% | No hiperinflacionaria | 17.5% | No hiperinflacionaria | 17.0% | No hiperinflacionaria |
| Nicaragua | 13.1% | No hiperinflacionaria | 12.3% | No hiperinflacionaria | 13.1% | No hiperinflacionaria |
| Argentina | 158.4% | Hiperinflacionaria | 101.5% | No hiperinflacionaria | 99.7% | No hiperinflacionaria |
| Venezuela | NA | NA | 30,690% | Hiperinflacionaria | 2,263.0% | Hiperinflacionaria |
| Brasil | 13.1% | No hiperinflacionaria | 21.1% | No hiperinflacionaria | 25.2% | No hiperinflacionaria |
| Uruguay | 25.3% | No hiperinflacionaria | NA | No hiperinflacionaria | NA | No hiperinflacionaria |
| Filipinas | 11.9% | No hiperinflacionaria | 7.5% | No hiperinflacionaria | 5.7% | No hiperinflacionaria |

3.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo consiste en depósitos en cuentas bancarias las cuales generan un interés sobre el saldo disponible. Los equivalentes de efectivo se encuentran representados principalmente por depósitos bancarios de corto plazo e inversiones de renta fija, ambos con vencimiento de tres meses o menos y son registrados a su valor razonable.

La Compañía también mantiene efectivo restringido el cual está asegurado como colateral para cumplir ciertas obligaciones contractuales (ver Nota 9). El efectivo restringido se presenta dentro de otros activos financieros corrientes dado que por naturaleza las restricciones son a corto plazo.

3.6 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de los siguientes modelos de negocio dependiendo del objetivo de la Administración: (i) "mantener al vencimiento para recuperar los flujos de efectivo", (ii) "mantener al vencimiento y vender activos financieros" y (iii) "otros o mantener para negociar" o como 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 determinará en el momento del reconocimiento inicial.

La Compañía realiza una evaluación a nivel portafolio del objetivo del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene para reflejar la mejor forma en que el negocio administra el activo financiero y la forma en la que se proporciona la información a la Administración de la Compañía. La información que se considera dentro de la evaluación incluye:

- Las políticas y objetivos de la Compañía en relación con el portafolio y la implementación práctica de dichas políticas;
- Rendimiento y evaluación del portafolio de la Compañía incluyendo cuentas por cobrar;
- Riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio y como se administran esos riesgos;
- Cualquier compensación relacionada con el rendimiento de la cartera;
- Frecuencia, volumen y el momento de ventas de activos financieros en periodos anteriores junto con las razones de dichas ventas y expectativas sobre actividades de venta en un futuro.

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.

Para el reconocimiento inicial de un activo financiero, la Compañía lo mide a valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra del mismo, en caso de que dicho activo no se mida a valor razonable con cambios en resultados. Las cuentas por cobrar que no tengan un componente de financiamiento considerable se miden y reconocen al precio de transacción y cuando son generadas. El resto de los activos financieros se reconocen solamente cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales del instrumento.

El valor razonable de un activo se mide utilizando las suposiciones que utilizarían participantes del mercado al valorar el activo, asumiendo que los participantes del mercado actúan bajo el mejor interés económico.

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

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial a menos que Coca-Cola FEMSA cambie el modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso, todos los activos financieros afectados se reclasifican el primer día del primer período de presentación posterior al cambio en el modelo de negocio.

3.6.1 Activos financieros a costo amortizado

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designado como VRTUP:

- Se administra dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para recuperar los flujos de efectivo contractuales; y
- Sus términos contractuales son solamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente ("SPPI" por sus siglas en inglés).

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es el monto del reconocimiento inicial menos los pagos de principal, más o menos la amortización acumulada utilizando el método de tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el monto inicial y el monto al vencimiento y, para los activos financieros, ajustados por pérdida de deterioro. El producto financiero, la fluctuación cambiaria y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por disposición se reconoce de igual forma en resultados.

3.6.1.1 Método de tasa de interés efectivo (TIE)

El método de tasa de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de préstamos, cuentas por cobrar y otros activos financieros (designados como mantenidos al vencimiento) y de asignar el ingreso/gasto por interés durante la vida esperada del instrumento. La tasa de interés efectiva es la tasa que iguala exactamente los pagos o cobros de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones pagadas o recibidas que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de transacción 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.

3.6.2. Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI)

Un activo financiero se mide en VRORI si cumple con las dos condiciones siguientes y no se designa como VRTUP:

- Se administra dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros; y
- Sus términos contractuales son solamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Estos activos se miden posteriormente a 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 los cambios en valor razonable, se reconocen en ORI. En caso de bajas o disposiciones, las ganancias y pérdidas acumuladas en ORI se reclasifican a resultados.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de capital que no se mantiene para negociación, bajo el modelo de negocio de "otros", la Compañía puede elegir irrevocablemente presentar cambios en el valor razonable de la inversión en ORI. Esta elección se realiza a nivel de cada inversión. Los instrumentos de capital se miden posteriormente a valor razonable. Los dividendos se reconocen como ganancia en resultados al menos que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas, relacionadas con cambios en el valor razonable, se reconocen en ORI y se consideran partidas que no serán reclasificadas a la utilidad neta consolidada en periodos subsecuentes.

3.6.3 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VRTUP)

Los activos financieros designados a valor razonable a través de utilidad o pérdida (VRTUP) incluyen activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable a través de utilidad o pérdida. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con la finalidad de su venta o recompra a corto plazo. Los derivados, incluyendo derivados implícitos por separado son también mantenidos para negociar a menos que sean designados como instrumentos de cobertura efectivos como se define en la NIIF 9 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Los activos financieros a valor razonable a través de utilidad o pérdida se registran en el estado de situación financiera a su valor razonable con los cambios netos en su valor razonable presentados como costos financieros (cambios netos negativos en valor razonable) o producto financiero (cambios netos positivos en su valor razonable) en el estado de resultados.

3.6.4 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 ya sea que 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 la siguiente:

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

Una característica de prepago es consistente con las características de solamente pagos de principal e interés si el monto del 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.

3.6.5 Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar con un periodo relevante (incluyendo clientes y otras cuentas por cobrar) se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento de intereses sería inmaterial. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, los ingresos por intereses por préstamos y cuentas por cobrar son reconocidos en el rubro de ingresos por intereses dentro de los estados consolidados de resultados son Ps. 5, Ps. 4 y Ps. 3, respectivamente.

3.6.6 Otros activos financieros

Los otros activos financieros son cuentas por cobrar no corrientes e instrumentos financieros derivados. Los otros activos financieros con un periodo relevante se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro.

3.6.7 Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce deterioro por pérdida de crédito esperada (ECL por sus siglas en inglés) en:

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

Las pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar, activos contractuales y créditos de arrendamiento se miden siempre a un monto igual a la pérdida de crédito esperada de por vida, ya sea que tenga o no un componente significativo. La Compañía aplica el criterio a todas las cuentas por cobrar, activos contractuales y créditos de arrendamiento, pero puede aplicarlo por separado las cuentas por cobrar y activos contractuales de los arrendamientos financieros.

La Compañía mide las pérdidas por deterioro a una cantidad igual a ECL de por vida, excepto por lo siguiente:

- Instrumentos de deuda determinados como de bajo riesgo crediticio; y
- Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales 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 ECL, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. Esto incluye información cualitativa como cuantitativa y análisis, basado en la experiencia histórica y una evaluación crediticia informada 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 anualmente la razonabilidad para determinar si hubo evidencia objetiva de deterioro. Algunas evidencias objetivas de que los activos financieros estaban deteriorados incluyen:

- Impago o morosidad de un deudor;
- Reestructuración de una cantidad correspondiente a la Compañía bajo términos que de otra manera la Compañía no consideraría;
- Indicios de que un deudor o cliente entrará en quiebra
- Cambios adversos en el estatus de pagos de deudores o clientes;
- La desaparición de un mercado activo para un instrumento debido a dificultades financieras; o
- Información evidente 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.

3.6.8 Bajas

Un activo financiero (o, según corresponda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja 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 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.

3.6.9 Compensación de instrumentos financieros

Se requiere que los 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 tenga un derecho legal ejecutable de compensar los montos reconocidos, y
- Pretenda liquidar de manera neta, o realice los activos y liquide los pasivos simultáneamente.

3.7 Instrumentos financieros derivados

La Compañía está expuesta a diversos riesgos de flujos de efectivo, de liquidez, de mercado y de crédito. 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, al riesgo en fluctuaciones en el tipo de cambio y en la tasa de interés asociados 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 los instrumentos financieros derivados y de cobertura, en el estado consolidado de situación financiera como activo o pasivo a valor razonable, 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 suficiente información confiable y válida, reconocida por el sector financiero. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados son registrados en resultados del ejercicio o de otra manera como otras partidas acumuladas de la utilidad integral, dependiendo del tipo de instrumento de cobertura y de la efectividad de la cobertura.

3.7.1 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.

3.7.2 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 instrumentos financieros dentro del estado consolidado de resultados.

Los montos previamente reconocidos en otras partidas de la utilidad integral y acumulados en capital se reclasifican a la utilidad neta consolidada, en los periodos cuando la partida cubierta es reconocida en el estado consolidado de resultados, en la misma línea del estado consolidado de resultados en que la partida cubierta es reconocida. Sin embargo, cuando la operación proyectada de cobertura reconoce un activo no financiero o un 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 el 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, permanece en capital y se reconoce en resultados 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.

3.7.3 Cobertura de valor razonable

El cambio en el valor razonable de un derivado de cobertura se reconoce en el estado de resultados como ganancia o pérdida por fluctuación 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 de resultados como ganancia o pérdida por fluctuación cambiaria.

Para las coberturas de valor razonable relacionadas con partidas registradas a su costo amortizado, cualquier ajuste en su valor en libros se amortiza en resultados durante el plazo restante de la cobertura utilizando el método de TIE. La amortización TIE 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 se da de baja, el valor razonable no amortizado es reconocido inmediatamente en el estado de resultados.

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

3.7.4 Cobertura de inversión neta en un negocio en el extranjero

La Compañía designa ciertos títulos de deuda como cobertura de su inversión neta en subsidiarias en el extranjero 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), 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.

3.8 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. Además, los valores razonables de los préstamos bancarios y documentos por pagar registrados al costo amortizado se describen en la Nota 18.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de la 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 del activo o pasivo, o
- En la ausencia de un mercado de capital, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

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

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

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

- **Nivel 1:** precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que puede acceder la Compañía a la fecha de medición.
- **Nivel 2:** datos distintos a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea de forma directa o indirecta.
- **Nivel 3:** es información no observable para el activo o pasivo. La información no observable deberá ser usada para medir el valor razonable cuando no hay datos observables disponibles, para efectos de determinar dicho valor aún y cuando exista 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, como los que se describen en la Nota 20 y los pasivos no cotizados como deuda descritos en la Nota 18.

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.

3.9 Inventarios y costo de ventas

Los inventarios son valuados sobre la base del costo o valor neto de realización, el que sea 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 se basan en la fórmula del costo promedio.

El costo de ventas, se basa en el costo promedio ponderado de los inventarios al momento de la venta. El costo de ventas incluye costos relacionados con materias primas utilizadas en el proceso de producción, mano de obra (salarios y otros beneficios) depreciación de maquinaria, equipo y otros costos, incluyendo combustible, energía eléctrica, mantenimiento de equipo e inspección.

3.10 Activos de larga duración mantenidos para venta y Operaciones discontinuadas

Los activos de larga duración se clasifican como activos mantenidos para venta cuando:

- (a) Se espera sean recuperados principalmente a través de su venta, en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo dentro de las operaciones,
- (b) Los activos se encuentren mantenidos para su venta inmediata y;
- (c) La venta de los activos se considera como altamente probable en su condición actual.

Para que la venta se considere altamente probable:

- La administración debe estar comprometida a un plan de venta.
- Se debe haber iniciado un programa activo para localizar un comprador y completar el plan.
- El activo debe estar cotizado activamente para su venta en un precio que sea razonable en relación con su valor razonable actual; y
- La venta se espera completar dentro un plazo de un año a partir de la fecha de la clasificación.

Los activos no circulantes mantenidos para venta se valúan al menor entre el valor en libros y el valor razonable menos el costo de disposición.

Las operaciones discontinuadas son las operaciones y flujos de efectivo que pueden ser distinguidas claramente del resto de la entidad, que han sido dispuestas, o han sido clasificadas como mantenidas para la venta, y:

- Representan una línea de negocio, o área geográfica.
- Son parte de un plan único coordinado para disponer de una línea de negocio o de un área geográfica de la operación, o
- Es una subsidiaria adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla.

Las operaciones discontinuadas se excluyen de los resultados de las operaciones continuas y se presentan por separado en el estado de ganancias o pérdidas después de impuestos en una línea denominada "Operaciones discontinuadas".

En cuanto a la disposición de Filipinas, se proporciona información adicional en la Nota 5. Todos los estados financieros incluyen montos por operaciones discontinuas, a menos que se indique explícitamente lo contrario.

3.11 Otros activos corrientes

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

Los pagos anticipados consisten principalmente en anticipos a proveedores para la adquisición de materia prima, publicidad, rentas, seguros y fianzas y gastos promocionales y se reconocen como otros activos al momento de la erogación y dejan de reconocerse en el estado consolidado de situación financiera y reconocidos en el 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 respectivamente.

La Compañía cuenta con gastos de publicidad pagados por anticipado que corresponden principalmente al tiempo de transmisión en televisión y radio. Estos gastos se amortizan 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 cuando se incurren.

La Compañía tiene acuerdos con clientes para obtener el derecho de vender y promover los productos de la Compañía durante cierto tiempo. La mayoría de los acuerdos tienen una vigencia mayor a un año, y los costos relacionados son amortizados bajo el método de línea recta sobre la vigencia del contrato, con la amortización presentada como una reducción en la línea de ventas netas. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, dicha amortización fue por Ps. 277, Ps. 759 y Ps. 582, respectivamente.

3.12 Inversiones en otras entidades.

3.12.1 Inversiones en asociadas

Asociadas son aquellas entidades en las cuales 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 ejercer control sobre dichas políticas financieras y operativas. Tras la pérdida de influencia significativa sobre una asociada, la Compañía mide y reconoce cualquier inversión retenida a su valor razonable.

Las inversiones en asociadas se registran utilizando el método de participación y se reconocen inicialmente al costo, que incluye el precio de compra y cualquier gasto directamente atribuible necesario para adquirirlo. El valor en libros de la inversión es ajustado para reconocer los cambios en las acciones de la Compañía netos de activos de la asociada desde la fecha de adquisición. Los estados financieros de las asociadas son preparados por los mismos periodos como en la Compañía.

Cuando las pérdidas de la asociada exceden el valor en libros del valor de la asociada, incluyendo cualquier anticipo, el valor en libros se reduce a cero y el reconocimiento de futuras pérdidas se discontinúa excepto en la medida en que la Compañía tenga una obligación o haya realizado pagos a nombre de la asociada.

El crédito mercantil a la fecha de adquisición se presenta como parte de la inversión en la asociada en el estado consolidado de situación financiera. El crédito mercantil de la adquisición de una participación en una asociada se mide de acuerdo con las políticas contables de la Compañía para el crédito mercantil resultante de una combinación 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 acciones está deteriorada. En este caso, la Compañía calcula el monto del deterioro como la diferencia entre el valor recuperable de la asociada y su valor en libros y reconoce el monto en la participación de la utilidad o pérdida de las asociadas y negocios conjuntos utilizando el método de participación en el estado consolidado de resultados.

3.12.2 Acuerdos conjuntos

Un acuerdo conjunto es un acuerdo en el cual 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 de los pasivos del acuerdo.

Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto por medio del cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derechos a los activos netos del acuerdo. La Compañía reconoce su participación en los negocios conjuntos como una inversión utilizando el método de participación.

Control conjunto es el reparto del control contractualmente decidido de un acuerdo, que existe solo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no tiene participación en operaciones conjuntas.

Cuando existe una pérdida de control en un acuerdo conjunto, la Compañía mide y reconoce cualquier inversión retenida a su valor razonable.

3.12.3 Inversión en Venezuela.

Como se muestra en la Nota 3.3 el 31 de diciembre de 2017 la Compañía cambió el método de contabilización de su operación en Venezuela de consolidación a método de valor razonable a través del ORI usando un concepto de nivel 3 y reconociendo el 31 de diciembre de 2018 y 2017 un deterioro en el valor razonable de su inversión por Ps. 1,039 y Ps. 210. Las pérdidas y ganancias a partir del 1° de enero de 2018 se reconocen en ORI.

3.13 Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se registra inicialmente a su costo de adquisición y/o construcción neta de la depreciación acumulada y/o 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.

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 listas 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 el costo de adquisición. Cuando un elemento de propiedad, planta y equipo incluye componentes principales con diferentes vidas útiles, éstos se contabilizan y deprecian como componentes por separado (componentes principales) 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 principales activos de la Compañía se presenta a continuación:

| | Años |
|-------------------------|---------|
| Edificios | 40 – 50 |
| Maquinaria y equipo | 10 – 20 |
| Equipo de distribución | 7 – 15 |
| Equipo de refrigeración | 5 – 7 |
| Botellas retornables | 1.5 – 4 |
| 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 representadas de forma prospectiva.

Se deja de reconocer una partida de propiedad, planta y equipo cuando se da de baja 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 neto en libros del activo y se reconoce en la utilidad neta consolidada.

Botellas retornables y no retornables:

La Compañía cuenta con dos tipos de botellas: retornables y no retornables.

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

Existen dos tipos de botellas retornables:

- Las que se encuentran en control de la Compañía en sus instalaciones, plantas y centros de distribución; y
- Las que son entregadas a los clientes y siguen siendo propiedad de la Compañía.

Las botellas retornables que han sido entregadas a los clientes están sujetas a un acuerdo con un distribuidor en virtud del cual la Compañía mantiene la propiedad. Estas botellas son controladas por personal de ventas durante sus visitas periódicas a los distribuidores y la Compañía 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 detallistas.

Las botellas retornables y por las cuales se ha recibido un depósito por parte de los clientes, se deprecian de acuerdo con sus vidas útiles (3 años para botellas de vidrios y 1.5 para botellas de PET retornable). Los depósitos de clientes recibidos se amortizan sobre la misma vida útil estimada de las botellas.

3.14 Costos por financiamiento

Los costos por financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales son activos que necesariamente toman un periodo de tiempo sustancial para estar listo para su uso planeado o venta, se suman al costo de dichos activos, hasta el momento en que los activos estén sustancialmente preparados para su uso o venta. 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 ingreso por interés ganado sobre la inversión temporal de préstamos específicos cuyo gasto está pendiente en los activos calificables se deduce del costo por financiamiento elegible para su capitalización.

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

3.15 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 a su costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios se mide a 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 útil definida se amortizan y consisten principalmente en tecnologías de la información y los costos de administración del sistema incurridos durante la etapa de desarrollo que están actualmente en uso. Dichas cantidades se capitalizan y se amortizan, utilizando el método de línea recta durante su vida útil esperada. Los gastos que no cumplan los requisitos para su capitalización, se registran como gasto cuando se incurren.

Los activos intangibles amortizables, 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, 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 de la Compañía. Estos derechos están representados por contratos estándar que The Coca-Cola Company tiene celebrados con sus embotelladores.

Al 31 de diciembre de 2018 y en virtud de una reestructura que se llevó a cabo en conjunto con The Coca-Cola Company de los contratos de embotellador en México, la Compañía tiene actualmente cuatro contratos de embotellador en México con las siguientes vigencias: (i) el contrato para el territorio del Valle de México, el cual es renovado en junio de 2023, (ii) el contrato para el territorio del Sureste, el cual es renovado en junio de 2023, (iii) un contrato para el territorio del Bajío, el cual es renovado en mayo de 2025, y (iv) el contrato del territorio del Golfo, el cual es renovado en mayo 2025. Al 31 de diciembre de 2018 y en virtud de una reestructura que se llevó a cabo en conjunto con The Coca-Cola Company de los contratos de embotellador en Brasil, la Compañía tiene dos contratos de embotellador en Brasil, los cuales son renovados en octubre de 2027. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene tres contratos de embotellador en Guatemala, los cuales son renovados en marzo de 2025 y abril de 2028 (dos contratos). Adicionalmente, la Compañía cuenta con un contrato de embotellador por cada país los cuales son renovados en las siguientes fechas: Argentina en septiembre 2024; Colombia en junio 2024; Panamá en noviembre 2024; Venezuela en agosto 2026; Costa Rica en septiembre 2027; Nicaragua en mayo 2026 y Uruguay en junio 2028.

Los contratos de embotellador son renovados automáticamente por periodos de 10 años, sujetos del derecho de cualquiera de las partes de dar un preaviso que no desea renovar un contrato específico. Adicionalmente, estos contratos generalmente pueden darse por terminados en caso de incumplimiento. La terminación podría evitar la venta de bebidas de la marca Coca-Cola en el territorio afectado y tendría un efecto adverso en el negocio de la Compañía, las condiciones financieras, resultados de operaciones y las perspectivas.

3.16 Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

Cuando la Compañía está comprometida con un plan de venta que involucre pérdida de control de una subsidiaria, todos los activos y pasivos de esa subsidiaria se clasifican como mantenidos para su venta cuando los criterios descritos anteriormente se cumplen, independientemente de si la Compañía retendrá la participación no controladora en su subsidiaria después de la venta.

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

3.17 Deterioro de activos de vida larga

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

Para el crédito mercantil y otros activos intangibles con vida indefinida, la Compañía realiza pruebas de deterioro anuales, o en cualquier momento en que ciertas circunstancias indican que el valor en libros del UGE relacionado puede exceder el valor razonable.

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 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 valor 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 valor 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. Al 31 de diciembre de 2018 no se reconoció deterioro.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía reconoció un deterioro de los activos fijos utilizados en la operación de Venezuela con relación a propiedad, planta y equipo por Ps. 1,098 y en los derechos de distribución de dicha operación por Ps. 745. Ver Nota 11 y 12 respectivamente.

3.18 Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo es, o incluye, un arrendamiento se basa en la sustancia del acuerdo en la fecha de inicio, ya sea que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso de un activo o activos específicos o el acuerdo transmita el derecho al uso del activo, aún si ese derecho no está indicado explícitamente en el acuerdo.

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo al arrendatario. Todos los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Los pagos de arrendamiento operativo se reconocen como un gasto sobre una base de línea recta durante el plazo del arrendamiento, excepto cuando otra base sistemática sea más representativa del patrón temporal en el cual los beneficios económicos del activo arrendado se consumen. Las rentas contingentes que surgen del arrendamiento operativo se reconocen como un gasto en el periodo en el que se incurren. En caso de que se reciban incentivos por arrendamiento para iniciar arrendamientos operativos, esos incentivos se reconocen como un pasivo. El beneficio total de los incentivos se reconoce como una disminución del gasto por renta sobre una base de línea recta, excepto cuando otra base sistemática sea más representativa del patrón temporal en el cual los beneficios económicos del activo arrendado se consumen. Las mejoras en propiedades arrendadas en arrendamientos operativos, se amortizan utilizando el método de línea recta sobre la vida útil de los activos o el plazo del arrendamiento correspondiente, según el que sea menor.

3.19 Pasivos financieros e instrumentos de capital

3.19.1 Clasificación como deuda o capital

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

3.19.2 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.

3.19.3 Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIIF 9 se clasifican como pasivos financieros a costo amortizado, excepto por instrumentos financieros derivados designados como cobertura de instrumentos en una cobertura efectiva, los pasivos financieros emanados de la transferencia de un pasivo financiero que no es calificado, contratos de garantías financieras y obligaciones de consideraciones contingentes en una combinación de negocios, según aplique, que son reconocidos como VRTUP. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en el reconocimiento inicial.

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

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen proveedores y otras cuentas por pagar, préstamos y financiamientos, e instrumentos financieros derivados, ver Nota 3.7

Medición subsecuente

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

3.19.4 Préstamos y financiamientos

Después del reconocimiento inicial, los préstamos que generan intereses y los financiamientos se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado consolidado de resultados cuando los pasivos dejan de reconocerse, 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.

Bajas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación del pasivo se elimina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero se reemplaza por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos del pasivo se modifica sustancialmente, tal intercambio o modificación se reconoce como una baja 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.

3.20 Provisiones

La Compañía reconoce provisiones cuando tiene una obligación presente (contractual 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 temporal del dinero 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 se recibe el reembolso 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 25.

Las provisiones por reestructura sólo se reconocen cuando los criterios de reconocimiento de provisiones se cumplan. La Compañía tiene una obligación implícita, cuando hay un plan formal detallado que identifica la empresa o la parte de la empresa en cuestión, la ubicación y el número de trabajadores afectados, una estimación detallada de los costos asociados, y una línea de tiempo apropiado. Además, los empleados afectados deben ser informados de las características principales de los planes.

3.21 Beneficios posteriores al empleo y otros beneficios a empleados

Los beneficios posteriores al empleo y otros beneficios a empleados, que se consideran partidas monetarias, se integran de los pasivos por plan de pensiones y beneficios posteriores al empleo y prima de antigüedad, y se determinan a través de cálculos actuariales, basados en el método del crédito unitario proyectado.

En México, los beneficios económicos y pensiones para el retiro se conceden a empleados con 10 años de servicio y edad mínima de 60 años. De acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, en México 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 planes de retiro por beneficios definidos y otros beneficios laborales a largo plazo, tales como pensión patrocinada por la Compañía y planes de retiro y prima de antigüedad, 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 y retorno en planes de activos se reconocen directamente en otras partidas de la utilidad integral ("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 y prima de antigüedad, a través de un fideicomiso irrevocable a favor de los trabajadores, los cuales incrementan el fondo de dichos planes.

Los costos por ausencias compensadas, tales como vacaciones y prima vacacional, se reconocen en una base acumulada. El costo por beneficios por terminación obligatorio se registra cuando el evento relacionado ocurre.

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; y
- b. Cuando reconoce los costos por una reestructura que se encuentra dentro del alcance de la NIC 37, "Provisiones, pasivos y activos contingentes" e incluye el pago de beneficios por terminación.

La Compañía está comprometida a una terminación cuando, y sólo cuando, la entidad tiene un plan formal detallado para la terminación y sin que exista una posibilidad real de retirar la oferta realizada.

Una liquidación tiene lugar cuando el empleador realice una transacción que elimina toda relación jurídica de las obligaciones implícitas en parte o en la totalidad de las prestaciones previstas en el plan de beneficio definido. Una reducción surge de un suceso aislado, como el cierre de una planta, la interrupción 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 tiene lugar.

3.22 Reconocimiento de los ingresos

La Compañía reconoce los ingresos conforme se transfiere el control del bien o servicio al cliente. El control se refiere a la habilidad que tiene el cliente de dirigir el uso y de obtener substancialmente todos los beneficios del producto transferido. Además, también implica que el cliente tenga la habilidad de prevenir que terceros dirijan el uso y obtengan substancialmente todos los beneficios de dicho bien transferido. La administración toma en cuenta las siguientes consideraciones para analizar el momento en el que se transfiere el control de los bienes o servicios al cliente:

- Identificar el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio).
- Evaluar los bienes o servicios comprometidos en el contrato con un cliente e identificar como una obligación de desempeño cada compromiso que se transfiere.
- Considerar los términos del contrato y las prácticas tradicionales de negocio para determinar el precio de la transacción. El precio de la transacción es el importe de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos con el cliente, excluyendo los importes recaudados en nombre de terceros como algunos impuestos sobre las ventas. La contraprestación que se compromete en un contrato con un cliente puede incluir importes fijos, importes variables, o ambos.
- Distribuir el precio de la transacción a cada obligación de desempeño (a cada bien o servicio que sean distintos) por un importe que represente la parte de la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos con el cliente.
- Reconocer los ingresos cuando (o a medida que) se satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos.

Todas las condiciones anteriores se cumplen normalmente en el momento en el que la totalidad de los bienes o servicios se entregan al cliente y dicho momento se considera en un punto en el tiempo. Las ventas netas reflejan las unidades entregadas a precio de lista, neto de promociones y descuentos.

La Compañía genera ingresos por las siguientes actividades principales:

Venta de productos

Incluye las ventas de bienes por parte de todas las subsidiarias de la Compañía, principalmente la venta de bebidas de la marca líder: Coca-Cola en la cual los ingresos se reconocen en el momento que dichos productos se vendieron a los clientes.

Prestación de servicios

Incluye los ingresos por servicios de distribución que la Compañía reconoce como ingresos cuando se cumple la obligación relacionada al desempeño. La Compañía reconoce los ingresos por la prestación de servicios durante el periodo en el que se cumple dicha obligación de acuerdo con las siguientes condiciones:

- El cliente simultáneamente recibe y consume los beneficios conforme la Compañía cumple con la obligación de desempeño;
- El cliente controla los activos relacionados, incluso si la Compañía los crea mejora;
- Los ingresos se pueden medir de forma fiable; y
- La Compañía tiene el derecho de pago por el desempeño completado hasta la fecha.

| Fuente de recursos | Al 31 de diciembre de 2018 | Al 31 de diciembre de 2017 | Al 31 de diciembre de 2016 |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Venta de bienes. | Ps. 181,823 | Ps. 182,850 | Ps. 177,082 |
| Prestación de servicios | 330 | 262 | 189 |
| Otros ingresos de operación | 189 | 144 | 447 |
| Ingresos derivados de contratos con clientes | Ps. 182,342 | Ps. 183,256 | Ps. 177,718 |

Contraprestaciones variables concedidas a los clientes

La Compañía ajusta el precio de la transacción en función de las estimaciones de las promociones, descuentos o cualquier otra asignación variable que pueda otorgarse a los clientes. Estas estimaciones se basan en los acuerdos comerciales celebrados con los clientes y en el rendimiento histórico previsto para el cliente

Costos de contratos

Los costos incrementales por obtener un contrato con un cliente se reconocen como un activo si la Compañía espera recuperar dichos costos. Los costos incrementales son aquellos en los que se incurren para obtener un contrato y que no se habrían generado si el contrato no se hubiera obtenido. La Compañía reconoce dichos costos como un gasto dentro del estado de resultados cuando el ingreso asociado con ese costo se realiza en un periodo igual o menor a un año. Para cualquier otro costo que esté relacionado con el cumplimiento de un contrato con un cliente, pero que no forme parte del reconocimiento propio de los ingresos, se considerará como un activo incluyendo todos los costos incurridos, solo si dichos costos se relacionan directamente con un contrato o con un contrato esperado que la Compañía puede identificar de forma específica y que además los costos generen o mejoren los recursos de la Compañía que se utilizarán para satisfacer, o para continuar satisfaciendo; las obligaciones de desempeño en el futuro y si se espera recuperar los costos mencionados. El activo reconocido, conforme a lo indicado anteriormente; se amortiza de forma sistemática en la medida en que se lleva a cabo la transferencia de los bienes y servicios al cliente, de tal manera que dicho activo sea reconocido en el estado de resultados mediante su amortización en el mismo periodo de tiempo en que el ingreso respectivo se reconoce contablemente.

3.23 Gastos de administración y de ventas.

Los gastos de administración incluyen gastos laborales (salarios y prestaciones) incluyendo la participación de los trabajadores en las utilidades ("PTU"), de empleados que no están directamente involucrados en el proceso de venta de los productos de la Compañía, honorarios por servicios profesionales, depreciación de las oficinas y amortización de los gastos capitalizados por la implementación de tecnología de sistemas de información y cualquier otro costo similar.

Los gastos de venta incluyen:

- Distribución: costos laborales (salarios y prestaciones), gastos de flete, almacenaje de productos terminados, depreciación de botellas retornables en el proceso de distribución, depreciación y mantenimiento de camiones, instalaciones y equipos de distribución. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, el gasto de distribución ascendió a Ps. 23,421, Ps. 25,041 y Ps. 20,250, respectivamente;
- Ventas: gastos laborales (salarios y prestaciones, incluyendo PTU), así como comisiones pagadas al personal de ventas;
- Mercadotecnia: gastos por promociones y publicidad.

