

Estados Consolidados de Situación Financiera

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

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

	Nota	Diciembre 2015 (*)	Diciembre 2015	Diciembre 2014
ACTIVO				
Activo Circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 1,710	Ps. 29,396	Ps. 35,497
Inversiones	6	1	19	144
Cuentas por cobrar, neto	7	1,047	18,012	13,842
Inventarios	8	1,435	24,680	17,214
Impuestos por recuperar		497	8,544	8,030
Otros activos financieros circulantes	9	141	2,418	2,597
Otros activos circulantes	9	213	3,654	1,788
Total activo circulante		5,044	86,723	79,112
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	10	6,498	111,731	102,159
Propiedad, planta y equipo, neto	11	4,670	80,296	75,629
Activos intangibles, neto	12	6,301	108,341	101,527
Impuestos a la utilidad diferidos por recuperar	24	482	8,293	6,278
Otros activos financieros	13	521	8,955	6,551
Otros activos, neto	13	289	4,993	4,917
TOTAL ACTIVO		\$ 23,805	Ps. 409,332	Ps. 376,173
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo Circulante:				
Préstamos bancarios y documentos por pagar	18	\$ 130	Ps. 2,239	Ps. 449
Vencimiento a corto plazo del pasivo a largo plazo	18	213	3,656	1,104
Intereses por pagar		35	597	482
Proveedores		2,080	35,773	26,467
Cuentas por pagar		537	9,236	7,778
Obligaciones fiscales por pagar		531	9,136	8,177
Otros pasivos financieros circulantes	25	274	4,709	4,862
Total pasivo circulante		3,800	65,346	49,319
Pasivo a Largo Plazo:				
Préstamos bancarios y documentos por pagar	18	5,000	85,969	82,935
Beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados	16	246	4,229	4,207
Impuestos a la utilidad diferidos por pagar	24	362	6,230	3,643
Otros pasivos financieros	25	29	495	328
Provisiones y otros pasivos a largo plazo	25	303	5,207	5,619
Total pasivo a largo plazo		5,940	102,130	96,732
Total pasivo		9,740	167,476	146,051
Capital Contable:				
Participación controladora:				
Capital social		195	3,348	3,347
Prima en suscripción de acciones		1,501	25,807	25,649
Utilidades retenidas		9,103	156,532	147,122
Otras partidas acumuladas de la (pérdida) integral		(243)	(4,163)	(5,645)
Total participación controladora		10,556	181,524	170,473
Participación no controladora en subsidiarias consolidadas	21	3,509	60,332	59,649
Total capital contable		14,065	241,856	230,122
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE		\$ 23,805	Ps. 409,332	Ps. 376,173

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

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

Estados Consolidados de Resultados

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

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013.
Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.), excepto información por acción.

	Nota	2015 (*)		2014		2013	
Ventas netas		\$ 18,078	Ps. 310,849	Ps. 262,779	Ps. 256,804		
Otros ingresos de operación		43	740	670	1,293		
Ingresos totales		18,121	311,589	263,449	258,097		
Costo de ventas		10,957	188,410	153,278	148,443		
Utilidad bruta		7,164	123,179	110,171	109,654		
Gastos de administración		681	11,705	10,244	9,963		
Gastos de ventas		4,442	76,375	69,016	69,574		
Otros ingresos	19	24	423	1,098	651		
Otros gastos	19	(159)	(2,741)	(1,277)	(1,439)		
Gasto financiero	18	(452)	(7,777)	(6,701)	(4,331)		
Producto financiero		59	1,024	862	1,225		
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta		(69)	(1,193)	(903)	(724)		
Pérdida por posición monetaria, neta		(2)	(36)	(319)	(427)		
Ganancia en valuación de instrumentos financieros		21	364	73	8		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos contabilizada a través de método de participación		1,463	25,163	23,744	25,080		
Impuesto a la utilidad	24	461	7,932	6,253	7,756		
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos contabilizada a través de método de participación, neta de impuestos	10	352	6,045	5,139	4,831		
Utilidad neta consolidada		\$ 1,354	Ps. 23,276	Ps. 22,630	Ps. 22,155		
Atribuible a:							
Participación controladora		1,029	17,683	16,701	15,922		
Participación no controladora		325	5,593	5,929	6,233		
Utilidad neta consolidada		\$ 1,354	Ps. 23,276	Ps. 22,630	Ps. 22,155		
Utilidad neta controladora:							
Por acción Serie "B"	23	\$ 0.05	Ps. 0.88	Ps. 0.83	Ps. 0.79		
Por acción Serie "D"	23	0.06	1.10	1.04	1.00		
Utilidad neta controladora diluida:							
Por acción Serie "B"	23	0.05	0.88	0.83	0.79		
Por acción Serie "D"	23	0.06	1.10	1.04	0.99		

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

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

Estados Consolidados de Utilidad Integral

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

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013.
Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.).

Nota	2015 (*)		2015		2014		2013	
	\$	1,354	Ps.	23,276	Ps.	22,630	Ps.	22,155
Utilidad neta consolidada								
Otras partidas de la utilidad integral:								
Partidas que podrían ser reclasificadas posteriormente a utilidad neta, netas de impuesto:								
Pérdida no realizada sobre instrumentos disponibles para la venta		-		-		-		(2)
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados utilizados en la cobertura		7		122		493		(246)
(Pérdida) ganancia por efecto de conversión en operaciones extranjeras y asociadas		(129)		(2,234)		(12,256)		1,151
Participación en otras partidas de la utilidad (pérdida) integral de asociadas y negocios conjuntos	10	16		282		1,322		(3,120)
Total de partidas que podrían ser reclasificadas		(106)		(1,830)		(10,441)		(2,217)
Partidas que posteriormente no serán reclasificadas a utilidad neta, netas de impuesto:								
Remediciones del pasivo neto por beneficios definidos de la participación en otras partidas de la utilidad (pérdida) integral de asociadas y negocios conjuntos		10		169		(881)		491
Remediciones del pasivo neto por beneficios definidos		8		144		(361)		(112)
Total de partidas que no serán reclasificadas		18		313		(1,242)		379
Otras partidas de la pérdida integral, netas de impuesto		(88)		(1,517)		(11,683)		(1,838)
Utilidad integral consolidada, neta de impuestos	\$	1,266	Ps.	21,759	Ps.	10,947	Ps.	20,317
Utilidad integral de la participación controladora		1,115		19,165		11,283		15,030
Retribución a la participación no controladora de otras partidas de la utilidad integral por adquisición de Grupo YOLI		-		-		-		(36)
Participación controladora, neta del efecto de retribución	\$	1,115	Ps.	19,165	Ps.	11,283	Ps.	14,994
Utilidad (pérdida) integral de la participación no controladora		151		2,594		(336)		5,287
Retribución de la participación controladora de otras partidas de la utilidad integral por adquisición de Grupo YOLI		-		-		-		36
Participación no controladora, neta del efecto de retribución	\$	151	Ps.	2,594	Ps.	(336)	Ps.	5,323
Utilidad integral consolidada, neta de impuestos	\$	1,266	Ps.	21,759	Ps.	10,947	Ps.	20,317

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

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

Estados Consolidados de Variaciones en las Cuentas de Capital Contable

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

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013.
Cifras expresadas en millones de pesos mexicanos (Ps.)

	Capital Social	Prima en Suscripción de Acciones	Utilidades Retenidas	Ganancia (Pérdida) No Realizada sobre Instrumento Disponible para la Venta
Saldos al 1 de Enero de 2013	Ps. 3,346	Ps. 22,740	Ps. 128,508	Ps. 2
Utilidad neta			15,922	
Otras partidas de la pérdida integral, netas de impuestos				(2)
Utilidad integral			15,922	(2)
Dividendos decretados			(13,368)	
Recompra de acciones asociadas con planes de pago basado en acciones		(172)		
Adquisición de Grupo Yoli a través de emisión de acciones de Coca-Cola FEMSA (ver Nota 4)		2,865		
Otras adquisiciones (ver Nota 4)				
Incremento en la participación del interés minoritario				
Otros movimientos de la participación en los resultados de asociadas, neto de impuestos			(222)	
Saldos al 31 de Diciembre de 2013	3,346	25,433	130,840	-
Utilidad neta			16,701	
Otras partidas de la pérdida integral, netas de impuestos				
Utilidad integral			16,701	
Dividendos decretados				
Emisión (recompra) de acciones asociadas con planes de pago basado en acciones	1	216		
Otros movimientos de la participación en los resultados de asociadas, neto de impuestos			(419)	
Saldos al 31 de Diciembre de 2014	3,347	25,649	147,122	-
Utilidad neta			17,683	
Otras partidas de la (pérdida) utilidad integral, netas de impuestos				
Utilidad integral			17,683	
Dividendos decretados			(7,350)	
Emisión de acciones asociadas con planes de pago basado en acciones	1	158		
Adquisición de Grupo Socofar (ver Nota 4)				
Incremento en la participación no controladora				
Otros movimientos de la participación en los resultados de asociadas, neto de impuestos			(923)	
Saldos al 31 de Diciembre de 2015	Ps. 3,348	Ps. 25,807	Ps. 156,532	Ps. -

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

Valuación de la Porción Efectiva de Instrumentos Financieros Derivados	Efecto de Conversión en Operaciones Extranjeras y Asociadas	Remediones del Pasivo Neto por Beneficios Definidos	Total Participación Controladora	Participación No Controladora	Total Capital Contable
Ps.	Ps.	Ps.	Ps.	Ps.	Ps.
349	1,961	(1,647)	155,259	54,902	210,161
			15,922	6,233	22,155
(170)	(1,214)	458	(928)	(910)	(1,838)
(170)	(1,214)	458	14,994	5,323	20,317
			(13,368)	(3,125)	(16,493)
			(172)	(7)	(179)
2	32	2	2,901	5,120	8,021
			-	430	430
			-	515	515
			(222)	-	(222)
181	779	(1,187)	159,392	63,158	222,550
			16,701	5,929	22,630
126	(4,412)	(1,132)	(5,418)	(6,265)	(11,683)
126	(4,412)	(1,132)	11,283	(336)	10,947
			-	(3,152)	(3,152)
			217	(21)	196
			(419)	-	(419)
307	(3,633)	(2,319)	170,473	59,649	230,122
			17,683	5,593	23,276
299	945	238	1,482	(2,999)	(1,517)
299	945	238	19,165	2,594	21,759
			(7,350)	(3,351)	(10,701)
			159	57	216
			-	1,133	1,133
			-	250	250
			(923)	-	(923)
Ps. 606	Ps. (2,688)	Ps. (2,081)	Ps. 181,524	Ps. 60,332	Ps. 241,856

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

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

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013.

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

	2015 (*)		2015		2014		2013	
	\$	Ps.	\$	Ps.	\$	Ps.	\$	Ps.
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación:								
Utilidad antes de impuestos a la utilidad								
Ajustes por:								
Partidas virtuales operativas	167		2,873		209		752	
Participación de los trabajadores en las utilidades	72		1,243		1,138		1,936	
Depreciación	568		9,761		9,029		8,805	
Amortización	62		1,064		985		891	
(Ganancia) pérdida por venta de activos de larga duración	(14)		(249)		7		(41)	
(Ganancia) en venta de acciones	(1)		(14)		-		-	
Disposiciones de activos de larga duración	24		416		153		122	
Deterioro de activos de larga duración	8		134		145		-	
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos contabilizado a través del método de participación, neta de impuestos	(352)		(6,045)		(5,139)		(4,831)	
Producto financiero	(59)		(1,024)		(862)		(1,225)	
Gasto financiero	452		7,777		6,701		4,331	
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta	69		1,193		903		724	
Pérdida por posición monetaria por subsidiarias en economías hiperinflacionarias, neto	2		36		319		427	
(Ganancia) en valuación de instrumentos financieros	(21)		(364)		(73)		(8)	
Flujo de efectivo de las actividades de operación antes de cambios en las partidas operativas y la participación de los trabajadores en las utilidades	2,792		48,009		42,398		41,794	
Cuentas por cobrar y otros activos circulantes	(255)		(4,379)		(4,962)		(1,948)	
Otros activos financieros circulantes	18		318		1,736		(1,508)	
Inventarios	(252)		(4,330)		(1,122)		(1,541)	
Instrumentos financieros derivados	26		441		245		402	
Proveedores y cuentas por pagar	323		5,556		6,910		517	
Otros pasivos a largo plazo	48		822		(2,308)		(109)	
Otros pasivos financieros circulantes	(33)		(570)		793		417	
Beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados	(22)		(382)		(416)		(317)	
Efectivo generado por actividades de operación	2,645		45,485		43,274		37,707	
Impuestos a la utilidad pagados	(508)		(8,743)		(5,910)		(8,949)	
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación	2,137		36,742		37,364		28,758	
Flujo de Efectivo Generado (Utilizado) en Actividades de Inversión:								
Adquisición de Grupo Socofar, neta de efectivo adquirido (ver Nota 4)	(401)		(6,890)		-		-	
Adquisición de Grupo Yoli, neta de efectivo adquirido (ver Nota 4)	-		-		-		(1,046)	
Adquisición de Companhia Fluminense de Refrigerantes, neta de efectivo adquirido (ver Nota 4)	-		-		-		(4,648)	
Adquisición de Spaipa S.A. Industria Brasileira de Bebidas, neta de efectivo adquirido (ver Nota 4)	-		-		-		(23,056)	
Otras adquisiciones, netas de efectivo adquirido (ver Nota 4)	(339)		(5,821)		-		(3,021)	
Inversión en acciones de Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc. CCFPI (ver Nota 10)	-		-		-		(8,904)	
Otras inversiones en asociadas y negocios conjuntos	(17)		(291)		90		(335)	
Inversiones	-		-		(607)		(118)	
Ingresos procedentes de inversiones	7		126		589		1,488	
Intereses cobrados	60		1,024		863		1,224	
Instrumentos financieros derivados	13		232		(25)		119	
Dividendos recibidos de compañías asociadas y negocios conjuntos	139		2,394		1,801		1,759	
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(1,017)		(17,485)		(16,985)		(16,380)	
Venta de propiedad, planta y equipo	37		630		209		252	
Activos intangibles	(56)		(971)		(706)		(1,077)	
Otros activos	(87)		(1,502)		(796)		(1,436)	
Flujos procedentes de otros activos	13		223		-		-	
Inversión en otros activos financieros	(2)		(28)		(41)		(52)	
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(1,650)		(28,359)		(15,608)		(55,231)	
Flujo Generado (Utilizado) en Actividades de Financiamiento:								
Obtención de préstamos bancarios	490		8,422		5,354		78,907	
Pagos de préstamos bancarios	(903)		(15,520)		(5,721)		(39,962)	
Intereses pagados	(265)		(4,563)		(3,984)		(3,064)	
Instrumentos financieros derivados	485		8,345		(2,267)		697	
Dividendos pagados	(622)		(10,701)		(3,152)		(16,493)	
Aportaciones de la participación no controladora	15		250		-		-	
Incremento en la participación no controladora	-		-		-		515	
Otras actividades de financiamiento	2		26		482		(16)	
Flujo neto de efectivo (utilizado) generado en actividades de financiamiento	(798)		(13,741)		(9,288)		20,584	
(Disminución) incremento en efectivo y equivalentes de efectivo	(311)		(5,358)		12,468		(5,889)	
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	2,064		35,497		27,259		36,521	
Efectos de conversión e inflación en efectivo y equivalentes de efectivo	(43)		(743)		(4,230)		(3,373)	
Total efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 1,710	Ps.	29,396	Ps.	35,497	Ps.	27,259	

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013.

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

Nota 1. Actividades de la Compañía

Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. ("FEMSA") es una sociedad mexicana controladora. Las actividades principales de FEMSA y sus subsidiarias (la "Compañía"), como unidad de negocio, se realizan por diferentes compañías operadoras, las cuales son agrupadas en varias subsidiarias directas e indirectas de FEMSA.

A continuación se describen las actividades de la Compañía a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, así como la tenencia en cada compañía subtenedora o unidad de negocio:

Compañía Subtenedora	31 de Diciembre de 2015	31 de Diciembre de 2014	Actividades
Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias ("Coca-Cola FEMSA")	47.9% ⁽¹⁾ (63.0% de acciones con derecho a voto)	47.9% ⁽¹⁾ (63.0% de acciones con derecho a voto)	Producción, distribución y comercialización de bebidas de algunas de las marcas registradas de Coca-Cola en México, Guatemala, Nicaragua, Costa Rica, Panamá, Colombia, Venezuela, Brasil, Argentina y Filipinas (ver Nota 10). Al 31 de diciembre de 2015, The Coca-Cola Company (TCCC) posee indirectamente el 28.1% del capital social de Coca-Cola FEMSA. Adicionalmente, las acciones que representan el 24.0% del capital social de Coca-Cola FEMSA se cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) y en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE) en forma de Acciones Depositarias Americanas (ADS).
FEMSA Comercio, S.A. de C.V. y Subsidiarias ("FEMSA Comercio – División Comercial")	100%	100%	Operación de cadenas comerciales en formato pequeño en México, Colombia y Estados Unidos, principalmente bajo el nombre de "OXXO"; operación de farmacias en Chile y Colombia, principalmente bajo la marca comercial "Cruz Verde", y México bajo diferentes marcas como Farmacón, YZA y La Moderna.
FEMSA Comercio, S.A. de C.V. y Subsidiarias ("FEMSA Comercio – División Combustibles")	100%	-	Estaciones de servicio de combustible, aceite de motor, lubricantes y productos para el cuidado del coche bajo el nombre comercial "OXXO GAS" con operaciones en México.
CB Equity, LLP ("CB Equity")	100%	100%	Tenencia de las acciones de Heineken N.V. y Heineken Holding N.V., que representan un total del 20% de la participación económica en ambas entidades ("Grupo Heineken").
Otras compañías	100%	100%	Producción y distribución de enfriadores, equipo de refrigeración comercial y cajas de plástico; así como servicios de transporte, logística y mantenimiento a compañías subsidiarias y terceros.