La PTU es pagada por las subsidiarias mexicanas de la Compañía a sus empleados elegibles. En México, la PTU se determina aplicando la tasa del 10% a la utilidad fiscal de cada una de las subsidiarias en lo individual. La PTU en México es calculada utilizando la misma base de cálculo del impuesto a la utilidad, excepto por lo siguiente: a) no serán deducibles las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores y PTU pagada en el ejercicio; y b) pagos de impuestos exentos para los empleados son deducibles en el cálculo de la PTU.

3.24 Impuestos a la utilidad

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

3.24.1 Impuestos a la utilidad del periodo

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

3.24.2 Impuestos a la utilidad 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 la base fiscal utilizada en el cálculo de la utilidad antes de impuestos. 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, en la medida en que resulte probable que las ganancias fiscales estén disponibles contra las cuales esas diferencias temporales deducibles puedan utilizarse. Dichos activos y pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si las diferencias temporales surgen 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, en donde algunos montos del crédito mercantil son, en algunas ocasiones, deducibles para efectos fiscales.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen por diferencias temporales deducibles, el traspaso de los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales no utilizados. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que las ganancias fiscales contra las que las diferencias temporales deducibles, y el traspaso de los créditos fiscales no utilizados y bases fiscales no utilizados puedan ser utilizadas. 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 esté disponible para permitir que la totalidad o parte de los activos diferidos sean utilizados. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos son re-evaluados 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 no corriente, independientemente del plazo en que se espera se reviertan las diferencias temporales.

El impuesto diferido relacionado a partidas reconocidas en otros resultados integrales es reconocido en correlación con la transacción que las originó.

El activo y pasivo por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal ejecutable de compensar el activo por impuesto contra el pasivo por impuesto y el impuesto diferido relacionado con la misma entidad y la misma autoridad fiscal.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas fiscales 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 los años de 2018 y 2017. Como resultado de la Reforma Fiscal Mexicana, que se menciona más adelante, para el año de 2019 se mantiene la tasa del 30%.

3.25 Transacciones con pagos basados en acciones

Los altos ejecutivos de la Compañía reciben una remuneración en forma de transacciones con pagos basados en acciones, por el cual los empleados prestan los servicios a cambio de instrumentos de capital. Los instrumentos de capital son otorgados y administrados a través de un fideicomiso controlado por FEMSA. Estos instrumentos son contabilizados como transacciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio. La concesión de instrumentos de patrimonio se concede por un valor monetario fijo.

Los pagos basados en acciones a empleados se miden 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.

3.26 Utilidad por acción

La Compañía publica información sobre su utilidad básica y diluida por acción (UPA) de sus acciones. Como se describe en la Nota 23, la Compañía tiene acciones potencialmente dilutivas, por lo cual presenta información sobre su utilidad básica y diluida por acción. La utilidad básica por acción resulta de dividir la utilidad neta atribuible a la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante el periodo, ajustado por el promedio ponderado de las acciones adquiridas en el año. La utilidad diluida por acción resulta de dividir la utilidad neta atribuible a la participación controladora (después de ajustarla para considerar el efecto de los intereses sobre las acciones preferenciales convertibles) entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo más el promedio ponderado de acciones ordinarias que se emitirían al momento de convertir todas las acciones ordinarias potencialmente dilutivas en acciones ordinarias.

3.27 Emisión de acciones

La Compañía reconoce la emisión de acciones propias 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, se registra como prima en suscripción de acciones.

Nota 4. Fusiones y adquisiciones

4.1 Fusiones y adquisiciones

La Compañía ha realizado ciertas fusiones y adquisiciones durante 2018, 2017 y 2016 que fueron 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, como se revela más adelante. Por lo tanto, los estados consolidados de resultados y de situación financiera en los años de dichas adquisiciones no son comparables con los periodos anteriores. Los estados consolidados de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, presentan las fusiones y adquisiciones netas del efectivo adquirido en dichas fusiones y adquisiciones.

Mientras todas las adquisiciones reveladas en la parte inferior son Compañías de la red de distribución de la marca Coca-Cola, tales entidades no estaban bajo control común previo a la adquisición.

4.1.1 Otras adquisiciones

Durante 2018 la Compañía tuvo algunas adquisiciones que juntas sumaron un monto de Ps. 5,692. Estas adquisiciones fueron principalmente: (1) Adquisición del 100% de la Compañía Guatemalteca Alimentos y Bebidas del Atlántico, SA ("ABASA") que era una embotelladora de productos de Cola Cola Company que operaba en el norte y la zona oriente de Guatemala, el cual se incluyó en los resultados de la Compañía comenzando en mayo de 2018; (2) Adquisición del 100% de Comercializadora y Distribuidora Los Volcanes SA ("Los Volcanes"), que era una embotelladora de productos de la empresa Cola-Cola que operaba en la zona sur y oeste de Guatemala y que se incluyó en los resultados consolidados de la Compañía en mayo de 2018; y (3) Adquisición del 100% de Montevideo Refrescos S.R.L. ("MONRESA"), fundada en 1943, es responsable de la producción y distribución del portafolio de marcas de Coca Cola Company en Uruguay, alcanzando un mercado de 3.4 millones de consumidores a través de 26 mil puntos de venta, los cuales se incluyen en los resultados consolidados comenzando en Julio 2018.

La Compañía está en el proceso de finalizar la asignación del precio de compra a los valores razonables de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Se espera que este proceso se complete para cada adquisición dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de adquisición.

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

| | | |
|---|------------|--------------|
| Total activos corrientes, incluye efectivo adquirido de Ps. 860 | Ps. | 1,846 |
| Total activos no corrientes | | 3,795 |
| Derechos de distribución | | 4,602 |
| Activos totales | | 10,243 |
| Pasivos totales | | (3,691) |
| Activos netos adquiridos | | 6,552 |
| Total contraprestación transferida | Ps. | 6,552 |
| Efectivo adquirido | | (860) |
| Efectivo neto pagado | Ps. | 5,692 |

La Compañía espera recuperar el monto registrado a través de sinergias relacionadas con la capacidad de producción.

La información para estado de resultados de las adquisiciones desde la fecha de adquisición al cierre del periodo el 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

| Estado de resultados | 2018 |
|-----------------------------|-------------|
| Ingresos totales | Ps. 4,628 |
| Utilidad antes de impuestos | 496 |
| Utilidad neta | 413 |

Información proforma no auditada

La siguiente información financiera no auditada 2018 representa los resultados financieros históricos de la Compañía ajustados con los efectos de las otras adquisiciones en el año como si dichas adquisiciones hubiesen sucedido el 1° de enero de 2018; hay algunos ajustes pro forma relacionados con la depreciación y activos fijos del grupo de compañías adquiridas.

| | Información financiera proforma no auditada al 31 de diciembre de 2018 |
|-----------------------------|---|
| Ingresos totales | Ps. 185,73 |
| Utilidad antes de impuestos | 17,763 |
| Utilidad neta | 15,500 |

4.1.2 Adquisición de Vonpar

El 6 de diciembre de 2016, la Compañía a través de su subsidiaria brasileña Spal Industria Brasileira de Bebidas S.A., completó la adquisición del 100% de Vonpar S.A. (en lo sucesivo "Vonpar") por precio de compra de Ps. 20,992. Vonpar es una embotelladora de productos de la marca Coca-Cola que operaba principalmente en Rio Grande do Sul y Santa Catarina en Brasil. Esta adquisición fue hecha para reforzar la posición de liderazgo de la Compañía en Brasil

Del precio de compra aproximado de Ps. 20,992 (R\$3,508); Spal pago un monto en efectivo por Ps. 10,370 (R\$1,730) el 6 de diciembre de 2016.

En la misma fecha, Spal adicionalmente pago en efectivo un monto de Ps. 4,124 (R\$688), los cuales en una transacción subsecuente y separada los vendedores se comprometieron a capitalizar a Coca-Cola FEMSA por un monto de Ps 4,082 millones a cambio de 27.9 millones de acciones KOF serie L a un valor implícito de Ps. 146.27 El 4 de mayo de 2017 la Compañía se fusionó con POA Eagle S.A de C.V., una Compañía mexicana 100% propiedad de los vendedores de Vonpar en Brasil, según el anuncio realizado el 23 de Septiembre de 2016. Como resultado de esta fusión, los accionistas de POA Eagle S.A. de C.V. recibieron 27.9 millones de las nueva emisión de acciones de la serie "L", a cambio de las cuentas en efectivo de POA Eagle, S.A. de C.V. por un monto de \$4,082 millones de pesos mexicanos.

Al cierre, Spal emitió y entregó un pagaré a tres años a los vendedores, por el saldo restante de R \$ 1.090 millones (aproximadamente Ps. 6.534 millones al 6 de diciembre de 2016. El pagaré tiene una tasa de interés anual de 0,375%, y está denominado y es pagadero en reales brasileños. El pagaré está vinculado a la evolución del tipo de cambio entre el real brasileño y el dólar americano. Los tenedores del pagaré tienen la opción, que puede ser ejercida antes del vencimiento programado del pagaré, para capitalizar la cantidad en pesos mexicanos equivalente a la cantidad a pagar en virtud del pagaré en una empresa mexicana de reciente incorporación que luego sería fusionada a cambio de acciones de la Serie L a un precio de ejercicio de Ps. 178.5 por acción. Dicha capitalización y emisión de nuevas acciones Serie L está sujeta a que la Compañía tenga un número suficiente de acciones de la Serie L disponibles para su emisión.

Al 6 de diciembre de 2016, el valor razonable de las acciones KOF serie L (KL) fueron por Ps. 128.88 por acción, en adición las acciones (KL) no han sido emitidas, por lo que como resultado de esta transacción se originó posteriormente un instrumento financiero derivado y se contabilizó en el capital por un monto de Ps. 485. De acuerdo con la NIC 32, en los estados financieros consolidado también se ajustó el precio de compra para reconocer el valor razonable del derivado implícito derivado de la diferencia entre el valor implícito de las acciones (KL) y el valor razonable en la fecha de adquisición.

Los costos relacionados con la transacción de Ps. 35 fueron contabilizados por Spal como incurridos, y contabilizados como componente de gastos de administración en el estado de resultados consolidado. Los resultados de operación de Vonpar han sido incluidos en los resultados operativos consolidados de la Compañía desde la fecha de adquisición.

La estimación preliminar del valor razonable de los activos netos adquiridos de Vonpar:

Años

| | Final |
|---|-------------------|
| Total activos corrientes, incluye efectivo adquirido de Ps. 1,287 | Ps. 4,390 |
| Total activos no corrientes | 11,344 |
| Derechos de distribución | 14,793 |
| Activos totales | 30,527 |
| Pasivos totales | 11,708 |
| Activos netos adquiridos | 18,819 |
| Crédito Mercantil | 2,173 |
| Total contraprestación transferida | Ps. 20,992 |
| Monto a pagar a través de pagaré | (6,992) |
| Efectivo adquirido de Vonpar | (1,287) |
| Monto reconocido como Instrumento financiero implícito | 485 |
| Efectivo neto pagado | Ps. 13,198 |

⁽¹⁾ Como resultado de la asignación del precio de compra que se finalizó en 2017, los ajustes adicionales al valor razonable de los reconocidos en 2016 se han reconocido de la siguiente manera: El total de activos no corrientes ascendió a Ps. 490, derechos de distribución a Ps. 5,192 y Crédito Mercantil a Ps. (5.681).

La Compañía espera recuperar el importe registrado como crédito mercantil a través de sinergias relacionadas con la capacidad de producción disponible. El crédito mercantil ha sido asignado a la unidad generadora de efectivo de la Compañía en Brasil. El importe de crédito mercantil registrado y que se espera sea deducible de impuestos de acuerdo a la legislación brasileña es de Ps. 1,667.

A continuación se presenta información seleccionada del estado de resultados de Vonpar desde la fecha de adquisición al 31 de diciembre de 2016:

| Estado de resultados | 2016 |
|-----------------------------|-------------|
| Ingresos totales | Ps. 1,628 |
| Utilidad antes de impuesto | 380 |
| Utilidad neta | 252 |

Información Financiera Pro Forma No Auditada

La siguiente información financiera consolidada pro forma no auditada de 2016 representa los estados financieros históricos de la Compañía, ajustados para dar efecto a (i) la adquisición de Vonpar, como si hubiera ocurrido el 1 de enero de 2016, y ciertos ajustes contables principalmente relacionados con la depreciación pro forma de los activos fijos de las Compañías adquiridas.

| | Resultados consolidados pro forma no auditados por el año terminado al 31 de diciembre 2016 |
|-----------------------------|--|
| Ingresos totales | Ps. 187,139 |
| Utilidad antes de impuestos | 15,819 |
| Utilidad neta | 11,539 |
| Utilidad por acción | 4.86 |

4.1.3 Adquisición de Filipinas

En enero de 2013, la Compañía adquirió una participación mayoritaria no controladora de 51.0% en CCFPI de The Coca –Cola Company. Como se menciona en la Nota 19.6, la Compañía tiene una opción de compra para adquirir la participación restante del 49.0% en CCFPI en cualquier momento durante los siete años siguientes a la fecha de cierre. La Compañía también tiene la opción de vender su participación a The Coca-Cola Company comenzando el quinto aniversario de la fecha de cierre y terminando en el sexto aniversario de la fecha de cierre. De acuerdo con el acuerdo de accionistas de la Compañía con The Coca-Cola Company, durante un período de cuatro años que finalizó el 25 de enero de 2017, todas las decisiones relativas al CCFPI fueron aprobadas conjuntamente con The Coca-Cola Company. Desde el 25 de enero de 2017, la Compañía controla CCFPI, ya que todas las decisiones relacionadas con la operación cotidiana y la administración de los negocios de CCFPI, incluyendo su plan anual normal de operaciones, son aprobadas por la mayoría de su junta directiva sin requerir el voto afirmativo de cualquier director nombrado por The Coca-Cola Company. La Compañía Coca-Cola tiene el derecho de nombrar (y puede destituir) al director financiero de CCFPI. La Compañía tiene el derecho de nombrar (y puede destituir) al director general y a todos los demás funcionarios de CCFPI. A partir del 1 de febrero de 2017, la Compañía comenzó a consolidar los resultados financieros de CCFPI en sus estados financieros.

El valor razonable de los activos netos adquiridos de CCFPI a la fecha de adquisición (Febrero 2017) son los siguientes:

| | | |
|---|-----|----------|
| Total de activos corrientes, incluyendo efectivo adquirido por Ps. 4,038 | Ps. | 9,645 |
| Total de activos no corrientes | | 18,909 |
| Derechos de distribución | | 4,144 |
| Total activos | | 32,698 |
| Total pasivos | | (10,101) |
| Activos netos adquiridos | | 22,597 |
| Activos netos adquiridos atribuibles a la participación controladora (51%) | | 11,524 |
| Participación no controladora (49%) | | (11,073) |
| Valor razonable del capital de CCFPI a la fecha de adquisición | | 22,110 |
| Valor en libros de la inversión en CCFPI | | 11,690 |
| Pérdida como resultado de la remediación del valor razonable de la inversión de capital | | (166) |
| Ganancia en el reciclaje de otros resultados integrales | | 2,996 |
| Efecto neto total en Estado de Resultados | Ps. | 2,830 |

Durante el año 2017, el efecto acumulado correspondiente a los ajustes de conversión registrados en el otro resultado integral por un monto de Ps. 2,996 se reconocerá en el estado de resultados como resultado al tomar el control sobre CCFPI.

Información Financiera Pro Forma No Auditada

La siguiente información financiera consolidada pro forma no auditada de 2017 representa los estados financieros históricos de la Compañía, ajustados para dar efecto a (i) la adquisición de Filipinas, como si hubiera ocurrido el 1 de enero de 2017, y (ii) ciertos ajustes contables principalmente relacionados con la depreciación pro forma de los activos fijos de las Compañías adquiridas.

**Resultados consolidados
pro forma no auditados por
el año terminado al 31 de
diciembre 2017**

| | | |
|--|-----|----------|
| Ingresos totales | Ps. | 205,436 |
| Perdida antes de impuestos | | (7,109) |
| Pérdida neta | | (11,559) |
| Información seleccionada del estado de resultados de Filipinas para el periodo desde la fecha de consolidación hasta el 31 de diciembre de 2017 es la siguiente: | | |

Estado de resultados

2017

| | | |
|----------------------------|-----|--------|
| Ingresos totales | Ps. | 20,524 |
| Perdida antes de impuestos | | 1,265 |
| Pérdida neta | | 896 |

Nota 5. Operaciones discontinuadas

El 16 de agosto de 2018, Coca-Cola FEMSA, anunció el ejercicio de su opción para vender el 51% de las acciones de Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc. (CCFPI) a The Coca Cola Company. El 6 de agosto de 2018 los accionistas de la Compañía aprobaron el plan de venta. Debido a esto a partir del 31 de Agosto de 2018 CCFPI fue clasificada como un activo disponible para su venta y como una operación discontinua lo cual se refleja de esta misma manera al cierre 31 de diciembre de 2017 y 2018. CCFPI representaba la división Asia y era considerada como un segmento de reporte hasta el 31 de Diciembre de 2017, debido a la discontinuación de CCFPI el segmento de la División de Asia ya no es presentado en forma separada en la Nota 26. La venta se concretó el 13 de diciembre de 2018 con los siguientes resultados:

a) Resultados de la operación discontinuada

Un resumen de los resultados de la operación discontinua al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

| | 2018 | 2017 |
|---|--------|--------|
| Ingresos totales | 24,167 | 20,524 |
| Costo de ventas | 17,360 | 12,346 |
| Utilidad bruta | 6,807 | 8,178 |
| Gastos de operación | 5,750 | 6,865 |
| Otros Gastos neto | 7 | 134 |
| (Ingreso) financiero, neto | (185) | (64) |
| (Utilidad) en Fluctuación Cambiaria neta | (73) | (22) |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad por operaciones discontinuadas | 1,308 | 1,265 |
| Impuestos a la utilidad | 466 | 370 |
| Utilidad neta por operaciones discontinuadas | 842 | 895 |
| Menos – Monto atribuible a la participación no controladora | 391 | 469 |
| Utilidad neta de operaciones atribuible a la participación controladora | 451 | 426 |
| Efecto por conversión por tipo de cambio acumulado | (811) | 2,830 |
| Ganancia en venta de subsidiaria | 3,335 | – |
| Utilidad neta atribuible a la participación controladora por operaciones discontinuadas | 2,975 | 3,256 |

⁽¹⁾ Los saldos en efectivo y equivalentes de efectivo de las operaciones de Filipinas en la fecha de venta fueron de Ps. 6.898.

Nota 6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para efectos del estado de flujo de efectivo, el efectivo incluye efectivo en caja y en bancos y equivalentes de efectivo, que representan inversiones a corto plazo, inversiones de alta liquidez que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, los cuales son sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor, con vencimiento menor a tres meses desde su fecha de adquisición. El efectivo al final del periodo de referencia consiste en lo siguiente:

| | 2018 | 2017 |
|---|------------|------------|
| Efectivo y saldos bancarios | Ps. 7,778 | Ps. 9,497 |
| Equivalentes de efectivo (ver Nota 3.5) | 15,949 | 9,270 |
| | Ps. 23,727 | Ps. 18,767 |

Como se explica en la Nota 3.3, la operación de Venezuela fue desconsolidada al 31 de diciembre de 2017, el saldo de efectivo y equivalentes de la subsidiaria en Venezuela a esta fecha era de Ps. 170.

Nota 7. Cuentas por Cobrar

| | 2018 | 2017 |
|---|------------|------------|
| Clientes | Ps. 11,726 | Ps. 13,131 |
| The Coca-Cola Company (parte relacionada) (Nota 14) | 1,173 | 2,054 |
| Préstamos a empleados | 77 | 96 |
| FEMSA y subsidiarias (parte relacionada) (Nota 14) | 783 | 402 |
| Otras partes relacionadas (Nota 14) | 575 | 317 |
| Accionistas Vonpar (Nota 14) ⁽¹⁾ | – | 1,219 |
| Otros | 1,108 | 825 |
| Estimación para cuentas incobrables | (595) | (468) |
| | Ps. 14,847 | Ps. 17,576 |

⁽¹⁾ El saldo fue compensado contra el pagaré, según acuerdo de compra de acciones.

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 estimación de cuentas incobrables.

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

Durante 2017, la Compañía aprovechó un programa de amnistía fiscal en Brasil. La resolución de ciertos asuntos pendientes bajo ese programa de amnistía generó un beneficio de Ps. 1,874 estos beneficios han sido compensados con su correspondientes activos indemnizables.

Debido a que menos del 2.2% 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 2018, la Compañía no tiene un grupo representativo de clientes directamente relacionados con la pérdida esperada.

La estimación de cuentas incobrables se calcula bajo un modelo de pérdida esperada que contempla el reconocimiento de las pérdidas por deterioro a lo largo de toda la vida del contrato. Para este caso en particular, debido a que las cuentas por cobrar 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;
- Exposición al incumplimiento.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se aproxima a su valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

| Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas | 2018 | | 2017 | |
|---|-------------|---------------|-------------|---------------|
| 0 días | Ps. | 12,578 | Ps. | 15,314 |
| 1-30 días | | 1,045 | | 1,550 |
| 31-60 días | | 193 | | 129 |
| 61-90 días | | 310 | | 45 |
| 91-120 días | | 17 | | 23 |
| 121 + días | | 704 | | 515 |
| Total | Ps. | 14,847 | Ps. | 17,576 |

7.2 Cambios en la provisión para pérdidas crediticias esperadas

| | 2018 | | 2017 | | 2016 | |
|---|-------------|------------|-------------|------------|-------------|------------|
| Saldo inicial | Ps. | 468 | Ps. | 451 | Ps. | 283 |
| Efecto de adopción de IFRS 9 | | 87 | | - | | - |
| Estimación del ejercicio | | 153 | | 40 | | 6 |
| Cargos y cancelaciones de cuentas incobrables | | 23 | | (62) | | (3) |
| Adiciones por combinación de negocios | | 1 | | 86 | | 94 |
| Efectos cambiarios por tipos de cambio en monedas extranjeras | | (55) | | (45) | | 71 |
| Efecto de Venezuela (Ver Nota 3.3) | | - | | (2) | | - |
| Efecto de Filipinas (Nota 5) | | (82) | | - | | - |
| Saldo final | Ps. | 595 | Ps. | 468 | Ps. | 451 |

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.

7.3 Pagos de The Coca-Cola Company:

The Coca-Cola Company participa en algunos programas de publicidad y promociones, así como en los de inversiones en equipos de refrigeración y botellas retornables de la Compañía. Los recursos recibidos para publicidad y promociones se registran como una reducción de los gastos de venta y los recursos recibidos para el programa de inversiones en equipo de refrigeración y de botellas retornables, se registran como una reducción en la inversión en equipo de refrigeración y botellas, respectivamente. Por los años terminados al 31 diciembre de 2018, 2017 y 2016 las contribuciones debidas fueron de Ps. 3,542, Ps. 4,023 y Ps. 4,518, respectivamente.

Nota 8. Inventarios

| | | 2018 | | 2017 |
|-----------------------------|-----|--------|-----|--------|
| Productos terminados | Ps. | 3,956 | Ps. | 3,691 |
| Materias primas | | 3,074 | | 4,092 |
| Refacciones no estratégicas | | 1,155 | | 1,838 |
| Mercancías en tránsito | | 1,311 | | 1,208 |
| Material de empaque | | 239 | | 490 |
| Otros | | 316 | | 45 |
| | Ps. | 10,051 | Ps. | 11,364 |

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Compañía reconoció deterioro en sus inventarios por Ps. 122, Ps. 185 y Ps. 301, respectivamente a su valor neto de realización.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, los movimientos en inventarios se incluyen en el estado consolidado de resultados en el rubro de costo de ventas y consisten en lo siguiente:

| | | 2018 | | 2017 | | 2016 |
|---|-----|--------|-----|---------|-----|--------|
| Movimiento en inventarios de productos terminados y producción en proceso | Ps. | 21,457 | Ps. | 21,412 | Ps. | 18,154 |
| Materias primas | | 75,078 | | 80,318 | | 62,534 |
| Total | Ps. | 96,535 | Ps. | 101,730 | Ps. | 80,688 |

Nota 9. Otros Activos Corrientes y Otros Activos Financieros Corrientes

9.1 Otros Activos Corrientes:

| | | 2018 | | 2017 |
|-----------------------|-----|-------|-----|-------|
| Pagos anticipados | Ps. | 1,876 | Ps. | 1,849 |
| Acuerdos con clientes | | 146 | | 192 |
| | Ps. | 2,022 | Ps. | 2,041 |

Al 31 diciembre de 2018 y 2017, los pagos anticipados se integran por:

| | | 2018 | | 2017 |
|--|-----|-------|-----|-------|
| Anticipos por inventarios | Ps. | 1,311 | Ps. | 1,243 |
| Anticipos por publicidad y gastos promocionales. | | 509 | | 367 |
| Anticipos a proveedores de servicios | | 1 | | 142 |
| Seguros pagados por anticipado | | 24 | | 39 |
| Otros | | 31 | | 58 |
| | Ps. | 1,876 | Ps. | 1,849 |

La amortización de los gastos por publicidad y promoción pagados por anticipado registrada en los estados consolidados de resultados por los años terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 ascendió a Ps. 5,813 Ps. 4,504 y Ps. 5,030, respectivamente.

9.2 Otros Activos Financieros Corrientes:

| | | 2018 | | 2017 |
|--|-----|------|-----|------|
| Efectivo restringido | Ps. | 98 | Ps. | 504 |
| Instrumentos financieros derivados (ver Nota 20) | | 707 | | 233 |
| | Ps. | 805 | Ps. | 737 |

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo restringido en las siguientes monedas fue:

| | | 2018 | | 2017 |
|----------------------------|-----|------|-----|------|
| Reales brasileños | Ps. | 98 | Ps. | 65 |
| Pesos colombianos | | – | | 439 |
| Total efectivo restringido | Ps. | 98 | Ps. | 504 |

El efectivo restringido en Brasil relacionado con depósitos a corto plazo con el fin de cumplir con los requisitos de garantía para cuentas por pagar.

Al 31 de diciembre de 2017 y debido a una orden jurisdiccional relacionada con los servicios del sistema municipal de desagües, las autoridades colombianas congelaron todo el efectivo de la cuenta bancaria de la Compañía y dicho efectivo fue reclasificado en su totalidad a efectivo restringido de acuerdo con las políticas contables de la Compañía. Al 31 diciembre de 2018 dicho efectivo restringido ha sido liberado en su totalidad.

Nota 10. Inversiones en otras entidades

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 las inversiones en otras entidades se integran como sigue:

| | 2018 | | 2017 | |
|--|------|--------|------|--------|
| Inversiones en asociadas y negocios conjuntos. | Ps. | 10,518 | Ps. | 11,501 |
| Inversión en Venezuela | | – | | 1,039 |
| | Ps. | 10,518 | Ps. | 12,540 |

Como se describe en la Nota 3.3, al 31 de diciembre de 2017, la Compañía cambió el método de contabilización de su inversión en Venezuela del método de consolidación a valor razonable utilizando un concepto de Nivel 3 y reconociendo una pérdida a valor razonable en su inversión de Ps. 1,039 durante 2018 en OCI.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía determinó que las condiciones de deterioro en Venezuela no le permitían continuar con el control para continuar consolidando la operación en Venezuela, los impactos de la desconsolidación se explican en la Nota 3.3.

Los detalles de la inversión en asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan mediante método de participación al final de cada periodo de reporte son las siguientes:

| Inversión | Actividad principal | Lugar de residencia | Porcentaje de participación | | Valor en libros | | |
|--|----------------------|---------------------|-----------------------------|--------|-----------------|------------|--|
| | | | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | |
| Negocios conjuntos: | | | | | | | |
| Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V. | Bebidas | México | 50.0% | 50.00% | Ps. 1,550 | Ps. 2,036 | |
| Dispensadoras de Café, S.A.P.I. de C.V. | Servicios | México | 50.0% | 50.00% | 162 | 153 | |
| Fountain Agua Mineral, LTDA. | Bebidas | Brasil | 50.0% | 50.0% | 826 | 784 | |
| Asociadas: | | | | | | | |
| Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. ("PIASA") ⁽¹⁾ | Producción de azúcar | México | 36.4% | 36.4% | 3,120 | 2,933 | |
| Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V. ⁽¹⁾ | Bebidas | México | 26.3% | 26.3% | 1,571 | 1,560 | |
| Leao Alimentos e Bebidas, LTDA ⁽¹⁾ | Bebidas | Brasil | 24.7% | 24.4% | 2,084 | 3,001 | |
| UBI 3 Participacoes, LTDA | Bebidas | Brasil | 26.0% | 26.0% | 7 | 391 | |
| Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V. ("IEQSA") ⁽¹⁾ | Enlatado | México | 26.5% | 26.5% | 179 | 177 | |
| Industria Mexicana de Reciclaje, S.A. de C.V. ("IMER") ⁽¹⁾ | Reciclaje | México | 35.0% | 35.0% | 129 | 121 | |
| KSP Participacoes LTDA ⁽¹⁾ | Bebidas | Brasil | 31.4% | 38.7% | 104 | 117 | |
| Otros | Varios | Varios | Varios | Varios | 786 | 228 | |
| | | | | | Ps. 10,518 | Ps. 11,501 | |

Método Contable:

⁽¹⁾ La Compañía tiene influencia significativa en estas Compañías debido a que tiene el poder de participar en las decisiones operativas y financieras sobre la inversora.

Durante 2018 la Compañía recibió dividendos de Industria Envasadora de Querétaro, S.A de C.V. por el monto de Ps. 8. Durante 2017 la Compañía recibió dividendos de Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V. ("IEQSA") y de Promotora Mexicana de Embotelladores, S.A. de C.V. por Ps. 16 y Ps.17.

Durante el 2018 la Compañía realizó contribuciones de capital a Jugos del Valle, S.A.P.I de C.V. y Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. por Ps.73 y Ps. 146 respectivamente. No hubo cambios en el porcentaje de tenencia accionaria como resultado de estas aportaciones de capital realizadas por los accionistas. Durante 2018 se realizó una escisión de nuestra inversión en UBI 3 resultando en Ps. (333) capitalizado.

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

Durante 2017 la Compañía realizó contribuciones de capital a Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V. y Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. por Ps. 349 y Ps. 182, respectivamente. No hubo cambios en el porcentaje de tenencia accionaria como resultado de estas aportaciones de capital El 25 de Junio de 2017 la Compañía, a través de su subsidiaria en Brasil Spal Industria Brasileira de Bebidas, S.A. vendió 3.05% de su participación en Leao Alimentos e Bebidas, LTDA por un monto de Ps. 198.

En Marzo 28 de 2017, como parte de la adquisición de AdeS la Compañía adquirió una participación indirecta en las inversiones del método de participación en Brasil y Argentina por un monto agregado de Ps. 587. Durante 2017, Itabrito se fusionó con Spal, esta transacción no generó flujo de efectivo.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, el método de participación correspondiente a las asociadas fue de Ps. 44, Ps. 235 y Ps. 31, respectivamente.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, el método de participación correspondiente a las asociadas fue de Ps. (270), Ps. (175) y Ps. 116, respectivamente.

Nota 11. Propiedad planta y equipo neto

| Costo | Terreno | Edificios | Maquinaria y Equipo | Equipo de Refrigeración | Botellas retornables | Inversiones en proceso en activos fijos | Mejoras en Propiedades Arrendadas | Otros | Total |
|--|-----------|------------|---------------------|-------------------------|----------------------|---|-----------------------------------|-----------|-------------|
| Costo al 1 de enero de 2016 | Ps. 4,707 | Ps. 14,145 | Ps. 30,688 | Ps. 14,576 | Ps. 11,651 | Ps. 3,812 | Ps. 596 | Ps. 915 | Ps. 81,090 |
| Compras | 7 | 204 | 1,415 | 337 | 2,236 | 5,737 | 4 | 367 | 10,307 |
| Activos adquiridos en combinación de negocios | - | 517 | 864 | 105 | 23 | - | 4 | - | 1,513 |
| Transferencia de proyecto en procesos a terminados | 46 | 1,031 | 2,403 | 1,978 | 779 | (6,265) | 28 | - | - |
| Bajas | (43) | (17) | (1,647) | (574) | (139) | - | (43) | (18) | (2,481) |
| Efectos de conversión de monedas extranjera | 252 | 2,575 | 4,719 | 1,953 | 1,271 | 546 | 56 | (132) | 11,240 |
| Cambios en el valor razonable de activos por reconocimiento de inflación | 853 | 1,470 | 2,710 | 851 | 122 | 415 | - | 942 | 7,363 |
| Capitalización de costos de financiamiento | - | - | 61 | - | - | (37) | - | - | 24 |
| Costo al 31 de diciembre de 2016 | Ps. 5,822 | Ps. 19,925 | Ps. 41,213 | Ps. 19,226 | Ps. 15,943 | Ps. 4,208 | Ps. 645 | Ps. 2,074 | Ps. 109,056 |

| Costo | Terreno | Edificios | Maquinaria y Equipo | Equipo de Refrigeración | Botellas retornables | Inversiones en proceso en activos fijos | Mejoras en Propiedades Arrendadas | Otros | Total |
|--|-----------|------------|---------------------|-------------------------|----------------------|---|-----------------------------------|-----------|-------------|
| Costo al 1 de enero de 2017 | Ps. 5,822 | Ps. 19,925 | Ps. 41,213 | Ps. 19,226 | Ps. 15,943 | Ps. 4,208 | Ps. 645 | Ps. 2,074 | Ps. 109,056 |
| Compras | 110 | 775 | 275 | 758 | 3,202 | 5,762 | 11 | 176 | 11,069 |
| Activos adquiridos en combinación de negocios | 5,115 | 1,691 | 5,905 | 482 | 3,323 | 820 | 146 | - | 17,482 |
| Transferencia de proyecto en procesos a terminados | 5 | 653 | 2,964 | 1,968 | 558 | (6,174) | 28 | (2) | - |
| Bajas | (115) | (527) | (1,227) | (800) | (193) | - | (3) | (11) | (2,876) |
| Efectos de conversión de monedas extranjera | (1,046) | (1,993) | (2,740) | (1,523) | (1,216) | (747) | (52) | (1,233) | (10,550) |
| Cambios en el valor razonable de activos por reconocimiento de inflación | 518 | 1,022 | 2,043 | 689 | (2) | 226 | - | 638 | 5,134 |
| Capitalización costo de financiamiento | - | - | 13 | - | - | - | - | - | 13 |
| Efecto Venezuela (Nota 3.3) | (544) | (817) | (1,300) | (717) | (83) | (221) | - | (646) | (4,328) |
| Costo al 31 de diciembre de 2017 | Ps. 9,865 | Ps. 20,729 | Ps. 47,146 | Ps. 20,083 | Ps. 21,532 | Ps. 3,874 | Ps. 775 | Ps. 996 | Ps. 125,000 |

| Costo | Terreno | Edificios | Maquinaria y Equipo | Equipo de Refrigeración | Botellas retornables | Inversiones en proceso en activos fijos | Mejoras en Propiedades Arrendadas | Otros | Total |
|--|-----------|------------|---------------------|-------------------------|----------------------|---|-----------------------------------|---------|-------------|
| Costo al 1 de Enero de 2018 | Ps. 9,865 | Ps. 20,729 | Ps. 47,146 | Ps. 20,083 | Ps. 21,532 | Ps. 3,874 | Ps. 775 | Ps. 996 | Ps. 125,000 |
| Compras | 31 | 8 | 1,356 | 961 | 2,888 | 4,578 | - | 95 | 9,917 |
| Adiciones de combinaciones de negocios | 25 | 451 | 1,500 | 537 | 393 | 145 | 2 | 41 | 3,094 |
| Transferencia de proyecto en procesos a terminados | 504 | 304 | 1,160 | 1,711 | 3 | (3,722) | 20 | 20 | - |
| Bajas | (50) | (71) | (555) | (615) | (312) | - | (1) | (8) | (1,612) |
| Bajas de Filipinas | (4,654) | (2,371) | (11,621) | (2,415) | (10,116) | (489) | (236) | - | (31,902) |
| Efectos de conversión de monedas extranjera | (388) | (1,089) | (3,072) | (765) | (251) | (321) | (81) | (292) | (6,259) |
| Cambios en el valor razonable de activos por reconocimiento de inflación | 242 | 814 | 2,551 | 466 | 612 | 66 | - | 9 | 4,760 |
| Costo al 31 de diciembre de 2018 | 5,575 | 18,775 | 38,465 | 19,963 | 14,749 | 4,131 | 479 | 861 | 102,998 |

| Depreciación acumulada | Terreno | Edificios | Maquinaria y Equipo | Equipo de Refrigeración | Botellas retornables | Inversiones en proceso en activos fijos | Mejoras en Propiedades Arrendadas | Otros | Total |
|---|---------|-------------|---------------------|-------------------------|----------------------|---|-----------------------------------|-----------|--------------|
| Depreciación acumulada al 1 de enero del 2016 | Ps. - | Ps. (2,704) | Ps. (12,788) | Ps. (7,152) | Ps. (7,378) | Ps. - | Ps. (135) | Ps. (401) | Ps. (30,558) |
| Depreciación del ejercicio | - | (455) | (2,638) | (2,008) | (2,235) | - | (43) | (200) | (7,579) |
| Bajas | - | 11 | 1,210 | 672 | 227 | - | 8 | 9 | 2,137 |
| Efectos de conversión de monedas extranjeras | - | (595) | (2,615) | (1,148) | (845) | - | (65) | 39 | (5,229) |
| Cambios en el valor razonable de activos por el reconocimiento de inflación | - | (592) | (1,087) | (521) | (33) | - | - | (306) | (2,539) |
| Depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2016 | Ps. - | Ps. (4,335) | Ps. (17,918) | Ps. (10,157) | Ps. (10,264) | Ps. - | Ps. (235) | Ps. (859) | Ps. (43,768) |

| Depreciación acumulada | Terreno | Edificios | Maquinaria y Equipo | Equipo de Refrigeración | Botellas retornables | Inversiones en proceso en activos fijos | Mejoras en Propiedades Arrendadas | Otros | Total |
|---|---------|-------------|---------------------|-------------------------|----------------------|---|-----------------------------------|-----------|--------------|
| Depreciación acumulada al 1 de enero del 2017 | Ps. - | Ps. (4,335) | Ps. (17,918) | Ps. (10,157) | Ps. (10,264) | Ps. - | Ps. (235) | Ps. (859) | Ps. (43,768) |
| Depreciación del ejercicio | - | (626) | (3,007) | (2,490) | (3,365) | - | (43) | (685) | (10,216) |
| Bajas | - | 12 | 1,555 | 729 | 103 | - | 2 | 5 | 2,406 |
| Efectos de conversión de monedas extranjeras | - | 548 | 447 | 1,157 | 94 | - | (54) | 940 | 3,132 |
| Cambios en el valor razonable de activos por el reconocimiento de inflación | - | (439) | (1,042) | (553) | (46) | - | - | (233) | (2,313) |
| Efecto Venezuela | - | 481 | 1,186 | 626 | 56 | - | - | 335 | 2,684 |
| Deterioro Venezuela (Nota 3.3) | - | (257) | (841) | - | - | - | - | - | (1,098) |
| Depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2017 | Ps. - | Ps. (4,616) | Ps. (19,620) | Ps. (10,688) | Ps. (13,422) | Ps. - | Ps. (330) | Ps. (497) | Ps. (49,173) |

| Depreciación acumulada | Terreno | Edificios | Maquinaria y Equipo | Equipo de Refrigeración | Botellas retornables | Inversiones en proceso en activos fijos | Mejoras en Propiedades Arrendadas | Otros | Total |
|---|---------|-------------|---------------------|-------------------------|----------------------|---|-----------------------------------|-----------|--------------|
| Depreciación acumulada al 1 de enero del 2018 | Ps. - | Ps. (4,616) | Ps. (19,620) | Ps. (10,688) | Ps. (13,422) | Ps. - | Ps. (330) | Ps. (497) | Ps. (49,173) |
| Depreciación del ejercicio | - | (445) | (2,880) | (2,086) | (2,827) | - | (35) | (131) | (8,404) |
| Bajas | - | 15 | 497 | 579 | 204 | - | 1 | - | 1,296 |
| Baja de Filipinas | - | 700 | 6,125 | 2,083 | 7,225 | - | 77 | - | 16,210 |
| Efectos de conversión de monedas extranjeras | - | 154 | 312 | 244 | 631 | - | 11 | 143 | 1,495 |
| Cambios en el valor razonable de activos por el reconocimiento de inflación | - | (222) | (1,403) | (338) | (517) | - | - | - | (2,480) |
| Depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2018 | Ps. - | Ps. (4,414) | Ps. (16,969) | Ps. (10,206) | Ps. (8,706) | Ps. - | Ps. (276) | Ps. (485) | Ps. (41,056) |

| Valor en libros | Terreno | Edificios | Maquinaria y Equipo | Equipo de Refrigeración | Botellas retornables | Inversiones en proceso en activos fijos | Mejoras en Propiedades Arrendadas | Otros | Total |
|-----------------------------|-----------|------------|---------------------|-------------------------|----------------------|---|-----------------------------------|-----------|------------|
| Al 31 de diciembre del 2016 | Ps. 5,822 | Ps. 15,590 | Ps. 23,295 | Ps. 9,069 | Ps. 5,679 | Ps. 4,208 | Ps. 410 | Ps. 1,215 | Ps. 65,288 |
| Al 31 de diciembre del 2017 | Ps. 9,865 | Ps. 16,113 | Ps. 27,526 | Ps. 9,395 | Ps. 8,110 | Ps. 3,874 | Ps. 445 | Ps. 499 | Ps. 75,827 |
| Al 31 de diciembre del 2018 | Ps. 5,575 | Ps. 14,361 | Ps. 21,496 | Ps. 9,757 | Ps. 6,043 | Ps. 4,131 | Ps. 203 | Ps. 376 | Ps. 61,942 |

Durante el año que termino el 31 de diciembre de 2017 y debido al entorno económico y operacional de Venezuela, la Compañía ha reconocido un deterioro en su propiedad, planta y equipo por Ps. 1,098. Dicho cargo ha sido grabado en la línea de otros gastos en el estado de resultados consolidado.

Nota 12. Activos intangibles

| | Derechos para Producir y Distribuir Productos de la Marca Coca-Cola | Crédito Mercantil | Otros Activos Intangibles de Vida Indefinida | Costo por Implementación de Sistemas | Sistemas en Desarrollo | Otros Amortizables | Total |
|---|--|----------------------|---|--|------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Saldo al 1 de enero de 2016 | Ps. 66,392 | Ps. 21,037 | Ps. 120 | Ps. 3,850 | Ps. 683 | Ps. 330 | Ps. 92,412 |
| Compras | - | - | - | 127 | 609 | 2 | 738 |
| Cambios en el valor contable de activos adquiridos en combinación de negocios pasadas | 9,602 | 7,856 | 1,067 | 247 | 3 | 109 | 18,884 |
| Transferencia de sistemas en desarrollo a terminados | - | - | - | 304 | (304) | - | - |
| Bajas | - | - | - | (323) | - | (2) | (325) |
| Efectos de conversión de monedas extranjeras | 8,124 | 4,689 | 61 | 363 | (193) | 36 | 13,080 |
| Cambios en el valor de activos por reconocimiento de la inflación | 1,220 | - | - | - | - | - | 1,220 |
| Capitalización de costos por financiamiento | - | - | - | 11 | - | - | 11 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | Ps. 85,338 | Ps. 33,582 | Ps. 1,248 | Ps. 4,579 | Ps. 798 | Ps. 475 | Ps. 126,020 |
| Saldo al 1 de enero de 2017 | Ps. 85,338 | Ps. 33,582 | Ps. 1,248 | Ps. 4,579 | Ps. 798 | Ps. 475 | Ps. 126,020 |
| Compras | 1,288 | - | 7 | 179 | 920 | 446 | 2,840 |
| Cambios en el valor contable de activos adquiridos en combinación de negocios pasadas | 9,066 | (6,168) | - | 6 | - | 64 | 2,968 |
| Transferencia de sistemas en desarrollo a terminados | - | - | - | 412 | (412) | - | - |
| Bajas | - | - | - | - | - | - | - |
| Efectos de conversión de monedas extranjeras | (2,318) | (1,186) | 101 | (86) | (15) | (52) | (3,556) |
| Cambios en el valor de activos por reconocimiento de la inflación | (727) | - | - | - | - | 175 | (552) |
| Efecto de Venezuela (Nota 3.3) | - | - | - | - | - | (139) | (139) |
| Capitalización por costos de financiamiento | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | Ps. 92,647 | Ps. 26,228 | Ps. 1,356 | Ps. 5,090 | Ps. 1,291 | Ps. 969 | Ps. 127,581 |
| Saldo al 1 de enero de 2018 | Ps. 92,647 | Ps. 26,228 | Ps. 1,356 | Ps. 5,090 | Ps. 1,291 | Ps. 969 | Ps. 127,581 |
| Compras | - | - | 50 | 226 | 371 | 28 | 675 |
| Cambios en el valor contable de activos adquiridos en combinación de negocios pasadas | 4,602 | - | - | 26 | 57 | 291 | 4,976 |
| Desarrollo de sistemas | - | - | - | - | - | 41 | 41 |
| Transferencia de sistemas en desarrollo a terminados | - | - | - | 904 | (904) | - | - |
| Bajas | - | - | - | (5) | - | (93) | (98) |
| Bajas Filipinas (Nota 5) | (3,882) | - | - | - | - | (596) | (4,478) |
| Efectos de conversión de monedas extranjeras | (5,005) | (2,499) | (352) | (218) | (38) | (31) | (8,143) |
| Cambios en el valor de activos por reconocimiento de la inflación | - | - | - | - | - | 57 | 57 |
| Capitalización por costos de financiamiento | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | Ps. 88,362 | Ps. 23,729 | Ps. 1,054 | Ps. 6,023 | Ps. 777 | Ps. 666 | Ps. 120,611 |
| Amortización Acumulada | | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2016 | - | - | - | (1,438) | - | (220) | (1,658) |
| Gasto por amortización | - | - | - | (427) | - | (35) | (462) |
| Bajas | - | - | - | 249 | - | - | 249 |
| Efectos de conversión de monedas extranjeras | - | - | - | (148) | - | (37) | (185) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | - | - | - | (1,764) | - | (292) | (2,056) |
| Gasto por amortización | - | - | - | (605) | - | (42) | (647) |
| Efectos de conversión de monedas extranjeras | - | - | - | 46 | - | 184 | 230 |
| Efectos Venezuela (Nota 3.3) | - | - | - | - | - | (120) | (120) |
| Deterioro Venezuela | (745) | - | - | - | - | - | (745) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | Ps. (745) | Ps. - | Ps. - | Ps. (2,323) | Ps. - | Ps. (270) | Ps. (3,338) |
| Gasto por amortización | - | - | - | (797) | - | (201) | (998) |
| Bajas | - | - | - | 5 | - | 93 | 98 |
| Baja de Filipinas (Nota 5) | - | - | - | - | - | 375 | 375 |
| Efectos de conversión de monedas extranjeras | - | - | - | 141 | - | (33) | 108 |
| Cambios en el valor de activos por reconocimiento de la inflación | - | - | - | (51) | - | (1) | (52) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | Ps. (745) | Ps. - | Ps. - | Ps. (3,025) | Ps. - | Ps. (37) | Ps. (3,807) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | Ps. 85,338 | Ps. 33,582 | Ps. 1,248 | Ps. 2,815 | Ps. 798 | Ps. 183 | Ps. 123,964 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | Ps. 91,902 | Ps. 26,228 | Ps. 1,356 | Ps. 2,767 | Ps. 1,291 | Ps. 699 | Ps. 124,243 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | Ps. 87,617 | Ps. 23,729 | Ps. 1,054 | Ps. 2,998 | Ps. 777 | Ps. 629 | Ps. 116,804 |

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, la amortización de activos intangibles se reconoce en el rubro de costo de ventas, gastos de ventas y gastos de administración por un importe to Ps. 32, Ps. 236 y Ps. 730, respectivamente.

El 28 marzo de 2017, la Compañía adquirió los derechos de distribución y otros intangibles de AdeS, Bebidas de Soja, en sus territorios de México y Colombia por un monto de Ps. 1,664. Esta adquisición se hizo para reforzar la posición de liderazgo de la Compañía.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, la amortización de activos intangibles se reconoce en el rubro de costo de ventas, gastos de ventas y gastos de administración por un importe to Ps. 22, Ps. 83 y Ps. 544, respectivamente.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, la amortización de activos intangibles se reconoce en el rubro de costo de ventas, gastos de ventas y gastos de administración por un importe to Ps. 8, Ps. 106 y Ps. 358, respectivamente.

Los activos intangibles de la Compañía, tales como los costos de tecnología y sistemas de gestión están sujetos a amortización con un intervalo de 3 a 10 años.

Pruebas de deterioro 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 por país, el cual es considerado como la Unidad Generadora de Efectivo (UGE).

El valor en libros acumulado del crédito mercantil y de los derechos de distribución asignado a cada UGE se integra de la siguiente manera:

| En millones de Ps. | | 2018 | | 2017 |
|---------------------------|------------|----------------|------------|----------------|
| México | Ps. | 56,352 | Ps. | 56,352 |
| Guatemala | | 1,853 | | 488 |
| Nicaragua | | 460 | | 484 |
| Costa Rica | | 1,417 | | 1,520 |
| Panamá | | 1,182 | | 1,185 |
| Colombia | | 4,600 | | 5,824 |
| Uruguay | | 3,003 | | - |
| Brasil | | 42,153 | | 48,345 |
| Argentina | | 327 | | 50 |
| Filipinas | | - | | 3,882 |
| Total | Ps. | 111,347 | Ps. | 118,130 |

Para el crédito mercantil y los derechos de distribución, la Compañía realiza pruebas de deterioro anualmente. Los montos recuperables de las UGEs se basan en los cálculos del valor en uso. El valor en uso se determina descontando los flujos de efectivo futuros generados por el uso continuo de la UGE.

Las estimaciones anteriores pueden diferir de los resultados obtenidos a través del tiempo; sin embargo, la Compañía prepara sus estimaciones con base a la situación actual de cada una de las UGE.

Los valores recuperables se basan en el valor en uso. El valor de uso de la UGE se determina con base en el método de flujos de caja descontados. Los principales supuestos utilizados en la proyección de los flujos de caja son: volumen, tasa de inflación anual esperada a largo plazo, y el costo promedio ponderado de capital ("CPPC") utilizado para descontar los flujos proyectados.

Para determinar la tasa de descuento, la Compañía utiliza el CPPC determinado para cada una de las unidades generadoras de efectivo en términos reales y como se describe en los siguientes párrafos.

Las tasas de descuento estimadas para preparar la prueba de deterioro para cada UGE consideran supuestos de participantes de mercado. Los participantes del mercado han sido seleccionados teniendo en cuenta el tamaño, las operaciones y las características de la empresa que son similares a los de la Compañía.

Las tasas de descuento representan la evaluación actual de los riesgos asociados a cada unidad generadora de efectivo (UGE), 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 los costos de oportunidad que un participante en el mercado considerando las circunstancias específicas de la Compañía y de sus segmentos operativos y se deriva de su CPPC. El CPPC tiene en consideración tanto la deuda como el capital. El costo del capital se deriva de la rentabilidad esperada por los accionistas de la Compañía. El costo de la deuda se basa en el interés devengado que la empresa está obligada. Riesgos específicos del segmento se incorpora mediante la aplicación de factores Beta individuales. Los factores beta son evaluados anualmente con base en datos de mercado disponibles.

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 la posición de la UGE, en relación con sus competidores, la cual podría cambiar durante el período proyectado.

Los supuestos claves 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 proyectaron manteniendo tasas moderadas de crecimiento y márgenes por país del último periodo base. La Compañía considera que estas proyecciones se justifican debido a la naturaleza del negocio a largo plazo y experiencias pasadas.
- Después del primer periodo de diez años, los flujos de efectivo fueron extrapolados utilizando una tasa de perpetuidad equivalente al crecimiento poblacional anual esperado, con el fin de calcular el valor terminal de recuperación.
- Para calcular el valor de recuperación de las UGE, la Compañía utilizó por cada unidad, el Costo Promedio Ponderado de Capital ("CPPC") antes de impuestos para descontar los flujos; consideran un ajuste por prima de riesgo.

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

| UGE | CPPC Antes de impuestos | CPPC Después de impuestos | Inflación Anual Esperada a Largo Plazo 2019-2028 | Tasas de Crecimiento de Volumen Esperadas 2019-2028 |
|------------|-------------------------|---------------------------|--|---|
| México | 7.4% | 5.3% | 4.0% | 1.4% |
| Guatemala | 9.4% | 7.5% | 3.2% | 7.3% |
| Nicaragua | 21.2% | 11.0% | 6.2% | 3.8% |
| Costa Rica | 13.9% | 9.2% | 4.0% | 1.6% |
| Panamá | 9.2% | 7.0% | 2.4% | 3.0% |
| Colombia | 7.8% | 5.2% | 3.1% | 4.0% |
| Brasil | 10.7% | 6.6% | 3.8% | 1.7% |
| Argentina | 19.6% | 11.3% | 21.9% | 2.7% |

Los supuestos clave por UGE para la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

| UGE | CPPC Antes de impuestos | CPPC Después de impuestos | Inflación Anual Esperada a Largo Plazo 2019-2028 | Tasas de Crecimiento de Volumen Esperadas 2019-2028 |
|------------|-------------------------|---------------------------|--|---|
| México | 7.3% | 5.3% | 3.7% | 2.2% |
| Guatemala | 13.9% | 10.7% | 4.7% | 7.1% |
| Nicaragua | 16.6% | 10.6% | 5.0% | 4.9% |
| Costa Rica | 11.5% | 7.8% | 3.3% | 2.7% |
| Panamá | 8.3% | 6.5% | 2.3% | 3.4% |
| Colombia | 9.1% | 6.6% | 3.1% | 3.2% |
| Brasil | 9.7% | 6.2% | 4.1% | 1.3% |
| Argentina | 11.0% | 7.3% | 10.7% | 3.1% |
| Filipinas | 9.7% | 5.9% | 3.6% | 3.4% |

Sensibilidad a Cambios en Supuestos

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía realizó una sensibilidad del cálculo del deterioro, tomando en cuenta un cambio adverso en CPPC después de impuestos, de acuerdo con la prima de riesgo país, utilizando para cada país la desviación relacionada entre capital y títulos públicos y una sensibilidad adicional al volumen de 100 puntos base, y concluyó que no se registraría ningún deterioro excepto por Nicaragua. Sin embargo, después de una revisión adicional, la Compañía concluyó que debería ser registrado deterioro por Nicaragua.

| UGE | Cambio en CPPC | Cambio en crecimiento de volumen TCAC ⁽¹⁾ | Efecto de valuación |
|------------|----------------|--|---------------------|
| México | +0.3% | -1.0% | Passes by 5.0x |
| Guatemala | +0.7% | -1.0% | Passes by 18.4x |
| Nicaragua | +0.3% | -0.3% | Passes by 1.0x |
| Costa Rica | +1.7% | -1.0% | Passes by 1.9x |
| Panamá | +0.3% | -1.0% | Passes by 6.9x |
| Colombia | +0.6% | -1.0% | Passes by 3.9x |
| Brasil | +1.1% | -1.0% | Passes by 1.3x |
| Argentina | +6.1% | -1.0% | Passes by 8.9x |

⁽¹⁾ Tasa de Crecimiento Anual Compuesta (TCAC)

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 (información histórica). La Compañía aplicó consistentemente su metodología para determinar el Costo Promedio Ponderado de Capital específico de la UGE para realizar su prueba anual de deterioro.

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

Nota 13. Otros activos no corrientes y otros activos financieros no corrientes

13.1 Otros activos no corrientes:

| | | 2018 | | 2017 |
|---|-----|-------|-----|-------|
| Gastos de publicidad pagados por anticipado | Ps. | 388 | Ps. | 376 |
| Depósitos en garantía (1) | | 1,647 | | 1,835 |
| Anticipo de bonos | | 247 | | 195 |
| Anticipo para adquisiciones de propiedad, planta y equipo | | 233 | | 266 |
| Pago basado en acciones | | 160 | | 151 |
| Activos indemnizables por combinación de negocios (2) | | 3,336 | | 4,510 |
| Impuestos por recuperar por combinación de negocios | | 395 | | 459 |
| Otros | | 66 | | 329 |
| | Ps. | 6,472 | Ps. | 8,121 |

⁽¹⁾ Como es mandatorio en Brasil, la Compañía ha sido requerida por las autoridades para garantizar contingencias fiscales, legales y laborales con depósitos en garantía.

⁽²⁾ Corresponde a activos indemnizables que están garantizados por los antiguos propietarios de Vonpar según el acuerdo de compra de acciones.

13.2 Otros activos financieros no corrientes:

| | | 2018 | | 2017 |
|--|-----|-------|-----|-------|
| Otros activos financieros no corrientes | Ps. | 226 | Ps. | 322 |
| Instrumentos financieros derivados (Ver Nota 20) | | 1,897 | | 955 |
| | Ps. | 2,123 | Ps. | 1,277 |

Las cuentas por cobrar no corrientes son mantenidas al vencimiento y las inversiones en otras entidades e instrumentos financieros derivados son clasificadas bajo el modelo de mantener al vencimiento y vender activos financieros.

Nota 14. 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 los estados consolidados de resultados incluyen los siguientes saldos y operaciones con partes relacionadas y Compañías asociadas:

| | | 2018 | | 2017 |
|--|-----|-------|-----|-------|
| Saldos: | | | | |
| Activos (corrientes incluidos en cuentas por cobrar) | | | | |
| Deuda de FEMSA y Subsidiarias (ver Nota 7) ^{(1) (3)} | Ps. | 783 | Ps. | 402 |
| Deuda de The Coca-Cola Company (ver Nota 7) ^{(1) (3)} | | 1,173 | | 2,054 |
| Deuda de Grupo Heineken ⁽¹⁾ | | 243 | | 290 |
| Otras cuentas por cobrar ⁽¹⁾ | | 332 | | 27 |
| Accionistas Vonpar (ver Nota 7) | | - | | 1,219 |
| | Ps. | 2,531 | Ps. | 3,992 |

| | 2018 | | 2017 | |
|--|------|-------|------|-------|
| Pasivos (incluidos en proveedores y otros pasivos) | | | | |
| Deuda con FEMSA y Subsidiarias ^{(2) (3)} | Ps. | 1,371 | Ps. | 1,038 |
| Deuda con The Coca-Cola Company ^{(2) (3)} | | 3,893 | | 3,731 |
| Deuda con Grupo Heineken ⁽²⁾ | | 1,446 | | 1,348 |
| Otras cuentas por pagar ⁽²⁾ | | 820 | | 330 |
| | Ps. | 7,530 | Ps. | 6,447 |

⁽¹⁾ Presentada en cuentas por cobrar.

⁽²⁾ Registrada en cuentas por pagar y proveedores.

⁽³⁾ Tenedora

Los saldos con partes relacionadas se consideran recuperables. Por consiguiente, por los años que terminaron 31 de diciembre de 2018 y 2017, no hubo ningún gasto derivado por incobrabilidad de saldos con partes relacionadas.

Las operaciones entre la Compañía y otras partes relacionadas son las siguientes:

| Operaciones | 2018 | | 2017 | | 2016 | |
|---|------|--------|------|--------|------|--------|
| Ingresos: | | | | | | |
| Ventas a partes relacionadas | Ps. | 5,200 | Ps. | 4,761 | Ps. | 4,274 |
| AdeS | | 592 | | – | | – |
| Heineken | | 4 | | – | | – |
| Intereses recibidos de Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V. | | – | | – | | 1 |
| Intereses recibidos de BBVA Bancomer, S.A. de C.V... | | 180 | | 138 | | 17 |
| Compras: | | | | | | |
| Compras y otros gastos de FEMSA | | 8,878 | | 7,773 | | 8,328 |
| Compras de concentrado a The Coca-Cola Company | | 32,379 | | 30,758 | | 38,146 |
| Compras de materia prima, cerveza y gastos de operación a Heineken | | 14,959 | | 13,608 | | 8,823 |
| Gastos de publicidad pagados a The Coca-Cola Company | | 2,193 | | 1,392 | | 2,354 |
| Compras de Jugos del Valle | | 2,872 | | 2,604 | | 2,428 |
| Compras de azúcar a Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. | | 2,604 | | 1,885 | | 1,765 |
| Compras de azúcar de Beta San Miguel | | 651 | | 1,827 | | 1,349 |
| Compras de azúcar, lata y tapas de lata a Promotora Mexicana de Embotelladores, S.A. de C.V. | | – | | 839 | | 759 |
| Compras de productos enlatados a Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V. | | 596 | | 804 | | 798 |
| Compra de inventarios a Leao Alimentos e Bebidas, LTDA | | 2,654 | | 4,010 | | 3,448 |
| Compras de resina de Industria Mexicana de Reciclaje, S.A. de C.V. | | 298 | | 267 | | 265 |
| Donativos al Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, A.C. ^{(1) (2)} | | 127 | | 47 | | 1 |
| Donaciones a Fundación FEMSA, A.C. | | 179 | | 2 | | 92 |
| Intereses pagados a The Coca-Cola Company | | – | | 11 | | – |
| Primas de seguros por pólizas con Grupo Nacional Provincial, S.A.B. ⁽¹⁾ | | – | | – | | 1 |
| Intereses y honorarios pagados a BBVA Bancomer, S.A. de C.V. | | 168 | | – | | – |
| Otros gastos con partes relacionadas | | 79 | | 202 | | 185 |

⁽¹⁾ Uno o más miembros del Consejo de Administración o de la alta dirección de la Compañía son también miembros del Consejo de Administración o de la alta dirección de las compañías con las que se realizaron estas transacciones.

⁽²⁾ En 2018 y 2017 se realizaron donaciones al instituto tecnológico y de estudios superiores de Monterrey (ITESM) a través de fundación FEMSA como intermediario por Ps. 127 y Ps. 47, respectivamente.

Los beneficios a empleados pagados al personal gerencial clave y/o directivo de la Compañía reconocidos como un gasto durante el periodo reportado fueron los siguientes:

| | 2018 | | 2017 | | 2016 | |
|--------------------------------------|------|-----|------|-----|------|-----|
| Beneficios a empleados a corto plazo | Ps. | 705 | Ps. | 621 | Ps. | 652 |
| Beneficios por terminación | | 57 | | 27 | | 154 |
| Pagos basado en acciones | | 157 | | 316 | | 258 |

Nota 15. Saldos y operaciones en monedas extranjeras

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

| Saldos | Activos | | Pasivos | |
|-----------------------------------|-----------|--------------|-----------|--------------|
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| Al 31 de diciembre de 2018 | | | | |
| Dólares Americanos | 14,572 | – | 2,985 | 43,411 |
| Euros | – | – | 93 | – |
| Al 31 de diciembre de 2017 | | | | |
| Dólares Americanos | 5,852 | – | 2,783 | 53,093 |
| Euros | – | – | 1,547 | – |

Las transacciones en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, expresados en pesos mexicanos (montos contractuales), son:

| Operaciones | Ingresos | Compras de materia prima | Gastos por intereses | Otros |
|---|----------|--------------------------|----------------------|-------|
| | | | | |
| Al 31 de diciembre de 2018 Dólares americanos | 1,481 | 18,129 | 2,223 | 2,161 |
| Al 31 de diciembre de 2018 Euros | – | – | – | – |
| Al 31 de diciembre de 2017 Dólares americanos | 653 | 13,381 | 2,454 | 1,544 |
| Al 31 de diciembre de 2017 Euros | – | 18 | – | – |
| Al 31 de diciembre de 2016 Dólares americanos | 736 | 13,242 | 2,235 | 1,796 |

Nota 16. Beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados

La Compañía cuenta con varios pasivos laborales por beneficios a empleados relacionados a pensiones y planes de retiro, prima de antigüedad y beneficios posteriores al empleo. Los beneficios varían dependiendo del país donde se encuentran los empleados. Más adelante se presenta el tratamiento que da la Compañía a obligaciones laborales en México los cuales incluyen sustancialmente la mayoría de aquellos que fueron registrados en los estados financieros consolidados.