⁽¹⁾ La Compañía controla las actividades significativas de Coca-Cola FEMSA.

Nota 2. Bases de Preparación

2.1 Estado de cumplimiento

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

Los estados financieros consolidados y las notas que se acompañan fueron aprobados para su emisión por el Director General de la Compañía, Carlos Salazar Lomelín y por el Director Corporativo y de Finanzas, Eduardo Padilla Silva, el 19 de febrero de 2016. Posteriormente los estados financieros y notas fueron aprobados por el Consejo de Administración el 23 de febrero de 2016 y los eventos subsecuentes han sido considerados a partir de esa fecha (ver Nota 28). Estos estados financieros consolidados y las notas que se acompañan serán presentados en la Asamblea de Accionistas de la Compañía el 8 de marzo de 2016. Los accionistas tienen la facultad de aprobar o modificar los estados financieros consolidados de la Compañía.

2.2 Base de medición y presentación

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

- Inversiones disponibles para la venta.
- Instrumentos financieros derivados.

- Documentos por pagar a largo plazo contabilizados a valor razonable.
- Activos del fondo de beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados.

Los estados financieros de subsidiarias cuya moneda funcional es la moneda de una economía hiperinflacionaria se expresan a su valor real a la fecha del reporte.

2.2.1 Presentación del estado consolidado de resultados

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

2.2.2 Presentación del estado consolidado de flujos de efectivo

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

2.2.3 Conversión a dólares americanos (\$)

Los estados financieros consolidados se presentan en millones de pesos mexicanos ("Ps.") y se redondean a lo más cercano al millón, a menos que se indique lo contrario. Sin embargo, únicamente por conveniencia del lector, el balance general consolidado, el estado consolidado de resultados, el estado consolidado de utilidad integral y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 diciembre de 2015 se convirtieron en dólares americanos al tipo de cambio de 17.1950 pesos mexicanos por dólar americano, publicado por la Junta de la Reserva Federal de EE.UU. en su comunicado semanal "H.10" de tipos de cambio a esa fecha. 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. Como se menciona anteriormente, en la Nota 2.1, al 23 de febrero de 2016 (la fecha de emisión de los estados financieros) dicho tipo de cambio fue Ps. 18.2762 por dólar americano, la devaluación fue 6.2% desde el 31 de diciembre de 2015.

2.3 Juicios y estimaciones contables críticos

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 cuantificables a través 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 supuestos subyacentes se revisan continuamente. Las revisiones de estimaciones contables se reconocen en el período en que se revisa la estimación; (si la revisión afecta únicamente ese período) o en el período de revisión y períodos futuros (si la revisión afecta tanto a períodos actuales como futuros).

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 ejercicio, 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 eventos futuros pueden cambiar debido a los cambios en el mercado o circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Estos cambios se reflejan en los supuestos cuando ocurren.

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

Los activos intangibles con vida indefinida incluyendo el crédito mercantil están sujetos a pruebas de deterioro anuales. 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 costos por venta y su valor en uso. El cálculo del valor razonable menos costos de venta se basa en información de transacciones de venta 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. El cálculo del valor en uso requiere que la administración estime los flujos de efectivo futuros que se esperan generar de la unidad generadora de efectivo y la tasa de descuento conveniente para calcular el valor presente. La Compañía revisa anualmente el valor en libros de los activos intangibles con vida indefinida y el crédito mercantil por deterioro con base en técnicas de valuación reconocidas. Mientras que la Compañía piensa que sus estimaciones son razonables, diferentes supuestos sobre esas estimaciones podrían afectar materialmente sus evaluaciones. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados del ejercicio en el periodo en que se determina el deterioro correspondiente. 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 3.16 y 12.

La Compañía evalúa cada año si existe indicio de que un activo puede estar deteriorado. Si existe algún indicio, o cuando se requiere una prueba anual de deterioro para un activo, la Compañía estima el importe recuperable 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 importe recuperable. 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 toman en cuenta las operaciones de mercado recientes, si están disponibles. Si no se pueden identificar tales operaciones, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos se corroboran por múltiples de valuación, precios de acciones cotizadas por subsidiarias que cotizan públicamente u otros indicadores de valor razonable disponibles.

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

La propiedad, planta y equipo, incluyendo las botellas retornables de las que se espera que proporcionen beneficios sobre un período mayor a un año así como los activos intangibles con vida útil definida se deprecian/amortizan sobre su vida útil estimada. La Compañía basa sus estimaciones en la experiencia de su personal técnico, así como en su experiencia en la industria para activos similares, ver Notas 3.12, 3.14, 11 y 12.

2.3.1.3 Beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados

La Compañía regularmente evalúa 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 impuestos diferidos por recuperar y por pagar se determinan con base en las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos. La Compañía regularmente revisa sus impuestos diferidos por recuperar, y registra un activo diferido considerando la probabilidad de un impuesto a la utilidad gravable histórica futura, la utilidad gravable futura proyectada y el tiempo esperado de las reversiones de las diferencias temporales existentes, (ver Nota 24).

2.3.1.5 Contingencias fiscales, laborales, legales y provisiones

La Compañía está sujeta a varias demandas y contingencias sobre procesos fiscales, laborales y legales como se describe en la Nota 25. Debido a su naturaleza, esos procesos legales involucran incertidumbres inherentes, incluyendo pero no limitado a resoluciones de la corte, negociaciones entre partes afectadas y acciones gubernamentales. La administración evalúa periódicamente la probabilidad de pérdida por esas contingencias y acumula un pasivo y/o revela las circunstancias relevantes, según sea el caso. Si se considera probable la pérdida potencial de alguna demanda o proceso legal y el monto se puede estimar razonablemente, la Compañía acumula un pasivo por la pérdida estimada. Debido a la naturaleza subjetiva de la pérdida, la administración debe ejercer su juicio para determinar la probabilidad tanto de una pérdida y una cantidad estimada.

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 piensa 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

La adquisición de negocios se contabiliza 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 impuestos diferidos por recuperar o por pagar, 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, "Beneficios a Empleados," respectivamente;
- Los pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pago basado en acciones de la adquirida y/o con acuerdos de pago basado en acciones de la Compañía que reemplazaron los acuerdos de pago basado en acciones de la adquirida son medidos de acuerdo con la NIIF 2, "Pago Basado en Acciones," a la fecha de adquisición, (ver Nota 3.24); y
- Los activos (o grupos de activos para su disposición) que son clasificados como disponibles para la venta de acuerdo con la NIIF 5, "Activos No Circulantes Disponibles para la Venta y Operaciones Discontinuas" se miden de acuerdo con esta norma.

La administración debe ejercer su juicio para determinar el valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos.

El crédito mercantil se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de alguna participación no controladora en la adquirida, y el valor razonable de la participación que tenga la Compañía previamente en la adquirida (si existiese) sobre el neto de los montos a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Si después de la revaluación, el neto de los montos en la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos excede la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la adquirida y el valor razonable de la participación que tenga la Compañía previamente en la adquirida (si existiese), el exceso se reconoce inmediatamente en resultados como una ganancia de una compra a precio reducido.

Para cada adquisición de negocios, con respecto a la participación no controladora en la adquirida que da derecho a sus tenedores a una parte proporcional de los activos netos en liquidación, la Compañía decide si mide dicha participación ya sea a valor razonable o en la parte proporcional de los activos netos identificables de la adquirida.

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 fijación de políticas, entre los que se incluyen las decisiones sobre dividendos y otras distribuciones;
- Transacciones de importancia relativa entre la Compañía y la entidad participada;
- Intercambio de personal directivo; o
- Suministro de información técnica esencial.

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

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

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

2.3.1.9 Acuerdos conjuntos

Un acuerdo puede ser un acuerdo conjunto aun cuando no todas sus partes tengan control conjunto sobre el acuerdo. Cuando la Compañía es una parte de un acuerdo deberá evaluar si el acuerdo contractual otorga a todas las partes, o un grupo de partes, control del acuerdo colectivamente; existe control conjunto solamente cuando las decisiones sobre actividades significativas requieren el consentimiento unánime de las partes que controlan el acuerdo de forma colectiva. La administración necesita aplicar su juicio 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 3.11.2; 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 10, Coca-Cola FEMSA contabiliza su 51% de inversión en Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc. (CCFPI) como un negocio conjunto, esto basado en los hechos de que Coca-Cola FEMSA y TCCC: (i) durante el periodo inicial de cuatro años todas las decisiones son tomadas conjuntamente por Coca-Cola FEMSA y TCCC; y (ii) los derechos de voto potenciales para adquirir el 49% restante de CCFPI no son probables que se ejecuten en un futuro previsible, debido a que la opción de compra estaba "fuera del dinero" al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

2.3.1.10 Tipos de cambio en Venezuela y consolidación

Como se explica más abajo en la Nota 3.3, tanto el tipo de cambio utilizado para registrar en moneda extranjera las partidas monetarias que surgen en Venezuela, como el tipo de cambio utilizado para convertir los estados financieros de la subsidiaria Venezolana de la Compañía para los propósitos de reporte del grupo; son ambas principales fuentes clave de incertidumbre en la estimación de la preparación de los estados financieros consolidados que se acompañan.

Como también se explica en la Nota 3.3 más abajo, la Compañía considera que actualmente controla las operaciones de sus subsidiarias en Venezuela, pero también reconoce el entorno económico y político difícil en Venezuela. En caso de que la Compañía en el futuro, llegue a la conclusión de que ya no controla este tipo de operaciones, sus estados financieros consolidados cambiarían por montos materiales, según se explica más adelante.

2.4 Cambios en políticas contables

La Compañía ha adoptado las siguientes modificaciones a las NIIF, durante 2015:

Enmiendas a la NIC 1 Iniciativa de Revelaciones

Las enmiendas a la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros", en lugar de cambiar de manera significativa los requisitos existentes, aclaran:

- Los requisitos de materialidad de la NIC 1.
- Que las partidas específicas de las cuentas del estado consolidado de resultados, el estado consolidado de utilidad integral y el estado consolidado de situación financiera pueden ser separadas.
- Que las entidades tienen flexibilidad del orden en que se presentan las notas a los estados financieros.
- Que la participación en otras partidas de la utilidad integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizada con el método de participación se debe clasificar entre los elementos que serán o no serán reclasificados a resultados posteriormente, y serán presentados como un solo renglón dentro de cada una de esas categorías.

Por otra parte, éstas enmiendas aclaran los requisitos que se aplican cuando los subtotales adicionales se presentan en el estado de situación financiera, el estado de resultados y el estado de utilidad integral. Estas modificaciones son efectivas para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, con la adopción anticipada permitida. La Compañía adoptó estas enmiendas y el único impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía fue de presentación y revelación.

Nota 3. Principales Políticas Contables

3.1 Bases de consolidación

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

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

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

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

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

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

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

3.1.1 Adquisiciones de participaciones no controladoras

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

3.2 Adquisiciones de negocios

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición a la fecha de adquisición, que es la fecha en la que el control se transfiere a la Compañía. Al evaluar el control, la Compañía considera los derechos a voto potenciales sustantivos.

La Compañía mide el crédito mercantil a la fecha de adquisición como el valor razonable de la contraprestación transferida más el valor razonable de cualquier participación que se tenga anteriormente en la adquirida y el monto reconocido de alguna participación no controladora en la adquirida (si existiese), menos el monto neto reconocido en los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos. Si después de la reevaluación el exceso es negativo, se reconoce una ganancia por compra a precio reducido en la utilidad neta consolidada en la fecha de la adquisición.

La contraprestación transferida no incluye montos relacionados con la liquidación de relaciones pre-existentes. Dichos montos, que difieren de los importes previamente reconocidos, generalmente se reconocen en la utilidad neta consolidada de la Compañía.

Los costos relacionados con la adquisición, distintos a los asociados con la emisión de deuda o instrumentos de capital se cargan a resultados conforme se incurren.

Cualquier contraprestación contingente por pagar se reconoce a valor razonable en la fecha de adquisición. Si la contraprestación contingente se clasifica como capital, no se vuelve a medir y la liquidación se contabiliza dentro del capital. De otra manera, después de reevaluar los cambios posteriores al valor razonable de las contraprestaciones contingentes se reconocen en la utilidad neta consolidada.

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

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

Al elaborar los estados financieros de cada subsidiaria individual, y contabilizar la inversión en asociadas y negocios conjuntos, las operaciones en monedas extranjeras que fueron realizadas en monedas diferentes de la moneda funcional de cada unidad reportada, se reconocen a los tipos de cambio que prevalecen en las fechas de las operaciones. Al final del ejercicio, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se vuelven a convertir a 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 se reconoce en la utilidad neta consolidada del periodo en el que surge, excepto:

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

Las diferencias cambiarias de las partidas monetarias son reconocidas en resultados. La clasificación en los resultados depende de la naturaleza que origine dichas fluctuaciones. Las diferencias cambiarias que se generan de actividades de operación son presentadas en la línea de otros gastos (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 (pérdidas) por fluctuación cambiaria” en el estado de resultados.

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

- En economías con entorno económico hiperinflacionario, se reconocen los efectos inflacionarios correspondientes a ese país 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 al tipo de cambio histórico, y para la conversión del estado de resultados y el estado de utilidad integral se utiliza el tipo de cambio a la fecha de cada operación. La Compañía utiliza el tipo de cambio promedio del mes correspondiente, únicamente si el tipo de cambio no fluctúa significativamente.

País o Zona	Moneda Funcional / de Registro	Equivalencias Moneda Local a Pesos Mexicanos					
		Tipo de Cambio Promedio de			Tipo de Cambio al		
		2015	2014	2013	31 de Diciembre de 2015	31 de Diciembre de 2014	
Guatemala	Quetzal	Ps. 2.07	Ps. 1.72	Ps. 1.62	Ps. 2.25	Ps. 1.94	
Costa Rica	Colón	0.03	0.02	0.03	0.03	0.03	
Panamá	Dólar americano	15.85	13.30	12.77	17.21	14.72	
Colombia	Peso colombiano	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	
Nicaragua	Córdoba	0.58	0.51	0.52	0.62	0.55	
Argentina b)	Peso argentino	1.71	1.64	2.34	1.32	1.72	
Venezuela a)	Bolívar	a)	a)	a)	a)	a)	
Brasil	Real	4.81	5.66	5.94	4.41	5.54	
Chile	Peso chileno	0.02	0.02	0.03	0.02	0.02	
CEE ⁽¹⁾	Euro (€)	17.60	17.66	16.95	18.94	17.93	
Filipinas	Peso filipino	0.35	0.30	0.30	0.36	0.33	

⁽¹⁾ Comunidad Económica Europea.

a) Venezuela

La Compañía ha operado bajo los controles cambiarios en Venezuela desde 2003, lo que limita la capacidad para remitir dividendos al exterior o realizar pagos en monedas diferentes a la moneda local, pudiendo incrementar los precios reales de pago de materias primas y servicios adquiridos en moneda local. Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo de las subsidiarias en Venezuela, los cuales no están disponibles al momento en el que la Compañía preparó sus estados financieros consolidados como se revela en la Nota 5.

El tipo de cambio utilizado por la Compañía para sus operaciones en Venezuela depende en el tipo de transacción como se explica abajo:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las compañías en Venezuela pueden convertir bolívares por dólar americano a alguno de los siguientes tres tipos de cambio legales:

- Tipo de cambio oficial. Se utiliza para transacciones que el gobierno venezolano considera como de "bienes y servicios esenciales". Ciertas compras de concentrado de Coca-Cola FEMSA a The Coca-Cola Company y otros proveedores estratégicos califican para este tratamiento. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el tipo de cambio oficial fue de 6.30 bolívares por dólar americano.
- SICAD. Utilizado para algunas transacciones, incluyendo el pago de servicios y pagos relacionados con las inversiones extranjeras en Venezuela, determinadas por el sistema estatal conocido como Sistema Complementario de Asignación de Divisas o tipo de cambio SICAD. El SICAD determina este tipo de cambio alternativo basado en ventas periódicas de dólares estadounidenses limitadas a través de subasta. Al 31 de diciembre de 2015 el tipo de cambio oficial SICAD fue 13.50 bolívares por dólares americanos (1.27 pesos mexicanos por bolívar) y al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio fue 12.00 bolívares por dólar americano (1.23 pesos mexicanos por bolívar).
- SICAD II. El gobierno de Venezuela promulgó una nueva ley en 2014, que autorizó un método adicional para el intercambio de bolívares a dólares. Durante 2014 y parte del 2015, el SICAD II fue utilizado para ciertos tipos de transacciones definidas que no estaban cubiertas por el tipo de cambio oficial o el tipo de cambio SICAD. El tipo de cambio SICAD-II al 31 de diciembre de 2014 fue 49.99 bolívares por dólar americano (0.29 pesos mexicanos por bolívar). En febrero 2015, este tipo de cambio fue eliminado.
- SIMADI. En febrero de 2015, el gobierno de Venezuela promulgó un nuevo tipo de cambio determinado por el mercado conocido como Sistema Marginal de Divisas, o SIMADI. El tipo de cambio SIMADI es determinado basado en la oferta y la demanda de dólares americanos. El tipo de cambio SIMADI al 31 de diciembre de 2015 fue de 198.70 bolívares por dólar americano (0.09 pesos mexicanos por bolívar).