16.1 Premisas

La Compañía evalúa la razonabilidad de las premisas utilizadas en sus cálculos de pasivos laborales por beneficios a empleados posteriores al empleo y otros beneficios a empleados no corrientes cada año. En México los cálculos actuariales para determinar las primas del plan de pensiones y jubilaciones y prima de antigüedad, así como el costo del periodo, fueron determinados utilizando los siguientes supuestos de largo plazo:

| México | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Financiero: | | | |
| Tasa de descuento usada para calcular los beneficios definidos | 9.4% | 7.60% | 7.00% |
| Incremento de sueldos | 4.6% | 4.60% | 4.50% |
| Incrementos futuros de pensiones | 3.6% | 3.50% | 3.50% |
| Biométrico: | | | |
| Mortalidad | EMSSA 2009 ⁽¹⁾ | EMSSA 2009 ⁽¹⁾ | EMSSA 2009 ⁽¹⁾ |
| Incapacidad | IMSS-97 ⁽²⁾ | IMSS-97 ⁽²⁾ | IMSS-97 ⁽²⁾ |
| Edad de retiro normal | 60 años | 60 años | 60 años |
| Tabla de rotación de personal | BMAR2007 ⁽³⁾ | BMAR2007 ⁽³⁾ | BMAR2007 ⁽³⁾ |

⁽¹⁾ EMSSA. Experiencia Mexicana de Seguridad Social

⁽²⁾ IMSS. Experiencia Mexicana del 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 de cada periodo se tomaron de una curva de rendimiento del Certificado de la Tesorería de la Federación (conocidos en México como CETES), debido a que no hay un mercado profundo en obligaciones corporativas de alta calidad en México.

En México, al retiro, la Compañía compra una anualidad para los altos ejecutivos, 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 los siguientes:

| | Plan de pensiones y jubilación | Prima de antigüedad |
|-------------|--------------------------------|---------------------|
| 2019 | 314 | 39 |
| 2020 | 230 | 30 |
| 2021 | 203 | 28 |
| 2022 | 182 | 27 |
| 2023 | 260 | 26 |
| 2024 a 2028 | 1,562 | 139 |

16.2 Saldos de pasivos por beneficios posteriores al empleo y otros beneficios a empleados no corrientes

| | 2018 | 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Plan de pensiones y Jubilaciones: | | |
| Obligaciones por beneficios adquiridos | Ps. 480 | Ps. 389 |
| Obligaciones por beneficios no adquiridos | 1,210 | 1,398 |
| Obligaciones por beneficios acumulados | 1,690 | 1,787 |
| Exceso de obligaciones por beneficios definidos proyectados sobre las obligaciones de beneficios acumulados | 1,695 | 2,582 |
| Obligaciones por beneficios definidos | 3,385 | 4,369 |
| Fondos del plan de pensiones a valor razonable | (1,031) | (1,692) |
| Pasivo por beneficios definidos netos | Ps. 2,354 | Ps. 2,677 |
| Prima de Antigüedad: | | |
| Obligaciones por beneficios acumulados | Ps. 40 | Ps. 36 |
| Obligaciones por beneficios no adquiridos | 204 | 267 |
| Obligaciones por beneficios acumulados | 244 | 303 |
| Exceso de obligaciones por beneficios definidos proyectados sobre las obligaciones de beneficios acumulados | 165 | 158 |
| Obligaciones por beneficios definidos | 409 | 461 |
| Fondos del plan de prima de antigüedad a valor razonable | (111) | (109) |
| Pasivo por beneficios definidos netos | Ps. 298 | Ps. 352 |
| Total de otros beneficios a empleados no corrientes y posteriores al empleo | Ps. 2,652 | Ps. 3,029 |

16.3 Activos del Fondo

Los activos del fondo están constituidos por instrumentos de rendimiento fijo y variable, registrados a valor de mercado, los cuales se encuentran invertidos como sigue:

| Tipo de instrumento | 2018 | 2017 |
|---|------|------|
| Rendimiento fijo: | | |
| Instrumentos bursátiles | 25% | 14% |
| Rentas vitalicias | 20% | 12% |
| Instrumentos bancarios | 4% | 6% |
| Instrumentos del gobierno federal | 32% | 50% |
| Rendimiento variable: | | |
| Acciones listadas en mercado de valores | 19% | 18% |
| | 100% | 100% |

En México, el marco regulador para planes de pensiones está establecido en la Ley del Impuesto Sobre la Renta y sus reglamentos, la Ley Federal del Trabajo y la Ley del Instituto Mexicano del Seguro Social. Ninguna de estas leyes establece niveles mínimos de fondeo, ni un nivel mínimo requerido para realizar aportaciones.

En México, la Ley del Impuesto Sobre la Renta requiere que, en caso de planes privados, un cierto porcentaje de los activos debe ser invertido en instrumentos del Gobierno Federal, ciertos avisos deben ser enviados a las autoridades.

Los planes de pensiones de la Compañía cuentan con una comisión técnica que es responsable de verificar la adecuada operación del plan de pensiones en relación con el pago de beneficios, valuaciones actuariales del plan y el monitoreo y supervisión del beneficiario. La comisión es responsable de decidir la cartera de inversión y los tipos de instrumentos en los cuales se invertirá el fondo. Esta comisión técnica también es responsable de revisar la operación correcta del plan en todos los países en los cuales la Compañía otorga estos beneficios.

Los riesgos relacionados con los planes de beneficios a los empleados de la Compañía están asociados principalmente con sus activos del plan. Los activos del plan de la Compañía están invertidos en una cartera diversificada, la cual considera el plazo del plan con el objetivo de invertir en activos cuyo rendimiento esperado coincide con los pagos futuros estimados.

Debido a que las leyes fiscales mexicanas limitan la inversión en los activos del plan al 10% para partes relacionadas, ese riesgo no se considera importante para fines de las subsidiarias mexicanas de la Compañía.

En México la Compañía tiene la política de invertir al menos 30% de los activos del fondo en instrumentos del Gobierno Federal Mexicano. Los lineamientos para el portafolio objetivo han sido establecidos para la porción restante de los activos y las decisiones sobre inversión se toman para cumplir con dichos lineamientos en la medida en que las condiciones del mercado y los fondos disponibles así lo permitan.

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

| | 2018 | | 2017 | |
|---|------|----|------|----|
| México | | | | |
| Portafolio: | | | | |
| Deuda: | | | | |
| Grupo Televisa, S.A.B. de C.V. | Ps. | 17 | Ps. | 17 |
| Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V. | | 8 | | 7 |
| Grupo Industrial Bimbo, S.A.B. de C. V. | | 23 | | 24 |
| Banco Compartamos Banco. | | 4 | | - |
| Gentera, S.A.B de C.V | | - | | 8 |
| Capital: | | | | |
| Wal-Mart de México, S.A. de C.V. | | 6 | | - |
| Fomento Económico Mexicano, S.A.B de C.V. | | 5 | | 8 |
| El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V. | | 3 | | 5 |
| Grupo aeropuerto del sureste | | 2 | | - |
| Grupo Televisa, S.A.B. de C.V. | | 1 | | - |
| Gruma, S.A.B. de C.V. | | - | | 3 |
| Gentera, S.A.B. de C.V. | | - | | 4 |

Durante los años terminados el 31 de diciembre 2018, 2017 y 2016, la Compañía no ha realizado contribuciones significativas a los activos del plan y no espera realizar contribuciones significativas durante el siguiente año fiscal.

16.4 Montos reconocidos en el estado consolidado de resultados y el estado consolidado de utilidad integral

| 2018 | Estado de resultados | | | OPUI Acumulado | |
|----------------------------------|----------------------|----------------------------|--|--|--|
| | Costo Laboral | Costo de servicios pasados | Utilidad o pérdida por liquidación o reducción | Interés neto sobre el pasivo neto por beneficios definidos | Remediones del pasivo neto por beneficios definidos, neto de impuestos |
| Plan de pensiones y jubilaciones | Ps. 195 | Ps. - | Ps. (5) | Ps. 265 | Ps. 370 |
| Prima de antigüedad | 42 | - | - | 34 | (26) |
| Total | Ps. 237 | Ps. - | Ps. (5) | Ps. 299 | Ps. 344 |

| 2017 | Estado de resultados | | | OPUI Acumulado | |
|----------------------------------|----------------------|----------------------------|--|--|--|
| | Costo Laboral | Costo de servicios pasados | Utilidad o pérdida por liquidación o reducción | Interés neto sobre el pasivo neto por beneficios definidos | Remediones del pasivo neto por beneficios definidos, neto de impuestos |
| Plan de pensiones y jubilaciones | Ps. 145 | Ps. 10 | Ps. - | Ps. 140 | Ps. 539 |
| Prima de antigüedad | 44 | - | - | 23 | 28 |
| Total | Ps. 189 | Ps. 10 | Ps. - | Ps. 163 | Ps. 567 |

| 2016 | Estado de resultados | | | OPUI Acumulado | |
|----------------------------------|----------------------|----------------------------|--|--|--|
| | Costo Laboral | Costo de servicios pasados | Utilidad o pérdida por liquidación o reducción | Interés neto sobre el pasivo neto por beneficios definidos | Remediones del pasivo neto por beneficios definidos, neto de impuestos |
| Plan de pensiones y jubilaciones | Ps. 145 | Ps. 43 | Ps. (61) | Ps. 134 | Ps. 558 |
| Prima de antigüedad | 45 | - | - | 20 | 27 |
| Total | Ps. 190 | Ps. 43 | Ps. (61) | Ps. 154 | Ps. 585 |

Las remediciones del pasivo neto por beneficios definidos reconocidos dentro de otras partidas de la utilidad integral neta de impuestos fueron las siguientes:

| | 2018 | | 2017 | | 2016 | |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Monto acumulado en otras partidas de la utilidad integral al inicio del periodo | Ps. | 567 | Ps. | 585 | Ps. | 462 |
| Reconocidas durante el año (pasivo por obligación y planes de activo) | | 100 | | (169) | | 75 |
| Ganancia y pérdidas actuariales que surgen de cambios en supuestos financieros | | (357) | | 165 | | (29) |
| Adquisiciones | | (83) | | - | | - |
| Efecto de conversión pérdidas (ganancias) | | (66) | | (14) | | 77 |
| Baja de Filipinas | | 183 | | - | | - |
| Monto acumulado en otras partidas de la utilidad integral al final del periodo, neto de impuestos | Ps. | 344 | Ps. | 567 | Ps. | 585 |

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

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

16.5 Cambios en el saldo de la obligación por beneficios definidos para beneficios a empleados posteriores al empleo y otros beneficios a empleados no corrientes

| | 2018 | | 2017 | | 2016 | |
|---|------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|
| Planes de pensión y jubilación: | | | | | | |
| Saldo inicial | Ps. | 4,369 | Ps. | 2,915 | Ps. | 2,687 |
| Costo Laboral | | 195 | | 241 | | 145 |
| Efectos de reducción | | (5) | | - | | (61) |
| Costo financiero | | 265 | | 258 | | 194 |
| Ganancias o pérdidas actuariales | | (391) | | 190 | | (7) |
| Ganancias o pérdidas por efecto de conversión | | (86) | | (69) | | 141 |
| Beneficios pagados | | (265) | | (385) | | (192) |
| Adquisiciones | | 417 | | 1,209 | | - |
| Eliminación Filipinas | | (1,111) | | - | | - |
| Costo de servicios pasados | | - | | 10 | | 8 |
| | Ps. | 3,388 | Ps. | 4,369 | Ps. | 2,915 |
| Prima de antigüedad: | | | | | | |
| Saldo inicial | Ps. | 461 | Ps. | 416 | Ps. | 404 |
| Costo laboral | | 42 | | 44 | | 45 |
| Efectos de reducción | | - | | - | | - |
| Costo financiero | | 34 | | 29 | | 27 |
| Ganancias o pérdidas actuariales | | (84) | | 12 | | (22) |
| Beneficios pagados | | (42) | | (40) | | (38) |
| | Ps. | 411 | Ps. | 461 | Ps. | 416 |
| Post-employment: | | | | | | |
| Saldo inicial | Ps. | - | Ps. | - | Ps. | 135 |
| Costo laboral | | - | | - | | - |
| Costo pasivo cierto | | - | | - | | - |
| Costo financiero | | - | | - | | - |
| Reclasificación del costo de pasivos ciertos | | - | | - | | (135) |
| Ganancias o pérdidas actuariales | | - | | - | | - |
| Pérdida por efecto de conversión | | - | | - | | - |
| Beneficios pagados | | - | | - | | - |
| | Ps. | - | Ps. | - | Ps. | - |

16.6 Cambios en el saldo de los activos del plan

| | 2018 | | 2017 | | 2016 | |
|--|------------|--------------|------------|--------------|------------|------------|
| Plan de pensiones y jubilaciones: | | | | | | |
| Saldo inicial | Ps. | 1,692 | Ps. | 910 | Ps. | 864 |
| Rendimiento real de los activos del plan | | 30 | | 113 | | 15 |
| Ganancia por fluctuación cambiaria | | (2) | | 86 | | 4 |
| Rentas vitalicias | | 16 | | 21 | | 28 |
| Beneficios pagados | | (1) | | (136) | | (1) |
| Adquisiciones | | – | | 698 | | – |
| Baja de Filipinas | | (704) | | – | | – |
| Saldo final | Ps. | 1,031 | Ps. | 1,692 | Ps. | 910 |
| Prima de antigüedad | | | | | | |
| Saldo inicial | | 109 | Ps. | 102 | Ps. | 101 |
| Rendimiento real de los activos del plan | | 2 | | 7 | | 1 |
| Saldo final | | 111 | Ps. | 109 | Ps. | 102 |

Como resultado de las inversiones de la Compañía en planes de rentas vitalicias, la Compañía no espera que sea necesario hacer aportaciones posteriores a los activos del plan para cumplir sus obligaciones futuras.

16.7 Variación de las premisas

La Compañía decidió que las premisas actuariales relevantes que están sujetos a sensibilidad y valuados a través del método de crédito unitario proyectado, son la tasa de descuento y la tasa de incremento salarial. Las razones para elegir estos supuestos son las siguientes:

- Tasa de descuento: La tasa que determina el valor de las obligaciones a través el tiempo.
- Tasa de incremento de salarial: La tasa que considera el aumento de sueldos que implica un incremento en el beneficio por pagar.

El siguiente cuadro presenta el impacto en términos absolutos de una variación del 0.5% en los supuestos actuariales más importantes sobre el pasivo neto por beneficios definidos asociados con los planes de beneficios definidos de la Compañía. La sensibilidad de 0.5% en las hipótesis actuariales significativas está basada en una proyección a largo plazo de las tasas de descuento de México y una proyección en las curvas de rendimiento de los bonos soberanos a largo plazo:

| +0.5%: | Estado de Resultados | | | | | Acumulado OPUI | |
|---|----------------------|------------------------------------|--|---|---|----------------|--|
| | Costo Laboral | Costo laboral de servicios pasados | Utilidad o pérdida por liquidación o reducción | Interés neto sobre el pasivo neto de beneficios definidos | Remediones del pasivo neto por beneficios definidos | | |
| Tasa de descuento usada para calcular la obligación por beneficios definidos y el interés neto sobre el pasivo neto por beneficios definidos | | | | | | | |
| Plan de pensiones y jubilaciones | Ps. 167 | Ps. – | Ps. (5) | Ps. 181 | Ps. 130 | | |
| Prima de antigüedad | 41 | – | – | 28 | (39) | | |
| Total | Ps. 208 | Ps. – | Ps. (5) | Ps. 209 | Ps. 91 | | |
| Incremento de sueldos esperado | | | | | | | |
| Plan de pensiones y jubilaciones | Ps. 183 | Ps. – | Ps. (5) | Ps. 186 | Ps. 266 | | |
| Prima de antigüedad | 44 | – | – | 28 | (37) | | |
| Total | Ps. 227 | Ps. – | Ps. (5) | Ps. 214 | Ps. 229 | | |

16.8 Gasto por beneficios a empleados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, los gastos por beneficios a empleados reconocidos en los estados consolidados de resultados son los siguientes:

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Incluidos en costo de ventas: | | | |
| Sueldos y salarios | Ps. 4,295 | Ps. 4,323 | Ps. 4,827 |
| Costos de seguridad social | 1,320 | 1,449 | 1,234 |
| Participación de los trabajadores en la utilidad | 74 | 75 | 142 |
| Costos de pensiones y primas de antigüedad (Nota 16.4) | 26 | 22 | 57 |
| Gasto por pago basado en acciones (Nota 17.2) | 3 | 6 | 11 |
| Incluidos en gastos de venta y distribución: | | | |
| Sueldos y salarios | 16,590 | 12,001 | 13,526 |
| Costos de seguridad social | 4,651 | 4,417 | 4,571 |
| Participación de los trabajadores en la utilidad | 496 | 484 | 485 |
| Costos de pensiones y primas de antigüedad (Nota 16.4) | 158 | 125 | 65 |
| Gasto por pago basado en acciones (Nota 17.2) | 11 | 7 | 18 |
| Incluidos en gastos de administración: | | | |
| Sueldos y salarios | 2,771 | 2,453 | 2,839 |
| Costos de seguridad social | 557 | 585 | 472 |
| Participación de los trabajadores en la utilidad | 31 | 31 | 56 |
| Costos de pensiones y primas de antigüedad (Nota 16.4) | 46 | 42 | 66 |
| Beneficios posteriores al empleo (Nota 16.4) | 2 | 10 | 5 |
| Gasto por pago basado en acciones (Nota 17.2) | 143 | 161 | 177 |
| Gasto total por beneficios a empleados | Ps. 31,174 | Ps. 26,193 | Ps. 28,551 |

Nota 17. Programa de bonos**17.1 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 (Economic Value Added por sus siglas en inglés "EVA"). El objetivo establecido para los ejecutivos de cada entidad está basado en una combinación del EVA generado por cada entidad y por nuestra Compañía y el EVA generado por nuestra Compañía controladora (FEMSA). Los objetivos cualitativos y proyectos especiales representan aproximadamente el 50% restante del bono anual, y están basados en los factores críticos de éxito establecidos al inicio de cada año para cada ejecutivo.

El monto del bono es determinado en función del nivel de responsabilidad de cada participante elegible y con base en el EVA generado por la unidad de negocio aplicable para la que trabaja el empleado. Esta fórmula se ha establecido teniendo en cuenta el nivel de responsabilidad del empleado dentro de la organización, la evaluación de empleado y la compensación competitiva en el mercado.

El objetivo del plan de incentivos está expresado en meses de sueldo y el monto a pagar definitivo se calcula con base en un porcentaje de cumplimiento de las metas establecidas cada año. Los bonos son registrados como parte del estado de resultados y es pagado en efectivo al año siguiente. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 el gasto por bonos registrado fue de Ps. 659 Ps. 701, Ps y 706, respectivamente.

17.2 Plan de bono pagado basado en acciones

La Compañía tiene un plan de incentivo en acciones para beneficio de sus directivos. Este plan utiliza como su métrica principal de evaluación el EVA. Conforme al plan de incentivos de acciones, los directivos elegibles tienen derecho a recibir un bono anual especial (cantidad fija), para la compra de acciones u opciones de FEMSA y Coca-Cola FEMSA, basado en la responsabilidad del ejecutivo en la organización, el resultado del EVA alcanzado y su desempeño individual. Las acciones u opciones adquiridas son depositadas en un fideicomiso y los ejecutivos podrán disponer de éstas a partir del año siguiente en el que les fueron asignadas a razón de un 33% anual. Para los ejecutivos de Coca-Cola FEMSA, el bono anual consiste en un 50% en acciones u opciones de FEMSA y el 50% restante en acciones u opciones de Coca-Cola FEMSA. Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, no se han adquirido opciones de acciones a favor de los empleados. Hasta 2015, las acciones que fueron adjudicadas por un periodo superior a cinco años. A partir del 1 de enero de 2016 en adelante serán adjudicadas por un periodo de tres años.

El bono especial se concede a los empleados elegidos sobre una base anual y después de retener los impuestos correspondientes. La Compañía aporta el bono especial del empleado (después de impuestos) en efectivo al fideicomiso (que es controlado y consolidado por FEMSA), quien a su vez utiliza los fondos para la compra de acciones de FEMSA y Coca-Cola FEMSA (de acuerdo a las instrucciones del Comité de Prácticas Societarias), que se asignan a cada empleado.

Coca-Cola FEMSA registra su plan de pagos basados en acciones como una operación de pagos basados en acciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio, ya que es el fideicomiso controlado por FEMSA quien finalmente otorga y liquida con acciones estas obligaciones con los ejecutivos.

Al 31 de diciembre, las acciones asignadas conforme a los planes de incentivos a los ejecutivos de la Compañía fueron como sigue:

| Plan incentivo | Número de acciones | | Periodo de consolidación |
|----------------|--------------------|------------------|--------------------------|
| | FEMSA | KOF | |
| 2014 | 489,345 | 331,165 | 2015-2017 |
| 2015 | 457,925 | 415,375 | 2016-2018 |
| 2016 | 567,671 | 719,132 | 2017-2019 |
| 2017 | 326,561 | 369,791 | 2018-2020 |
| 2018 | 211,290 | 256,281 | 2019-2021 |
| Total | 2,052,792 | 2,091,744 | |

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, el gasto total reconocido del periodo precedente de transacciones con pagos basados en acciones, utilizando el modelo de fecha de adjudicación, fue de Ps. 157 Ps. 174 y Ps. 206, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos registrados por Coca-Cola FEMSA en sus estados consolidados de situación financiera fueron de Ps. 160 y Ps. 151 respectivamente, ver Nota 13.

Nota 18. Préstamos bancarios y documentos por pagar

| (En millones de pesos mexicanos) | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 en adelante | Valor en Libros al 31 de diciembre de 2018 | Valor Razonable al 31 de diciembre de 2018 | Valor en Libros al 31 de diciembre de 2017 |
|---|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|------------------|--|--|--|
| Deuda corto plazo | | | | | | | | | |
| Deuda tasa fija: | | | | | | | | | |
| Pesos argentinos | | | | | | | | | |
| Prestamos bancarios | Ps. 157 | Ps. – | Ps. – | Ps. – | Ps. – | Ps. – | Ps. 157 | Ps. 141 | Ps. 106 |
| Tasa de interés | 36.75% | – | – | – | – | – | 36.75% | – | 22.40% |
| Pesos uruguayos | | | | | | | | | |
| Prestamos bancarios | 771 | – | – | – | – | – | 771 | 772 | – |
| Tasa de interés | 9.96% | – | – | – | – | – | 9.96% | – | – |
| Subtotal | 928 | – | – | – | – | – | 928 | 913 | 106 |
| Tasa de interés variable: | | | | | | | | | |
| Pesos Colombianos | | | | | | | | | |
| Prestamos bancarios | 454 | – | – | – | – | – | 454 | 454 | 1,951 |
| Tasa de interés | 5.58% | – | – | – | – | – | 5.58% | – | 7.28% |
| Subtotal | 454 | – | – | – | – | – | 454 | 454 | 1,951 |
| Deuda a corto plazo | 1,382 | – | – | – | – | – | 1,382 | 1,367 | 2,057 |
| Deuda a largo plazo: | | | | | | | | | |
| Deuda tasa fija: | | | | | | | | | |
| Dólar Americano | | | | | | | | | |
| Bono Yankee | – | 9,829 | – | – | 17,557 | 11,818 | 39,204 | 40,716 | 48,043 |
| Tasa de interés | – | 4.63% | – | – | 3.88% | 5.25% | 4.48% | – | 4.09% |
| Pesos colombianos | | | | | | | | | |
| Préstamos bancarios | – | – | – | – | – | – | – | – | 728 |
| Tasa de interés | – | – | – | – | – | – | – | – | 9.63% |
| Reales Brasileños | | | | | | | | | |
| Documentos por pagar ⁽²⁾ | 4,653 | – | – | – | – | – | 4,653 | 4,516 | 6,707 |
| Tasa de interés | 0.38% | – | – | – | – | – | 0.38% | – | 0.38% |
| Préstamos bancarios | 186 | 129 | 78 | 67 | 38 | 24 | 522 | 508 | 934 |
| Tasa de interés | 5.95% | 5.95% | 5.95% | 5.95% | 5.95% | 5.95% | 5.95% | – | 5.78% |
| Pesos mexicanos | | | | | | | | | |
| Certificados bursátiles | – | – | 2,498 | – | 7,495 | 8,488 | 18,481 | 17,218 | 18,479 |
| Tasa de interés | – | – | 8.27% | – | 5.46% | 7.87% | 6.95% | – | 6.95% |
| Pesos uruguayos | | | | | | | | | |
| Préstamos bancarios | – | 573 | – | – | – | – | 573 | 573 | – |
| Tasa de interés | – | 10.15% | – | – | – | – | 10.15% | – | – |
| Dólar americano | | | | | | | | | |
| Arrendamiento financiero | 10 | – | – | – | – | – | 10 | – | – |
| Tasa de interés | 3.28% | – | – | – | – | – | 3.28% | – | – |
| Subtotal | 4,849 | 10,531 | 2,576 | 67 | 25,090 | 20,330 | 63,443 | 63,531 | 74,981 |
| Deuda de tasa variable: | | | | | | | | | |
| Peso mexicano | | | | | | | | | |
| Certificados bursátiles | – | – | – | 1,497 | – | – | 1,497 | 1,276 | 1,496 |
| Tasa de interés | – | – | – | 8.61% | – | – | 8.61% | – | 7.70% |
| Préstamos bancarios | 4,700 | – | 5,400 | – | – | – | 10,100 | 10,100 | – |
| Tasa de interés | 8.48% | – | 8.62% | – | – | – | 8.56% | – | – |
| Dólar americano | | | | | | | | | |
| Préstamos bancarios | – | – | 4,025 | – | – | – | 4,025 | 4,062 | 4,032 |
| Tasa de interés | – | – | 3.34% | – | – | – | 3.34% | – | 2.12% |
| Pesos colombianos | | | | | | | | | |
| Préstamos bancarios | 424 | 424 | – | – | – | – | 848 | 848 | – |
| Tasa de interés | 5.61% | 5.73% | – | – | – | – | 5.67% | – | – |
| Reales brasileños | | | | | | | | | |
| Préstamos bancarios | 244 | 198 | 57 | 6 | – | – | 505 | 527 | 869 |
| Tasa de interés | 9.53% | 9.53% | 9.53% | 9.53% | – | – | 9.53% | – | 8.50% |
| Documentos por pagar | 5 | – | – | – | – | – | 5 | 5 | 15 |
| Tasa de interés | 0.40% | – | – | – | – | – | 0.40% | – | 0.44% |
| Subtotal | 5,373 | 622 | 9,482 | 1,503 | – | – | 16,980 | 16,818 | 6,412 |
| Deuda a largo plazo | 10,222 | 11,153 | 12,058 | 1,570 | 25,090 | 20,330 | 80,423 | 80,349 | 81,303 |
| Porción corriente de la deuda a largo plazo | 10,222 | – | – | – | – | – | 10,222 | – | 10,114 |
| Deuda largo plazo | – | 11,153 | 12,058 | 1,570 | 25,090 | 20,330 | 70,201 | 80,349 | 71,189 |

(1) Todas las tasas de interés que se muestran en la tabla representan las tasas contractuales promedio anuales.

(2) Los pagarés denominados y pagaderos en reales brasileños; sin embargo, está vinculada a la evolución del tipo de cambio entre el real brasileño y el dólar estadounidense. Como resultado, el monto de capital en virtud del pagaré puede incrementarse o reducirse en base a la depreciación o apreciación del real brasileño con relación al dólar estadounidense.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, el gasto por interés relacionado con préstamos bancarios y documentos por pagar, incluidos en los estados consolidados de resultados dentro de rubro de gasto financiero, incluye lo siguiente:

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Intereses por deudas y préstamos | Ps. 4,786 | Ps. 4,337 | Ps. 4,099 |
| Capitalización de intereses | - | - | (32) |
| Cargos financieros por beneficios a empleados | 202 | 182 | 154 |
| Instrumentos financieros derivados | 2,370 | 4,161 | 3,082 |
| Cargos por operaciones de financiamiento | 210 | 97 | 168 |
| | Ps. 7,568 | Ps. 8,777 | Ps. 7,471 |

La Compañía cuenta con los siguientes bonos: a) registrados en la Bolsa Mexicana de Valores: i) Ps. 2,500 (valor nominal) con vencimiento en 2021 y una tasa de interés fija de 8.27% y, ii) Ps. 7,500 (valor nominal) con fecha de vencimiento en 2023 y tasa de interés fija del 5.46%, iii) Ps. 1,500 (valor nominal) con fecha de vencimiento en 2022 y tasa de interés flotante de TIIE + 0.25% iv) Ps. 8,500 (valor nominal) con fecha de vencimiento en 2027 y tasa de interés fija del 7.87%, y b) registrados en la SEC: i) Nota Senior por \$500 con una tasa de interés fija del 4.63% y vencimiento el 15 de febrero de 2020, ii) Nota Senior por \$900 con una tasa de interés fija del 3.88% y vencimiento el 26 de noviembre de 2023, y iii) Nota Senior por \$600 con una tasa de interés fija del 5.25% y vencimiento el 26 de noviembre de 2043 los cuales están garantizados por sus subsidiarias: 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 México, S. de R.L. de C.V. (garante sucesor de Servicios Integrados Inmuebles del Golfo, S. de R.L. de C.V.) y Yoli de Acapulco, S.A. de C.V. ("Subsidiarias Garantes"). En la Nota 27 se presenta información complementaria de la información financiera consolidada de las subsidiarias garantes.

En 2018 Coca-Cola FEMSA, contrató deuda en pesos mexicanos y pesos uruguayos con algunos bancos por Ps. 10,100 y Ps. 1,344, respectivamente, el 26 de noviembre 2018 la Compañía pago el saldo total del bono en USD por \$445 millones

La Compañía ha celebrado contratos de financiamiento con diferentes instituciones, las cuales estipulan diferentes restricciones y condiciones que consisten principalmente en niveles máximos de apalancamiento y capitalización, así como un valor neto 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.

18.1 Conciliación de pasivos originados de actividades de financiamiento

| | Valor de realización al 31 de diciembre de 2017 | Pagos de préstamos | Flujos de efectivo | | | | Virtuales | | Valor de realización al 31 de diciembre de 2018 |
|--|---|---------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|--|---|
| | | | Obtención de préstamos | Compensación de deuda | Fluctuación cambiaria | Efecto por conversión | | | |
| Préstamos bancarios a corto plazo | Ps. 2,057 | Ps. (5,188) | Ps. 4,138 | Ps. - | Ps. - | Ps. 375 | Ps. 1,382 | | |
| Documentos por pagar corto plazo | - | - | - | - | - | - | - | | |
| Total de pasivos para actividades de financiamiento corto plazo | Ps. 2,057 | Ps. (5,188) | Ps. 4,138 | Ps. - | Ps. - | Ps. 375 | Ps. 1,382 | | |
| Préstamos bancarios a largo plazo | 6,563 | (1,702) | 11,278 | - | - | 433 | 16,572 | | |
| Documentos/préstamos largo plazo | 74,740 | (9,067) | - | (2,036) | 1,157 | (953) | 63,841 | | |
| Documentos/préstamos arrendamiento | - | - | 10 | - | - | - | 10 | | |
| Total de pasivos para actividades de financiamiento largo plazo | Ps. 81,303 | Ps. (10,769) | Ps. 11,288 | Ps. (2,036) | Ps. 1,157 | Ps. (520) | Ps. 80,423 | | |
| Porción circulante de la deuda largo plazo ⁽¹⁾ | Ps. 10,114 | - | - | - | - | Ps. 108 | Ps. 10,222 | | |
| Total de pasivos para actividades de financiamiento | Ps. 83,360 | Ps. (15,957) | Ps. 15,426 | Ps. (2,036) | Ps. 1,157 | Ps. (145) | Ps. 81,805 | | |

| | Valor de realización al 31 de diciembre de 2016 | Flujos de efectivo | | Virtuales | | Valor de realización al 31 de diciembre de 2017 |
|--|---|---------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|---|
| | | Pagos de préstamos | Obtención de préstamos | Fluctuación cambiaria | Efecto por conversión | |
| Préstamos bancarios a corto plazo | Ps. 1,573 | Ps. (1,013) | Ps. 489 | Ps. – | Ps. 1,008 | Ps. 2,057 |
| Documentos por pagar corto plazo | – | – | – | – | – | – |
| Total de pasivos para actividades de financiamiento corto plazo | Ps. 1,573 | Ps. (1,013) | Ps. 489 | Ps. – | Ps. 1,008 | Ps. 2,057 |
| Préstamos bancarios a largo plazo | 8,594 | (2,264) | 1,999 | 190 | (1,956) | 6,563 |
| Documentos/préstamos largo plazo | 78,742 | (9,832) | 10,000 | 4,015 | (8,185) | 74,740 |
| Total de pasivos para actividades de financiamiento largo plazo | Ps. 87,336 | Ps. (12,096) | Ps. 11,999 | Ps. 4,205 | Ps.(10,141) | Ps. 81,303 |
| Porción circulante de la deuda largo plazo ^{(1) (2)} | Ps. 1,479 | | | | | Ps. 10,114 |
| Total de pasivos para actividades de financiamiento | Ps. 88,909 | Ps. (13,109) | Ps. 12,488 | Ps. 4,205 | Ps. (9,133) | Ps. 83,360 |

(1) La porción corriente de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2018 incluye; pagaré en reales brasileños por un monto equivalente a Ps. 4,653, préstamo bancario en Brasil por Ps. 430 y cuentas por pagar por Ps. 5 reales brasileños, un arrendamiento financiero en Uruguay por Ps 10, préstamo bancario por Ps. 424 en Colombia y un préstamo bancario en México por Ps 4,700.

(2) La porción corriente de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2017 incluye; préstamos bancarios en reales brasileños por un equivalente a Ps. 602, b) Notas senior en dólares americanos por un monto equivalente en Ps. 8,774, c) Cuentas por pagar en reales brasileños por un monto equivalente a Ps. 10 y d) Préstamos bancarios en pesos colombianos por un monto equivalente a Ps. 728.

Nota 19. Otros ingresos y otros gastos

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|------------------|-------------------|------------------|
| Otros ingresos: | | | |
| Ganancia en venta de activos de larga duración | Ps. 399 | Ps. 323 | Ps. 324 |
| Cancelación de contingencias | 162 | 268 | 329 |
| Impuestos por recuperar años anteriores | – | 597 | 603 |
| Otros | 8 | 354 | 25 |
| | Ps. 569 | Ps. 1,542 | Ps. 1,281 |
| Otros gastos: | | | |
| Provisiones de contingencias | Ps. 818 | Ps. 943 | Ps. 819 |
| Pérdida en el retiro de activos de larga duración | 103 | 174 | 321 |
| Pérdida en venta de activos de larga duración | 221 | 368 | 358 |
| Deterioro | 432 | – | – |
| Otros impuestos de Colombia | – | – | 48 |
| Pagos por indemnización | 224 | 180 | 13 |
| Donativos | 332 | 83 | 54 |
| Pérdida por fluctuación cambiaria relacionada con actividades de operación | (25) | 2,646 | 2,799 |
| Impacto de Venezuela (Nota 3.3) | – | 28,176 | – |
| Otros | 345 | 329 | 681 |
| | Ps. 2,450 | Ps. 32,899 | Ps. 5,093 |

Nota 20. Instrumentos financieros

Valor razonable de Instrumentos Financieros.

La Compañía usa la jerarquía del valor razonable de tres niveles para ordenar las variables de información utilizadas al medir el valor razonable de sus instrumentos financieros. Los tres niveles se describen a continuación:

- **Nivel 1:** precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que puede acceder la Compañía a la fecha de medición.
- **Nivel 2:** datos observables para el activo o pasivo ya sea de forma directa o indirecta, pero que son diferentes a los precios cotizados incluidos en el nivel 1.
- **Nivel 3:** Es información no observable para el activo o pasivo. La información no observable deberá ser usada para medir el valor razonable cuando no hay datos observables disponibles, para efectos de determinar dicho valor aun cuando exista poca o nula actividad de mercado para el activo o pasivo a la fecha de medición.

La Compañía calcula el valor razonable de los activos y pasivos financieros clasificados como nivel 1 y 2 utilizando el método de ingreso, el cual consiste en determinar el valor razonable a través de flujos de efectivo esperados, descontados a su valor presente neto. La siguiente tabla resume los activos y pasivos financieros de la Compañía medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

| | 2018 | | 2017 | |
|---|---------|-----------|---------|-----------|
| | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 1 | Nivel 2 |
| Instrumentos financieros derivados activo | Ps. – | Ps. 2,605 | Ps. 22 | Ps. 1,183 |
| Instrumentos financieros derivados pasivo | 236 | 881 | 26 | 4,468 |
| Activos de obligaciones laborales | 1,142 | – | 1,801 | – |

20.1 Deuda total

El valor razonable de los préstamos bancarios es calculado basado en el valor descontado de los flujos de efectivo contractuales donde la tasa de descuento estimada usando las tasas actualmente ofertadas para deudas de montos y vencimientos similares, lo cual es considerado nivel 2 en la jerarquía de valor razonable. El valor razonable de la deuda pública de la Compañía está determinado por los precios del mercado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, considerada nivel 1 en la jerarquía de valor razonable (Ver Nota 18)

20.2 Forward para compra de monedas extranjeras

La Compañía ha celebrado contratos forward con el objetivo de reducir su exposición al riesgo cambiario entre el peso mexicano y otras monedas.

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, el cual se determina con base en los tipos de cambio prevalecientes en el mercado para dar por terminados los contratos a la fecha del cierre del periodo. Los cambios en el valor razonable de estos forward se reconocen como parte de otras partidas de la utilidad integral. La ganancia o pérdida neta de los contratos vencidos se reconoce como parte de la ganancia o pérdida por fluctuación cambiaria o costo de ventas en el estado consolidado de resultados, de dependiendo de la naturaleza de la cobertura.

Los cambios netos en el valor razonable de contratos forward que no cumplen con los criterios de cobertura para la contabilidad de cobertura se registran en el estado consolidado de resultados bajo el rubro de “ganancia (pérdida) en instrumentos financieros”.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene los siguientes contratos forward vigentes para compra de moneda extranjera:

| Fecha de vencimiento | Valor de referencia | Valor razonable | |
|----------------------|---------------------|-------------------------------------|---------|
| | | (Pasivo) al 31 de diciembre de 2018 | Activo |
| 2019 | Ps. 4,768 | Ps. (66) | Ps. 109 |

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene los siguientes contratos forward vigentes para compra de moneda extranjera:

| Fecha de vencimiento | Valor de referencia | Valor razonable | |
|----------------------|---------------------|-------------------------------------|---------|
| | | (Pasivo) al 31 de diciembre de 2017 | Activo |
| 2018 | Ps. 6,882 | Ps. (22) | Ps. 190 |

20.3 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 2018, la Compañía pagó una prima neta de Ps. 43 millones por los siguientes call opciones para la compra de moneda extranjera:

| Fecha de vencimiento | Valor de referencia | Valor razonable | |
|----------------------|---------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| | | (Pasivo) al 31 de diciembre de 2018 | Activo al 31 de diciembre de 2018 |
| 2019 | Ps. 1,734 | Ps. (33) | Ps. 57 |

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía pagó una prima neta de Ps. 7 millones por los siguientes call opciones para la compra de moneda extranjera:

| Fecha de vencimiento | Valor de referencia | Valor razonable | |
|----------------------|---------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| | | (Pasivo) al 31 de diciembre de 2017 | Activo al 31 de diciembre de 2017 |
| 2018 | Ps. 266 | Ps. (5) | Ps. 17 |

20.4 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 reducir el riesgo de fluctuaciones en tasas de interés y fluctuación cambiaria de sus créditos denominados en dólares americanos, cubriendo en su totalidad los créditos que se tienen a Diciembre de 2018. 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.

El valor razonable estimado se determina con base en los precios de mercado que aplicarían para dar por terminados los contratos a la fecha del cierre del periodo. Para propósitos contables, los swaps de tasa de interés y tipo de cambio son registrados tanto como cobertura de flujos de efectivo en relación al riesgo de las fluctuaciones en los tipos de cambio y, como cobertura de valor razonable en relación al riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés. Los cambios en el valor razonable relacionados con fluctuaciones cambiarias del valor de referencia de dichos swaps de tasa de interés y tipo de cambio y los intereses acumulados son registrados en los estados de resultados consolidados. La parte restante de los cambios en el valor razonable, cuando son designados como coberturas de flujos de efectivo, son registrados en el estado de situación financiera consolidado en "otras partidas de la utilidad integral". Si son designados como coberturas de valor razonable, los cambios son registrados en los estados de resultados como "(ganancia) / pérdida en el valor de mercado de instrumentos financieros".

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

| Fecha de vencimiento | Valor de referencia | Valor razonable | |
|----------------------|---------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| | | (Pasivo) al 31 de diciembre de 2018 | Activo al 31 de diciembre de 2018 |
| 2019 | Ps. 4,652 | Ps. – | Ps. 498 |
| 2020 | 14,400 | (79) | 969 |
| 2021 | 4,035 | – | 586 |
| 2023 | 11,219 | (390) | 135 |
| 2027 | 6,889 | (42) | 202 |

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene los siguientes contratos swaps de tasa de interés y tipo de cambio:

| Fecha de vencimiento | Valor de referencia | Valor razonable | |
|----------------------|---------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| | | (Pasivo) al 31 de diciembre de 2017 | Activo al 31 de diciembre de 2017 |
| 2018 | Ps. 24,354 | Ps. (3,863) | Ps. – |
| 2019 | 6,263 | (205) | – |
| 2020 | 14,439 | (163) | 605 |
| 2021 | 4,046 | – | 24 |
| 2023 | 1,776 | – | 139 |
| 2027 | 6,907 | (129) | 179 |

20.5 Contratos swaps de tasas de interés

La Compañía tiene contratos denominados swaps de tasas de interés con la finalidad de reducir el riesgo de fluctuación cambiaria de sus créditos denominados en reales brasileños. Para propósitos contables, estos swaps de tasas de interés son registrados como cobertura del valor razonable y el cambio en las tasas son registrados en los estados de resultados consolidados como parte "otras partidas de la utilidad integral"

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene los siguientes contratos swaps de tasa de interés:

| Fecha de vencimiento | Valor de referencia | Valor razonable | |
|----------------------|---------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| | | (Pasivo) al 31 de diciembre de 2018 | Activo al 31 de diciembre de 2018 |
| 2019 | Ps. 4,013 | Ps. (49) | Ps. – |
| 2020 | 4,559 | (112) | – |
| 2021 | 4,035 | (110) | – |

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene los siguientes contratos swaps de tasa de interés:

| Fecha de vencimiento | Valor de referencia | Valor razonable | |
|----------------------|---------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| | | (Pasivo) al 31 de diciembre de 2017 | Activo al 31 de diciembre de 2017 |
| 2019 | Ps. 4,024 | Ps. (32) | Ps. – |
| 2020 | 3,669 | (16) | – |
| 2021 | 3,059 | (33) | – |

20.6 Contratos de precio de materias primas

La Compañía ha celebrado diversos contratos de precio de materias primas para reducir su exposición al riesgo de variaciones en el precio de ciertas materias primas. El valor razonable se estima con base en las valuaciones de mercado para dar por terminados los contratos al cierre del periodo. Estos instrumentos son designados como coberturas de flujo de efectivo y los cambios en su valor razonable son registrados como parte de "otras partidas de la utilidad integral".

El valor razonable del contrato de precio de materias primas vencido fue registrado en el costo de ventas, en donde la partida cubierta fue registrada.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene los siguientes contratos de precio de azúcar:

| Fecha de vencimiento | Valor de referencia | Valor razonable | |
|----------------------|---------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| | | (Pasivo) al 31 de diciembre de 2018 | Activo al 31 de diciembre de 2018 |
| 2019 | Ps. 1,223 | Ps. (88) | Ps. – |

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene los siguientes contratos de aluminio:

| Fecha de vencimiento | Valor de referencia | Valor razonable | |
|----------------------|---------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| | | (Pasivo) al 31 de diciembre de 2018 | Activo al 31 de diciembre de 2018 |
| 2019 | Ps. 265 | Ps. (17) | – |

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene los siguientes contratos de PX + MEG:

| Fecha de vencimiento | Valor de referencia | Valor razonable | |
|----------------------|---------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| | | (Pasivo) al 31 de diciembre de 2018 | Activo al 31 de diciembre de 2018 |
| 2019 | Ps. 1,303 | Ps. (131) | – |

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene los siguientes contratos de precio de azúcar:

| Fecha de vencimiento | Valor de referencia | Valor razonable | | |
|----------------------|---------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|--|
| | | (Pasivo) al 31 de diciembre de 2017 | Activo al 31 de diciembre de 2017 | |
| 2018 | Ps. 986 | Ps. (26) | Ps. 19 | |
| 2019 | | 150 | - | |
| 3 | | | | |

20.7 Opción incorporada en el pagaré para financiar la adquisición de Vonpar

Como se describe en la Nota 4.1.2, el 6 de diciembre de 2016, como parte del precio de compra por la adquisición de Vonpar, Spal suscribió un pagaré a tres años a los vendedores, por un monto total de 1,166 millones de reales brasileños, el 14 de noviembre de 2018 se hizo un pago por 103 millones de USD (393 millones de reales Brasileños), quedando una deuda a partir del 31 de diciembre de 2018 de 916 millones de reales Brasileños (aproximadamente Ps. 4,652). El pagaré genera intereses a una tasa anual de 0.375%, y está denominado y es pagadero en reales brasileños. El pagaré está ligado al desempeño del tipo de cambio del real brasileño ante el dólar estadounidense. Como resultado, el monto del principal del pagaré puede aumentar o disminuir según la depreciación o apreciación del real brasileño frente al dólar estadounidense.

Los tenedores del pagaré tienen una opción de compra, que puede ser ejercida antes del vencimiento del pagaré pero efectiva al vencimiento del mismo, de capitalizar la cantidad en pesos mexicanos equivalente al monto principal del pagaré en una empresa mexicana de reciente constitución que se fusionará con la Compañía a cambio de acciones de la Compañía a un precio de Ps. 178.5 por acción. Dicha capitalización y emisión de nuevas acciones de las serie L está sujeta a que la Compañía tenga un número suficiente de acciones disponibles para su emisión.

La Compañía empleó el método de valuación Black & Scholes para calcular el valor razonable de la opción de compra. Se escogió el método de valuación Black & Scholes debido a que es un método comúnmente utilizado para valorar este tipo de instrumentos financieros. La opción de compra tenía un valor razonable estimado de Ps. 343 millones al inicio de su vigencia, y Ps. 14 y Ps. 242 millones al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. La opción se reconoció como parte del pagaré el cual se describe en la Nota 18.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía estima que la opción de compra está "fuera del dinero" (out of the money) por aproximadamente 49.8% y 30.4% u \$111 millones y \$82 millones de dólares, respectivamente, con respecto al precio de ejercicio.

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

| Tipo de derivados | Impacto en Estado de situación financiera consolidado | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---------|-----------|-------|
| Swap de tasa de interés y tipo de cambio ⁽¹⁾ | Gasto Financiero | Ps. 157 | Ps. 2,102 | Ps. - |
| Swap de tasa de interés y tipo de cambio ⁽¹⁾ | Fluctuación cambiaria | 642 | - | - |
| Swaps de tasa de interés | Gasto Financiero | - | - | - |
| Opciones para compra de monedas extranjeras | Costo de ventas | (8) | - | - |
| Contratos forward para compra de monedas extranjeras | Costo de ventas | 240 | 89 | (45) |
| Contratos de precio de materias primas | Costo de ventas | (258) | (6) | (241) |

⁽¹⁾ La cantidad de 2018 pertenece al vencimiento de los swaps de Brasil y la cantidad de 2017 corresponde al vencimiento del portafolio de swaps de México. Ambos montos son revelados como parte de las actividades financieras

20.9 Efecto neto de cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados que no cumplen con los criterios de cobertura para propósitos contables

| Tipo de derivados | Impacto en el Estado de Resultados Consolidados | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|---|----------|--------|----------|
| Contratos forward para compra de monedas extranjeras | Ganancia (perdida) en instrumentos financieros | Ps. (12) | Ps. 12 | Ps. (56) |
| Swaps de tasa de interés y tipo de cambio | Ganancia (perdida) en instrumentos financieros | (116) | 337 | 236 |

20.10 Efecto neto de contratos vencidos que no cumplen con los criterios de cobertura para propósitos contables

| Tipo de derivados | Impacto en el Estado de Resultados Consolidados | 2018 | | 2017 | | 2016 | |
|---|---|------|-------|------|-------|------|-------|
| Swaps de tasa de interés y tipo de cambio | Ganancia (perdida) en instrumentos financieros | Ps. | (186) | Ps. | (104) | Ps. | (129) |
| Derivado implícito | Ganancia (perdida) en instrumentos financieros | | – | | 1 | | – |

20.11 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 calendario de sus respectivos flujos de efectivo. La Compañía evalúa si se espera que el derivado designado en cada relación de cobertura sea efectivo y que haya sido efectivo para compensar los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta utilizando el método derivado hipotético.

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

- El efecto del riesgo de crédito de la contraparte y de la Compañía sobre el valor razonable de los contratos forwards de moneda extranjera, que no se refleja en el cambio en el valor razonable de los flujos de efectivo cubiertos atribuibles a cambio en los tipos de cambio; y
- Cambios en la periodicidad de las transacciones cubiertas.

20.11.1 Riesgo de mercado

Las actividades de la Compañía la exponen principalmente a los riesgos financieros por fluctuaciones cambiarias, tasas de interés y en los precios de materias primas. La Compañía contrata una variedad de instrumentos financieros derivados para administrar su exposición a los riesgos de fluctuaciones cambiarias, riesgo de fluctuaciones en tasas de interés y riesgo de fluctuaciones en los precios de materias primas, incluyendo:

- Contratos forward para compra de monedas extranjeras para reducir su exposición al riesgo de fluctuaciones cambiarias.
- Opciones para compra de moneda extranjera para reducir su exposición al riesgo de fluctuaciones cambiarias.
- Contratos swaps de tasas de interés y tipos de cambio con el objetivo de reducir su exposición al riesgo de fluctuaciones cambiarias y fluctuaciones en tasas de interés.
- Contratos de precio de materias primas para reducir su exposición al riesgo de fluctuación en los costos de ciertas materias primas.

La Compañía hace un seguimiento del valor de mercado (market to market) de sus instrumentos financieros derivados y sus posibles cambios mediante el análisis de escenarios. Las siguientes revelaciones proporcionan un análisis de sensibilidad a los riesgos de mercado que la Compañía está expuesta ya que se relaciona con tipos de cambio, tasas de interés y precio de materias primas, que consideran en su estrategia de cobertura existente:

| Contratos Forward para compra de dólares americanos (MXN/USD) | Cambio en tasa en USD | | Efecto en capital | | Efecto en utilidad o pérdida |
|---|-----------------------|-----|-------------------|-----|------------------------------|
| 2018 | (13%) | Ps. | (365) | Ps. | – |
| 2017 | (12%) | | (602) | | – |
| 2016 | (17%) | | (916) | | – |

| Contratos Forward para compra de dólares americanos (BRL/USD) | Cambio en tasa en USD | | Efecto en capital | | Efecto en utilidad o pérdida |
|---|-----------------------|-----|-------------------|-----|------------------------------|
| 2018 | (16%) | Ps. | (413) | Ps. | – |
| 2017 | (14%) | | (234) | | – |
| 2016 | (18%) | | (203) | | – |

| | Cambio en tasa en USD | | Efecto en capital | | Efecto en utilidad o pérdida |
|--|-----------------------|-----|-------------------|-----|------------------------------|
| Contratos Forward para compra de dólares americanos (COP/USD) | | | | | |
| 2018 | (12%) | Ps. | (2) | Ps. | – |
| 2017 | (9%) | | (73) | | – |
| 2016 | (18%) | | (255) | | – |
| Contratos Forward para compra de dólares americanos (ARS/USD) | | | | | |
| 2018 | (27%) | Ps. | (522) | Ps. | – |
| 2017 | (10%) | | (29) | | – |
| Contratos Forward para compra de dólares americanos (UYU/USD) | | | | | |
| 2018 | (8%) | Ps. | (46) | Ps. | – |
| Swaps de tasa de interés y tipo de cambio (USD en MXN) | | | | | |
| 2018 | (13%) | Ps. | (3,130) | Ps. | – |
| 2017 | (12%) | | (3,540) | | – |
| 2016 | (17%) | | (3,687) | | (1,790) |
| Swaps de tipo de cambio (USD en BRL) | | | | | |
| 2018 | (16%) | Ps. | (9,068) | Ps. | – |
| 2017 | (14%) | | (7,483) | | – |
| 2016 | (18%) | | (9,559) | | – |
| Swaps de tasa de interés (Tasa flotante a fija) | | | | | |
| 2018 | (100 bps) | Ps. | (1,976) | Ps. | – |
| 2017 | (100 bps) | Ps. | (234) | Ps. | – |
| Contratos de precio de azúcar | | | | | |
| 2018 | (30%) | Ps. | (341) | Ps. | – |
| 2017 | (30%) | | (32) | | – |
| 2016 | (33%) | | (310) | | – |
| Contratos de precio de aluminio | | | | | |
| 2018 | (22%) | Ps. | (55) | Ps. | – |
| 2016 | (16%) | | (13) | | – |
| Opciones para compra de tipo de cambio (MXN en USD) | | | | | |
| 2018 | (13%) | Ps. | (303) | Ps. | – |
| 2017 | (12%) | Ps. | (24) | Ps. | – |

20.11.2 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 solicitan financiamientos a tasas tanto fijas como de interés variable. La Compañía administra 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 alinear con las perspectivas de las tasas de interés y el afán del riesgo definido, asegurando que se apliquen las estrategias de cobertura más eficientes.

Las siguientes revelaciones proporcionan un análisis de sensibilidad de riesgos de tasas de interés que la administración consideró que son razonablemente posibles al final del periodo de reporte, a los cuales la Compañía está expuesta ya que se relaciona con sus financiamientos a tasa fija y variable, los cuales consideran en su estrategia de cobertura existente:

| Riesgo de tasa de interés | Cambio en tasa en USD | Efecto en (utilidad) o pérdida |
|---------------------------|-----------------------|--------------------------------|
| 2018 | + 100bps | Ps. (134) |
| 2017 | +100 bps | (251) |
| 2016 | +100 bps | (211) |

20.11.3 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez de la Compañía generalmente ha sido el efectivo generado por sus operaciones. Una gran mayoría de las ventas de la Compañía son a crédito a corto plazo. Tradicionalmente la Compañía ha generado efectivo por sus operaciones para financiar sus requerimientos y erogaciones de capital. El capital de trabajo de la Compañía se beneficia del hecho que la mayoría de las ventas son en efectivo mientras que generalmente paga a sus proveedores a crédito. En periodos recientes, la Compañía ha utilizado, principalmente, el efectivo generado por sus operaciones para financiar sus adquisiciones. La Compañía también ha utilizado una combinación de préstamos de bancos mexicanos e internacionales y emisiones en el mercado de capitales mexicanos e internacionales para financiar sus adquisiciones.

La responsabilidad final por la administración del riesgo de liquidez recae en el Consejo de Administración de la Compañía, el cual ha establecido un marco de administración de riesgo de liquidez apropiado para la evaluación de los requerimientos de liquidez y financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo. La Compañía administra el riesgo de liquidez manteniendo reservas adecuadas y créditos bancarios, monitoreando continuamente los flujos de efectivo actuales y proyectados y manteniendo un perfil de vencimiento de deuda conservador.

La Compañía tiene acceso a crédito de instituciones bancarias nacionales e internacionales para hacer frente a las necesidades de tesorería; además, la Compañía tiene la calificación más alta para Compañías mexicanas (AAA) otorgada por agencias calificadoras independientes, lo que le permite evaluar los mercados de capital en caso de que necesite recursos.

Como parte de la política de financiamiento de la Compañía, la administración espera continuar financiando sus necesidades de liquidez con el efectivo generado de sus operaciones. No obstante, como resultado de las regulaciones en ciertos países en los que opera la Compañía, puede no ser benéfico o práctico enviar efectivo generado por operaciones locales para financiar requerimientos de efectivo en otros países. En caso de que el efectivo de operaciones en estos países no sea suficiente para financiar los futuros requerimientos de capital de trabajo e inversiones de capital, la administración puede decidir, o se le puede solicitar, que financie los requerimientos de efectivo en estos países a través de financiamientos locales en lugar de enviar fondos de otro país. En el futuro, la administración puede financiar nuestras necesidades de capital de trabajo e inversiones de capital con préstamos a corto plazo u otros tipos de financiamientos.

La administración de la Compañía continuamente evalúa oportunidades para llevar a cabo adquisiciones o transacciones estratégicas. La Compañía esperaría financiar cualquier transacción futura significativa con una combinación de efectivo de operaciones, endeudamiento a largo plazo y capital social.

Ver en la Nota 18 la revelación de las fechas de vencimiento asociadas con los pasivos financieros no corrientes de la Compañía al 31 de diciembre de 2018.

La siguiente tabla refleja la liquidación de pagos contractuales fijos y variables, reembolsos e intereses resultantes de pasivos financieros reconocidos. Esto incluye salidas de efectivo brutas esperadas por pasivos financieros derivados vigentes al 31 de diciembre de 2018.

Dichas salidas de efectivo esperadas son determinadas con base en cada fecha de pago de cada instrumento. Los importes revelados son flujos de efectivo netos no descontados por los siguientes años fiscales, con base en la fecha más reciente en la cual la Compañía podría requerir pagar. Las salidas de efectivo para pasivos financieros (incluyendo intereses) sin un monto o fecha fija se basan en las condiciones económicas (como tasas de interés y tipos de cambio de moneda extranjera) existentes al 31 de diciembre de 2018.

| (en millones de Ps) | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 en adelante |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------------|
| Pasivos financieros no derivados: | | | | | | |
| Documentos y bonos | Ps. 4,657 | Ps. 9,829 | Ps. 2,498 | Ps. 1,497 | Ps.25,052 | Ps.20,306 |
| Préstamos bancarios | 6,936 | 1,324 | 9,560 | 73 | 38 | 24 |
| Pasivos financieros derivados (activos) | 450 | 777 | 477 | – | (255) | 160 |
| Arrendamiento financiero | 10 | – | – | – | – | – |

La Compañía generalmente hace pagos relacionados con sus pasivos financieros no corrientes con el efectivo generado de sus operaciones.

20.11.4 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito 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 contratar 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 el equivalente a 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 pública y 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 tiene un alto índice de rotación de cuentas por cobrar, de ahí que la administración crea que el riesgo crediticio es mínimo debido a la naturaleza de sus negocios, donde una gran parte de sus ventas son liquidadas en efectivo. La máxima exposición de la Compañía al riesgo crediticio por los componentes del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es su valor en libros (véase Nota 7).

El riesgo crediticio en fondos líquidos e instrumentos financieros derivados está limitado porque las contrapartes son bancos con altas calificaciones crediticias asignadas por agencias internacionales calificadoras de créditos.

La Compañía administra el riesgo crediticio relacionado con su cartera de derivados únicamente realizando operaciones con contrapartes acreditadas y solventes, así como por mantener un apoyo crediticio anexo (CSA) que establece requisitos de margen. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía concluyó que la exposición máxima al riesgo crediticio relacionado con instrumentos financieros derivados no es importante dada la alta calificación crediticia de sus contrapartes.