El reconocimiento de sus operaciones venezolanas de la Compañía [en Venezuela] implica un proceso contable de dos etapas con el fin de convertir en bolívares todas las transacciones en una moneda diferente a los bolívares y posteriormente convertir a pesos mexicanos.

Etapas 1 - Las transacciones inicialmente se registran en los libros de la filial en Venezuela en su moneda funcional, la cual es el bolívar. Todos los activos o pasivos monetarios denominados en una moneda diferente al bolívar se vuelven a medir en bolívares al cierre de cada ejercicio utilizando el tipo de cambio al cual se espera sean liquidados, con el impacto de dicha nueva medición se registran en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2014, Coca-Cola FEMSA tenía \$449 millones de dólares americanos en los pasivos monetarios registrados al tipo de cambio oficial, debido a que la Compañía cree que estas operaciones califican como bienes y servicios esenciales como fue explicado anteriormente. Al 31 de diciembre de 2015, Coca-Cola FEMSA tenía \$418.5 millones de dólares americanos en los pasivos monetarios registrados al tipo de cambio oficial y \$138.7 millones de dólares americanos registrados al SICAD al momento de la asignación por el gobierno, de los cuales \$44.9 millones de dólares americanos fueron registrados a 12.00 de bolívares por dólar, \$35.9 millones de dólares americanos a 12.80 bolívares por dólar y \$57.9 millones de dólares americanos a 13.50 bolívares por dólar.

Coca-Cola FEMSA considera que sus importes a pagar por la importación de bienes esenciales deberán seguir teniendo derecho a liquidar al tipo de cambio fijo, pero también reconoce la liquidez actual del mercado de dólares americanos en Venezuela. Si existiera un cambio en el tipo de cambio oficial en el futuro, Coca-Cola FEMSA reconocerá el impacto de este cambio sobre las cuentas de balance registradas al tipo de cambio oficial en el estado de resultados.

Etapas 2 - Con el fin de integrar los resultados en bolívares de las operaciones en Venezuela a las cifras consolidadas de Coca-Cola FEMSA, estos son convertidos de bolívares a pesos mexicanos. Durante 2015, Coca-Cola FEMSA utilizó el tipo de cambio SIMADI como tipo de cambio para la conversión de dichas cantidades, basadas en la expectativa de que a este tipo de cambio serían liquidados los dividendos. Durante 2014, la Compañía decidió usar el tipo de cambio SICAD II, para reflejar mejor las condiciones económicas en Venezuela. Antes del 2014, la Compañía utilizó el tipo de cambio oficial (6.30 bolívar por dólar americano).

b) Argentina

Los tipos de cambio oficiales para Argentina son publicados por el Banco Central de Argentina. El peso argentino ha experimentado una devaluación significativa en los últimos años y el gobierno ha adoptado diversas leyes y reglamentos desde finales de 2011 que establecieron nuevos controles restrictivos sobre los flujos de capital en el país. Estos controles de cambio mejorados han cerrado prácticamente el mercado de divisas para transacciones al por menor. Se informó ampliamente que el tipo de cambio peso argentino / dólar americano en el mercado no oficial difiere sustancialmente de la tasa de cambio oficial. El gobierno argentino podría imponer más controles de cambio o restricciones a los movimientos de capitales y tomar otras medidas en el futuro, en respuesta a la fuga de capitales o una significativa depreciación del peso argentino.

Al disponer de una operación extranjera (es decir, una disposición de la participación completa de la Compañía en una operación extranjera, o una disposición que involucra pérdida de control sobre una subsidiaria que incluya una operación extranjera, una disposición que involucra pérdida de control conjunto sobre un negocio conjunto que incluye una operación extranjera o una disposición que involucra pérdida de influencia significativa sobre una asociada que incluye una operación extranjera), la fluctuación cambiaria acumulada en otras partidas de la utilidad integral respecto a esa operación atribuible a los propietarios de la Compañía son reconocidos en el estado consolidado de resultados. La Compañía continúa supervisando todas sus operaciones en el extranjero, pero más notablemente sus operaciones en Venezuela por las razones expuestas en el presente documento. En los últimos años, la compañía ha acumulado cantidades significativas de otras pérdidas acumuladas (que se aproxima Ps. 15.536 millones) en relación con este tipo de operaciones en Venezuela. En la medida en que las condiciones económicas y operativas empeoren en el futuro, lo que resultaría en una conclusión de que la Compañía ya no controla este tipo de operaciones, lo que conlleve a una desconsolidación y un cargo en estado de resultados por cantidades acumuladas. No puede haber ninguna garantía de que tal vez no ocurra en el futuro.

Además, en relación a una disposición parcial de una subsidiaria que no resulta en la pérdida de control de la Compañía sobre la subsidiaria, la parte proporcional de la fluctuación cambiaria acumulada se vuelve a atribuir a participaciones no controladoras y no se reconocen en utilidad o pérdida. Para todas las demás disposiciones parciales (es decir, disposiciones parciales de asociadas o negocios conjuntos que no resultan en la pérdida de influencia significativa o control conjunto de la Compañía), la parte proporcional de la fluctuación cambiaria acumulada se reclasifica a resultados.

El crédito mercantil y los ajustes a valor razonable sobre activos identificables y pasivos adquiridos que surgen de la adquisición de una operación extranjera son tratados como activos y pasivos en la operación extranjera, y convertidos al tipo de cambio que prevalece al final de cada ejercicio. La fluctuación cambiaria que surge se reconoce en el capital como parte del ajuste acumulado por conversión.

La conversión de activos y pasivos en moneda extranjera a pesos mexicanos se realiza para efectos de consolidación y no significa que la Compañía pueda disponer de dichos activos y pasivos en pesos mexicanos. Adicionalmente, tampoco significa que la Compañía pueda reembolsar o distribuir el capital en pesos mexicanos reportado a sus accionistas.

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

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

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

La Compañía 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 (Venezuela). La tasa de inflación acumulada de la economía venezolana para el período de 2013-2015, 2012-2014 y 2011-2013 fue 562.9%, 210.2% y 139.3%; respectivamente.

Durante el 2014, el Fondo Monetario Internacional (FMI) emitió una declaración de censura y pidió a Argentina que adopte medidas remediales para hacerle frente a su información oficial de inflación. El FMI señaló que las fuentes de datos alternativas han mostrado considerablemente tasas de inflación más altas que la información oficial desde el 2008. El índice de precios al consumidor reportado por Argentina desde enero 2014 proyecta el Índice de Precios al Consumidor Nacional Urbano (IPCNu), el cual difiere sustancialmente del anterior Índice de Precios al Consumidor (IPC). Debido a las diferencias en las coberturas geográficas, los pesos, el muestreo y la metodología, los datos IPCNu no pueden ser comparados directamente con el anterior IPC-GBA.

3.5 Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido

El efectivo es valuado a su valor nominal y consiste en depósitos en cuentas bancarias que no causan intereses. 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 costo de adquisición más el interés acumulado no cobrado, lo cual es similar a utilizar precios de mercado.

La Compañía también mantiene efectivo restringido el cual está asegurado como colateral para cumplir ciertas obligaciones contractuales (ver Nota 9.2). El efectivo restringido se presenta dentro de otros activos financieros circulantes dado que por naturaleza las restricciones son a corto plazo.

3.6 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "valor razonable a través de utilidad o pérdida (VRTUP)," "inversiones mantenidas al vencimiento," "disponibles para la venta," y "préstamos y cuentas por cobrar" o derivados asignados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficiente, según corresponda. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina en el momento del reconocimiento inicial.

Al reconocer inicialmente un activo financiero, la Compañía lo mide a valor razonable ajustado, en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, por los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra del mismo.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide con los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para valorar el activo o pasivo, asumiendo que los participantes del mercado actúan en su propio interés económico.

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.

3.6.1 Método de tasa de interés efectiva

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

3.6.2 Inversiones

Las inversiones consisten en títulos de deuda y depósitos bancarios con vencimiento mayor a tres meses a la fecha de adquisición. La administración determina la clasificación adecuada de las inversiones al momento de su compra y evalúa dicha clasificación a la fecha de cada estado de situación financiera (ver Nota 6).

3.6.2.1 Las inversiones disponibles para la venta son activos financieros no derivados que se designan como disponibles para la venta o no se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas al vencimiento o activos financieros a valor razonable a través de utilidad o pérdida. Estas inversiones se registran a valor razonable y las ganancias y pérdidas no realizadas, netas de impuestos, se reportan dentro de otras partidas de la utilidad integral. Los intereses y dividendos sobre inversiones clasificadas como disponibles para la venta se incluyen dentro del producto financiero. El valor razonable de las inversiones está disponible tomando su valor de mercado. Los efectos por fluctuación cambiaria se reconocen en el estado consolidado de resultados en el período en que se incurrían.

3.6.2.2 Las inversiones mantenidas al vencimiento son aquellas que la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento y después del reconocimiento inicial, el activo financiero es medido a costo amortizado que incluye gastos de compra y primas o descuentos relacionados con la inversión. Subsecuentemente, las primas/descuentos se amortizan durante la vida de la inversión con base en su saldo insoluto utilizando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro. Los intereses y dividendos sobre inversiones clasificadas como mantenidas al vencimiento se incluyen dentro del producto financiero.

3.6.3 Préstamos y créditos

Los préstamos y créditos son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no se cotizan en mercados activos. Los préstamos y créditos con un plazo determinado, (incluyendo cuentas por cobrar y otros créditos), se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro.

El producto financiero se reconoce aplicando la tasa de interés efectiva, excepto para créditos a corto plazo cuando el reconocimiento del interés es inmaterial. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 el ingreso por interés de préstamos y créditos reconocido en el producto financiero en los estados consolidados es de Ps. 53, Ps. 47 y Ps. 127, respectivamente.

3.6.4 Otros activos financieros

Los otros activos financieros incluyen cuentas por cobrar a largo plazo e instrumentos financieros derivados. Las cuentas por cobrar a largo plazo con un periodo determinado se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro.

3.6.5 Deterioro de activos financieros

Los activos financieros, que no sean aquellos a VRTUP, son evaluados por indicadores de deterioro al final de cada ejercicio. Se considera que los activos financieros se deterioran cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero, existe un "acontecimiento de pérdida" incurrido y que ese acontecimiento incurrido tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La evidencia de deterioro podría incluir los siguientes indicadores:

- Dificultad financiera importante del emisor o contraparte; o
- Incumplimiento o morosidad en el pago de intereses o capital; o
- Probabilidad de que el acreditado entre en bancarrota o reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros registrados a costo amortizado, el importe de pérdida por deterioro reconocida es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce directamente por la pérdida por deterioro, con excepción de las cuentas por cobrar, en donde el valor en libros disminuye a través de una cuenta de reserva. Cuando una cuenta por cobrar se considera incobrable, se cancela contra la cuenta de reserva. Las recuperaciones subsecuentes de montos previamente cancelados se acreditan contra la cuenta de reserva. Los cambios en el valor en libros de la cuenta de reserva se reconocen en el estado consolidado de resultados.

Ningún deterioro fue reconocido por los años terminados al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013.

3.6.6 Bajas de activos y pasivos financieros

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.

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

La Compañía valúa y registra todos los instrumentos financieros derivados y de cobertura, en el estado consolidado de situación financiera como activo o pasivo a 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. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados son registrados cada año en resultados u 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 valuación de instrumentos financieros.

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

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

3.7.3 Cobertura de valor razonable

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

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

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

3.8 Medición del valor razonable

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

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

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

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

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

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

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

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

La Compañía determina las políticas y procedimientos tanto para la medición del valor razonable recurrente, los que se describen en la Nota 20 y como los pasivos no cotizados que se describen 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 a 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 ponderado. Los segmentos operativos de la Compañía utilizan las metodologías de costeo de inventario para valuarlos, tales como el método de costo promedio ponderado en Coca-Cola FEMSA, y el método detallista en FEMSA Comercio – División Comercial y FEMSA Comercio – División Combustibles.

El costo de ventas, está basado en el costo promedio de los inventarios a la fecha de venta. El costo de ventas en Coca-Cola FEMSA 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.

El costo de ventas en FEMSA Comercio – División Comercial incluye costos relacionados con la compra de bienes y servicios utilizados para el proceso de venta de los productos de la Compañía.

El costo de ventas en FEMSA Comercio – División Combustibles incluye costos relacionados con la compra de gasolina, diesel y lubricantes utilizados para el proceso de venta de la Compañía.

3.10 Otros activos circulantes

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

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

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

Coca-Cola FEMSA tiene acuerdos con clientes para obtener el derecho de vender y promover los productos de Coca-Cola FEMSA durante cierto tiempo. La mayoría de estos acuerdos incluyen plazos mayores a un año, y los costos relacionados se amortizan a través del método de línea recta de acuerdo a la duración del contrato; las amortizaciones son presentadas como una reducción en las ventas netas. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, dicha amortización fue de Ps. 317, Ps. 338 y Ps. 696, respectivamente.

3.11 Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos

3.11.1 Inversiones en asociadas

Las asociadas son aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene influencia significativa. La influencia significativa es el poder de participar en las decisiones de las políticas financieras y operativas de la entidad participada, pero sin control sobre dichas políticas.

Las inversiones en asociadas se contabilizan utilizando el método de participación y el reconocimiento inicial comprende el precio de compra de la inversión y cualquier gasto necesario atribuible directamente para adquirirla.

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

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

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

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

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

3.11.2 Acuerdos conjuntos

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

Un negocio conjunto es un acuerdo 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, como se describe en la Nota 3.11.1. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no tiene participación en operaciones conjuntas.

Después de la aplicación del método de participación, la Compañía determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro sobre su inversión en su negocio conjunto. La Compañía determina en cada fecha de reporte si existe alguna evidencia objetiva de que la inversión en los negocios conjuntos se deteriora. Si este es el caso, la Compañía calcula la cantidad de deterioro como la diferencia entre el importe recuperable del negocio conjunto y su valor en libros y reconoce el importe en la parte de la ganancia o pérdida de negocios conjuntos contabilizado a través del método de participación en el estado consolidado de resultados.

3.12 Propiedad, planta y equipo

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

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

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

La depreciación se calcula aplicando el método de línea recta sobre la vida útil estimada del activo. Cuando un elemento de propiedad, planta y equipo incluye componentes principales con diferentes vidas útiles, éstos se contabilizan y deprecian por separado, como 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	15-50
Maquinaria y equipo	10-20
Equipo de distribución	7-15
Equipo de refrigeración	5-7
Botellas retornables	1.5-4
Mejoras en propiedades arrendadas	El menor entre la duración del contrato o 15 años
Equipo de cómputo	3-5
Otros equipos	3-10

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

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

Botellas retornables y no retornables:

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

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

Existen dos tipos de botellas retornables:

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

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

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

3.13 Costos por financiamiento

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

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

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

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

3.14 Activos intangibles

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

Los activos intangibles con vida definida son amortizados a lo largo de su vida útil y están representados principalmente por:

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

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

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

Los activos intangibles de vida indefinida de la Compañía consisten principalmente en derechos para producir y distribuir productos de la marca Coca-Cola en los territorios adquiridos. Estos derechos están representados por contratos estándar que The Coca-Cola Company tiene celebrados con sus embotelladores.

Al 31 de diciembre de 2015, Coca-Cola FEMSA tenía nueve contratos de embotellado en México (i) los contratos para el territorio del Valle de México, los cuales están por renovar en mayo 2016 y junio 2023, (ii) el contrato para el territorio del Sureste, el cual está por renovar en junio de 2023, (iii) tres contratos para el territorio del Centro, los cuales están por renovar en mayo del 2016, julio de 2016 y mayo 2025, (iv) el contrato para el territorio del Noreste, el cual está por renovar en mayo de 2016, y (v) dos contratos para el territorio del Bajío, los cuales están por renovar en mayo del 2016 y mayo de 2025.

Al 31 de diciembre de 2015, Coca-Cola FEMSA tenía cuatro contratos de embotellado en Brasil, los cuales están por renovar en octubre de 2017 (dos contratos) y en abril de 2024 (dos contratos); y un contrato de embotellado en cada uno de los siguientes: Argentina, el cual está por renovar en septiembre de 2024; Colombia, el cual está por renovar en junio 2024; Venezuela, el cual está por renovar en agosto de 2016; Guatemala, el cual está por renovar en marzo de 2025, Costa Rica, el cual está por renovar en septiembre de 2017; Nicaragua, el cual está por renovar en mayo 2016 y Panamá el cual está por renovar en noviembre de 2024.

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

3.15 Activos no circulantes mantenidos para la venta

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

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 circulantes (y grupos de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para la venta son valuados al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

3.16 Deterioro de activos no financieros

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

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

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

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

Cuando una pérdida por deterioro se reversa, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) 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 unidad generadora de efectivo) en años anteriores. Se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro inmediatamente en la utilidad neta consolidada. Las pérdidas por deterioro relacionadas con el crédito mercantil no son reversibles.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía reconoció deterioro de Ps. 134 y Ps. 145 (ver Nota 19). Ningún deterioro fue reconocido por el año terminado al 31 de diciembre de 2013.