20.12 Coberturas de flujo de efectivo

Al 31 de Diciembre de 2018, la Compañía tuvo los siguientes instrumentos para cubrir sus exposiciones a cambios en el tipo de cambio, tasas de interés y cobertura de riesgo de materia prima:

| | Vencimiento | | |
|---|-------------|------------|---------------|
| | 1-6 meses | 6-12 meses | Más de un año |
| Riesgo de moneda extranjera | | | |
| Contratos forward tipo de cambio | | | |
| Exposición neta (en millones de pesos) | 3,484 | 683 | - |
| Tipo de cambio promedio MXN/USD | 20.19 | 20.75 | \$0 |
| Exposición neta (en millones de pesos) | 805 | 337 | - |
| Tipo de cambio promedio BRL/USD | 3.75 | 3.83 | \$0 |
| Exposición neta (en millones de pesos) | 429 | 63 | - |
| Tipo de cambio promedio COP/USD | 2,851 | 2,976 | \$0 |
| Exposición neta (en millones de pesos) | 339 | 0 | - |
| Tipo de cambio promedio ARS/USD | 43.31 | 0 | \$0 |
| Exposición neta (en millones de pesos) | 196 | 159 | - |
| Tipo de cambio promedio UYU/USD | 32.9 | 33.97 | \$0 |
| Contrato swap tipo de cambio | | | |
| Exposición neta (en millones de pesos) | 0 | 0 | 18,502 |
| Tipo de cambio promedio MXN/USD | 0 | 0 | 19.72 |
| Exposición neta (en millones de pesos) | 0 | 4,652 | 18,042 |
| Tipo de cambio promedio BRL/USD | 0 | 3.36 | 3.59 |
| Riesgo de tipo de interés | | | |
| Swaps de tasa de interés | | | |
| Exposición neta (en millones de pesos) | - | 4,013 | 8,594 |
| Tasa de interés promedio | 0 | 6.29% | 8.15% |
| Riesgo de coberturas | | | |
| Aluminio | 189 | 75 | 0 |
| Precio promedio (USD/Ton) | 1,975 | 1,986 | 0 |
| Azucar | 725 | 498 | 0 |
| Precio promedio (USD/Lb) | 12.86 | 13.11 | 0 |
| PX+MEG | 739 | 565 | 0 |
| Precio promedio (USD/Ton) | 1,077 | 1,040 | 0 |

Al 31 de Diciembre de 2017, la Compañía tuvo los siguientes instrumentos para cubrir sus exposiciones a cambios en el tipo de cambio, tasas de interés y cobertura de riesgo de materia prima:

| | Vencimiento | | |
|---|-------------|------------|---------------|
| | 1-6 meses | 6-12 meses | Más de un año |
| Riesgo de moneda extranjera | | | |
| Contratos forward tipo de cambio | | | |
| Exposición neta (en millones de pesos) | 3,391 | 978 | - |
| Tipo de cambio promedio MXN/USD | 19.62 | 19.42 | \$0 |
| Exposición neta (en millones de pesos) | 1,332 | 136 | - |
| Tipo de cambio promedio BRL/USD | 3.22 | 3.25 | \$0 |
| Exposición neta (en millones de pesos) | 647 | 116 | - |
| Tipo de cambio promedio COP/USD | 3,017 | 3,014 | \$0 |
| Exposición neta (en millones de pesos) | 280 | 0 | - |
| Tipo de cambio promedio ARS/USD | 18.56 | 0 | \$0 |
| Riesgo de tipo de interés | | | |
| Swaps de tasa de interés | | | |
| Exposición neta (en millones de pesos) | - | - | 10,752 |
| Tasa de interés promedio | - | - | 7.58% |
| Riesgo de cobertura | | | |
| Azucar | 710 | 428 | - |
| Precio promedio (USD/Lb) | 14.79 | 15.23 | - |

Los montos a al 31 de Diciembre de 2018 relacionados con las posiciones designadas como posiciones cobertura de flujo de efectivo fueron los siguientes.

| En millones de pesos | Reserva de cobertura de flujo de efectivo | Costos de la cobertura de flujo de efectivo | Saldos restantes en la reserva de cobertura de flujos de efectivo de las relaciones de cobertura para los cuales ya no se aplica la contabilidad de coberturas |
|--|---|---|--|
| Riesgo de moneda extranjera | | | |
| Ventas, cuentas por cobrar y préstamos | - | - | - |
| Compras de inventario | 1 | 22 | - |
| Riesgo de tipo de interés | | | |
| Instrumentos de tasa de interés | - | - | - |

Los montos al 31 de Diciembre de 2017 relacionados con las posiciones designadas como posiciones cobertura de flujo de efectivo fueron los siguientes.

| En millones de pesos | Reserva de cobertura de flujo de efectivo | Costos de la cobertura de flujo de efectivo | Saldos restantes en la reserva de cobertura de flujos de efectivo de las relaciones de cobertura para los cuales ya no se aplica la contabilidad de coberturas |
|--|---|---|--|
| Ventas, cuentas por cobrar y préstamos | - | - | - |
| Compras de inventario | - | 11 | - |
| Riesgo de tipo de interés | | | |
| Instrumentos de tasa de interés | - | - | - |

Los montos relacionados con los instrumentos designados como instrumentos de cobertura de flujo de efectivo y la ineficacia de la cobertura fueron los siguientes al 31 de Diciembre de 2018.

| En millones de pesos | Monto nominal | Activos | Pasivos | Línea del estado de posición financiera donde se incluye el instrumento de cobertura |
|---|---------------|---------|---------|--|
| Riesgo de moneda extranjera | | | | |
| Contratos Forward: Ventas, cuentas por cobrar y préstamos | - | - | - | Otras inversiones incluyendo derivados (activos), cuentas por pagar (pasivos) |
| Contratos Forward: | | | | |
| Compras de inventario | 4,768 | 109 | (66) | |
| Tipo de cambio swaps | 41,195 | 2,390 | (511) | |
| Riesgo de tipo de interés | | | | |
| Swaps de tasa de interés | 12,607 | - | (271) | Otras inversiones incluyendo derivados (activos), cuentas por pagar (pasivos) |
| Riesgo de coberturas | | | | |
| Aluminio | 265 | - | (17) | |
| Azucar | 1,223 | - | (88) | |
| PX+MEG | 1,303 | - | (131) | |

Nota 21. Participación no controladora en subsidiarias consolidadas

A continuación, se muestra el análisis de la participación no controladora de Coca-Cola FEMSA en sus subsidiarias consolidadas por los años terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016:

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|-----------|-----------|------------|-----------|
| México | Ps. 5,700 | Ps. 5,994 | Ps. 5,879 |
| Colombia | 21 | 23 | 22 |
| Brasil | 1,085 | 1,224 | 1,195 |
| Filipinas | – | 10,900 | – |
| | Ps. 6,806 | Ps. 18,141 | Ps. 7,096 |

La participación no controladora en México representa los resultados individuales de la Compañía tenedora mexicana Kristine Overseas, S.A.P.I. de C.V. Esta entidad también tiene una participación no controladora en ciertas subsidiarias brasileñas.

Como se muestra en la Nota 4.1.3, comenzando el 1° de febrero de 2017 la Compañía comenzó a consolidar los resultados de CCFPI en sus estados financieros consolidados.

Como se muestra en la nota 5, desde la designación de operaciones discontinuas, el segmento de Asia no se informa como segmento separado en la nota 26. La venta se completó el 13 de diciembre de 2018 y se eliminó la participación no controladora

Los cambios en la participación no controladora de Coca-Cola FEMSA son como sigue:

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|------------|------------|-----------|
| Saldo inicial | Ps. 18,141 | Ps. 7,096 | Ps. 3,986 |
| Efectos de combinación de negocios. | – | 11,072 | – |
| Utilidad neta de participación no controladora | 1,159 | 1,148 | 457 |
| Efectos de conversión de operaciones extranjeras | (1,338) | (1,138) | 1,845 |
| Remediciones del pasivo neto por beneficios definidos a empleados | 37 | 38 | – |
| Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados, neta de impuestos | (41) | (74) | 51 |
| Incremento en acciones en la participación no controladora | – | – | 826 |
| Dividendos pagados | – | (1) | (69) |
| Efecto adopción de normas contables (ver nota 2.4) | (12) | – | – |
| Des consolidación de Filipinas | (11,140) | – | – |
| Saldo final | Ps. 6,806 | Ps. 18,141 | Ps. 7,096 |

Nota 22. Capital

22.1 Cuentas de capital

Al 31 de diciembre de 2018, el capital social de Coca-Cola FEMSA está representado por 2,100,832,262 acciones ordinarias, sin expresión de valor nominal. El capital social fijo asciende a Ps. 934 (valor nominal) y el capital variable es ilimitado.

Las características de las acciones ordinarias son las siguientes:

- Las acciones series "A" y series "D" son ordinarias, sin restricción de voto. Están sujetas a ciertas restricciones de transferencia;
- Las acciones series "A" sólo podrán ser adquiridas por mexicanos y no representarán menos del 51% de las acciones ordinarias;
- Las acciones series "D" no tienen cláusula de restricción para admisión de extranjeros y no podrán exceder el 49% de las acciones ordinarias.
- Las acciones series "L" no tienen cláusula de restricción para admisión de extranjeros y tienen voto y otros derechos corporativos limitados.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, el número de acciones por cada serie del capital social de Coca-Cola FEMSA es la siguiente:

| Series de acciones | Miles de acciones | | |
|--------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 2018 | 2017 | 2016 |
| "A" | 992,078 | 992,078 | 992,078 |
| "D" | 583,546 | 583,546 | 583,546 |
| "L" | 525,208 | 525,208 | 497,298 |
| | 2,100,832 | 2,100,832 | 2,072,922 |

Los cambios en las acciones son las siguientes:

| Series de acciones | Miles de acciones | | |
|----------------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 2018 | 2017 | 2016 |
| Acciones iniciales | 2,100,832 | 2,072,922 | 2,072,922 |
| Emisión de acciones (Nota 4.1.1) | – | 27,910 | – |
| Acciones finales | 2,100,832 | 2,100,832 | 2,072,922 |

De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, las Compañías deben separar de la utilidad neta de cada año, por lo menos, el 5% para incrementar la reserva legal, hasta que ésta alcance el 20% del capital social a valor nominal. Esta reserva no es susceptible de distribuirse a los accionistas durante la existencia de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, esta reserva fue de Ps. 164, incluido en las utilidades acumuladas.

Las utilidades acumuladas y otras reservas que se distribuyan como dividendos, así como los efectos que deriven de las reducciones de capital están gravados para efectos de ISR a la tasa vigente a la fecha de distribución, excepto por el capital social aportado actualizado o si dichas distribuciones provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN").

Los dividendos que se distribuyan en exceso de CUFIN causarán el ISR sobre una base piramidada con la tasa vigente. A partir de 2003, este impuesto podrá acreditarse contra el ISR del año en el cual los dividendos se paguen y en los siguientes dos años contra el impuesto sobre la renta y los pagos estimados. El saldo de la CUFIN de la Compañía asciende a Ps. 8,918, no sujetos a retenciones de impuestos.

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 los dividendos declarados y pagados por acción por la Compañía se presentan a continuación:

| Series de acciones | 2018 ⁽¹⁾ | | 2017 | | 2016 | |
|--------------------|---------------------|--------------|------|--------------|------|--------------|
| "A" | Ps. | 3,323 | Ps. | 3,323 | Ps. | 3,323 |
| "D" | | 1,955 | | 1,955 | | 1,955 |
| "L" | | 1,760 | | 1,713 | | 1,667 |
| | Ps. | 7,038 | Ps. | 6,991 | Ps. | 6,945 |

⁽¹⁾ En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Coca-Cola FEMSA, celebrada el 09 de marzo de 2018, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 7,038 por acción, el cual fue pagado el 03 de mayo y el 01 de noviembre de 2018. Representa un dividendo de Ps. 3.35 por cada acción ordinaria.

22.2 Administración de capital

La Compañía administra su capital para asegurar que sus subsidiarias puedan seguir operando como negocio en marcha, mientras maximizan el rendimiento a los accionistas 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 2018 y 2017.

La Compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital impuesto externamente, otro distinto a la reserva legal y los convenios de deuda (ver Nota 18 y Nota 22.1).

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 posible tanto nacional como internacionalmente, actualmente clasificado como AAA y A-/A2/A- respectivamente, lo cual requiere de cumplir entre otras cosas, a las métricas financieras que cada agencia de calificación considere. Por ejemplo; algunas agencias calificadoras mantienen que la deuda a utilidad antes de financiamiento e impuesto sobre la renta (UAFIR) debe mantener una razón menor a 2.0x. Como resultado, antes de entrar a nuevos negocios conjuntos, adquisiciones o desinversiones, la gerencia evalúa el impacto que esas transacciones pueden tener en la calificación crediticia.

Nota 23. Utilidad por acción

La utilidad básica por acción es calculada dividiendo la utilidad neta consolidada atribuible a accionistas de la controladora entre el número de acciones promedio ponderadas durante el periodo ajustado por el número de acciones promedio ponderadas adquiridas durante el periodo.

La utilidad por acción diluida resulta de dividir la utilidad neta consolidada del año atribuible a la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante el periodo más el promedio ponderado de acciones para efectos de las acciones potencialmente dilutivas (resultantes del compromiso de la Compañía de capitalizar 27.9 millones de acciones de la serie L de KOF, como se describe en la Nota 4.1.2). Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no tuvo valores dilutivos.

Los montos de utilidad básica por acción son los siguientes:

| | 2018 | | |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | Por acción Acciones "A" | Por acción Acciones "D" | Por acción Acciones "L" |
| Utilidad neta consolidada | Ps. 7,116 | Ps. 4,186 | Ps. 3,768 |
| Utilidad neta consolidada atribuible a accionistas de la controladora-operaciones continuas | 5,164 | 3,038 | 2,734 |
| Utilidad neta consolidada atribuible a accionistas de la controladora-operaciones discontinuas | 1,405 | 826 | 744 |
| Número de acciones promedio ponderadas de la utilidad básica por acción (millones de acciones) | 992 | 584 | 525 |

| | 2017 | | |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | Por acción Acciones "A" | Por acción Acciones "D" | Por acción Acciones "L" |
| Pérdida neta consolidada | Ps. (5,503) | Ps. (3,237) | Ps. (2,914) |
| Pérdida neta consolidada atribuible a accionistas de la controladora-operaciones continuas | (7,583) | (4,460) | (4,015) |
| Utilidad neta consolidada atribuible a accionistas de la controladora-operaciones discontinuas | 1,538 | 904 | 814 |
| Número de acciones promedio ponderadas de la utilidad básica por acción (millones de acciones) | 992 | 584 | 515 |

| | 2016 | | |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | Por acción Acciones "A" | Por acción Acciones "D" | Por acción Acciones "L" |
| Utilidad neta consolidada | Ps. 5,038 | Ps. 2,963 | Ps. 2,526 |
| Utilidad neta consolidada atribuible a accionistas de la controladora | 4,819 | 2,835 | 2,416 |
| Número de acciones promedio ponderadas de la utilidad básica por acción (millones de acciones) | 992 | 584 | 497 |
| Efecto de dilución asociado con el compromiso de entregar 27.9 millones de acciones KOF serie L | - | - | 2 |
| Número de acciones promedio ponderadas ajustadas por el efecto de dilución (Acciones en circulación) | 992 | 584 | 499 |

Nota 24. Entorno fiscal

24.1 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 2018, 2017 y 2016 son:

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Impuestos a la utilidad corrientes: | | | |
| Año actual | Ps. 4,763 | Ps. 6,108 | Ps. 8,574 |
| Gasto por impuesto a la utilidad diferido: | | | |
| Origen y reversión de diferencias temporales | 1,579 | (1,859) | (2,812) |
| Beneficio de pérdidas fiscales reconocidas | (1,082) | (65) | (1,834) |
| Total de gasto por impuesto a la utilidad diferido | 497 | (1,924) | (4,646) |
| Total de impuesto a la utilidad en la utilidad neta consolidada | Ps. 5,260 | Ps. 4,184 | Ps. 3,928 |

| 2018 | México | Extranjeras | Total |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Impuestos a la utilidad corrientes: | | | |
| Año actual | Ps. 3,545 | Ps. 1,218 | Ps. 4,763 |
| Gasto por impuesto a la utilidad diferido: | | | |
| Origen y reversión de diferencias temporales | (283) | 1,862 | 1,579 |
| Beneficio (aplicación) de pérdidas fiscales reconocidas | (679) | (403) | (1,082) |
| Total de gasto por impuesto a la utilidad diferido (beneficio) | (962) | 1,459 | 497 |
| Total de impuesto a la utilidad en la utilidad neta consolidada | Ps. 2,583 | Ps. 2,677 | Ps. 5,260 |

| 2017 | México | Extranjeras | Total |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Impuestos a la utilidad corrientes: | | | |
| Año actual | Ps. 3,874 | Ps. 2,234 | Ps. 6,108 |
| Gasto por impuesto a la utilidad diferido: | | | |
| Origen y reversión de diferencias temporales | (1,798) | (61) | (1,859) |
| (Beneficio) / aplicación de pérdidas fiscales reconocidas | 179 | (244) | (65) |
| Total de gasto por impuesto a la utilidad diferido (beneficio) | (1,619) | (305) | (1,924) |
| Total de impuesto a la utilidad en la utilidad neta consolidada | Ps. 2,255 | Ps. 1,929 | Ps. 4,184 |

| 2016 | México | Extranjeras | Total |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Impuestos a la utilidad corrientes: | | | |
| Año actual | Ps. 4,035 | Ps. 4,539 | Ps. 8,574 |
| Gasto por impuesto a la utilidad diferido: | | | |
| Origen y reversión de diferencias temporales | (1,117) | (1,695) | (2,812) |
| Beneficio de pérdidas fiscales reconocidas | (1,285) | (549) | (1,834) |
| Total de gasto por impuesto a la utilidad diferido (beneficio) | (2,402) | (2,244) | (4,646) |
| Total de impuesto a la utilidad en la utilidad neta consolidada | Ps. 1,633 | Ps. 2,295 | Ps. 3,928 |

Reconocido en el estado consolidado de la utilidad integral (OPUI)

| Impuesto a la utilidad relacionado con partidas cargadas o reconocidas directamente en OPUI durante el año: | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|-----------------|------------------|----------------|
| (Ganancia) pérdida no realizada en coberturas de flujos de efectivo | Ps. (208) | Ps. (160) | Ps. 324 |
| Remediciones del pasivo neto por beneficios | 152 | (61) | 12 |
| Total de impuesto a la utilidad reconocido en OPUI | Ps. (56) | Ps. (221) | Ps. 336 |

Saldo del impuesto a la utilidad de Otras Partidas Acumuladas de la Utilidad Integral (OPUI):

| Impuesto a la utilidad relacionado con partidas cargadas o reconocidas directamente en OPUI al cierre del año: | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|------------------|------------------|---------------|
| (Ganancia) pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados | Ps. (128) | Ps. 59 | Ps. 227 |
| (Pérdida) utilidad integral a reclasificar a utilidad o pérdida en periodos subsecuentes | (128) | 59 | 227 |
| Remediciones del pasivo neto por beneficios definidos | (56) | (199) | (143) |
| Total del impuesto a la utilidad reconocido en OPUI | Ps. (184) | Ps. (140) | Ps. 84 |

A continuación, se presenta la conciliación entre el impuesto a la utilidad y la utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos reconocidos por el método de participación, multiplicado por la tasa impositiva de ISR en México por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 son los siguientes:

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|--------|----------|--------|
| Tasa impositiva ISR México | 30% | 30% | 30% |
| ISR de ejercicios anteriores | (0.50) | 3.16 | 1.33 |
| Ganancia (pérdida) por posición monetaria de subsidiarias en economías hiperinflacionarias | (0.96) | 4.26 | (2.20) |
| Ajuste anual por inflación | (0.32) | (3.65) | 0.15 |
| Gastos no deducibles | 2.43 | (5.54) | 2.38 |
| Ingresos no acumulables | (0.78) | 1.17 | (0.90) |
| Impuestos causado a tasa distinta de la tasa mexicana | 1.69 | (2.54) | 2.06 |
| Efecto de cambios en tasas impositivas | (3.38) | 5.53 | (2.29) |
| Efecto por actualización de valores fiscales | (0.38) | 0.20 | – |
| Efecto por cambios en la ley de impuestos de Venezuela | – | – | 7.74 |
| Créditos fiscales | (0.13) | 9.68 | (7.84) |
| Efecto de Venezuela (Nota 3.3) | – | (75.56) | – |
| Pérdida de impuestos | 1.04 | (6.00) | – |
| Otros | 1.89 | 2.12 | (2.98) |
| | 30.60% | (37.17)% | 27.45% |

En 2017, la desconsolidación de Venezuela, tuvo impactos significativos en la tasa efectiva. Si este efecto no fuera considerado la tasa efectiva sería de 28.12%

Impuestos Diferidos

A continuación, se presenta un análisis de las diferencias temporales que dieron origen a pasivos (activos) por impuestos a la utilidad diferidos:

| Estado consolidado de posición financiera | Estado consolidado de situación financiera | | Estado consolidado de resultados | | |
|---|--|--------------------|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2016 |
| Reserva de cuentas incobrables | Ps. (33) | Ps. (119) | Ps. 76 | Ps. 16 | Ps. (8) |
| Inventarios | (32) | (4) | (33) | (60) | (163) |
| Pagos anticipados | 3 | 17 | (19) | 5 | (71) |
| Propiedad, planta y equipo, neto ⁽¹⁾ | (1,051) | (244) | (392) | (1,783) | 1,439 |
| Otros activos | 38 | (569) | 74 | (166) | 167 |
| Activos intangibles de vida útil definida | 225 | 820 | 182 | 761 | (289) |
| Activos intangibles de vida útil indefinida | 1,081 | 2,143 | 31 | 743 | 5,280 |
| Beneficios posteriores al empleo y otros beneficios a empleados no corrientes | (457) | (474) | (114) | (56) | (1) |
| Instrumentos financieros derivados | 3 | 42 | (39) | (44) | 62 |
| Contingencias | (2,209) | (2,629) | 1,146 | (886) | (96) |
| PTU por pagar | (184) | (159) | – | 6 | (14) |
| Pérdidas fiscales por amortizar | (8,358) | (8,088) | (1,082) | (13) | (1,834) |
| Créditos fiscales por amortizar ⁽²⁾ | (1,855) | (2,308) | (109) | (1,159) | (1,150) |
| Otras partidas de la utilidad integral acumulable | (184) | (141) | (54) | (224) | – |
| Pasivos por amortización de crédito o crédito mercantil deducibles de adquisición de negocios | 7,299 | 5,527 | 1,125 | (554) | (1,876) |
| Otros pasivos | 132 | (112) | (295) | 1,490 | (6,092) |
| Impuesto diferido (ingreso) | | | Ps. 497 | Ps. (1,924) | Ps. (4,646) |
| Impuestos a la utilidad diferidos, activo | Ps. (8,438) | Ps. (8,012) | | | |
| Impuestos a la utilidad diferidos, pasivo | 2,856 | 1,714 | | | |
| Impuestos a la utilidad diferidos, neto | Ps. (5,582) | Ps. (6,298) | | | |

⁽¹⁾ Como resultado del cambio en la regulación de impuestos en Venezuela al 31 de Diciembre de 2016, la Compañía reconoció un pasivo por impuestos diferidos por un monto de Ps. 1,107 con su correspondiente impacto en el impuesto sobre la renta del año. Dicho monto fue dado de baja durante 2017 como resultado de la des consolidación de Venezuela.

⁽²⁾ Corresponde a créditos por impuestos sobre la renta, incluyendo los créditos de impuesto a la renta provenientes de dividendos recibidos de subsidiarias extranjeras que se recuperaran en los próximos diez años de acuerdo con la ley del Impuesto sobre la Renta de México y el efecto del intercambio de divisas con partes relacionadas y no relacionadas.

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

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo inicial | Ps. (6,298) | Ps. (4,776) | Ps. (2,975) |
| Provisión de impuestos a la utilidad diferido del año | 497 | (1,763) | (4,381) |
| Cambio en tasa impositiva | 63 | - | - |
| Adquisición de subsidiarias, ver Nota 4 | (413) | (563) | 150 |
| Efecto de Venezuela | - | - | - |
| Efectos en capital: | | | |
| Pérdidas (ganancias) no realizadas en instrumentos financieros derivados (21) | (160) | 324 | - |
| Efecto por conversión acumulado | 31 | 221 | 1,766 |
| Remediones del pasivo neto por beneficios definidos | 152 | (61) | 12 |
| Ajuste por inflación | 20 | 543 | 328 |
| Baja de Filipinas | 387 | - | - |
| Saldo final | Ps. (5,582) | Ps. (6,298) | Ps. (4,776) |

La Compañía compensa activos y pasivos por impuestos si y únicamente si, tiene un derecho legalmente ejecutable de compensar los activos por impuestos del ejercicio y pasivos por impuestos del ejercicio y activos por impuestos diferidos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con impuesto a la utilidad gravados por la misma autoridad.

La Compañía ha determinado que para los beneficios no distribuidos de sus subsidiarias no hay planes de repartición en un futuro. Las diferencias temporales asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, para los cuales no ha reconocido un pasivo por impuesto diferido, asciende al 31 de diciembre de 2018; Ps. 9,237, al 31 de diciembre de 2017: Ps. 5,847 y para el 31 de diciembre de 2016: Ps. 5,136.

Pérdidas fiscales por amortizar

Las subsidiarias en México, Colombia y Brasil tienen pérdidas fiscales por amortizar. Las pérdidas fiscales por amortizar por las que se ha reconocido un activo por impuestos diferidos, pueden ser recuperables siempre y cuando se cumplan ciertos requisitos. Las pérdidas fiscales por amortizar y sus años de vencimiento se presentan a continuación:

| | Pérdidas fiscales por amortizar |
|--------------------------|--|
| 2022 | Ps. - |
| 2023 | - |
| 2024 | 631 |
| 2025 | 3,707 |
| 2026 | 4,448 |
| 2027 y en adelante | 2,227 |
| Sin vencimiento (Brasil) | 14,866 |
| | Ps. 25,879 |

Durante el año 2013, la Compañía completó ciertas adquisiciones en Brasil. En relación con esas adquisiciones, la Compañía registró ciertos saldos de crédito mercantil que son deducibles para efectos de la declaración del impuesto sobre la renta de Brasil. La deducción de dicha amortización del Crédito Mercantil ha dado como resultado la creación de Pérdidas Netas Operativas (PNOs) en Brasil. Las PNOs en Brasil no tienen vencimiento, pero su uso se limita al 30% del ingreso tributable brasileño en un año dado. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía cree que es más probable que no, que en última instancia recuperará tales PNOs a través de la reversión de las diferencias temporales y los ingresos gravables futuros. En consecuencia, los activos por impuestos diferidos relacionados han sido totalmente reconocidos.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía tiene pérdidas fiscales no utilizadas en Colombia por un importe de Ps. 2 y Ps. 2, respectivamente.

A continuación, se muestran los cambios en el saldo de pérdidas fiscales:

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial | Ps. 24,817 | Ps. 24,791 | Ps. 14,900 |
| Adiciones (ver referencia arriba) | 3,398 | 3,334 | 5,616 |
| Aplicación de pérdidas fiscales | (352) | (2,723) | (4) |
| Efectos por tipos de cambio en monedas extranjeras | (1,984) | (585) | 4,279 |
| Saldo final | Ps. 25,879 | Ps. 24,817 | Ps. 24,791 |

Al 31 de diciembre 2018, 2017 y 2016, no existen retenciones de impuestos asociadas con el pago de dividendos por la Compañía a sus accionistas.

24.2 Impuestos por recuperar

Los impuestos por recuperar se integran principalmente por mayores pagos provisionales del impuesto sobre la renta durante 2018 en comparación con el año anterior, los cuales serán compensados en años futuros.

Las operaciones en Guatemala, Panamá, Filipinas y Colombia están sujetas a un impuesto mínimo, basado principalmente en un porcentaje de los activos y utilidad bruta, a excepción de Panamá. El pago es recuperable en los siguientes ejercicios bajo ciertas condiciones.

24.3 Reforma fiscal

En 2016, las tasas de impuestos sobre producción en Brasil se redujeron y las tasas de impuestos a las ventas aumentaron. Estas tasas continuaran aumentando en 2017 y 2018. Sin embargo, a principios de 2017 la Suprema Corte decidió que el impuesto al valor agregado no debe ser usado como base para calcular el impuesto sobre las ventas, dando como resultado una reducción al impuesto sobre ventas. A pesar de lo anterior, las autoridades fiscales apelaron la decisión de la Suprema Corte y aún está pendiente una resolución final. En 2018, el impuesto sobre producción y ventas en conjunto fue del 16.5% sobre las ventas netas en promedio.

Adicionalmente, el impuesto sobre el consumo de concentrado en Brasil se redujo del 20.0% al 4.0% del 1 de septiembre al 31 de diciembre de 2018. Temporalmente la tasa del impuesto sobre el consumo de concentrado incrementó del 4.0% al 12.0% del 1 de enero al 30 de junio de 2019, posteriormente se reducirá al 8.0% del 1 de julio de 2019 al 1 de enero de 2020. El 1 de enero de 2020, la tasa del impuesto sobre el consumo de concentrado volverá a reducirse al 4.0%.

El 1° de enero de 2017 una nueva reforma fiscal se efectuó en Colombia. Esta reforma redujo la tasa de impuesto del 35.0% al 34.0% para 2017, y luego al 33.0% para los años subsecuentes. Adicionalmente, para entidades localizadas fuera de la zona franca se impuso un impuesto sobre la renta extra del 6.0% para 2017 y del 4.0% para 2018.

Para los contribuyentes localizados dentro de la zona franca la tasa de impuesto incrementó del 15.0% al 20.0% para 2017. Adicionalmente esta reforma de impuestos eliminó el impuesto temporal sobre el capital neto. La tasa del impuesto sobre la renta suplementario de 9.0% a las contribuciones para programas sociales y la contribución temporal para programas sociales a una tasa de 5.0%, 6.0%, 8.0% y 9.0% para los años 2015, 2016, 2017 y 2018 respectivamente. Para 2017 los dividendos pagados a residentes colombianos serian sujeto de una retención del 10.0% y el pago de dividendos para individuos o entidades extranjeros serian sujetos a retención del 5.0%. Esta reforma incremento la tasa de impuesto presuntiva sobre el patrimonio de 3.0% a 3.5% para 2017. Finalmente, a partir de 2017, la tasa general de valor agregado en Colombia incrementó de 16.0% a 19.0%.

El 1° de enero de 2018 una nueva reforma fiscal se hizo efectiva en Argentina. Esta reforma redujo la tasa de impuesto sobre la renta de 35.0% a 30.0% para 2018 y 2019, y del 25.0% para los años subsecuentes. Adicionalmente la reforma impuso un nuevo impuesto a los dividendos pagados a los individuos que fuesen accionistas extranjeros con una tasa de 7.0% para 2018 y 2019, después del 13.0% para los años subsecuentes. Para los impuestos sobre las ventas en la provincia de Buenos Aires la tasa se redujo de 1.75% a 1.5% en 2018; sin embargo, en la ciudad de Buenos Aires la tasa incrementó del 1.0% al 2.0% en 2018, y será reducida al 1.5% en 2019, 1.0% en 2020, 0.5% en 2021 y 0.0% para 2022.

El 1° de enero de 2019, el gobierno Mexicano eliminó el derecho de compensar cualquier crédito fiscal contra cualquier impuesto por pagar (compensación universal). A partir de esta fecha, el derecho a compensar cualquier crédito fiscal deberá efectuarse contra impuestos de la misma naturaleza y ser pagaderos por la misma persona (no podrá compensar los créditos fiscales contra impuestos pagados por terceras personas). Adicionalmente, por decreto Ejecutivo, se proporcionaron ciertos beneficios fiscales a las empresas ubicadas en la frontera norte de México, tanto en impuesto al valor agregado como en impuesto sobre la renta. Debido a los territorios en los que operamos, esta última disposición no es aplicable a nuestro negocio.

El 1° de enero de 2019, una nueva reforma fiscal entró en vigencia en Colombia. Esta reforma redujo la tasa de impuesto del 33.0% al 32.0% para 2020, al 31.0% para 2021 y al 30.0% para 2022. El impuesto presuntivo sobre el patrimonio también se reducirá del 3.5% al 1.5% para 2019 y 2020 y al 0.0% para 2021. Adicionalmente, el índice de capitalización se ajustó de 3:1 a 2:1 únicamente para operaciones con partes relacionadas. Como se menciona anteriormente, a partir del 1 de enero de 2019 el impuesto al valor agregado se calculará por cada venta en lugar de aplicarse solo a la primera venta (se podrá transferir el impuesto al valor agregado a toda la cadena de suministro). Para las compañías localizadas dentro de la zona franca, el impuesto al valor agregado se calculará en base al costo de producción en lugar del costo de importación de las materias primas (por lo tanto, se podrá acreditar el impuesto al valor agregado sobre bienes y servicios contra el impuesto al valor agregado de las ventas de productos). El impuesto municipal sobre las ventas podrá ser acreditado en un 50.0% contra el impuesto por pagar para 2019 y en un 100.0% para 2020. Finalmente, el impuesto al valor agregado pagado por la adquisición de activos fijos se acreditará contra el impuesto sobre la renta o contra el impuesto sobre la renta mínimo asumido.

La reforma fiscal aumenta el impuesto por la repartición de dividendos a individuos o entidades extranjeras del 5.0% al 7.5%, adicionalmente la reforma fiscal establece un impuesto del 7.5% para la repartición de dividendos entre compañías colombianas. El impuesto será cobrado únicamente en la primera repartición de dividendos entre compañías colombianas y podrá acreditarse contra el impuesto sobre repartición de dividendos, una vez que la última compañía colombiana realice una distribución a sus accionistas no residentes (individuos o entidades) o individuos colombianos residentes.

El 1° de enero de 2019, entró en vigor una nueva reforma fiscal en Costa Rica. Esta reforma permitirá que el impuesto sobre las ventas no solo se aplique a la primera venta, sino que se podrá aplicar a cada una de las ventas; por lo tanto, los créditos fiscales del impuesto sobre las ventas no solo se registrarán en productos relacionados con la producción y con los servicios administrativos, sino que también se registrarán en un mayor número de bienes y servicios. El impuesto al valor agregado sobre servicios prestados dentro de Costa Rica se tendrá una tasa del 13.0% si son proporcionados por proveedores locales, o se retendrá a la misma tasa si son proporcionados por proveedores extranjeros. Aunque un principio territorial aun es aplicable en Costa Rica para operaciones en el extranjero, se ha impuesto una tasa del 15.0% sobre las ganancias de capital de las ventas de activos fijos ubicados en Costa Rica. Se impusieron nuevas tasas de retención sobre sueldos y salarios del 25.0% y 20.0% (que serán aplicadas dependiendo del salario del empleado). Finalmente, las reglas de capitalización reducida serán ajustadas para que los gastos por intereses (generados con no miembros del sistema financiero) que excedan del 20.0% del EBITDA de la compañía, no sean deducibles para efectos fiscales.

Nota 25. Otros pasivos, provisiones y compromisos

25.1 Otros pasivos financieros corrientes.

| | | 2018 | | 2017 |
|------------------------------------|------------|------------|------------|--------------|
| Acreeedores diversos | Ps. | 182 | Ps. | 593 |
| Instrumentos financieros derivados | | 384 | | 3,916 |
| Total | Ps. | 566 | Ps. | 4,509 |

25.2 Provisiones y otros pasivos no corrientes

| | | 2018 | | 2017 |
|---------------------|------------|--------------|------------|---------------|
| Provisiones | Ps. | 8,298 | Ps. | 11,067 |
| Impuestos por pagar | | 371 | | 355 |
| Otros | | 759 | | 850 |
| Total | Ps. | 9,428 | Ps. | 12,272 |

25.3 Otros pasivos financieros no corrientes

| | | 2018 | | 2017 |
|------------------------------------|------------|--------------|------------|--------------|
| Instrumentos financieros derivados | Ps. | 733 | Ps. | 578 |
| Depósitos en garantía | | 643 | | 591 |
| Total | Ps. | 1,376 | Ps. | 1,169 |

25.4 Provisiones registradas en el estado consolidado de situación financiera

La Compañía tiene varias contingencias y ha registrado reservas como otros pasivos para aquellos procesos legales por los cuales se cree que una resolución desfavorable sea probable. La siguiente tabla presenta la naturaleza y el importe de las contingencias registradas al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

| | | 2018 | | 2017 |
|--------------|------------|--------------|------------|---------------|
| Fiscales | Ps. | 5,038 | Ps. | 6,717 |
| Laborales | | 2,340 | | 2,365 |
| Legales | | 920 | | 1,985 |
| Total | Ps. | 8,298 | Ps. | 11,067 |

25.5. Cambios en el saldo de las provisiones registradas

25.5.1 Fiscales

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|------------------|------------------|-------------------|
| Saldo inicial | Ps. 6,717 | Ps. 10,223 | Ps. 1,658 |
| Multas y otros cargos | 7 | 148 | 173 |
| Nuevas contingencias | 178 | 4 | 3 |
| Cancelación y expiración | (44) | (98) | (106) |
| Contingencias provenientes de adquisiciones de negocios ⁽¹⁾ | 104 | 861 | 7,840 |
| Pagos | (110) | (944) | (6) |
| Amnistía fiscal Brasil | – | (3,069) | – |
| Efectos por tipos de cambio en monedas extranjeras | (951) | (408) | 661 |
| Baja de Filipinas | (863) | – | – |
| Saldo final | Ps. 5,038 | Ps. 6,717 | Ps. 10,223 |

25.5.2 Laborales

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Saldo inicial | Ps. 2,365 | Ps. 2,356 | Ps. 1,340 |
| Multas y otros cargos | 279 | 56 | 203 |
| Nuevas contingencias | 205 | 115 | 211 |
| Cancelación y expiración | (109) | (33) | (177) |
| Contingencias provenientes de adquisiciones de negocios | 289 | – | 500 |
| Pagos | (20) | (76) | (336) |
| Efectos por tipos de cambio en monedas extranjeras | (669) | (52) | 615 |
| Efecto de Venezuela (Nota 3.3) | – | (1) | – |
| Saldo final | Ps. 2,340 | Ps. 2,365 | Ps. 2,356 |

25.5.3 Legales

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|----------------|------------------|------------------|
| Saldo inicial | Ps. 1,985 | Ps. 1,049 | Ps. 319 |
| Multas y otros cargos | 86 | 121 | 33 |
| Nuevas contingencias | 61 | 170 | 196 |
| Cancelación y expiración | (9) | (16) | (46) |
| Contingencias provenientes de adquisiciones de negocios | 67 | 783 | 496 |
| Pagos | (251) | (80) | (81) |
| Amnistía fiscal Brasil | – | 7 | – |
| Efectos por tipos de cambio en monedas extranjeras | (135) | (47) | 132 |
| Efecto de Venezuela (Nota 3.3) | – | (2) | – |
| Baja de Filipinas | (884) | – | – |
| Saldo final | Ps. 920 | Ps. 1,985 | Ps. 1,049 |

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2016, el monto de Ps. 7,840 corresponde a reclamos de impuestos con autoridades de impuestos de Brasil (IRS) (incluyendo una contingencia por Ps. 5,321 relacionada a la deducibilidad del saldo de crédito mercantil). Las contingencias restantes se relacionan a reclamos con expectativas de pérdida del juicio, soportadas por la administración y por el análisis de los abogados, el importe total de los acuerdos garantizados de contingencias asciende a Ps. 8,081. Durante 2017 la Compañía aprovechó el programa de amnistía de impuestos en Brasil. La resolución de ciertos asuntos pendientes bajo este programa generó un beneficio por Ps. 1,874, dicho beneficio ha sido compensado contra los activos indemnizables correspondientes.

A pesar de que se han realizado las provisiones para todos los reclamos, la Compañía no puede estimar el resultado actual de las disputas, ni el momento de la resolución en este momento.

25.6 Juicios pendientes de resolución

La Compañía está sujeta a una serie de juicios con sindicatos, autoridades fiscales, así como otras partes 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 la Compañía opera. Dichas contingencias fueron clasificadas por la Compañía como poco probable pero no remota, el monto estimado por estos juicios al 31 de diciembre de 2018 es de Ps. 53,333, sin embargo, la Compañía considera que la resolución final de dichos juicios no tendrá un impacto material en su situación financiera consolidada o en sus resultados de operación.

La Compañía tiene contingencias fiscales, generadas principalmente por las operaciones brasileñas, por un monto aproximado de Ps. 51,070 la pérdida esperada está catalogada por la administración y soportada por el análisis de asesores legales como posible. Los montos de las contingencias evaluadas como posibles son Ps. 9,288 que se componen de varias disputas fiscales en Brasil relacionadas principalmente a créditos del Impuesto Interestatal e Intermunicipal y de Comunicación (ICMS por sus siglas en portugués) y Ps. 34,875 relacionado con el Impuesto Sobre Productos Industrializados (IPI por sus siglas en portugués) en la adquisición de insumos de la Zona Franca de Manaus. Posibles demandas por Ps. 3,620 relacionadas con la compensación de impuestos federales no aprobados por las autoridades fiscales, y posibles demandas por Ps. 3,287 en referencia a la exigencia por las autoridades fiscales de Estado de São Paulo de ICMS (IVA), intereses y multas por el presunto pago insuficiente de impuestos atrasados para el período 1994-1996 en Brasil. La Compañía mantiene el argumento de la falta de fundamento de la recaudación y sus casos están aún pendientes de decisión final en la corte.

En los últimos años, en sus territorios de México y Brasil, Coca-Cola FEMSA ha sido requerida a presentar información respecto a posibles prácticas monopólicas. Estos requerimientos son comunes en el curso normal de operaciones en la industria de refrescos, en la cual opera la Compañía. No se espera un efecto significativo derivado de estas contingencias.

25.7 Contingencias garantizadas

Como es costumbre en Brasil, la Compañía ha sido requerida por las autoridades fiscales a garantizar contingencias fiscales en litigio por la cantidad de Ps. 7,739, Ps. 9,433 y Ps. 8,093 al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente, a través de activos fijos garantizados y fianzas que cubren dichas contingencias.

25.8 Compromisos

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene compromisos contractuales por arrendamientos operativos para la renta de maquinaria y equipo de producción, equipo de distribución y equipo de cómputo.

Los vencimientos contractuales de los compromisos de arrendamientos operativos por moneda, expresados en pesos mexicanos al 31 de diciembre de 2018, se integran de la siguiente forma:

| | Pesos mexicanos | Dólares Americanos | Otros |
|---------------------------------------|------------------|--------------------|--------------|
| Menos de 1 año | Ps. 533 | Ps. 179 | Ps. – |
| Después de 1 año y no antes de 5 años | 1,081 | 479 | – |
| Mas de 5 años | 183 | – | – |
| Total | Ps. 1,797 | Ps. 658 | Ps. – |

El gasto por arrendamiento reconocido en utilidad neta consolidada fue de Ps. 1,063, Ps. 1,420 y Ps. 1,232 por los años terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente.

La Compañía tiene compromisos firmes para la compra de propiedades, planta y equipo de Ps. 933 al 31 de diciembre de 2017.

Nota 26. Información por segmento

El Directivo operativo a cargo de la Toma de Decisiones (CODM por sus siglas en inglés) de la Compañía es el Director General, quien revisa periódicamente la información financiera a nivel país. De esta manera, cada país por separado es considerado un segmento operativo, con la excepción de Centroamérica la cual representa un único segmento operativo.

La Compañía ha agrupado segmentos de operación en los siguientes segmentos de reporte para los propósitos de sus estados financieros consolidados: (i) División México y Centroamérica (incluyendo los siguientes países: México (incluyendo operaciones corporativas), Guatemala, Nicaragua, Costa Rica y Panamá), (ii) División Sudamérica (incluyendo los siguientes países: Brasil, Argentina, Colombia y Uruguay); y (iii) Venezuela (consolidado hasta 2017) que opera en una economía con control de cambios e hiperinflación, lo cual es limitante para que sean integradas al segmento de Sudamérica, de acuerdo con lo establecido en la NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias". Los resultados de la Compañía en 2017 reflejan una reducción en la participación en las utilidades de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de participación, neto de impuestos, como resultado de esta consolidación (ver Nota 4.1.2). Al 31 de diciembre de 2017, como se menciona en la Nota 3.3, la Compañía desconsolidó sus operaciones en Venezuela, por lo tanto, no hay información financiera para este segmento en 2018 y años futuros.

La Compañía considera que los aspectos cualitativos y cuantitativos de la agrupación de segmentos operativos son similares en cuanto a su naturaleza por todos los periodos presentados. En evaluación de la apropiada agregación de los segmentos operativos, los indicadores clave incluyen pero no se limitan a (i) similitud en la base de clientes, productos, procesos de producción y procesos de distribución, (ii) similitud de gobiernos, (iii) tendencias de inflación dado que una inflación tiene diferentes características que ocasionan en la toma de decisiones sobre como el lidiar con el costo de producción y distribución, Venezuela (hasta 2017) ha sido separada como un segmento, (iv) tendencias monetarias, y (v) resultados financieros históricos y proyectados y estadística operativa, históricamente y de acuerdo a nuestras estimaciones de las tendencias financieras de los países agregados en los segmentos operativos se han comportado de forma similar y continuando comportándose de dicha manera.

La revelación de los segmentos de las operaciones consolidadas de la Compañía es como sigue:

| 2018 | México y Centro America ⁽¹⁾ | Sudamerica ⁽²⁾ | Consolidado |
|--|---|---------------------------|-------------|
| Ingresos totales | Ps. 100,162 | Ps. 82,180 | Ps. 182,342 |
| Ingresos intercompañía | 5,143 | 17 | 5,160 |
| Utilidad bruta | 48,162 | 35,776 | 83,938 |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos reconocidos por el método de participación | 7,809 | 9,381 | 17,190 |
| Depreciación y amortización | 5,551 | 3,852 | 9,403 |
| Partidas que no requirieron la utilización de efectivo diferentes de depreciación y amortización ⁽³⁾ | 1,249 | 132 | 1,381 |
| Participación en utilidades de Compañías asociadas y negocios conjuntos | 326 | (100) | (226) |
| Total activos | 147,748 | 116,039 | 263,787 |
| Inversiones en Compañías asociadas y negocios conjuntos | 6,789 | 3,729 | 10,518 |
| Total pasivos | 96,525 | 35,512 | 132,037 |
| Gastos de capital, netos | 6,574 | 4,495 | 11,069 |

| 2017 (Reformulado) (4) | México y Centro America ⁽¹⁾ | Sudamerica ⁽²⁾ | Venezuela | Consolidado |
|--|---|---------------------------|-----------|-------------|
| Ingresos totales | Ps. 92,643 | Ps. 86,608 | Ps. 4,005 | Ps. 183,256 |
| Ingresos intercompañía | 4,661 | 18 | – | 4,679 |
| Utilidad bruta | 45,106 | 37,756 | 646 | 83,508 |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos reconocidos por el método de participación | (18,261) | 8,792 | (1,786) | (11,255) |
| Depreciación y amortización | 4,801 | 3,442 | 807 | 9,050 |
| Partidas que no requirieron la utilización de efectivo diferentes de depreciación y amortización ⁽³⁾ | 1,011 | 213 | 1,021 | 2,245 |
| Participación en utilidades de Compañías asociadas y negocios conjuntos | (63) | 123 | – | 60 |
| Total activos | 163,635 | 122,042 | – | 285,677 |
| Inversiones en Compañías asociadas y negocios conjuntos | 7,046 | 4,455 | – | 11,501 |
| Total pasivos | 101,330 | 43,637 | – | 144,967 |
| Gastos de capital, netos ⁽⁴⁾ | 8,245 | 4,686 | – | 12,931 |

| 2016 | México y Centro America ⁽¹⁾ | Sudamérica ⁽²⁾ | Venezuela | Consolidado |
|--|---|---------------------------|------------|-------------|
| Ingresos totales | Ps. 87,557 | Ps. 71,293 | Ps. 18,868 | Ps. 177,718 |
| Ingresos intercompañía | 4,266 | 3 | – | 4,269 |
| Utilidad bruta | 43,569 | 29,263 | 6,830 | 79,662 |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos reconocidos por el método de participación | 8,642 | 4,784 | 882 | 14,308 |
| Depreciación y amortización | 4,750 | 3,078 | 838 | 8,666 |
| Partidas que no requirieron la utilización de efectivo diferentes de depreciación y amortización ⁽³⁾ | 424 | 61 | 2,423 | 2,908 |
| Participación en utilidades de Compañías asociadas y negocios conjuntos | 149 | (2) | – | 147 |
| Total activos | 136,252 | 130,019 | 12,985 | 279,256 |
| Inversiones en Compañías asociadas y negocios conjuntos | 18,088 | 4,269 | – | 22,357 |
| Total pasivos | 95,342 | 48,391 | 6,290 | 150,023 |
| Gastos de capital, netos ⁽⁴⁾ | 6,597 | 4,240 | 1,554 | 12,391 |

⁽¹⁾ Centroamérica incluye Guatemala, Nicaragua, Costa Rica y Panamá. Los ingresos locales (México únicamente) fueron de Ps. 84,352, Ps. 79,836 y Ps. 74,413 durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente. Los activos locales (México únicamente) fueron de Ps. 130,865, Ps. 133,315 y Ps. 122,552 al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente. Los pasivos locales (México únicamente) fueron Ps. 92,340, Ps. 88,283 y Ps. 92,303 al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente.

⁽²⁾ Sudamérica incluye Brasil, Argentina, Colombia, Uruguay y Venezuela, aunque Venezuela se muestra separado. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Brasil de Ps. 56,523, Ps. 58,518 y Ps. 43,900 durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente. Total de activos de Brasil fueron Ps. 86,700, Ps. 95,713 y Ps. 104,092 al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente. Total de pasivos de Brasil fueron Ps. 26,851, Ps. 31,580 y Ps. 39,600 al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica también incluyen los ingresos de Colombia de Ps. 14,580, Ps. 14,222 y Ps. 15,120 durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente. Total de activos de Colombia fueron Ps. 17,626, Ps. 14,180 y Ps. 20,581 al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente. Total de pasivos de Colombia fueron Ps. 4,061, Ps. 7,933 y Ps. 5,547 al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica también incluyen los ingresos de Argentina de Ps. 9,152, Ps. 13,869 y Ps. 12,273 durante los años terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente. Total de activos de Argentina fueron Ps. 6,021, Ps. 5,301 y Ps. 5,346 al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente. Total de pasivos de Argentina fueron Ps. 2,059, Ps. 3,660 y Ps. 3,244 al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica también incluyen los ingresos de Uruguay de Ps. 1,925 durante el año terminado al 31 de diciembre de 2018. Total de activos de Uruguay fueron Ps. 6,385 al 31 de diciembre de 2018. Total de pasivos de Uruguay fueron Ps. 2,541 al 31 de diciembre de 2018.

⁽³⁾ Incluye fluctuación cambiaria operativa neta; (ganancia) pérdida en posición monetaria y (ganancia) pérdida en la valuación de instrumentos derivados.

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

⁽⁵⁾ Como se menciona en la Nota 5, el resultado de la división de Asia se ha incluido en el rubro operaciones discontinuas y el segmento de Asia ya no se presenta en 2018 y 2017. Estos activos (Ps. 28,272) y pasivos (Ps. 9,945) de las operaciones discontinuas en 2017 se incluyen en la división de México y Centroamérica.

Nota 27. Impacto futuro de normas contables recientemente emitidas que no están en vigor:

La Compañía no ha aplicado las siguientes normas e interpretaciones que se emitieron, pero que aún no entran en vigor a la fecha de la emisión de estados financieros consolidados de la Compañía y son reveladas abajo. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas, si aplicasen cuando éstas entren en vigor.

NIIF 16. Arrendamientos

En enero de 2016, el IASB emitió la nueva NIIF 16 Arrendamientos, con la que introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento.

Las consideraciones de transición que tomará en cuenta la Compañía por el enfoque retrospectivo modificado que utilizará para adoptar la nueva NIIF 16, involucran el reconocimiento del efecto acumulado de la adopción de la nueva norma a partir del 1o. de enero de 2019. Por tal motivo, no reestablecerá la información financiera por los ejercicios comparativos a ser presentados (ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2018). Así mismo, a la fecha de transición a la NIIF 16 (1o. de enero de 2019), la Compañía podrá elegir entre aplicar la nueva definición de "arrendamiento" a todos los contratos, o aplicar el expediente práctico de "Grandfather", (por su denominación en inglés) y seguir considerando como contratos de arrendamiento aquellos que calificaron como tal bajo las normas contables anteriores "NIC 17 – Arrendamientos" e "CINIIF 4 – Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento". Adicionalmente, la Compañía optó por no reconocer los activos y pasivos por arrendamiento a corto plazo (arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de bajo valor. Finalmente, la Compañía ha decidido aplicar la norma a los términos restantes para el saldo de activos y pasivos arrendados a la fecha de adopción.

Actualmente, la Compañía se encuentra realizando una evaluación cualitativa y cuantitativa de los impactos que la adopción de la NIIF 16 originará en sus estados financieros consolidados. La evaluación incluye, entre otras, las siguientes actividades:

- Análisis detallado de los contratos de arrendamiento y las características de los mismos que originarán un impacto en la determinación del derecho de uso y del pasivo financiero.
- Identificación de las excepciones provistas por la NIIF 16 que pueden ser aplicables a la Compañía;
- Identificación y determinación de los costos asociados a contratos de arrendamiento;
- Identificación de las monedas en las cuales se encuentran denominados los contratos de arrendamiento;
- Análisis de las opciones de renovación y de las mejoras a activos arrendados, así como de los periodos de amortización de las mismas;
- Análisis de las revelaciones requeridas por la NIIF 16 y los impactos de las mismas en procesos y controles internos de la Compañía; y
- Análisis de la tasa de interés utilizada en la determinación del valor presente de los pagos por arrendamiento de los distintos activos por los que tenga que reconocerse un derecho de uso.

Los principales impactos a nivel consolidado, así como a nivel de las unidades de negocio se derivan por el reconocimiento de los bienes arrendados como derechos de uso y de los pasivos por la obligación de hacer dichos pagos. Además, se reemplaza el gasto por arrendamiento operativo lineal, por un cargo por depreciación del derecho de uso de los activos en arrendamiento y el gasto por intereses de los pasivos por arrendamiento que serán reconocidos a valor presente.

Con base en el análisis efectuado por la Compañía, las operaciones de México, Brasil y Colombia son las que particularmente originarán un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados como consecuencia del número de arrendamientos que estarán vigentes a la fecha de adopción de dicha norma contable, así como la importancia de la duración del periodo de vigencia de los contratos.

A la fecha de adopción, la Compañía estima que reconocerá un activo por derecho de uso en el rango del 0.75% y 1.0% de los activos totales al 31 de diciembre de 2018 y una cantidad correspondiente al pasivo por arrendamiento por todos sus contratos de arrendamiento sobre los estados financieros consolidados. El monto final se determinará cuando la Compañía emita sus primeros estados financieros después de la fecha de adopción.

Al 31 de diciembre de 2018, las políticas contables a nivel consolidado y de unidad de negocio relativas al reconocimiento de la NIIF 16 se modificaron y se presentaron para aprobación del Comité de Auditoría de la Compañía, con el objetivo de su total implementación a partir del 1° de enero del 2019, que establecerá las nuevas bases de contabilización de los arrendamientos. De manera similar, la Compañía ha analizado y evaluado los aspectos relacionados con control interno derivado de la adopción, asegurado que el control interno es apropiado para propósitos de la información financiera una vez que se haya adoptado la norma. Además, los requisitos de presentación representan un cambio significativo con respecto a la práctica actual y un aumento significativo de las revelaciones requeridas en los estados financieros consolidados y sus notas. Durante 2018, la Compañía desarrolló y evaluó los sistemas, controles internos, políticas y procedimientos adecuados y necesarios para recolectar y revelar la información requerida.

IFRIC Interpretación 23 Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre la renta

La Interpretación aborda la contabilización del impuesto a la renta cuando los tratamientos tributarios implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 y no se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, no incluye específicamente los requisitos relacionados con intereses y sanciones asociados con impuestos inciertos tratos. La interpretación aborda específicamente los siguientes:

- i) Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado
- ii) Las suposiciones que hace una entidad sobre la revisión de los tratamientos impositivos por parte de las autoridades fiscales
- iii) Cómo determina una entidad la ganancia fiscal (pérdida tributaria), bases impositivas, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas impositivas
- iv) Cómo una entidad considera cambios en hechos y circunstancias

Una entidad debe determinar si considera cada tratamiento fiscal incierto por separado o junto con uno o más tratamientos fiscales inciertos. Se debe seguir el enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. La interpretación es efectiva para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, pero existen ciertos alivios de transición disponibles. La Compañía todavía está en el proceso de cuantificar el impacto de la adopción de la CINIIF 23 en los estados financieros consolidados.

Enmiendas a la NIIF 9: Características de cancelación anticipada con compensación negativa

De acuerdo a la NIIF 9, un instrumento de deuda puede ser medido al costo amortizado o a valor razonable a través de otros ingresos integrales, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean únicamente pagos del principal e intereses sobre la cantidad principal de la cuenta por pagar (el criterio SPPI) y el instrumento se lleve a cabo dentro de un modelo de negocio apropiado para esa clasificación. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que un activo financiero cumple con el criterio de Solamente Pagos de Principal e Intereses (SPPI) sin importar el evento o circunstancia que causa la terminación anticipada del contrato e independientemente cuál de las partes paga o recibe una compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y son efectivas a partir el 1° de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada. Estas modificaciones no influyen en los Estados Financieros consolidados de la Compañía.

Enmiendas a la NIC 19: "Modificación, Reducción o Liquidación del Plan de Beneficios a Empleados".

Las modificaciones a la NIC 19 especifican que cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan de beneficios a empleados durante el período anual en el que se informa, se requiere que una entidad:

- Determine el costo del servicio actual por el resto del período después de la modificación, reducción o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales empleados para volver a medir el pasivo (activo) por beneficios definidos neto que reflejan las prestaciones ofrecidas bajo el plan y los activos del plan después de ese evento.
- Determine el interés neto por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando: el pasivo (activo) neto que refleja los beneficios ofrecidos por el plan, los activos del plan después de ese evento y la tasa de descuento utilizada para volver a medir ese pasivo (activo) por beneficios definidos netos.

Las modificaciones también aclaran que una entidad determina en primer lugar cualquier costo de servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, sin considerar el efecto de limitación de activos. Esta cantidad se reconoce en el estado de resultados.

Una entidad determina el efecto de limitación de activos después de la modificación, reducción y liquidación, cualquier cambio en ese efecto, excluyendo los montos incluidos en el interés neto, se reconoce en otros resultados integrales.

Las modificaciones se aplican a los cambios, reducciones o liquidaciones del plan de beneficios a empleados que se produzcan en o después del comienzo del primer período anual que comienza a partir o después del 1° de enero de 2019, con la aplicación anticipada permitida.

Estas modificaciones se aplicarán solo a cualquier modificación, reducción o liquidación de futuros planes de beneficios a empleados de Coca-Cola FEMSA.

Enmiendas a la NIC 28: Participación a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos

Las enmiendas aclaran que una entidad aplicará también la NIIF 9 para inversiones a largo plazo en asociada o negocio conjunto para aquellas inversiones que no aplican el método de la participación pero que, en esencia, forman parte de la inversión de la entidad en una asociada o negocio conjunto (a largo plazo). Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida del crédito esperado, descrito en la NIIF 9 se aplica a tales intereses a largo plazo.

Las enmiendas también aclaran que, al aplicar la NIIF 9, una entidad no tiene en cuenta ninguna pérdida de la asociada o negocio conjunto, ni ninguna pérdida por deterioro de la inversión neta, reconocida como ajustes a la inversión neta en la asociada o negocio conjunto que surgen de la aplicación de la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

Las enmiendas deben aplicarse retrospectivamente y son efectivas a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada. La Compañía no espera que las modificaciones tengan un impacto significativo en sus estados financieros consolidados.

Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (emitido en diciembre 2017)

Estas mejoras incluyen:

• NIIF 3 Combinaciones de Negocios

Las modificaciones aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplica los requisitos para una combinación de negocios realizada por etapas, incluida la remediación de su participación previamente mantenida en los activos y pasivos de la operación conjunta al valor razonable. Al hacerlo, el adquirente vuelve a medir la totalidad de su participación anterior en la operación conjunta.

Una entidad aplica esas modificaciones a las combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición es en o después del comienzo del primer período de reporte anual que comienza en o después del 1° de enero de 2019, con la aplicación anticipada permitida. Estas modificaciones se aplicarán a las futuras combinaciones de negocios de Coca-Cola FEMSA.

• NIIF 11 Acuerdo Conjuntos

Una compañía que participa en una operación conjunta, sin tener el control conjunto, puede obtenerlo de acuerdo a lo establecido en la NIIF 3.

Estas modificaciones especifican que el interés previamente adquirido en una operación conjunta no es remedido.

Una entidad aplica esas modificaciones a las transacciones en las que obtiene el control conjunto en o después del comienzo del primer reporte anual que comienza a partir del 1° de enero de 2019, con la aplicación anticipada permitida. Estas modificaciones actualmente no son aplicables a Coca-Cola FEMSA, pero pueden aplicarse a transacciones futuras.

• NIC 12 Impuestos a la Utilidad

Las modificaciones aclaran que los efectos del impuesto a la utilidad sobre los dividendos están vinculadas directamente a transacciones pasadas o eventos que generaron beneficios distribuibles y no ha distribuciones a propietarios. Por lo tanto, una compañía reconoce el resultado de este impuesto a la utilidad sobre dividendos en el estado de resultados, otros resultados integrales o capital según el ítem donde la entidad reconoció originalmente esas transacciones o eventos pasados.

Una entidad aplica las modificaciones antes mencionadas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2019, y se permite su aplicación anticipada. Cuando una entidad aplica por primera vez estas modificaciones, las aplica únicamente a las consecuencias del impuesto a la utilidad sobre los dividendos reconocidos en o después del inicio del período comparativo más temprano. Dado que la práctica actual de la Compañía está en línea con estas modificaciones, la Compañía no espera ningún efecto en sus estados financieros consolidados.

• NIC 23 Costos financieros

Las modificaciones aclaran que una entidad tratará como parte de los préstamos generales cualquier préstamo específico originalmente contraído para desarrollar un activo que califica cuando se completaron sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso o venta.

Una entidad aplica esas modificaciones a los costos por préstamos incurridos en o después del comienzo del período anual en el cual la entidad aplica esas modificaciones por primera vez. Una entidad aplica esas modificaciones para los períodos anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2019, permitiéndose su aplicación anticipada. Dado que la política contable de la Compañía está en línea con estas modificaciones, la Compañía no espera ningún efecto en sus estados financieros consolidados.

Nota 28. Información complementaria del garante

Información financiera consolidada condensada

La siguiente información consolidada presenta los estados consolidados condensados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los estados consolidados condensados de resultados, de utilidad integral y de flujos de efectivo para cada uno de los tres periodos terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 de la Compañía y 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 CIMS A, S. de R.L. de C.V., Refrescos Victoria del Centro, S. de R.L. de C.V., Distribuidora y Manufacturera del Valle de México, 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. ("Subsidiarias Garantes").

Estos estados son preparados de conformidad con las NIIF, emitidas por el IASB, con la excepción de que las subsidiarias son registradas como inversiones bajo el método de participación en lugar de ser consolidadas. Las garantías de los garantes son totales e incondicionales.

Las políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros condensados son las mismas que las utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados (ver Nota 3).