3.17 Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo es, o incluye, un arrendamiento se basa en la sustancia del acuerdo en la fecha de creación, ya sea que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso de un activo o activos específicos o el acuerdo transmita el derecho al uso del activo, aún si ese derecho no está especificado explícitamente en el 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 activos en arrendamiento financiero se reconocen al inicio como activos de la Compañía a su valor razonable, o bien, al valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento, si éste fuera menor. El pasivo correspondiente al arrendamiento se incluye en el estado consolidado de situación financiera como una obligación por arrendamiento financiero. Los pagos por arrendamiento se prorratan entre los gastos financieros y la reducción de la obligación por arrendamiento para lograr una tasa constante de intereses sobre el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros se reconocen inmediatamente en la utilidad neta consolidada, a menos que sean directamente atribuibles a los activos calificables, en cuyo caso son capitalizados de acuerdo con la política general sobre costos por financiamiento de la Compañía. Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurren. Los activos en arrendamiento financiero se deprecian a lo largo de su vida útil esperada sobre la misma base que los activos propios de la Compañía o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

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.

3.18 Pasivos financieros e instrumentos de capital

3.18.1 Clasificación como deuda o capital

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

3.18.2 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.

3.18.3 Pasivos financieros

Reconocimiento y medición iniciales

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros en préstamos y financiamiento a VRTUP, o derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva, según sea el caso. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en el reconocimiento inicial.

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

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar y otros documentos por pagar, pasivos bancarios, e instrumentos financieros derivados, ver Nota 3.7.

Medición subsecuente

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

3.18.4 Pasivos bancarios

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 son dados de baja, y a través del proceso de amortización del método de interés efectivo.

El costo amortizado se calcula considerando cualquier descuento o prima de la adquisición, y comisiones o costos que son parte integral del método de interés efectivo. La amortización del método de interés efectivo se incluye en el gasto financiero en el estado consolidado de resultados, ver Nota 18.

3.18.5 Baja

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 substancialmente diferentes, o los términos del pasivo se modifican substancialmente, 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.

3.19 Provisiones

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

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

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

La Compañía reconoce una provisión por una pérdida contingente cuando es probable (es decir, la probabilidad de que el evento ocurra es mayor que la probabilidad de que no ocurra) que ciertos efectos relacionados con eventos pasados se materialicen y puedan ser cuantificados razonablemente. Estos eventos y su impacto financiero también se revelan como una pérdida contingente en los estados financieros consolidados cuando el riesgo de pérdida se considera que no sea remoto. La Compañía no reconoce un activo contingente hasta que la ganancia se realiza (ver Nota 25).

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

3.20 Beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados

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

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

Para planes de retiro por beneficios definidos y otros beneficios laborales a largo plazo, tales como pensión patrocinada por la Compañía y planes de retiro, prima de antigüedad y planes de servicio médico posteriores al retiro, el costo de proporcionar beneficios se determina utilizando el método del crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada periodo. Todos los reajustes de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía tales como ganancias y pérdidas actuariales 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, prima de antigüedad, y servicios médicos posteriores al retiro, a través de un fideicomiso irrevocable a favor de los trabajadores, los cuales incrementan el fondo de dichos planes.

Los costos relacionados con ausencias compensadas, tales como vacaciones y prima vacacional, se reconocen en una base acumulada. Los costos de beneficios por terminación obligatorios se reconocen cuando se incurrir.

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

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

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

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

Durante el 2014, Coca-Cola FEMSA liquidó su plan de pensiones en Brasil e inmediatamente reconoció el efecto correspondiente de la liquidación en los resultados del actual periodo, ver Nota 16.

3.21 Reconocimiento de los ingresos

Las ventas de productos se reconocen al momento en que los productos se entregan al cliente, y cuando todas las siguientes condiciones se cumplen:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos de los bienes;
- La Compañía no retiene ninguna implicación en la gestión de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos.
- El importe de los ingresos se puede medir confiablemente;
- Es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan a la Compañía; y
- Los costos incurridos o por incurrir de la transacción se pueden medir confiablemente.

Todas las condiciones anteriores se cumplen normalmente en el momento en que los artículos se entregan al cliente. Las ventas netas reflejan las unidades entregadas a precio de lista, neto de promocionales, descuentos y amortización de acuerdos con clientes para obtener los derechos de vender y promocionar los productos de la Compañía.

Prestación de servicios y otros

Los ingresos por los servicios de venta de material de desecho y empaque de materias primas, se reconocen dentro de otros ingresos de operación en el estado consolidado de resultados.

La Compañía reconoció las transacciones como ingresos de acuerdo con las siguientes condiciones de la NIC 18 “Ingresos” por la entrega de bienes y prestación de servicios:

- a) Los ingresos pueden medirse confiablemente; y
- b) Es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía.

Ingresos por intereses

Los ingresos procedentes de la utilización por terceros de activos de la Compañía que produzcan intereses se reconocen una vez que se cumplen todas las condiciones siguientes:

- El monto de los ingresos puede valorarse con fiabilidad; y
- Es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan hacia la entidad.

Para todos los instrumentos financieros medidos a costo amortizado y activos financieros que causan intereses clasificados como conservados al vencimiento, el producto financiero se registra utilizando la tasa de interés efectiva (“TIE”), que es la tasa que descuenta exactamente flujos de efectivo futuros estimados pagados o recibidos a través de la vida esperada del instrumento financiero, o cuando sea apropiado, durante un periodo más corto, al valor neto en libros del activo financiero. El producto financiero se incluye en el estado consolidado de resultados.

3.22 Gastos de administración y de ventas

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

Los gastos de venta incluyen:

- Distribución: salarios y prestaciones, gastos de flete de plantas a distribuidores propios y terceros, almacenaje de productos terminados, pérdida de botellas retornables en el proceso de distribución, depreciación y mantenimiento de camiones, instalaciones y equipos de distribución. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, el gasto de distribución ascendió a Ps. 20,205, Ps. 19,236 y Ps. 17,971, respectivamente;
- Ventas: salarios y prestaciones, incluyendo PTU, así como comisiones pagadas al personal de ventas; y
- Mercadotecnia: promociones y gastos de publicidad.

La PTU se paga por las subsidiarias de la Compañía en México a sus empleados elegibles. En México, la PTU se determina aplicando la tasa del 10% de la utilidad gravable de la Compañía individual, sin considerar los dividendos acumulados recibidos de personas jurídicas residentes en México, la depreciación de los valores históricos y no la de los valores fiscales actualizados y las ganancias y pérdidas por fluctuación cambiaria, que no son incluidos hasta que el activo se enajena o el pasivo se vence; también se excluyen otros efectos de la inflación. A partir del 1 de enero de 2014, la PTU en México se calcula de la misma utilidad gravable, excepto por lo siguiente: a) no son deducibles las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores ni la PTU pagada en el ejercicio; y b) los pagos exentos de los empleados son totalmente deducibles en el cálculo de la PTU.

3.23 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.

3.23.1 Impuestos a la utilidad del periodo

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

3.23.2 Impuestos diferidos

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

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 estén disponibles contra 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 estará 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 a largo plazo, independientemente del plazo en que se espera se reviertan las diferencias temporales.

El valor en libros del activo por impuesto diferido se revisa al final de cada periodo y se reduce cuando ya no es probable que estén disponibles ganancias fiscales suficientes para permitir que todo o parte del activo se recupere.

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

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

En México, la tasa del impuesto a la utilidad es del 30% para 2013, 2014 y 2015, y como resultado de la Reforma Fiscal Mexicana de 2014, se mantendrá en el 30% para los años siguientes (ver Nota 24).

3.24 Acuerdos de pagos basados en acciones

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

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, basado en la estimación de instrumentos de capital que asignará la Compañía.

Al final de cada periodo, la Compañía revisa la estimación del número de instrumentos de capital que espera adquirir. El impacto de la revisión de la estimación original, si existiese, se reconoce en el estado de resultados consolidado de tal forma que el gasto acumulable refleje la estimación revisada.

3.25 Utilidad por acción

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

3.26 Emisión de acciones de subsidiarias

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

Nota 4. Fusiones y Adquisiciones

4.1 Fusiones y adquisiciones

La Compañía ha tenido ciertas fusiones y realiza adquisiciones para los años 2015, 2014 y 2013; que son registradas utilizando el método de adquisición. Los resultados de las operaciones adquiridas han sido incluidos en los estados financieros consolidados a partir de que la Compañía obtuvo el control de los negocios adquiridos; por lo tanto, los estados consolidados de resultados y de situación financiera en los años de dichas adquisiciones no son comparables con los periodos anteriores. En los flujos de efectivo consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2013, se presentan las salidas de efectivo para las fusiones y adquisiciones netas del efectivo asumido. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no tuvo adquisiciones o fusiones.

Si bien las sociedades adquiridas que se revelan a continuación, de la Nota 4.1.2 a la Nota 4.1.4, representan embotelladores de bebidas de las marcas registradas de Coca-Cola, tales entidades no estaban bajo el control de la propiedad común antes de su adquisición.

4.1.1 Adquisición de Grupo Socofar

El 30 de septiembre de 2015, FEMSA Comercio – División Comercial completó la adquisición del 60% de Grupo Socofar. Grupo Socofar es un operador de farmacias en Sudamérica que operaba, directamente y a través de franquicias, más de 643 farmacias y 154 tiendas de belleza en Chile, así como más de 150 farmacias en Colombia. Grupo Socofar fue adquirida por Ps. 7,685 en una transacción en efectivo. Los costos relacionados con la transacción de Ps. 116 fueron registrados por FEMSA Comercio – División Comercial cuando se incurrieron, como parte de los gastos de administración en el estado consolidado de resultados. Socofar fue incluido en los resultados de operación a partir de septiembre 2015.

FEMSA Comercio – División Comercial está actualmente en proceso de asignación de todos los activos adquiridos y pasivos asumidos en la adquisición de la contraprestación transferida del valor razonable de los activos netos adquiridos y la participación no controladora adquirida, ya que está llevando a cabo un proceso de revisión detallada. FEMSA Comercio – División Comercial espera terminar la asignación durante el siguiente año, pero antes del periodo de medición permitido por las NIIF; a continuación se presenta la estimación preliminar del valor razonable de los activos netos adquiridos de Socofar:

	2015
Total activo circulante (incluye efectivo adquirido de Ps. 795)	Ps. 10,499
Total activo de largo plazo	3,875
Total activo	14,374
Total pasivo	(11,555)
Activos netos adquiridos	2,819
Crédito mercantil	5,994
Participación no controladora ⁽¹⁾	(1,128)
Total contraprestación transferida	Ps. 7,685

⁽¹⁾ Medido a la parte proporcional de los activos netos identificables de la adquirida.

FEMSA Comercio – División Comercial espera recuperar el importe registrado como crédito mercantil a través de sinergias relacionadas con la implementación de prácticas exitosas de sus operaciones mexicanas existentes, como la velocidad y la calidad en la ejecución de la propuesta de valor y crecimiento del cliente. El crédito mercantil ha sido asignado a la unidad generadora de efectivo de FEMSA Comercio Farmacéuticos y Belleza.

A continuación se presenta información seleccionada del estado de resultados de Socofar por el periodo de la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2015:

	2015
Ingresos totales	Ps. 7,583
Utilidad antes de impuestos	394
Utilidad neta	Ps. 354

4.1.2 Adquisición de Grupo Spaipa

El 29 de octubre de 2013, Coca-Cola FEMSA a través de su subsidiaria brasileña Spal Industria Brasileira de Bebidas S.A., completó la adquisición del 100% de Grupo Spaipa y tres compañías tenedoras (colectivamente "Spaipa") y fue adquirida por Ps. 26,856 en una transacción en efectivo. Spaipa fue un embotellador de productos de la marca Coca-Cola que operó principalmente en más de la mitad del estado de Sao Paulo y el estado de Paraná, Brasil. Esta adquisición fue realizada para impulsar el liderazgo de Coca-Cola FEMSA en Brasil. Los costos relacionados con la transacción de Ps. 8 fueron registrados cuando se incurrieron, como parte de los gastos de administración en el estado consolidado de resultados. Spaipa fue incluido en los resultados de operación a partir de noviembre de 2013.

A continuación se presenta el valor razonable de los activos netos adquiridos del Grupo Spaipa:

Total activo circulante (incluye efectivo adquirido de Ps. 3,800)	Ps. 5,918
Total activo de largo plazo	5,090
Derechos de distribución	11,872
Total activo	22,880
Total pasivo	(6,807)
Activos netos adquiridos	16,073
Crédito mercantil	10,783
Total contraprestación transferida	Ps. 26,856

Coca-Cola FEMSA 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 Coca-Cola FEMSA en Brasil. Se espera que el monto total del crédito mercantil sea deducible de impuestos, de acuerdo a la legislación fiscal de Brasil, por un importe de Ps. 22,202.

A continuación se presenta información seleccionada del estado de resultados de Spaipa por el periodo de la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2013:

	2013
Ingresos totales	Ps. 2,466
Utilidad antes de impuestos	354
Utilidad neta	Ps. 311

4.1.3 Adquisición de Companhia Fluminense de Refrigerantes

El 22 de agosto de 2013, Coca-Cola FEMSA a través de su subsidiaria Brasileña Spal Industria Brasileira de Bebidas S.A., completó la adquisición del 100% de Companhia Fluminense de Refrigerantes ("Companhia Fluminense") por Ps. 4,657 en una transacción en efectivo. Companhia Fluminense fue un embotellador de productos de la marca Coca-Cola que tuvo presencia en los estados de Minas Gerais, Rio de Janeiro y Sao Paulo, Brasil. Esta adquisición fue realizada para impulsar el liderazgo de Coca-Cola FEMSA en Brasil. Los costos relacionados con la transacción de Ps. 11 fueron registrados cuando se incurrieron, como parte de los gastos de administración en el estado consolidado de resultados. Companhia Fluminense fue incluido en los resultados de operación a partir de septiembre de 2013.

A continuación se presenta el valor razonable de los activos netos adquiridos de Companhia Fluminense:

Total activo circulante (incluye efectivo adquirido de Ps. 9)	Ps.	515
Total activo de largo plazo		1,721
Derechos de distribución		2,077
Total activo		4,313
Total pasivo		(1,963)
Activos netos adquiridos		2,350
Crédito mercantil		2,307
Total contraprestación transferida	Ps.	4,657

Coca-Cola FEMSA 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 Coca-Cola FEMSA en Brasil. Se espera que el monto total del crédito mercantil sea deducible de impuestos, de acuerdo a la legislación fiscal de Brasil, por un importe de Ps. 4,581.

A continuación se presenta información seleccionada del estado de resultados de Companhia Fluminense por el periodo de la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2013:

Estado de Resultados		2013
Ingresos totales	Ps.	981
Pérdida antes de impuestos		(39)
Pérdida neta	Ps.	(34)

4.1.4 Fusión con Grupo YOLI

El 24 de mayo de 2013, Coca-Cola FEMSA completó la fusión del 100% de Grupo Yoli. Grupo Yoli comprendió la entidad embotelladora YOLI de Acapulco, S.A. de C.V. y otras nueve entidades. Grupo Yoli fue un embotellador de productos de la marca Coca-Cola que opera principalmente en el estado de Guerrero, así como en partes del estado de Oaxaca, en México. Esta fusión fue realizada para impulsar el liderazgo de Coca-Cola FEMSA en México. La transacción involucró la emisión de 42,377,925 nuevas acciones de la Serie "L" de Coca-Cola FEMSA, además el pago en efectivo inmediato antes del cierre de la transacción por Ps. 1,109 a cambio del 100% de participación en Grupo YOLI, la cual se concretó a través de una fusión. El precio de compra total fue de Ps. 9,130, basado en el precio por acción de Ps. 189.27 el 24 de mayo de 2013. Los costos relacionados con la transacción fueron por Ps. 82 los cuales fueron registrados por Coca-Cola FEMSA cuando se incurrieron como parte de los gastos de administración en los estados consolidados de resultados. Grupo YOLI fue incluido en los resultados de operación a partir de junio de 2013.

A continuación se presenta el valor razonable de los activos netos adquiridos de Grupo Yoli:

Total activo circulante (incluye efectivo adquirido de Ps. 63)	Ps.	837
Total activo de largo plazo		2,144
Derechos de distribución		3,503
Total activo		6,484
Total pasivo		(1,487)
Activos netos adquiridos		4,997
Crédito mercantil		4,133
Total contraprestación transferida	Ps.	9,130

Coca-Cola FEMSA 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 Coca-Cola FEMSA en México. El monto total del crédito mercantil no será deducible de impuestos.

A continuación se presenta información seleccionada del estado de resultados de Grupo YOLI por el periodo de la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2013:

Estado de Resultados		2013
Ingresos totales	Ps.	2,240
Utilidad antes de impuestos		70
Utilidad neta	Ps.	44

4.1.5 Otras adquisiciones

Durante 2015, el monto de otros pagos en efectivo, relacionados con pequeñas adquisiciones de la Compañía que en el agregado ascendieron a Ps. 5,892. Estos pagos se relacionan principalmente con lo siguiente: la adquisición del 100% de Farmacias Farmacón, operador regional de farmacias con presencia en los estados de Sinaloa, Sonora, Baja California y Baja California Sur, con sede en la ciudad de Culiacán, Sinaloa, que actualmente opera 215 farmacias; la fusión del 100% de las franquicias de PEMEX en las que FEMSA Comercio – División Combustibles ha proporcionado servicios operativos de estaciones de servicio de gasolina a través de acuerdos con terceros, bajo la marca comercial “OXXO GAS”, a la fecha de adquisición había 227 estaciones de OXXO GAS; la adquisición del 100% de “Zimag”, proveedor de servicios de logística en México, con experiencia en almacenamiento, distribución y servicios de valor agregado, en más de doce ciudades en México, principalmente en Ciudad de México, Monterrey, Guanajuato, Chihuahua, Merida y Tijuana; y la adquisición del 100% de “Atlas Transportes e Logística”, proveedor de servicios de logística en Brasil, con una red de 49 centros operativos y más de 1,200 unidades de transporte de mercancías a través de todas las regiones de Brasil. Los costos en el agregado relacionados con la transacción de Ps. 39 fueron registrados cuando se incurrieron, como parte de los gastos de administración en el estado consolidado de resultados.

La estimación preliminar del valor razonable de estos activos netos adquiridos en el agregado es la siguiente:

		2015
Total activo circulante (incluye efectivo adquirido de Ps. 71)	Ps.	1,411
Total activo de largo plazo		859
Total activo		2,270
Total pasivo		(1,753)
Activos netos adquiridos		517
Crédito mercantil		5,375
Total contraprestación transferida	Ps.	5,892

FEMSA Comercio – División Comercial y el negocio de servicios logísticos esperan recuperar la cantidad registrada como crédito mercantil a través de las sinergias relacionadas con la capacidad de replicar los procesos operativos de esas unidades de negocio. El crédito mercantil de Farmacias Farmacón se ha asignado a la unidad generadora de efectivo de FEMSA Comercio Farmacéuticos y Belleza y el crédito mercantil de las franquicias de PEMEX se ha asignado a la unidad generadora de efectivo de FEMSA Comercio – División Combustibles en México. El crédito mercantil de Zimag y Atlas Transportes e Logística se ha asignado a la unidad generadora de efectivo del negocio de FEMSA Servicios Logística, en México y Brasil, respectivamente.

A continuación se presenta información seleccionada del estado de resultados de estas adquisiciones por el periodo de la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2015:

		2015
Ingresos totales	Ps.	20,262
Utilidad antes de impuestos		107
Utilidad neta	Ps.	51

Durante el 2013, el monto de otros pagos en efectivo, netos de efectivo adquirido, relacionados con adquisiciones pequeñas de la Compañía es de Ps. 3,021. Estos pagos se relacionan principalmente con lo siguiente: la adquisición de Expreso Jundiá, proveedor de servicios logísticos en Brasil, con experiencia en la industria de servicios logísticos de mercancía fraccionada a granel, almacenamiento y servicios de valor agregado, Expreso Jundiá operaba una red de 42 bases operativas, a la fecha de la adquisición, y tiene presencia en seis estados en el Sur y Sureste de Brasil; la adquisición del 80% de Doña Tota, marca líder en restaurantes de comida rápida en el noreste de México, originaria del estado de Tamaulipas, México, la cual operaba 204 restaurantes en México y 11 en el estado de Texas, Estados Unidos a la fecha de la adquisición. Esta transacción resultó en la adquisición de activos y derechos para la producción, elaboración, comercialización y distribución de productos de comida rápida, la cual fue tratada como combinación de negocios de acuerdo con la NIIF 3 “Combinaciones de negocios;” la adquisición de Farmacias Moderna, farmacia líder en el estado de Sinaloa, México que operaba más de 100 tiendas en Mazatlán, Sinaloa a la fecha de la transacción; y la adquisición del 75% de Farmacias YZA, farmacia líder en el Sureste de México, en el estado de Yucatán, que operaba más de 330 tiendas a la fecha de la adquisición.

Información Financiera Pro Forma No Auditada

La siguiente información financiera consolidada pro forma no auditada representa los estados financieros históricos de la Compañía, ajustados por (i) la adquisición de Grupo Socofar, Farmacias Farmacón, Zimag, Atlas Transportes e Logística y la fusión de las franquicias de PEMEX, mencionadas en los párrafos anteriores; y (ii) ciertos ajustes contables relacionados principalmente con la depreciación pro forma de activos fijos de las compañías adquiridas. La información financiera pro forma no auditada para el resto de las adquisiciones se incluyen a continuación.

Información financiera pro forma
no auditada por el año terminado el
31 de Diciembre de
2015

Ingresos totales	Ps.	368,446
Utilidad antes de impuestos		28,053
Utilidad neta		26,389
Utilidad neta básica por acción serie “B”	Ps.	1.04
Utilidad neta básica por acción serie “D”		1.30

A continuación se presentan resultados pro-forma 2013 como si Spaipa, Companhia Fluminense y Grupo Yoli hubiesen sido adquiridas el 1 de enero de 2013:

Información financiera pro forma
no auditada por el año terminado el
31 de Diciembre de
2013

Ingresos totales	Ps.	270,705
Utilidad antes de impuestos		23,814
Utilidad neta		20,730
Utilidad neta básica por acción serie "B"	Ps.	0.76
Utilidad neta básica por acción serie "D"		0.95

Nota 5. 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 con alto nivel de liquidez que son fácilmente convertibles en una determinada cantidad de efectivo y que están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios de valor, con vencimiento de tres meses o menos de su fecha de adquisición. El efectivo y equivalentes al cierre del período, como se muestra en el estado de flujos de efectivo consolidado, se integra de la siguiente manera:

		31 de Diciembre de 2015		31 de Diciembre de 2014
Efectivo	Ps.	12,530	Ps.	12,654
Equivalentes de efectivo (ver Nota 3.5)		16,866		22,843
	Ps.	29,396	Ps.	35,497

Como se explicó en la Nota 3.3 más arriba, la Compañía opera en Venezuela, la cual tiene un cierto nivel de restricciones de control cambiario, que pueden impedir la disponibilidad del efectivo y equivalentes de efectivo para ser usados en otra parte dentro del grupo. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo de las subsidiarias Venezolanas de la Compañía fueron Ps. 1,267 y Ps. 1,954, respectivamente.

Nota 6. Inversiones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las inversiones se clasifican como mantenidas al vencimiento, el valor en libros de éstas inversiones es similar a su valor razonable. A continuación se muestra el detalle de las inversiones mantenidas al vencimiento.

Mantenidas al Vencimiento ⁽¹⁾

Depósitos Bancarios		2015		2014
Costo de adquisición	Ps.	19	Ps.	143
Intereses acumulados		-		1
Costo amortizado	Ps.	19	Ps.	144
	Ps.	19	Ps.	144

⁽¹⁾ Denominados en euros a una tasa de interés fija con fecha de vencimiento en 2016, al 31 de diciembre de 2015.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, el efecto de las inversiones en el estado consolidado de resultados, en el rubro de producto financiero es de Ps. 1, Ps. 3 y Ps. 3, respectivamente.

Nota 7. Cuentas por Cobrar

		31 de Diciembre de 2015		31 de Diciembre de 2014
Clientes	Ps.	14,696	Ps.	9,312
Reserva para cuentas incobrables		(849)		(456)
The Coca-Cola Company (ver Nota 14)		1,559		1,584
Préstamos a empleados		151		241
Otras partes relacionadas (ver Nota 14)		243		273
Heineken Company (ver Nota 14)		754		811
Otros		1,458		2,077
	Ps.	18,012	Ps.	13,842

7.1 Cuentas por cobrar

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

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

El valor en libros de las cuentas por cobrar se aproxima a su valor razonable al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Antigüedad de la cartera vencida pero no reservada (días en circulación)

		31 de Diciembre de 2015		31 de Diciembre de 2014
60-90 días	Ps.	178	Ps.	65
90-120 días		161		24
120 días en adelante		588		182
Total	Ps.	927	Ps.	271

7.2 Movimiento en saldo de la reserva de cuentas incobrables

	2015		2014		2013	
Saldo inicial	Ps.	456	Ps.	489	Ps.	413
Provisión del año		167		94		154
Cargos y cancelación de cuentas incobrables		(99)		(90)		(34)
Efecto por fluctuación en tipo de cambio		325		(37)		(44)
Saldo final	Ps.	849	Ps.	456	Ps.	489

Al determinar la recuperabilidad de las cuentas por cobrar, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta por cobrar a partir de la fecha en que el crédito fue concedido, hasta el final del periodo. La concentración de riesgo crediticio es limitada debido a la base de clientes grandes y no relacionados.

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas (días en adelante)

		31 de Diciembre de 2015		31 de Diciembre de 2014
60-90 días	Ps.	4	Ps.	13
90-120 días		13		10
120 días en adelante		832		433
Total	Ps.	849	Ps.	456

7.3 Pagos de The Coca-Cola Company

The Coca-Cola Company participa en los programas de publicidad y promociones, así como en los de inversión en refrigeradores y botellas retornables de Coca-Cola FEMSA. Los recursos recibidos por Coca-Cola FEMSA para publicidad y promociones se registran como una reducción de los gastos de venta. Los recursos recibidos para el programa de inversión en equipo de refrigeración y de botellas retornables, se registran reduciendo la inversión en equipo de refrigeración y botellas retornables, respectivamente. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 las contribuciones recibidas ascendieron a Ps. 3,749, Ps. 4,118 y Ps. 4,206, respectivamente.

Nota 8. Inventarios

		31 de Diciembre de 2015		31 de Diciembre de 2014
Productos terminados	Ps.	17,631	Ps.	10,989
Materias primas		3,629		3,493
Refacciones operativas		1,661		1,353
Producción en proceso		108		279
Mercancías en tránsito		1,534		929
Otros		117		171
	Ps.	24,680	Ps.	17,214

Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, la Compañía reconoció rebajas de valor de los inventarios por Ps. 1,290, Ps. 1,028 y Ps. 1,322 al valor neto de realización, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, los movimientos en inventarios se incluyen en el estado consolidado de resultados en el rubro de costo de ventas y consisten en lo siguiente:

	2015		2014		2013
Movimiento en inventarios de productos terminados y producción en proceso	Ps. 132,835	Ps.	92,390	Ps.	76,163
Materias primas y consumibles	53,514		55,038		49,740
Total	Ps. 186,349	Ps.	147,428	Ps.	125,903

Nota 9. Otros Activos Circulantes y Otros Activos Financieros Circulantes

9.1 Otros activos circulantes

		31 de Diciembre de 2015		31 de Diciembre de 2014
Pagos anticipados	Ps.	3,363	Ps.	1,375
Acuerdos con clientes		168		161
Permisos de corto plazo		86		68
Otros		37		184
	Ps.	3,654	Ps.	1,788

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los pagos anticipados se integran por:

		31 de Diciembre de 2015		31 de Diciembre de 2014
Anticipos de inventarios	Ps.	2,291	Ps.	380
Pagos anticipados de publicidad y gastos promocionales		58		156
Anticipos a proveedores de servicios		601		517
Rentas		115		80
Seguros pagados por anticipado		58		29
Otros		240		213
	Ps.	3,363	Ps.	1,375

El monto total de publicidad y gastos promocionales por lanzamiento de nuevos productos pagados por anticipado, reconocido en los estados consolidados de resultados en los años terminados al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 fue de Ps. 4,613, Ps. 4,460 y Ps. 6,232, respectivamente.

9.2 Otros activos financieros circulantes

		31 de Diciembre de 2015		31 de Diciembre de 2014
Efectivo restringido	Ps.	704	Ps.	1,213
Instrumentos financieros derivados (ver Nota 20)		523		384
Documentos por cobrar a corto plazo ⁽¹⁾		1,191		1,000
	Ps.	2,418	Ps.	2,597

⁽¹⁾ El valor en libros se aproxima a su valor razonable al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

La Compañía tiene asegurado parte de sus depósitos a corto plazo para cumplir con los requisitos como colateral de cuentas por pagar en diferentes monedas. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el valor razonable del depósito a corto plazo asegurado fue:

		31 de Diciembre de 2015		31 de Diciembre de 2014
Bolívares	Ps.	344	Ps.	550
Reales		360		640
Pesos colombianos		-		23
	Ps.	704	Ps.	1,213

Nota 10. Inversión en Compañías Asociadas y Negocios Conjuntos

El detalle de las asociadas de la Compañía y negocios conjuntos contabilizados bajo el método de participación al final del periodo es el siguiente:

Compañía	Actividad Principal	Lugar de Residencia	% de Tenencia		Valor en libros	
			31 de Diciembre de 2015	31 de Diciembre de 2014	31 de Diciembre de 2015	31 de Diciembre de 2014
Grupo Heineken ^{(1) (2)}	Bebidas	Países Bajos	20.0%	20.0%	Ps. 92,694	Ps. 83,710
Coca-Cola FEMSA:						
Negocios Conjuntos:						
Grupo Panameño de Bebidas	Bebidas	Panamá	50.0%	50.0%	1,573	1,740
Dispensadoras de Café, S.A.P.I. de C.V.	Servicios	México	50.0%	50.0%	161	190
Estancia Hidromineral Itabirito, L.T.D.A.	Envasado y distribución	Brasil	50.0%	50.0%	160	164
Coca-Cola FEMSA Philippines, Inc. ("CCFPI")	Envasado	Filipinas	51.0%	51.0%	9,996	9,021
Fountain Agua Mineral, L.T.D.A.	Bebidas	Brasil	50.0%	50.0%	491	573
Asociadas:						
Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. ("PIASA")	Azucarera	México	36.3%	36.3%	2,187	2,082
Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V. ("IEQSA")	Enlatados	México	26.5%	32.8%	172	194
Industria Mexicana de Reciclaje, S.A. de C.V. ("IMER")	Reciclaje	México	35.0%	35.0%	100	98
Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V.	Bebidas	México	26.3%	26.3%	1,531	1,470
KSP Participações, L.T.D.A.	Bebidas	Brasil	38.7%	38.7%	80	91
Leao Alimentos e Bebidas, L.T.D.A.	Bebidas	Brasil	24.4%	24.4%	1,363	1,670
Otras inversiones en empresas de Coca-Cola FEMSA	Varios	Varios	Varios	Varios	60	33
FEMSA Comercio:						
Café del Pacífico, S.A.P.I. de C.V. (Caffenio) ⁽¹⁾	Café	México	40.0%	40.0%	467	467
Otras inversiones ^{(1) (3)}	Varios	Varios	Varios	Varios	696	656
					Ps. 111,731	Ps.102,159

⁽¹⁾ Asociada.

⁽²⁾ Al 31 de diciembre de 2015, se integra por 12.53% de participación en Heineken, N.V., y 14.94% de participación en Heineken Holding, N.V., las cuales representan un interés económico del 20% en Heineken. La Compañía tiene influencia significativa, principalmente, debido al hecho de que participa en el Consejo de Administración de Heineken Holding, N.V. y el Consejo de Supervisión de Heineken N.V., y para las operaciones relevantes entre la Compañía y Heineken Company.

⁽³⁾ Negocio conjunto.

Durante 2015, Coca-Cola FEMSA recibió dividendos de Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V., por un monto de Ps. 13 y posteriormente vendió acciones por un monto de Ps. 22.

Durante 2015, Coca-Cola FEMSA realizó aportaciones de capital a la empresa Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V. por un monto de Ps. 7.

Durante 2015, Coca-Cola FEMSA realizó aportaciones de capital a la empresa Leao Alimentos e Bebidas, L.T.D.A. por un monto de Ps. 71.

Durante 2014, Coca-Cola FEMSA convirtió su cuenta por cobrar de Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V. en un monto de Ps. 814 en una aportación de capital adicional en la entidad participada.

Durante 2014, Coca-Cola FEMSA realizó aportaciones de capital a la empresa Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V. por un monto de Ps. 25.

Durante 2014, Coca-Cola FEMSA recibió dividendos de Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V., de Estancia Hidromineral Itabirito L.T.D.A., y de Fountain Agua Mineral L.T.D.A., por un monto de Ps. 48, Ps. 50 y Ps. 50, respectivamente.

El 25 de enero de 2013, la Compañía completó la adquisición del 51% de CCFPI por un monto de \$688.5 dólares (Ps. 8,904) en una transacción en efectivo. Como parte del acuerdo, Coca-Cola FEMSA obtiene la opción de adquirir el 49% restante de CCFPI en cualquier momento durante los siete años siguientes al cierre. Coca-Cola FEMSA también tiene una opción de venta para vender su participación del 51% en CCFPI a The Coca-Cola Company en cualquier momento desde el quinto aniversario de la fecha de adquisición hasta el sexto aniversario de la fecha de adquisición, a un precio que se basa en el valor razonable de CCFPI en la fecha de adquisición (ver Nota 20.7).

Como se menciona en la Nota 4, el 24 de mayo de 2013 Coca-Cola FEMSA completó la fusión del 100% de Grupo Yoli. Como parte de esta adquisición Coca-Cola FEMSA incrementó su participación a 36.3% en Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. Coca-Cola FEMSA registró el incremento del interés adquirido a su valor razonable estimado.

Aunque Coca-Cola FEMSA posee actualmente el 51% de CCFPI, al considerar (i) los términos de los acuerdos de accionistas (específicamente el hecho que durante el periodo inicial de cuatro años la aprobación conjunta de Coca-Cola FEMSA y TCCC requiere que se apruebe el plan de negocios anual de CCFPI, documento clave conforme al que CCFPI es operado); y (ii) no es probable que los derechos de voto potenciales para adquirir el 49% restante de CCFPI sean ejecutados en un futuro próximo, debido que la opción de compra no tiene un valor significativo para ser ejercida por Coca-Cola FEMSA; la Compañía concluye que Coca-Cola FEMSA no controla a CCFPI en cualquiera de los periodos presentados en los estados financieros consolidados y por lo tanto, se ha registrado esta inversión como negocio conjunto bajo método de participación.