La información financiera consolidada condensada de la Compañía para la (i) Compañía; (ii) el 100.0% de sus subsidiarias garantes de propiedad (en forma independiente), que son garantes totales e incondicionales tanto de la deuda del año pasado como de la deuda del año actual referidas como "Senior Notes" en la Nota 18; (iii) las subsidiarias combinadas no garantes; (iv) eliminaciones y (v) los estados financieros consolidados de la Compañía son los siguientes:

| | Controladora | Subsidiarias garantes participadas en su totalidad | Subsidiarias combinadas No garantes | Eliminaciones | Consolidado Total |
|--|--------------------|---|---|----------------------|----------------------|
| Estado de situación financiera consolidado | | | | | |
| Al 31 de diciembre del 2018 | | | | | |
| Activos: | | | | | |
| Activos corrientes: | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | Ps. 16,529 | Ps. 1,025 | Ps. 6,173 | Ps. – | Ps. 23,727 |
| Cuentas por cobrar, neto | 19,388 | 31,461 | 51,028 | (87,030) | 14,847 |
| Inventarios | – | 2,717 | 7,334 | – | 10,051 |
| Impuestos por recuperar | 80 | 1,870 | 4,088 | – | 6,038 |
| Otros activos corrientes y activos financieros | – | 170 | 2,657 | – | 2,827 |
| Total activos corrientes | 35,997 | 37,243 | 71,280 | (87,030) | 57,490 |
| Activos no corrientes: | | | | | |
| Inversión en otras entidades | 160,014 | 131,357 | 3,766 | (284,619) | 10,518 |
| Propiedad, planta y equipo, neto | – | 18,378 | 43,564 | – | 61,942 |
| Activos intangibles, neto | 27,824 | 36,361 | 52,619 | – | 116,804 |
| Impuestos diferidos | 3,043 | 1,807 | 3,588 | – | 8,438 |
| Otros activos no corrientes y activos financieros | 19,060 | 6,282 | 25,149 | (41,896) | 8,595 |
| Total activos no corrientes | 209,941 | 194,185 | 127,687 | (326,515) | 206,297 |
| Total activos | Ps. 245,938 | Ps. 231,428 | Ps. 199,966 | Ps. (413,545) | Ps. 263,787 |
| Pasivos: | | | | | |
| Pasivos corrientes: | | | | | |
| Préstamos bancarios a corto plazo y documentos por pagar y porción circulante de deuda a corto plazo | Ps. 4,700 | Ps. – | Ps. 6,904 | Ps. – | Ps. 11,604 |
| Intereses por pagar | 477 | – | 20 | – | 497 |
| Proveedores | 11 | 2,531 | 17,257 | (53) | 19,746 |
| Otros pasivos corrientes | 32,909 | 82,359 | (14,614) | (86,977) | 13,677 |
| Total pasivos corrientes | 38,097 | 84,890 | 9,567 | (87,030) | 45,524 |
| Pasivos no corrientes: | | | | | |
| Préstamos bancarios y documentos por pagar | 68,607 | – | 1,594 | – | 70,201 |
| Otros pasivos no corrientes | 14,292 | 670 | 43,246 | (41,896) | 16,312 |
| Total pasivos no corrientes | 82,899 | 670 | 44,840 | (41,896) | 86,513 |
| Total pasivos | 120,996 | 85,560 | 54,407 | (128,926) | 132,037 |
| Capital: | | | | | |
| Capital atribuible a los propietarios de la controladora | 124,942 | 145,868 | 138,753 | (284,619) | 124,944 |
| Participación no controladora en subsidiarias consolidadas | – | – | 6,806 | – | 6,806 |
| Total capital | 124,942 | 145,868 | 145,559 | (284,619) | 131,750 |
| Total pasivo y capital | Ps. 245,938 | Ps. 231,428 | Ps. 199,966 | Ps. (413,545) | Ps. 263,787 |

| | Controladora | Subsidiarias garantes participadas en su totalidad | Subsidiarias combinadas No garantes | Eliminaciones | Consolidad Total |
|--|--------------------|---|---|----------------------|---------------------|
| Estado de situación financiera consolidado Al 31 de diciembre del 2017 | | | | | |
| Activos: | | | | | |
| Activos corrientes: | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | Ps. 7,017 | Ps. 926 | Ps. 10,824 | Ps. – | Ps. 18,767 |
| Cuentas por cobrar, neto | 27,420 | 7,417 | 56,643 | (73,904) | 17,576 |
| Inventarios | – | 2,529 | 8,835 | – | 11,364 |
| Impuestos por recuperar | 54 | 427 | 4,691 | – | 5,172 |
| Otros activos corrientes y activos financieros | 1 | 299 | 2,478 | – | 2,778 |
| Total activos corrientes | 34,492 | 11,598 | 83,471 | (73,904) | 55,657 |
| Activos no corrientes: | | | | | |
| Inversión en otras entidades | 140,799 | 92,691 | 5,527 | (226,477) | 12,540 |
| Propiedad, planta y equipo, neto | – | 17,819 | 58,008 | – | 75,827 |
| Activos intangibles, neto | 28,863 | 37,366 | 58,014 | – | 124,243 |
| Impuestos diferidos | 2,277 | 1,649 | 4,086 | – | 8,012 |
| Otros activos no corrientes y activos financieros | 929 | 8,653 | 9,411 | (9,595) | 9,398 |
| Total activos no corrientes | 172,868 | 158,178 | 135,046 | (236,072) | 230,020 |
| Total activos | Ps. 207,360 | Ps. 169,776 | Ps. 218,517 | Ps. (309,976) | Ps. 285,677 |
| Pasivos: | | | | | |
| Pasivos corrientes: | | | | | |
| Préstamos bancarios a corto plazo y documentos por pagar y porción circulante de deuda a corto plazo | Ps. 8,774 | Ps. – | Ps. 3,397 | Ps. – | Ps. 12,171 |
| Intereses por pagar | 434 | – | 53 | – | 487 |
| Proveedores | 11 | 2,847 | 17,098 | – | 19,956 |
| Otros pasivos corrientes | 12,090 | 55,860 | 28,934 | (73,904) | 22,980 |
| Total pasivos corrientes | 21,309 | 58,707 | 49,482 | (73,904) | 55,594 |
| Pasivos no corrientes: | | | | | |
| Préstamos bancarios y documentos por pagar | 63,277 | – | 7,912 | – | 71,189 |
| Otros pasivos no corrientes | 205 | 594 | 26,980 | (9,595) | 18,184 |
| Total pasivos no corrientes | 63,482 | 594 | 34,892 | (9,595) | 89,373 |
| Total pasivos | 84,791 | 59,301 | 84,374 | (83,499) | 144,967 |
| Capital: | | | | | |
| Capital atribuible a los propietarios de la controladora | 122,569 | 110,475 | 116,002 | (226,477) | 122,569 |
| Participación no controladora en subsidiarias consolidadas | – | – | 18,141 | – | 18,141 |
| Total capital | 122,569 | 110,475 | 134,143 | (226,477) | 140,710 |
| Total pasivo y capital | Ps. 207,360 | Ps. 169,776 | Ps. 218,517 | Ps. (309,976) | Ps. 285,677 |

| | Controladora | Subsidiarias garantes participadas en su totalidad | Subsidiarias combinadas No garantes | Eliminaciones | Consolidado Total |
|--|-------------------|---|---|---------------------|----------------------|
| Estado de resultados consolidado condensado: Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 | | | | | |
| Ingresos totales | Ps. 1 | Ps. 86,736 | Ps. 165,325 | Ps. (69,720) | Ps. 182,342 |
| Costo de venta | – | 49,104 | 108,671 | (59,371) | 98,404 |
| Utilidad bruta | 1 | 37,632 | 56,654 | (10,349) | 83,938 |
| Gastos de administración | 135 | 5,403 | 8,054 | (5,593) | 7,999 |
| Gastos de venta | – | 22,814 | 31,867 | (4,756) | 49,925 |
| Otros gastos (producto), neto | – | 627 | 1,254 | – | 1,881 |
| Gasto Financiero, neto | 4,425 | 3,514 | (1,375) | – | 6,564 |
| Perdida (utilidad) por fluctuación cambiaria, neta | (96) | (91) | (90) | – | (277) |
| Otros (gastos) ingresos financieros, neto | – | – | (102) | – | (102) |
| Impuestos a la utilidad | (731) | 1,455 | 4,536 | – | 5,260 |
| Resultados operaciones discontinuas | – | – | – | – | – |
| Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos registrados bajo el método de participación, neto de impuestos | 17,834 | 14,732 | 104 | (32,896) | (226) |
| Utilidad neta de operaciones continuas | Ps. 13,911 | Ps. 18,460 | Ps. 12,229 | Ps. (32,896) | Ps. 11,704 |
| Utilidad neta después de impuestos de operaciones discontinuas | Ps. – | Ps. – | Ps. 3,366 | Ps. – | Ps. 3,366 |
| Utilidad neta | Ps. 13,911 | Ps. 18,460 | Ps. 15,595 | Ps. (32,896) | Ps. 15,070 |
| Atribuible a: | | | | | |
| Propietarios de la controladora | 13,911 | 18,460 | 11,461 | (32,896) | 10,936 |
| Propietarios de la controladora para operaciones discontinuas | – | – | 2,975 | – | 2,975 |
| Participación no controladora | – | – | 768 | – | 768 |
| Participación no controladora para operaciones discontinuas. | – | – | 391 | – | 291 |
| Utilidad neta | Ps. 13,911 | Ps. 18,460 | Ps. 15,595 | Ps. (32,896) | Ps. 15,070 |

| | Controladora | Subsidiarias garantes participadas en su totalidad | Subsidiarias combinadas No garantes | Eliminaciones | Consolidad Total |
|--|---------------------|---|---|---------------|---------------------|
| Estado de resultados consolidado condensado: Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 | | | | | |
| Ingresos totales | Ps. 1 | Ps. 80,179 | Ps. 126,031 | Ps. (22,955) | Ps. 183,256 |
| Costo de venta | – | 40,870 | 71,402 | (12,524) | 99,748 |
| Utilidad bruta | 1 | 39,309 | 54,629 | (10,431) | 83,508 |
| Gastos de administración | 140 | 5,598 | 7,003 | (5,048) | 7,693 |
| Gastos de venta | – | 22,589 | 33,146 | (5,384) | 50,358 |
| Otros gastos (producto), neto | (314) | (330) | 32,001 | 1 | 31,358 |
| Gasto Financiero, neto | 3,717 | 3,210 | 1,058 | 1 | 7,986 |
| Perdida (utilidad) por fluctuación cambiaria, neta | 846 | 255 | (313) | – | 788 |
| Otros gastos (ingresos) financieros, neto | (104) | – | 1,940 | – | 1,836 |
| Impuestos a la utilidad | 238 | 2,270 | 1,676 | – | 4,184 |
| Resultados operaciones discontinuas | – | – | 3,725 | – | 3,725 |
| Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos registrados bajo el método de participación, neto de impuestos | (9,765) | 9,647 | 148 | 30 | 60 |
| Utilidad neta consolidada | Ps. (12,803) | Ps. 15,874 | Ps. (14,754) | Ps. 29 | Ps. (11,654) |

| | | | | | |
|--|---------------------|-------------------|---------------------|---------------|---------------------|
| Atribuible a: | | | | | |
| Propietarios de la controladora | (12,803) | 15,874 | (19,158) | 29 | (16,058) |
| Propietarios de la controladora para operaciones discontinuas | – | – | 3,256 | – | 3,256 |
| Participación no controladora | – | – | 679 | – | 679 |
| Participación no controladora para operaciones discontinuas. | – | – | 469 | – | 469 |
| Utilidad neta consolidada | Ps. (12,803) | Ps. 15,874 | Ps. (14,754) | Ps. 29 | Ps. (11,654) |

| | Controladora | Subsidiarias garantes participadas en su totalidad | Subsidiarias combinadas No garantes | Eliminaciones | Consolidad Total |
|---|-------------------|---|---|---------------------|---------------------|
| Estado de resultados consolidado condensado: Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 | | | | | |
| Ingresos totales | Ps. 1 | Ps. 74,718 | Ps. 114,767 | Ps. (11,768) | Ps. 177,718 |
| Costo de venta | – | 36,595 | 63,011 | (1,550) | 98,056 |
| Utilidad bruta | 1 | 38,123 | 51,756 | (10,218) | 79,662 |
| Gastos de administración | 185 | 5,344 | 6,741 | (4,847) | 7,423 |
| Gastos de venta | – | 21,243 | 32,167 | (5,371) | 48,039 |
| Otros gastos (ingresos), neto | (27) | (25) | (3,760) | – | (3,812) |
| Gasto Financiero, neto | 2,140 | 2,623 | 1,992 | 1 | 6,756 |
| Perdida (utilidad) por fluctuación cambiaria, neta | (3,112) | 76 | 1,244 | – | (1,792) |
| Otros gastos (productos) financieros, neto | (129) | (50) | 2,647 | – | 2,468 |
| Impuestos a la utilidad | (1,222) | 3,010 | 2,140 | – | 3,928 |
| Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos registrados bajo el método de participación, neto de impuestos | 14,440 | 9,547 | 93 | (23,933) | 147 |
| Utilidad neta consolidada | Ps. 10,070 | Ps. 15,451 | Ps. 8,940 | Ps. (23,934) | Ps. 10,527 |
| Atribuible a: | | | | | |
| Propietarios de la controladora | Ps. 10,070 | Ps. 15,451 | Ps. 8,483 | Ps. (23,934) | Ps. 10,070 |
| Participación no controladora | – | – | 457 | – | 457 |
| Utilidad neta consolidada | Ps. 10,070 | Ps. 15,451 | Ps. 8,940 | Ps. (23,934) | Ps. 10,527 |

| | Controladora | Subsidiarias garantes participadas en su totalidad | Subsidiarias combinadas No garantes | Eliminaciones | Consolidad Total |
|--|--------------------|---|---|---------------------|---------------------|
| Estados Consolidados de Utilidad Integral condensado Por el año terminado al 31 de diciembre del 2018 | | | | | |
| Utilidad neta consolidada | Ps. 13,911 | Ps. 18,459 | Ps. 15,596 | Ps. (32,896) | Ps. 15,070 |
| Otras partidas de la utilidad integral: | | | | | |
| Otras partidas de la utilidad integral a ser reclasificadas a: | | | | | |
| Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados, neto de impuestos | (396) | (1,102) | 1,054 | (1,081) | (1,525) |
| Ganancia (pérdida) por efecto de conversión | (6,937) | 23,618 | (7,123) | (16,788) | (7,239) |
| Otras partidas de la utilidad integral que no serán reclasificadas a la utilidad o pérdida en periodos subsecuentes: | | | | | |
| Pérdida en activos financieros clasificados como VRORI | (1,039) | – | (1,039) | 1,039 | (1,039) |
| Remediciones del pasivo neto de beneficios definidos, neto de impuestos | 223 | (6) | 65 | (59) | 223 |
| Total (pérdida) utilidad integral, neta de impuestos | Ps. (8,149) | Ps. 22,510 | Ps. (5,923) | Ps. (16,889) | Ps. (8,451) |
| Utilidad integral consolidada por el año, neta de impuestos | Ps. 5,762 | Ps. 40,969 | Ps. 9,673 | Ps. (49,785) | Ps. 6,619 |
| Atribuible a: | | | | | |
| Propietarios de la controladora | Ps. 5,762 | Ps. 40,969 | Ps. 7,038 | Ps. (49,785) | Ps. 3,984 |
| Propietarios de la controladora para operaciones discontinuas | – | – | 2,817 | – | 2,817 |
| Participación no controladora | – | – | (421) | – | (421) |
| Participación no controladora para operaciones discontinuas. | – | – | 239 | – | 239 |
| Utilidad integral consolidada por el año, neta de impuestos | Ps. 5,762 | Ps. 40,969 | Ps. 9,673 | Ps. (49,785) | Ps. 6,619 |

| | Controladora | Subsidiarias garantes participadas en su totalidad | Subsidiarias combinadas No garantes | Eliminaciones | Consolidad |
|--|------------------|---|---|---------------------|------------------|
| Estados Consolidados de Utilidad Integral condensado Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 | | | | | |
| Utilidad neta consolidada | Ps. (12,803) | Ps. 15,874 | Ps. (14,754) | Ps. 29 | Ps. (11,654) |
| Otras partidas de la utilidad integral: | | | | | |
| Otras partidas de la utilidad integral a ser reclasificadas a: | | | | | |
| Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados, neto de impuestos | (192) | (554) | (266) | 746 | (266) |
| Ganancia (pérdida) por efecto de conversión | 16,345 | 5,245 | 15,293 | (21,676) | 15,207 |
| Otras partidas de la utilidad integral que no serán reclasificadas a la utilidad o pérdida en periodos subsecuentes: | | | | | |
| Remediciones del pasivo neto de beneficios definidos, neto de impuestos | (10) | 171 | 32 | (165) | 28 |
| Total (pérdida) utilidad integral, neta de impuestos | 16,143 | Ps. 4,862 | Ps. 15,059 | Ps. (21,095) | Ps. 14,969 |
| Utilidad integral consolidada por el año, neta de impuestos | Ps. 3,340 | Ps. 20,736 | Ps. 305 | Ps. (21,066) | Ps. 3,315 |
| Atribuible a: | | | | | |
| Propietarios de la controladora | Ps. 3,340 | Ps. 20,736 | Ps. (2,169) | Ps. (21,066) | Ps. 841 |
| Propietarios de la controladora para operaciones discontinuas | – | – | 2,500 | – | 2,500 |
| Participación no controladora | – | – | 146 | – | 146 |
| Participación no controladora para operaciones discontinuas. | – | – | 172) | – | (172) |
| Utilidad integral consolidada por el año, neta de impuestos | Ps. 3,340 | Ps. 20,736 | Ps. 305 | Ps. (21,066) | Ps. 3,315 |

| | Controladora | Subsidiarias garantes participadas en su totalidad | Subsidiarias combinadas No garantes | Eliminaciones | Consolidad |
|---|-------------------|---|---|---------------------|-------------------|
| Estados Consolidados de Utilidad Integral condensado Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016 | | | | | |
| Utilidad neta consolidada | Ps. 10,070 | Ps. 15,451 | Ps. 8,940 | Ps. (23,934) | Ps. 10,527 |
| Otras partidas de la utilidad integral: | | | | | |
| Otras partidas de la utilidad integral a ser reclasificadas a: | | | | | |
| Ganancia no realizada en valores disponibles para la venta, neto de impuestos | – | – | – | – | – |
| Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados, neto de impuestos | 664 | 371 | (202) | (118) | 715 |
| Ganancia (pérdida) por efecto de conversión | 14,207 | (8,756) | 15,871 | (5,270) | 16,052 |
| Otras partidas de la utilidad integral a ser reclasificadas a la utilidad o pérdida en periodos subsecuentes netas | 14,871 | (8,385) | 15,669 | (5,388) | 16,767 |
| Otras partidas de la utilidad integral que no serán reclasificadas a la utilidad o pérdida en periodos subsecuentes: | | | | | |
| Remediones del pasivo neto de beneficios definidos, neto de impuestos | (123) | (117) | (144) | 261 | (123) |
| Otras partidas de la utilidad integra que no serán reclasificadas a utilidad o pérdida en periodos subsecuentes netas | (123) | (117) | (144) | 261 | (123) |
| Total (pérdida) utilidad integral, neta de impuestos | 14,748 | (8,502) | 15,525 | (5,127) | 16,644 |
| Utilidad integral consolidada por el año, neta de impuestos | Ps. 24,818 | Ps. 6,949 | Ps. 24,465 | Ps. (29,061) | Ps. 27,171 |
| Atribuible a: | | | | | |
| Propietarios de la controladora | Ps. 24,818 | Ps. 6,949 | Ps. 22,112 | Ps. (29,061) | Ps. 24,818 |
| Participación no controladora | – | – | 2,353 | – | 2,353 |
| Utilidad integral consolidada por el año, neta de impuestos | Ps. 24,818 | Ps. 6,949 | Ps. 24,465 | Ps. (29,061) | Ps. 27,171 |

| | Controladora | Subsidiarias garantes participadas en su totalidad | Subsidiarias combinadas No garantes | Eliminaciones | Consolidad |
|---|-------------------|---|---|-----------------|-------------------|
| Estados Consolidados de Flujo de Efectivo Condensados Por el año terminado al 31 de diciembre del 2018 | | | | | |
| Actividades de operación: | | | | | |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos | Ps. 13,180 | Ps. 19,914 | Ps. 16,766 | Ps. (32,896) | Ps. 16,964 |
| Partidas virtuales | (15,622) | (7,476) | 8,957 | 32,896 | 18,755 |
| Cambios en capital de trabajo | (89) | (10,958) | 2,909 | – | (8,138) |
| Flujo neto de efectivo (utilizado en) | | | | | |
| generado por actividades de operación | (2,531) | 1,480 | 28,632 | – | 27,581 |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos en operaciones discontinuas | – | – | 1,308 | – | 1,308 |
| Actividades de operación en operaciones discontinuas | – | – | 654 | – | 654 |
| Actividades de inversión: | | | | | |
| Efectivo neto adquirido de adquisiciones | – | – | 1,957 | – | 1,957 |
| Interés ganado | 2,994 | 2,187 | 4,513 | (8,690) | 1,004 |
| Adquisición de activos de larga duración, neto | – | (3,506) | (6,012) | – | (9,518) |
| Adquisición de activos intangibles y otros activos de inversión | (10,153) | 6,710 | 2,088 | – | (1,355) |
| Inversión en acciones | (9,576) | (1,948) | (23,820) | 34,957 | (387) |
| Dividendos recibidos | 4,816 | – | 8 | (4,816) | 8 |
| Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en actividades de inversión | (11,919) | 3,443 | (21,266) | 21,451 | (8,291) |
| Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en actividades de inversión en operaciones discontinuas | – | – | (962) | – | (962) |
| Actividades de financiamiento: | | | | | |
| Obtención de préstamo | 10,100 | – | 5,326 | – | 15,426 |
| Pago de préstamo | (9,028) | – | (6,939) | – | (15,967) |
| Intereses pagados | (4,189) | (5,487) | (3,998) | 8,690 | (4,984) |
| Dividendos pagados | (7,038) | (4,434) | (382) | 4,816 | (7,038) |
| Ingresos procedentes por emisión de acciones | – | – | – | – | – |
| Otras actividades de financiamiento | 34,314 | 5,118 | (6,147) | (34,957) | (1,672) |
| Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades de financiamiento | 24,159 | (4,803) | (12,140) | (21,451) | (14,235) |
| Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades de financiamiento en operaciones discontinuas | – | – | (37) | – | (37) |
| Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo, neto | 9,709 | 120 | (4,774) | – | 5,055 |
| Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo, neto en operaciones discontinuas | – | – | 963 | – | 963 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo | 7,017 | 926 | 10,824 | – | 18,767 |
| Efectos de conversión e inflación en efectivo y equivalentes de efectivo que se tiene en monedas extranjeras | (197) | (20) | (841) | – | (1,058) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | Ps. 16,529 | Ps. 1,026 | Ps. 6,172 | Ps. – | Ps. 23,727 |

| | Controladora | Subsidiarias garantes participadas en su totalidad | Subsidiarias combinadas No garantes | Eliminaciones | Consolidad |
|---|------------------|---|---|-----------------|-------------------|
| Estados Consolidados de Flujo de Efectivo Condensados Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 | | | | | |
| Actividades de operación: | | | | | |
| (Pérdida) utilidad antes de impuestos | Ps. (12,565) | Ps. 18,144 | Ps. (16,803) | Ps. 29 | Ps.(11,195) |
| Partidas virtuales | 10,474 | (4,564) | 39,495 | (29) | 45,376 |
| Cambios en capital de trabajo | 118 | 1,803 | (9,566) | – | (7,645) |
| Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades de operación | (1,973) | 15,383 | 13,126 | – | 26,536 |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos en operaciones discontinuas | – | – | 1,265 | – | 1,265 |
| Actividades de operación en operaciones discontinuas | – | – | 5,435 | – | 5,435 |
| Actividades de inversión: | | | | | |
| Efectivo neto adquirido de adquisiciones | – | – | 26 | – | 26 |
| Desconsolidación de Venezuela | – | – | (170) | – | (170) |
| Interés ganado | 4,753 | 1,693 | 1,471 | (7,126) | 791 |
| Adquisición de activos de larga duración, neto | – | (2,646) | (6,746) | – | (9,392) |
| Adquisición de activos intangibles y otros activos de inversión | 4,901 | (995) | (7,461) | – | (3,555) |
| Inversión en acciones | (100) | (405) | 305 | (1,243) | (1,443) |
| Dividendos recibidos | 3,187 | – | 33 | (3,187) | 33 |
| Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en actividades de inversión | 12,741 | (2,353) | (12,542) | (11,556) | (13,710) |
| Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en actividades de inversión en operaciones discontinuas | – | – | 2,830 | – | 2,830 |
| Actividades de financiamiento: | | | | | |
| Obtención de préstamo | 10,200 | – | 2,288 | – | 12,488 |
| Pago de préstamo | (9,926) | – | (3,183) | – | (13,109) |
| Intereses pagados | (5,169) | (4,740) | (1,775) | 7,126 | (4,558) |
| Dividendos pagados | (6,991) | (3,187) | (1) | 3,187 | (6,992) |
| Ingresos procedentes por emisión de acciones | 4,082 | – | – | – | 4,082 |
| Otras actividades de financiamiento | 2,730 | (5,293) | (881) | 1,243 | (2,201) |
| Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades de financiamiento | (5,074) | (13,220) | (3,552) | 11,556 | (10,290) |
| Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades de financiamiento en operaciones discontinuas | – | – | (485) | – | (485) |
| Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo, neto | 5,694 | (190) | (2,968) | – | 2,536 |
| Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo, neto en operaciones discontinuas | – | – | 9,035 | – | 9,035 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo | 1,106 | 1,119 | 8,251 | – | 10,476 |
| Efectos de conversión e inflación en efectivo y equivalentes de efectivo que se tiene en monedas extranjeras | 217 | (3) | (3,979) | – | (3,275) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | Ps. 7,017 | Ps. 926 | Ps. 10,824 | Ps. – | Ps. 18,767 |

| | Controladora | Subsidiarias garantes participadas en su totalidad | Subsidiarias combinadas No garantes | Eliminaciones | Consolidad |
|--|------------------|---|---|-----------------|-------------------|
| Estados Consolidados de Flujo de Efectivo Condensados Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016 | | | | | |
| Actividades de operación: | | | | | |
| (Pérdida) utilidad antes de impuestos | Ps. 8,848 | Ps. 18,461 | Ps. 11,080 | Ps. (23,934) | Ps. 14,455 |
| Partidas virtuales | (11,495) | (3,557) | 8,429 | 23,934 | 17,311 |
| Cambios en capital de trabajo | (100) | (2,279) | 3,059 | – | 680 |
| Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades de operación | (2,747) | 12,625 | 22,568 | – | 32,446 |
| Actividades de inversión: | | | | | |
| Pago relacionado con la adquisición de Vonpar | – | – | (13,198) | – | (13,198) |
| Interés ganado | 1,711 | 671 | 3,504 | (5,171) | 715 |
| Adquisición de activos de larga duración, neto | – | (3,810) | (6,169) | – | (9,979) |
| Adquisición de activos intangibles y otros activos de inversión | (12,079) | (6,577) | 16,271 | – | (2,385) |
| Inversión en acciones | (707) | (1,021) | 6,829 | (7,169) | (2,068) |
| Dividendos recibidos | 5,868 | 1 | – | (5,869) | – |
| Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en actividades de inversión | (5,207) | (10,736) | 7,237 | (18,209) | (26,915) |
| Actividades de financiamiento: | | | | | |
| Obtención de préstamo | 4,236 | – | 4,026 | (222) | 8,040 |
| Pago de préstamo | (2,625) | – | (2,545) | 222 | (4,948) |
| Intereses pagados | (1,360) | (3,727) | (4,206) | 5,171 | (4,122) |
| Dividendos pagados | (6,944) | (5,868) | (70) | 5,869 | (7,013) |
| Incremento en participación no controladora | – | – | 826 | – | 826 |
| Otras actividades de financiamiento | 3,024 | 8,005 | (20,715) | 7,169 | (2,517) |
| Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades de financiamiento | (3,669) | (1,590) | (22,684) | 18,209 | (9,734) |
| Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo, neto | (11,623) | 299 | 7,121 | – | (4,203) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo | 10,991 | 810 | 4,188 | – | 15,989 |
| Efectos de conversión e inflación en efectivo y equivalentes de efectivo que se tiene en monedas extranjeras | 1,738 | 9 | (3,057) | – | (1,310) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | Ps. 1,106 | Ps. 1,118 | Ps. 8,252 | Ps. – | Ps. 10,476 |

Nota 29. Eventos subsecuentes

29.1 Deuda

El 14 de enero de 2019, la Compañía pago Ps. 4,700 de los préstamos contratados con instituciones financieras en México de los cuales corresponden: Ps. 1,300 con BBVA Bancomer, Ps. 2,100 con Scotiabank y Ps. 1,300 con Banamex.

29.2 Split de acciones Coca- Cola FEMSA

El 31 de enero de 2019 la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas (la "Asamblea de Accionistas"), aprobó lo siguiente:

- (i) El Split de acciones a razón de 8 por 1 de cada serie de acciones de la Compañía;
- (ii) La emisión de acciones ordinarias de la Serie B con pleno derecho de voto;
- (iii) La creación de unidades vinculadas que agrupan 3 acciones Serie B y 5 acciones Serie L, las cuales cotizarán en la Bolsa Mexicana de Valores ("BMV") y en forma de American Depositary Shares (ADSs) en la Bolsa de Valores de Nueva York ("NYSE"); y
- (iv) Modificaciones a los estatutos de la Compañía principalmente para implementar lo mencionado en los incisos (i), (ii) y (iii) anteriores.

Sujeto a la aprobación de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV"), después de dar efecto al split, las unidades vinculadas de KOF (cada una representando 3 acciones de la Serie B y 5 acciones de la Serie L) cotizarán en la BMV y las acciones de la Serie L dejarán de cotizar en la BMV de forma individual. Las unidades vinculadas de KOF cotizarán en NYSE en forma de ADSs (cada ADS representando 10 unidades vinculadas). Las acciones Serie B tendrán pleno derecho de voto, mientras que las acciones Serie L continuarán teniendo derechos de voto limitados. Los tenedores de acciones Serie L que anteriormente cotizaban en la BMV recibirán una unidad por cada acción Serie L, y los tenedores de ADSs en NYSE, tendrán ADSs que representen 10 unidades vinculadas en lugar de 10 acciones Serie L.

Previo a la Asamblea de Accionistas, el capital social de KOF estaba integrado de la siguiente manera: 47.2% de acciones ordinarias Serie A, 27.8% de acciones ordinarias Serie D y 25% de acciones Serie L con derecho de voto limitado. Dada la limitación de la estructura de capital actual para emitir acciones con derecho de voto limitado que representen más del 25% del capital social de KOF, el propósito del split y de emitir las acciones ordinarias Serie B es que KOF cuente con mayor capacidad para emitir capital que podría utilizar como contraprestación en futuras fusiones o adquisiciones, así como para otros usos corporativos en general.

La creación de unidades vinculadas permitirá a las acciones Serie B y a las acciones Serie L cotizar en forma conjunta, facilitando su intercambio y evitando discrepancias de precio y de liquidez que podrían surgir si las acciones cotizaran de forma independiente. Los ADSs continuarán listados en NYSE y representarán 10 unidades vinculadas. Las unidades vinculadas no podrán desvincularse excepto con el consentimiento de los accionistas de la Serie B y de la Serie L, cuyo consentimiento sólo podrá ser otorgado en una asamblea de accionistas extraordinaria al quinto aniversario del split.

Sujeto a la aprobación de la CNBV, como resultado del split, los accionistas de la Compañía recibirán las siguientes acciones:

- Los accionistas de la Serie A recibirán 8 nuevas acciones Serie A por cada acción Serie A que posean;
- Los accionistas de la Serie D recibirán 8 nuevas acciones Serie D por cada acción Serie D que posean; y
- Los accionistas de la Serie L recibirán 5 nuevas acciones Serie L (con derecho de voto limitado) y 3 nuevas acciones Serie B ordinarias (con pleno derecho de voto) por cada acción Serie L que posean.

Las acciones de la Serie A, Serie D y Serie L en circulación previa al split serán canjeadas por nuevas acciones de dichas series respectivamente, y serán canceladas al dar efecto dicho split.

Por lo tanto, (i) la proporción de participación de los accionistas en la Compañía no cambiará, y (ii) el porcentaje de acciones ordinarias con pleno derecho de voto se ajustará proporcionalmente derivado de la emisión de acciones Serie B, como se muestra a continuación.

El capital social de la Compañía previo y posterior al split se integrará de la siguiente manera:

Acciones en circulación previo al split:

| Series de acciones | Accionistas | Acciones en circulación | % del capital social | % de acciones ordinarias |
|--------------------|--|-------------------------|----------------------|--------------------------|
| A | Compañía subsidiaria de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. | 992,078,519 | 47.223% | 62.964% |
| D | Compañías subsidiarias de The Coca-Cola Company | 583,545,678 | 27.777% | 37.036% |
| L | Público Inversionista | 525,208,065 | 25.0% | 0% |
| Total | | 2,100,832,262 | 100% | 100% |

Acciones en circulación posterior al split:

| Series de acciones | Accionistas | Acciones en circulación | % del capital social | % de acciones ordinarias |
|--------------------|--|-------------------------|----------------------|--------------------------|
| A | Compañía subsidiaria de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. | 7,936,628,152 | 47.223% | 55.968% |
| D | Compañías subsidiarias de The Coca-Cola Company | 4,668,365,424 | 27.777% | 32.921% |
| B | Público Inversionista | 1,575,624,195 | 9.375% | 11.111% |
| L | Público Inversionista | 2,626,040,325 | 15.625% | 0% |
| Total | | 16,806,658,096 | 100% | 100% |

Una vez que la Compañía reciba la aprobación de la CNBV, la Compañía anunciará la fecha de registro y la fecha de canje para los titulares de acciones Serie L y fecha de conversión para los titulares de ADSs. KOF anticipa que lo anterior sucederá durante el primer trimestre de 2019.

Los accionistas que mantengan sus acciones en casas de bolsa o instituciones financieras en México no tendrán que realizar ningún trámite, ya que el canje de sus acciones se realizará automáticamente a través de S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Los tenedores de ADSs no tendrán que realizar ningún trámite, ya que el Contrato de Depósito y los American Depositary Receipts (ADRs) serán modificados y reexpresados por la Compañía y The Bank of New York Mellon, como depositario actuando en nombre de los tenedores de ADSs, para reflejar las unidades vinculadas representadas por ADSs. Posterior a la fecha de conversión, los titulares de ADRs que tengan certificados en físico podrán comunicarse con The Bank of New York Mellon para convertir sus ADRs en nuevos ADRs representados por unidades vinculadas.