Al 30 de abril de 2010, la Compañía adquirió el 20% de participación económica de Heineken. La principal actividad de Heineken es la producción, distribución y mercadeo de cervezas a nivel mundial. La Compañía reconoció una utilidad neta por método de participación de Ps. 5,879, Ps. 5,244 y Ps. 4,587 por su participación económica en Heineken, al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, respectivamente. La utilidad neta por método de participación de la Compañía atribuible a los accionistas de Heineken, excluyendo ajustes por amortización ascendió a Ps. 6,567 (€ 378 millones); Ps. 5,362 (€ 303 millones), y Ps. 4,680 (€ 273 millones), al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, respectivamente.

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

	31 de Diciembre de 2015		31 de Diciembre de 2014	
	Pesos	Millones de Euros	Pesos	Millones de Euros
Total activos circulantes	Ps. 111,997	€. 5,914	Ps. 109,101	€. 6,086
Total activos no circulantes	602,217	31,800	515,282	28,744
Total pasivos circulantes	161,273	8,516	152,950	8,532
Total pasivos no circulantes	267,551	14,128	230,285	12,846
Total capital	285,390	15,070	241,148	13,452
Capital atribuible a los accionistas de Heineken	256,323	13,535	222,453	12,409
Total ingresos y otros a la utilidad	Ps. 363,191	€. 20,922	Ps. 342,313	€. 19,350
Total costos y gastos	309,812	17,847	293,134	16,570
Utilidad neta	Ps. 37,166	€. 2,141	Ps. 30,216	€. 1,708
Utilidad neta atribuible a los accionistas de la compañía	32,844	1,892	26,819	1,516
Otras partidas de la utilidad integral	4,809	277	4,210	238
Total utilidad integral	Ps. 41,975	€. 2,418	Ps. 34,426	€. 1,946
Total utilidad integral atribuible a los accionistas de la compañía	37,323	2,150	29,826	1,686

Reconciliación del capital de la asociada Heineken con la inversión de la Compañía.

	31 de Diciembre de 2015		31 de Diciembre de 2014	
	Pesos	Millones de Euros	Pesos	Millones de Euros
Capital atribuible a los accionistas de Heineken	Ps. 256,323	€. 13,535	Ps. 222,453	€. 12,409
Porcentaje de participación económica	20%	20%	20%	20%
Inversión en Heineken Company excluyendo crédito mercantil y otros ajustes	Ps. 51,265	€. 2,707	Ps. 44,491	€. 2,482
Efecto del valor razonable estimado por la asignación del precio de compra	18,704	988	17,707	988
Crédito mercantil	22,725	1,200	21,512	1,200
Inversión en Heineken Company	Ps. 92,694	€. 4,895	Ps. 83,710	€. 4,670

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el valor razonable de la inversión de la Compañía en las acciones de Heineken N.V. y Heineken Holding N.V., la cual equivale al 20% de participación económica de las acciones en circulación, representó Ps. 165,517 (€ 8,740 millones); y Ps. 116,327 (€ 6,489 millones) considerando precios de mercado a esas fechas. Al 23 de febrero de 2016, el valor razonable ascendió a € 8,252 millones.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, la Compañía ha recibido dividendos de Heineken, los cuales ascienden a Ps. 2,343, Ps. 1,795 y Ps. 1,752, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 la utilidad neta correspondiente a las asociadas inmateriales de Coca-Cola FEMSA fue de Ps. 185, Ps. 195 y Ps. 138, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 la (pérdida) utilidad neta correspondiente a los negocios conjuntos inmateriales de Coca-Cola FEMSA fue de Ps. (30), Ps. (320) y Ps. 151, respectivamente.

La participación de la Compañía en otras partidas de la utilidad integral de las inversiones permanentes en acciones, netas de impuesto por los años terminados al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 se integran por:

	2015	2014	2013
Partidas que pueden ser reclasificadas a utilidad neta:			
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados	Ps. 213	Ps. (257)	Ps. (91)
Efectos por fluctuación cambiaria	69	1,579	(3,029)
Total	Ps. 282	Ps. 1,322	Ps. (3,120)
Partidas que no serán reclasificadas a utilidad neta en periodos subsecuentes:			
Remediciones del pasivo neto por beneficios definidos	Ps. 169	Ps. (881)	Ps. 491

Nota 11. Propiedad, Planta y Equipo, Neto

Costo	Terreno	Edificios	Maquinaria y Equipo	Equipo de Refrigeración	Botellas y Cajas	Inversiones en Proceso	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Otros	Total
Costo al 1 de Enero de 2013	Ps. 5,769	Ps. 14,377	Ps. 45,082	Ps. 11,991	Ps. 5,814	Ps. 5,357	Ps. 9,618	Ps. 754	Ps. 98,762
Adiciones	433	167	4,648	1,107	1,435	8,238	11	341	16,380
Adiciones de adquisiciones de negocios	536	2,278	2,814	428	96	614	36	264	7,066
Transferencia de proyectos terminados en proceso	389	1,158	992	1,144	785	(6,296)	1,828	-	-
Transferencia de (hacia) activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	(216)	-	-	-	-	-	(216)
Disposiciones	(11)	(291)	(2,049)	(749)	(324)	(748)	(697)	(15)	(4,884)
Efectos por fluctuación cambiaria	(250)	(1,336)	(3,678)	(1,135)	(466)	(291)	(103)	(55)	(7,314)
Efectos de inflación	228	1,191	2,252	603	46	165	-	277	4,762
Capitalización de costos por financiamiento	-	-	32	-	-	-	-	-	32
Costo al 31 de Diciembre de 2013	Ps. 7,094	Ps. 17,544	Ps. 49,877	Ps. 13,389	Ps. 7,386	Ps. 7,039	Ps. 10,693	Ps. 1,566	Ps. 114,588
Costo al 1 de Enero de 2014	Ps. 7,094	Ps. 17,544	Ps. 49,877	Ps. 13,389	Ps. 7,386	Ps. 7,039	Ps. 10,693	Ps. 1,566	Ps. 114,588
Adiciones	803	54	4,156	32	398	11,209	99	234	16,985
Ajustes en el valor razonable de combinación de negocios pasados	(115)	(610)	891	(57)	-	(68)	99	(253)	(113)
Transferencia de proyectos terminados en proceso	-	1,717	2,823	1,523	1,994	(10,050)	1,990	3	-
Transferencia de (hacia) activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	(134)	-	-	-	-	-	(134)
Disposiciones	(17)	(144)	(2,243)	(632)	(60)	(5)	(587)	(79)	(3,767)
Efectos por fluctuación cambiaria	(664)	(3,125)	(5,415)	(1,975)	(323)	(545)	(44)	(506)	(12,597)
Efectos de inflación	110	355	531	186	7	29	-	110	1,328
Capitalización de costos por financiamiento	-	-	33	-	-	263	-	-	296
Costo al 31 de Diciembre de 2014	Ps. 7,211	Ps. 15,791	Ps. 50,519	Ps. 12,466	Ps. 9,402	Ps. 7,872	Ps. 12,250	Ps. 1,075	Ps. 116,586
Costo al 1 de Enero de 2015	Ps. 7,211	Ps. 15,791	Ps. 50,519	Ps. 12,466	Ps. 9,402	Ps. 7,872	Ps. 12,250	Ps. 1,075	Ps. 116,586
Adiciones	675	1,688	5,122	851	1,655	6,942	41	511	17,485
Adiciones de combinación de negocios	30	251	870	-	-	-	862	-	2,013
Transferencia de proyectos terminados en proceso	59	1,289	3,251	1,168	662	(8,143)	1,714	-	-
Transferencia de (hacia) activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	(10)	-	-	-	-	-	(10)
Disposiciones	(56)	(219)	(2,694)	(972)	(103)	-	(356)	(40)	(4,440)
Efectos por fluctuación cambiaria	(595)	(1,352)	(4,330)	(1,216)	(266)	(1,004)	(23)	(848)	(9,634)
Efectos de inflación	245	503	957	295	301	91	-	229	2,621
Capitalización de costos por financiamiento	-	-	-	-	-	57	-	-	57
Costo al 31 de Diciembre de 2015	Ps. 7,569	Ps. 17,951	Ps. 53,685	Ps. 12,592	Ps. 11,651	Ps. 5,815	Ps. 14,488	Ps. 927	Ps. 124,678

Depreciación Acumulada	Terreno	Edificios	Maquinaria y Equipo	Equipo de Refrigeración	Botellas y Cajas	Inversiones en Proceso	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Otros	Total
Depreciación acumulada al									
1 de Enero de 2013	Ps. -	Ps. (4,451)	Ps. (20,561)	Ps. (6,622)	Ps. (1,988)	Ps. -	Ps. (3,176)	Ps. (315)	Ps. (37,113)
Depreciación del año	-	(431)	(4,380)	(1,452)	(1,662)	-	(784)	(96)	(8,805)
Transferencia de (hacia) activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	105	-	-	-	-	-	105
Disposiciones	-	200	1,992	785	33	-	682	6	3,698
Efectos por fluctuación cambiaria	-	591	2,061	755	143	-	8	73	3,631
Efectos de inflación	-	(583)	(996)	(442)	(6)	-	-	(122)	(2,149)
Depreciación acumulada al									
31 de Diciembre de 2013	Ps. -	Ps. (4,674)	Ps. (21,779)	Ps. (6,976)	Ps. (3,480)	Ps. -	Ps. (3,270)	Ps. (454)	Ps. (40,633)
Depreciación acumulada al									
1 de Enero de 2014	Ps. -	Ps. (4,674)	Ps. (21,779)	Ps. (6,976)	Ps. (3,480)	Ps. -	Ps. (3,270)	Ps. (454)	Ps. (40,633)
Depreciación del año	-	(466)	(4,525)	(1,181)	(1,879)	-	(863)	(115)	(9,029)
Transferencia de (hacia) activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	62	-	-	-	-	-	62
Disposiciones	-	77	2,086	602	57	-	517	1	3,340
Efectos por fluctuación cambiaria	-	1,512	3,481	1,046	105	-	2	236	6,382
Efectos de inflación	-	(175)	(707)	(135)	(8)	-	-	(54)	(1,079)
Depreciación acumulada al									
31 de Diciembre de 2014	Ps. -	Ps. (3,726)	Ps. (21,382)	Ps. (6,644)	Ps. (5,205)	Ps. -	Ps. (3,614)	Ps. (386)	Ps. (40,957)
Depreciación acumulada al									
1 de Enero de 2015	Ps. -	Ps. (3,726)	Ps. (21,382)	Ps. (6,644)	Ps. (5,205)	Ps. -	Ps. (3,614)	Ps. (386)	Ps. (40,957)
Depreciación del año	-	(515)	(4,864)	(1,184)	(1,984)	-	(1,071)	(143)	(9,761)
Disposiciones	-	172	2,001	946	80	-	270	2	3,471
Efectos por fluctuación cambiaria	-	498	2,222	1,044	167	-	22	212	4,165
Efectos de inflación	-	(187)	(426)	(166)	(436)	-	1	(86)	(1,300)
Depreciación acumulada al									
31 de Diciembre de 2015	Ps. -	Ps. (3,758)	Ps. (22,449)	Ps. (6,004)	Ps. (7,378)	Ps. -	Ps. (4,392)	Ps. (401)	Ps. (44,382)
Valor en Libros									
Al 31 de Diciembre de 2013	Ps. 7,094	Ps. 12,870	Ps. 28,098	Ps. 6,413	Ps. 3,906	Ps. 7,039	Ps. 7,423	Ps. 1,112	Ps. 73,955
Al 31 de Diciembre de 2014	Ps. 7,211	Ps. 12,065	Ps. 29,137	Ps. 5,822	Ps. 4,197	Ps. 7,872	Ps. 8,636	Ps. 689	Ps. 75,629
Al 31 de Diciembre de 2015	Ps. 7,569	Ps. 14,193	Ps. 31,236	Ps. 6,588	Ps. 4,273	Ps. 5,815	Ps. 10,096	Ps. 526	Ps. 80,296

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, la Compañía capitalizó Ps. 57, Ps. 296 y Ps. 32, respectivamente, de costos por financiamiento con relación a Ps. 993, Ps. 1,915 y Ps. 790 en activos calificables, respectivamente. Los montos fueron capitalizables asumiendo una tasa efectiva de capitalización anual de 4.1%, 4.8% y 4.1%, respectivamente.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 los gastos por intereses, producto financiero y pérdidas (ganancias) cambiarias netas se integran como sigue:

	2015	2014	2013
Gastos por intereses, producto financiero y pérdidas (ganancias) cambiarias	Ps. 8,031	Ps. 7,080	Ps. 3,887
Monto capitalizado ⁽¹⁾	85	338	57
Importe neto en los estados consolidados de resultados	Ps. 7,946	Ps. 6,742	Ps. 3,830

⁽¹⁾ Monto de interés capitalizado en propiedad, planta y equipo y activos intangibles amortizables.

Los compromisos relacionados con adquisiciones de propiedad, planta y equipo se revelan en la Nota 25.

Nota 12. Activos Intangibles, Neto

Costo	Derechos para Producir y Distribuir Productos de la Marca Coca-Cola	Crédito Mercantil	Otros Activos Intangibles de Vida Indefinida	Total Activos Intangibles No Amortizables	Costo por Implementación de Sistemas	Sistemas en Desarrollo	Licencias de Alcohol	Otros	Total Activos Intangibles Amortizables	Total de Activos Intangibles
Costo al 1 de Enero de 2013	Ps. 57,270	Ps. 6,972	Ps. 339	Ps. 64,581	Ps. 2,863	Ps. 1,019	Ps. 726	Ps. 384	Ps. 4,992	Ps. 69,573
Adiciones	-	-	-	-	164	644	179	123	1,110	1,110
Adquisición de negocios	19,868	14,692	1,621	36,181	70	-	-	196	266	36,447
Transferencia de sistemas en desarrollo terminados	-	-	-	-	172	(172)	-	-	-	-
Disposiciones	-	-	(163)	(163)	-	-	(46)	-	(46)	(209)
Efectos por fluctuación cambiaria	(1,828)	(356)	(10)	(2,194)	(75)	-	-	(13)	(88)	(2,282)
Efectos de inflación	417	-	-	417	-	113	-	-	113	530
Capitalización de costos por financiamiento	-	-	-	-	25	-	-	-	25	25
Costo al 31 de Diciembre de 2013	Ps. 75,727	Ps. 21,308	Ps. 1,787	Ps. 98,822	Ps. 3,219	Ps. 1,604	Ps. 859	Ps. 690	Ps. 6,372	Ps. 105,194
Costo al 1 de Enero de 2014	Ps. 75,727	Ps. 21,308	Ps. 1,787	Ps. 98,822	Ps. 3,219	Ps. 1,604	Ps. 859	Ps. 690	Ps. 6,372	Ps. 105,194
Adiciones	-	-	13	13	227	229	168	44	668	681
Ajustes en el valor razonable de combinación de negocios pasados	(2,416)	4,117	(205)	1,496	-	-	-	(17)	(17)	1,479
Transferencia de sistemas en desarrollo terminados	-	-	-	-	278	(278)	-	-	-	-
Disposiciones	-	-	(8)	(8)	(387)	-	-	(33)	(420)	(428)
Efectos por fluctuación cambiaria	(5,343)	(251)	(10)	(5,604)	(152)	(1)	-	(13)	(166)	(5,770)
Efectos de inflación	2,295	-	-	2,295	(2)	-	-	-	(2)	2,293
Capitalización de costos por financiamiento	-	-	-	-	42	-	-	-	42	42
Costo al 31 de Diciembre de 2014	Ps. 70,263	Ps. 25,174	Ps. 1,577	Ps. 97,014	Ps. 3,225	Ps. 1,554	Ps. 1,027	Ps. 671	Ps. 6,477	Ps. 103,491
Costo al 1 de Enero de 2015	Ps. 70,263	Ps. 25,174	Ps. 1,577	Ps. 97,014	Ps. 3,225	Ps. 1,554	Ps. 1,027	Ps. 671	Ps. 6,477	Ps. 103,491
Adiciones	-	-	-	-	480	458	198	83	1,219	1,219
Adquisición de negocios	-	11,369	1,238	12,607	328	-	-	199	527	13,134
Transferencia de sistemas en desarrollo terminados	-	-	-	-	1,085	(1,085)	-	-	-	-
Disposiciones	-	-	-	-	(150)	(242)	-	(77)	(469)	(469)
Efectos por fluctuación cambiaria	(4,992)	(2,693)	(52)	(7,737)	(94)	(2)	-	(16)	(112)	(7,849)
Efectos de inflación	1,121	-	-	1,121	(12)	-	-	-	(12)	1,109
Capitalización de costos por financiamiento	-	-	-	-	28	-	-	-	28	28
Costo al 31 de Diciembre de 2015	Ps. 66,392	Ps. 33,850	Ps. 2,763	Ps. 103,005	Ps. 4,890	Ps. 683	Ps. 1,225	Ps. 860	Ps. 7,658	Ps. 110,663

Amortización y Pérdidas por Deterioro	Derechos para Producir y Distribuir Productos de la Marca Coca-Cola	Crédito Mercantil	Otros Activos Intangibles de Vida Indefinida	Total Activos Intangibles No Amortizables	Costo por Implementación de Sistemas	Sistemas en Desarrollo	Licencias de Alcohol	Otros	Total Activos Intangibles Amortizables	Total de Activos Intangibles
Amortización acumulada al										
1 de Enero de 2013	Ps. -	Ps. -	Ps. (103)	Ps. (103)	Ps. (1,228)	Ps. -	Ps. (150)	Ps. (199)	Ps. (1,577)	Ps. (1,680)
Gasto por amortización	-	-	-	-	(271)	-	(73)	(72)	(416)	(416)
Disposiciones	-	-	103	103	2	-	46	-	48	151
Efectos por fluctuación cambiaria	-	-	-	-	35	-	-	9	44	44
Amortización acumulada al										
31 de Diciembre de 2013	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. (1,462)	Ps. -	Ps. (177)	Ps. (262)	Ps. (1,901)	Ps. (1,901)
Amortización acumulada al										
1 de Enero de 2014	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. (1,462)	Ps. -	Ps. (177)	Ps. (262)	Ps. (1,901)	Ps. (1,901)
Gasto por amortización	-	-	-	-	(268)	-	(58)	(97)	(423)	(423)
Pérdidas por deterioro	-	-	(36)	(36)	-	-	-	-	-	(36)
Disposiciones	-	-	-	-	387	-	-	-	387	387
Efectos por fluctuación cambiaria	-	-	-	-	-	-	-	9	9	9
Amortización acumulada al										
31 de Diciembre de 2014	Ps. -	Ps. -	Ps. (36)	Ps. (36)	Ps. (1,343)	Ps. -	Ps. (235)	Ps. (350)	Ps. (1,928)	Ps. (1,964)
Amortización acumulada al										
1 de Enero de 2015	Ps. -	Ps. -	Ps. (36)	Ps. (36)	Ps. (1,343)	Ps. -	Ps. (235)	Ps. (350)	Ps. (1,928)	Ps. (1,964)
Gasto por amortización	-	-	-	-	(461)	-	(67)	(76)	(604)	(604)
Disposiciones	-	-	-	-	126	-	-	42	168	168
Efectos por fluctuación cambiaria	-	-	-	-	59	-	-	19	78	78
Amortización acumulada al										
31 de Diciembre de 2015	Ps. -	Ps. -	Ps. (36)	Ps. (36)	Ps. (1,619)	Ps. -	Ps. (302)	Ps. (365)	Ps. (2,286)	Ps. (2,322)
Valor en Libros										
Al 31 de Diciembre de 2013	Ps. 75,727	Ps. 21,308	Ps. 1,787	Ps. 98,822	Ps. 1,757	Ps. 1,604	Ps. 682	Ps. 428	Ps. 4,471	Ps. 103,293
Al 31 de Diciembre de 2014	Ps. 70,263	Ps. 25,174	Ps. 1,541	Ps. 96,978	Ps. 1,882	Ps. 1,554	Ps. 792	Ps. 321	Ps. 4,549	Ps. 101,527
Al 31 de Diciembre de 2015	Ps. 66,392	Ps. 33,850	Ps. 2,727	Ps. 102,969	Ps. 3,271	Ps. 683	Ps. 923	Ps. 495	Ps. 5,372	Ps. 108,341

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, la Compañía capitalizó Ps. 28, Ps. 42 y Ps. 25, respectivamente, de costos por financiamiento con relación a Ps. 410, Ps. 600 y Ps. 630 en activos calificables, respectivamente. Los montos fueron capitalizables asumiendo una tasa efectiva de capitalización anual de 4.1%, 4.2% y 4.1%, respectivamente.

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, la asignación de los gastos por amortización fue como sigue:

	2015	2014	2013
Costo de ventas	Ps. 61	Ps. 12	Ps. 10
Gastos de administración	407	156	249
Gastos de venta	136	255	157
	Ps. 604	Ps. 423	Ps. 416

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

	Años
Costo por Implementación de Sistemas	3-10
Licencias de Alcohol	6

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

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

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

		31 de Diciembre de 2015		31 de Diciembre de 2014
México	Ps.	55,137	Ps.	55,137
Guatemala		410		352
Nicaragua		465		418
Costa Rica		1,391		1,188
Panamá		1,033		884
Colombia		4,746		5,344
Venezuela		621		823
Brasil		23,557		29,622
Argentina		69		88
Total	Ps.	87,429	Ps.	93,856

Para el crédito mercantil y los derechos de distribución, la Compañía realiza pruebas de deterioro anualmente. Los importes 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 proyecciones anteriores podrían diferir de los resultados obtenidos en el tiempo, sin embargo, Coca-Cola FEMSA prepara sus estimaciones en base a la situación actual de cada una de las UGE.

Los valores de recuperación se basan en el valor de uso. El valor de uso de las 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, la inflación anual esperada a largo plazo, y el costo de capital promedio ponderado (por sus siglas en inglés "WACC") utilizado para descontar los flujos proyectados.

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

Las tasas de descuento estimadas para llevar a cabo la NIC 36 "Deterioro de activos", prueba de deterioro para cada UGE que considera supuestos de los participantes en el mercado. Los participantes en el mercado fueron seleccionados teniendo en cuenta el tamaño, operaciones y características del negocio que son similares a las de Coca-Cola FEMSA.

Las tasas de descuento representan la evaluación actual de los riesgos asociados a cada unidad generadora de efectivo del mercado, teniendo en cuenta el valor temporal del dinero y los riesgos individuales de los activos subyacentes que no han sido incorporados en las estimaciones de flujos de efectivo. El cálculo de la tasa de descuento se basa en las circunstancias específicas de Coca-Cola FEMSA y sus segmentos operativos y se deriva de su tasa WACC. La tasa WACC tiene en cuenta tanto la deuda y el capital. El costo del capital se deriva de la rentabilidad esperada por los inversionistas de la compañía. El costo de la deuda se basa en los intereses devengados de los préstamos que Coca-Cola FEMSA tiene por la obligación del servicio. El riesgo específico del segmento se incorpora mediante la aplicación de factores beta, individuales. Los factores beta son evaluados anualmente y están basados en información de mercado pública disponible.

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

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

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

Los supuestos clave por UGE para la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2015, fueron los siguientes:

UGE	CCPP antes de Impuestos	CCPP después de Impuestos	Inflación a Largo Plazo Anual Esperada 2016-2025	Tasa de Crecimiento Esperada 2016-2025
México	6.7%	6.1%	3.4%	2.1%
Colombia	7.6%	6.8%	3.0%	4.4%
Venezuela	17.8%	17.1%	72.5%	3.9%
Costa Rica	8.2%	7.9%	4.7%	3.9%
Guatemala	10.6%	10.0%	3.7%	4.7%
Nicaragua	13.4%	12.8%	5.3%	6.4%
Panamá	7.4%	6.8%	3.1%	5.2%
Argentina	9.8%	9.1%	22.8%	3.4%
Brasil	8.0%	7.4%	4.9%	4.0%

Los supuestos clave por UGE para la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2014, fueron los siguientes:

UGE	CCPP antes de Impuestos	CCPP después de Impuestos	Inflación a Largo Plazo Anual Esperada 2015-2024	Tasa de Crecimiento Esperada 2015-2024
México	5.5%	5.0%	3.5%	2.3%
Colombia	6.4%	5.9%	3.0%	5.3%
Venezuela	12.9%	12.3%	51.1%	3.9%
Costa Rica	7.7%	7.6%	4.7%	2.7%
Guatemala	10.0%	9.4%	5.0%	4.3%
Nicaragua	12.7%	12.2%	6.0%	2.7%
Panamá	7.6%	7.2%	3.8%	4.1%
Argentina	9.9%	9.3%	22.3%	2.5%
Brasil	6.2%	5.6%	6.0%	3.8%

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

Sensibilidad a Cambios en Supuestos

El 31 de diciembre de 2015 Coca-Cola FEMSA realizó un cálculo adicional de la sensibilidad del deterioro, tomando en cuenta un cambio adverso en el costo de capital promedio ponderado después de impuestos, de acuerdo a la prima por riesgo país, utilizando la desviación estándar relativa entre instrumentos de capital y bonos gubernamentales para cada país y una sensibilidad adicional al volumen de 100 puntos base, y concluyó que no se registraría ningún deterioro.

UGE	Cambio en CCPP	Cambio en Volumen Crecimiento CAT ⁽¹⁾	Efecto sobre la Valoración
México	+0.7%	-1.0%	Passes by 7.53x
Colombia	+0.9%	-1.0%	Passes by 5.16x
Venezuela	+5.8%	-1.0%	Passes by 7.08x
Costa Rica	+2.4%	-1.0%	Passes by 2.27x
Guatemala	+1.2%	-1.0%	Passes by 6.41x
Nicaragua	+2.6%	-1.0%	Passes by 3.53x
Panamá	+0.6%	-1.0%	Passes by 11.89x
Argentina	+5.6%	-1.0%	Passes by 137.35x
Brasil	+1.1%	-1.0%	Passes by 2.29x

⁽¹⁾ Crecimiento anual compuesto.

Nota 13. Otros Activos, Neto y Otros Activos Financieros

13.1 Otros activos, neto

	31 de Diciembre de 2015	31 de Diciembre de 2014
Acuerdos con clientes	Ps. 238	Ps. 239
Pagos anticipados por publicidad a largo plazo	52	87
Depósitos en garantía ⁽¹⁾	1,870	1,400
Pago en bonos	122	92
Pagos anticipados de propiedad, planta y equipo	370	988
Impuestos por recuperar	1,181	1,329
Otros	1,160	782
	Ps. 4,993	Ps. 4,917

⁽¹⁾ Como es costumbre en Brasil la Compañía es requerida por las autoridades, garantizar las contingencias fiscales, legales y laborales para las subsidiarias en Brasil (ver Nota 25.7).

13.2 Otros activos financieros

	31 de Diciembre de 2015	31 de Diciembre de 2014
Cuentas por cobrar no circulantes	Ps. 478	Ps. 155
Instrumentos financieros derivados (ver Nota 20)	8,377	6,299
Otros activos financieros no circulantes	100	97
	Ps. 8,955	Ps. 6,551

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el valor razonable de las cuentas por cobrar a largo plazo representó Ps. 452 y Ps. 69, respectivamente. El valor razonable se determina con el valor de los flujos descontados. La tasa de descuento se calcula utilizando las tasas actuales ofrecidas para cobros con montos y vencimientos similares, que se considera en el nivel 2 en la jerarquía del valor razonable.

Nota 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 de resultados incluyen los siguientes saldos y operaciones con partes relacionadas y compañías asociadas:

	31 de Diciembre de 2015	31 de Diciembre de 2014
Saldos		
Cuenta por cobrar con The Coca-Cola Company (ver Nota 7) ^{(1) (8)}	Ps. 1,559	Ps. 1,584
Saldo con BBVA Bancomer, S.A. de C.V. ⁽²⁾	2,683	4,083
Saldo con Grupo Financiero Banorte, S.A. de C.V. ⁽²⁾	1,178	3,653
Cuenta por cobrar con Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey ⁽³⁾	79	126
Cuenta por cobrar con Grupo Heineken ^{(1) (7)}	754	811
Cuenta por cobrar con Grupo Estrella Azul ⁽³⁾	69	59
Otras cuentas por cobrar ^{(1) (4)}	1,352	1,209
Adeudo con The Coca-Cola Company ^{(5) (6) (8)}	Ps. 3,140	Ps. 4,343
Adeudo con BBVA Bancomer, S.A. de C.V. ⁽⁵⁾	292	149
Adeudo con Caffenio ^{(6) (7)}	108	111
Adeudo con Grupo Heineken ^{(6) (7)}	2,588	2,408
Otros adeudos ⁽⁶⁾	981	1,206

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

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

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

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

⁽⁵⁾ Forma parte del total de pasivos bancarios.

⁽⁶⁾ Forma parte de cuentas por pagar.

⁽⁷⁾ Asociadas.

⁽⁸⁾ Sin participación controladora.

Los saldos por cobrar a partes relacionadas se consideran recuperables. Por consiguiente, por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no hubo ningún gasto por el resultado de los saldos por cobrar a partes relacionadas.

Operaciones	2015	2014	2013
Ingresos:			
Servicios y otros con Grupo Heineken ⁽¹⁾	Ps. 3,396	Ps. 3,544	Ps. 2,412
Venta de servicios de logística a Grupo Industrial Saltillo, S.A. de C.V. ⁽²⁾	407	313	287
Servicios logísticos a Jugos del Valle ⁽¹⁾	564	513	471
Otras ventas con partes relacionadas	644	670	399
Egresos:			
Compras de concentrado a The Coca-Cola Company ⁽²⁾	Ps. 27,330	Ps. 28,084	Ps. 25,985
Compras de materia prima y cerveza a Heineken ⁽¹⁾	14,467	15,133	11,865
Compra de café de Caffenio ⁽¹⁾	1,774	1,404	1,383
Compra de comida preparada y botanas a Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. ⁽³⁾	3,740	3,674	2,860
Compra de cigarrillos a British American Tobacco México ⁽³⁾	-	-	2,460
Gastos de publicidad pagados a The Coca-Cola Company ^{(2) (4)}	1,316	1,167	1,291
Compras de jugos a Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V. ⁽¹⁾	3,082	2,592	2,628
Compra de azúcar a Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	1,236	1,020	956
Intereses pagados a BBVA Bancomer, S.A. de C.V. ⁽³⁾	68	99	77
Compras de azúcar a Beta San Miguel ⁽³⁾	1,264	1,389	1,557
Compras de azúcar, lata y tapa ecológica a Promotora Mexicana de Embotelladores, S.A. de C.V. ⁽³⁾	587	567	670
Compra de productos enlatados a IEQSA ⁽¹⁾	731	591	615
Compra de inventarios a Leao Alimentos e Bebidas, L.T.D.A. ⁽¹⁾	3,359	2,891	2,123
Publicidad pagada a Grupo Televisa, S.A.B. ⁽³⁾	175	158	92
Intereses y comisiones pagadas a Grupo Financiero Banamex, S.A. de C.V. ⁽³⁾	-	2	19
Primas de seguros con Grupo Nacional Provincial, S.A.B. ⁽³⁾	58	140	67
Donativos al Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, A.C. ⁽³⁾	-	42	78
Donativos a Fundación FEMSA, A.C. ⁽³⁾	30	-	27
Donaciones a Difusión y Fomento Cultural, A.C. ⁽³⁾	59	73	-
Intereses y comisiones pagados a The Coca-Cola Company ⁽²⁾	1	4	60
Otros gastos con partes relacionadas	470	321	299

⁽¹⁾ Asociadas.

⁽²⁾ Participación no controladora.

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

⁽⁴⁾ Neto de las contribuciones de The Coca-Cola Company por Ps. 3,749, Ps. 4,118 y Ps. 4,206, por los años terminados al 2015, 2014 y 2013, respectivamente.

Además, como se describe en la Nota 10, durante enero de 2013, Coca-Cola FEMSA adquirió una participación del 51% en CCFPI de The Coca-Cola Company. El resto de CCFPI es propiedad de The Coca-Cola Company y Coca-Cola FEMSA tiene actualmente en circulación ciertas opciones de compra y venta relacionadas con la participación de CCFPI.

Compromisos con partes relacionadas

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

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

	2015	2014	2013
Beneficios a empleados pagados a corto plazo	Ps. 1,162	Ps. 964	Ps. 1,268
Beneficios posteriores al retiro (costo laboral)	42	45	37
Beneficios por terminación	63	114	25
Pagos basados en acciones	463	283	306

Nota 15. Saldos y Operaciones en Monedas Extranjeras

Los activos, pasivos y operaciones denominadas en monedas extranjeras son aquellos que fueron realizados en monedas diferentes de la moneda funcional de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, los activos, pasivos y transacciones denominados en moneda extranjera, expresados en pesos mexicanos (montos contractuales), son:

Saldos	Activos a		Pasivos a	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Al 31 de Diciembre de 2015				
Dólares americanos	Ps. 10,939	Ps. 630	Ps. 1,672	Ps. 71,123
Euros	3	-	23	-
Otras monedas	-	1,173	152	41
Total	Ps. 10,942	Ps. 1,803	Ps. 1,847	Ps. 71,164
Al 31 de Diciembre de 2014				
Dólares americanos	Ps. 5,890	Ps. 989	Ps. 7,218	Ps. 66,140
Euros	32	-	27	-
Otras monedas	27	1,214	50	31
Total	Ps. 5,949	Ps. 2,203	Ps. 7,295	Ps. 66,171

Operaciones	Ingresos	Otros Ingresos	Compra de Materia Prima	Intereses	Pagos por Consultoría	Adquisición de Activos	Otros	
Para el año terminado al 31 de Diciembre de 2015								
Dólares americanos	Ps. 1,891	Ps. 472	Ps. 11,710	Ps. 1,973	Ps. 34	Ps. 75	Ps. 2,035	
Euros	-	1	2	-	2	-	37	
Otras monedas	20	-	-	-	-	-	204	
Total	Ps. 1,911	Ps. 473	Ps. 11,712	Ps. 1,973	Ps. 36	Ps. 75	Ps. 2,276	
Para el año terminado al 31 de Diciembre de 2014								
Dólares americanos	Ps. 2,817	Ps. 641	Ps. 15,006	Ps. 1,669	Ps. 14	Ps. 478	Ps. 2,068	
Euros	7	-	80	15	-	5	13	
Otras monedas	178	-	10	-	-	-	4	
Total	Ps. 3,002	Ps. 641	Ps. 15,096	Ps. 1,684	Ps. 14	Ps. 483	Ps. 2,085	
Para el año terminado al 31 de Diciembre de 2013								
Dólares americanos	Ps. 2,013	Ps. 605	Ps. 15,017	Ps. 435	Ps. 11	Ps. 80	Ps. 1,348	
Euros	1	3	55	9	-	2	15	
Otras monedas	-	-	-	-	-	-	3	
Total	Ps. 2,014	Ps. 608	Ps. 15,072	Ps. 444	Ps. 11	Ps. 82	Ps. 1,366	

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

	31 de Diciembre de 2015	31 de Diciembre de 2014	23 de Febrero de 2016
Dólar americano	17.2065	14.7180	18.2762
Euro	18.7873	17.9182	19.9997

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

Durante 2014, se liquidó el plan de pensiones en Brazil de Coca-Cola FEMSA y en consecuencia hemos reconocido los efectos correspondientes de la cancelación, los cuales se desglosan a continuación.

16.1 Supuestos

La Compañía realiza una evaluación anual de la razonabilidad en los supuestos usados en sus cálculos de pasivos laborales por beneficios a empleados posteriores al retiro y otros beneficios a empleados.

Los cálculos actuariales para determinar los pasivos del plan de pensiones y jubilaciones, prima de antigüedad y servicios médicos posteriores al retiro, así como el costo del periodo, utilizaron los siguientes supuestos de largo plazo para México y países no hiperinflacionarios:

México	31 de Diciembre de 2015	31 de Diciembre de 2014	31 de Diciembre de 2013
Financiero:			
Tasa de descuento usada para calcular la obligación por beneficios definidos	7.00%	7.00%	7.50%
Incremento de sueldos	4.50%	4.50%	4.79%
Incrementos futuros de pensiones	3.50%	3.50%	3.50%
Tasa de incremento del costo de salud	5.10%	5.10%	5.10%
Biométrico:			
Mortalidad ⁽¹⁾	EMSSA 2009	EMSSA 2009	EMSSA 82-89
Incapacidad ⁽²⁾	IMSS-97	IMSS-97	IMSS-97
Edad de retiro normal	60 años	60 años	60 años
Tabla de rotación de personal ⁽³⁾	BMAR 2007	BMAR 2007	BMAR 2007

Fecha de medición: diciembre.

⁽¹⁾ EMSSA. Experiencia Mexicana de Seguridad Social. Actualización por baja en los índices de mortalidad.

⁽²⁾ IMSS. Instituto Mexicano del Seguro Social.

⁽³⁾ BMAR. Experiencia Actuarial.

En México, la metodología usada para determinar la tasa de descuento fue el Rendimiento o Tasa Interna de Retorno ("TIR"), que incluye una curva de rendimiento. En este caso, las tasas esperadas de cada periodo se tomaron de una curva de rendimiento del Certificado de la Tesorería de la Federación (conocidos en México como CETES).

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

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

	Planes de Pensiones y Jubilaciones		Prima de Antigüedad		Servicios Médicos Posteriores al Retiro		Total
	Ps.		Ps.		Ps.		Ps.
2016	489		33		12		534
2017	347		31		17		395
2018	293		33		18		344
2019	336		36		18		390
2020	413		41		19		473
2021 al 2025	1,809		287		101		2,197

16.2 Saldos de pasivos por beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados

		31 de Diciembre de 2015		31 de Diciembre de 2014
Pensiones y Planes de Retiro:				
Obligación por beneficios adquiridos	Ps.	5,308	Ps.	5,270
Fondo de plan de pensiones a valor razonable		(2,068)		(2,015)
Pasivo por beneficios definidos netos	Ps.	3,240	Ps.	3,255
Primas de Antigüedad:				
Obligación por beneficios adquiridos	Ps.	610	Ps.	563
Fondos de plan de prima de antigüedad a valor razonable		(103)		(87)
Pasivo por beneficios definidos netos	Ps.	507	Ps.	476
Servicios Médicos Posteriores al Retiro:				
Obligación por beneficios adquiridos	Ps.	404	Ps.	338
Fondos de servicios médicos a valor razonable		(57)		(56)
Pasivo por beneficios definidos netos	Ps.	347	Ps.	282
Posteriores al Empleo:				
Obligación por beneficios adquiridos	Ps.	135	Ps.	194
Fondos para los planes posteriores al empleo a valor razonable		-		-
Pasivo por beneficios definidos netos	Ps.	135	Ps.	194
Total de beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados	Ps.	4,229	Ps.	4,207

16.3 Activos del plan

Los activos del plan consisten en instrumentos financieros con rendimiento fijo y variable registrados a valor de mercado, los cuales se invierten como sigue:

Tipo de Instrumento	31 de Diciembre de 2015	31 de Diciembre de 2014
Rendimiento fijo:		
Títulos negociados	13%	19%
Instrumentos bancarios	6%	8%
Instrumentos del gobierno federal de países respectivos	63%	57%
Rendimiento variable:		
Acciones negociadas públicamente	18%	16%
	100%	100%

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

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

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

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

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

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

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

		31 de Diciembre de 2015		31 de Diciembre de 2014
Deuda:				
Cementos Mexicanos, S.A.B. de C.V.	Ps.	7	Ps.	7
Grupo Televisa, S.A.B. de C.V.		45		45
Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.		12		12
El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.		5		5
Grupo Industrial Bimbo, S.A.B. de C. V.		3		3
Gentera, S.A.B. de C.V.		8		-
Capital:				
Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.		113		96
Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V.		-		12
Alfa, S.A.B. de C.V.		13		8
Gruma, S.A.B. de C.V.		5		-
Grupo Industrial Bimbo, S.A.B. de C.V.		3		-
The Coca-Cola Company		-		11
Gentera, S.A.B. de C.V.		-		7

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, la Compañía no realizó contribuciones significativas a los activos del plan y no espera hacer contribuciones materiales a los activos del plan durante el siguiente año fiscal.

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

	Estado de Resultados					OPUI ⁽²⁾	
	Costo Laboral	Costo de Servicios Laboral Pasados	Utilidad o Pérdida sobre Liquidación o Reducción	Interés Neto en el Pasivo por Beneficios Definidos Netos	Remediones del Pasivo Neto por Beneficios Definidos		
31 de Diciembre de 2015							
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 233	Ps. 3	Ps. (120)	Ps. 212	Ps. 913		
Prima de antigüedad	88	-	(9)	32	39		
Servicios médicos posteriores al retiro	16	-	-	23	119		
Venezuela posterior al retiro	6	-	-	9	-		
Total	Ps. 343	Ps. 3	Ps. (129)	Ps. 276	Ps. 1,071		
	Costo Laboral	Costo de Servicios Laboral Pasados	Utilidad o Pérdida sobre Liquidación	Interés Neto en el Pasivo por Beneficios Definidos Netos ⁽¹⁾	Remediones del Pasivo Neto por Beneficios Definidos		
31 de Diciembre de 2014							
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 221	Ps. 54	Ps. (193)	Ps. 279	Ps. 998		
Prima de antigüedad	75	9	(27)	28	76		
Servicios médicos posteriores al retiro	10	-	-	16	74		
Venezuela posterior al retiro	24	-	-	18	99		
Total	Ps. 330	Ps. 63	Ps. (220)	Ps. 341	Ps. 1,247		
	Costo Laboral	Costo de Servicios Laboral Pasados	Utilidad o Pérdida sobre Liquidación	Interés Neto en el Pasivo por Beneficios Definidos Netos ⁽¹⁾	Remediones del Pasivo Neto por Beneficios Definidos		
31 de Diciembre de 2013							
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 220	Ps. 12	Ps. (7)	Ps. 164	Ps. 470		
Prima de antigüedad	55	-	-	22	44		
Servicios médicos posteriores al retiro	11	-	-	15	14		
Venezuela posterior al retiro	48	-	-	67	312		
Total	Ps. 334	Ps. 12	Ps. (7)	Ps. 268	Ps. 840		

⁽¹⁾ Los intereses debido a tope de activos ascendieron a Ps. 8 en 2013.

⁽²⁾ Montos acumulados en otras partidas de la utilidad integral al final del periodo.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, han sido incluidos Ps. 343, Ps. 330 y Ps. 334 por concepto de costo laboral en el estado consolidado de resultados en el rubro de costo de ventas, en gastos de administración y venta.

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

	31 de Diciembre de 2015		31 de Diciembre de 2014		31 de Diciembre de 2013
Monto acumulado en otra utilidad integral al principio del periodo, neto de impuestos	Ps. 951		Ps. 585		Ps. 469
Nuevas mediciones durante el año, neto de impuestos	(12)		(173)		(26)
Reconocidas durante el año, neto de impuestos	(46)		318		251
Ganancias actuariales que surgen de cambios en supuestos demográficos	-		41		-
Ganancias y (pérdidas) actuariales que surgen de cambios en supuestos financieros	(77)		171		(109)
Monto acumulado en otra utilidad integral al final del periodo, neto de impuestos	Ps. 816		Ps. 942		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 por intereses.
- 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 los saldos de las obligaciones por beneficios a empleados

	31 de Diciembre de 2015		31 de Diciembre de 2014		31 de Diciembre de 2013
Planes de Pensiones y Jubilaciones:					
Saldo inicial	Ps. 5,270		Ps. 4,866		Ps. 4,495
Costo laboral	233		221		220
Costo laboral de servicios pasados	3		54		-
Costo financiero	353		353		311
Efecto en liquidación	-		(482)		(7)
Efectos de reducción	(120)		-		-
Remediciones de obligaciones netas por beneficios definidos	(154)		378		(143)
Pérdida (ganancia) cambiaria	39		42		(60)
Pagos de beneficios	(316)		(162)		(152)
Cambios al plan	-		-		28
Adquisiciones	-		-		174
Saldo final	Ps. 5,308		Ps. 5,270		Ps. 4,866
Prima de Antigüedad:					
Saldo inicial	Ps. 563		Ps. 475		Ps. 324
Costo laboral	88		75		55
Costo laboral de servicios pasados	-		9		-
Costo financiero	38		33		24
Efecto en liquidación	-		(27)		-
Efectos de reducción	(9)		-		-
Remediciones de obligaciones netas por beneficios definidos	(34)		29		2
Pagos de beneficios	(45)		(37)		(36)
Adquisiciones	9		6		106
Saldo final	Ps. 610		Ps. 563		Ps. 475
Servicios Médicos Posteriores al Retiro:					
Saldo inicial	Ps. 338		Ps. 267		Ps. 267
Costo laboral	16		10		11
Costo financiero	26		20		17
Remediciones de obligaciones netas por beneficios definidos	44		60		(11)
Pagos de beneficios	(20)		(19)		(17)
Saldo final	Ps. 404		Ps. 338		Ps. 267
Posterior al Retiro:					
Saldo inicial	Ps. 194		Ps. 743		Ps. 594
Costo laboral	5		24		48
Pasivo cierto	73		-		-
Costo financiero	-		18		67
Remediciones de obligaciones netas por beneficios definidos	-		54		238
(Ganancia) cambiaria	(137)		(638)		(187)
Pagos de beneficios	-		(7)		(17)
Saldo final	Ps. 135		Ps. 194		Ps. 743

16.6 Cambios en el saldo de los activos del plan

	31 de Diciembre de 2015		31 de Diciembre de 2014		31 de Diciembre de 2013
Total de Activos del Plan:					
Saldo inicial	Ps. 2,158		Ps. 2,371		Ps. 2,110
Rendimiento de los activos del fondo	65		133		29
Pérdida (ganancia) cambiaria	7		(8)		(73)
Rentas vitalicias	61		197		88
Pagos de beneficios	(63)		-		-
Adquisiciones	-		-		201
Cambios al plan	-		-		16
Efecto por cancelación del plan	-		(535)		-
Saldo final	Ps. 2,228		Ps. 2,158		Ps. 2,371

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

16.7 Variación en los supuestos

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

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

La siguiente tabla presenta el monto del impacto en los gastos por el plan de beneficios definidos y OPUI en términos absolutos de una variación de 0.5% en los supuestos del pasivo definido neto asociado con los planes de beneficios definidos de la Compañía. La sensibilidad de este 0.5% en los supuestos actuariales significativos se basa en una proyección de las tasas de descuento a largo plazo para México y una curva de rendimiento proyectada de los bonos soberanos a largo plazo:

+0.5%: Tasa de descuento usada para calcular la obligación por beneficios definidos y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos netos	Estado de Resultados					OPUI ⁽¹⁾
	Costo Laboral	Costo Laboral de Servicios Pasados	Utilidad o Pérdida sobre Liquidación o Recorte	Efecto de Interés Neto en el Pasivo por Beneficios Definidos Netos	Remediones del Pasivo (Activo) Neto por Beneficios Definidos	
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 218	Ps. 3	Ps. (111)	Ps. 208	Ps. 588	
Prima de antigüedad	82	-	(9)	31	11	
Servicios médicos posteriores al retiro Posteriores al empleo	14 -	- -	- -	19 -	105 -	
Total	Ps. 314	Ps. 3	Ps. (120)	Ps. 258	Ps. 704	

Incrementos de sueldos esperado

Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 249	Ps. 3	Ps. (130)	Ps. 232	Ps. 951
Prima de antigüedad	90	-	(10)	33	82
Servicios médicos posteriores al retiro Posteriores al empleo	16 -	- -	- -	23 -	119 -
Total	Ps. 355	Ps. 3	Ps. (140)	Ps. 288	Ps. 1,152

Tasa asumida de incremento en costos por cuidado de la salud

Servicios médicos posteriores al retiro	Ps. 17	Ps. -	Ps. -	Ps. 23	Ps. 134
---	--------	-------	-------	--------	---------

-0.5%: Tasa de descuento usada para calcular la obligación por beneficios definidos y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos netos	Estado de Resultados						OPUI ⁽¹⁾	
	Costo Laboral	Costo Laboral de Servicios Pasados	Utilidad o Pérdida sobre Liquidación o Recorte	Efecto de Interés Neto en el Pasivo por Beneficios Definidos Netos	Remediones del Pasivo (Activo) Neto por Beneficios Definidos			
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 249	Ps. 3	Ps. (130)	Ps. 216	Ps. 1,001			
Prima de antigüedad	94	-	(10)	32	80			
Servicios médicos posteriores al retiro Posteriores al empleo	17 -	- -	- -	24 -	136 -			
Total	Ps. 360	Ps. 3	Ps. (140)	Ps. 272	Ps. 1,217			
Aumento de sueldos esperado								
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 218	Ps. 3	Ps. (111)	Ps. 195	Ps. 609			
Prima de antigüedad	87	-	(9)	31	10			
Servicios médicos posteriores al retiro Posteriores al empleo	16 -	- -	- -	23 -	119 -			
Total	Ps. 321	Ps. 3	Ps. (120)	Ps. 249	Ps. 738			
Tasa asumida de incremento en costos por cuidado de la salud								
Servicios médicos posteriores al retiro	Ps. 14	Ps. -	Ps. -	Ps. 20	Ps. 105			

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

16.8 Gasto por beneficios a empleados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, los gastos por beneficios a empleados reconocidos en el estado consolidado de resultados son como sigue:

	2015	2014	2013
Sueldos y salarios	Ps. 39,459	Ps. 35,659	Ps. 36,995
Seguridad social	6,114	5,872	5,741
Participación de los trabajadores en las utilidades	1,243	1,138	1,936
Beneficios posteriores al retiro	493	514	607
Pagos basados en acciones	463	283	306
Beneficios por terminación	503	431	480
	Ps. 48,275	Ps. 43,897	Ps. 46,065

Nota 17. Programas 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 ("VEA"). El objetivo establecido para los ejecutivos de cada negocio está basado en una combinación del VEA generado por su negocio y por la Compañía, calculado en una proporción aproximada del 70% y 30%, respectivamente. Los objetivos cualitativos y proyectos especiales representan aproximadamente el 50% restante del bono anual, y están basados en los factores críticos de éxito establecidos a principios de cada año para cada ejecutivo.

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

17.2 Plan de bono pagado basado en acciones

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

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

La Compañía contribuye el bono especial del empleado individual (después de impuestos) en efectivo al Fideicomiso (que es controlado y consolidado por FEMSA), quien usa los fondos para comprar las acciones de FEMSA o Coca-Cola FEMSA (como lo instruye el Comité Técnico del Fideicomiso), los cuales son asignados a dicho empleado.

El Fideicomiso rastrea el saldo de la cuenta del empleado individual. FEMSA creó el Fideicomiso con el objeto de administrar la compra de las acciones de FEMSA y Coca-Cola FEMSA por cada una de sus subsidiarias con funcionarios elegibles que participan en el plan de incentivos en acciones. Los objetivos del Fideicomiso son adquirir las acciones de FEMSA o acciones de Coca-Cola FEMSA y manejar las acciones concedidas a los empleados individuales con base en instrucciones establecidas por el Comité Técnico. Una vez que las acciones sean adquiridas siguiendo las instrucciones del Comité Técnico, el Fideicomiso asigna a cada participante sus derechos respectivos. Como el fideicomiso es controlado y por tanto consolidado por FEMSA, las acciones compradas en el mercado y conservadas dentro del Fideicomiso se presentan como acciones en tesorería (ya que se relaciona con las acciones de FEMSA) o como una reducción de la participación no controladora (ya que se relaciona con las acciones de Coca-Cola FEMSA) en el estado consolidado de variaciones en las cuentas de capital contable, en la línea de emisión (recompra) de acciones asociadas con planes de pago basado en acciones. Si un empleado sale antes de su adquisición de acciones, perdería los derechos a tales acciones, las cuales permanecerían en el Fideicomiso y podrían ser reasignadas a otro empleado elegible como lo determine la Compañía. El objetivo del plan de incentivos se expresa en meses de salario y el monto final pagadero se calcula con base en un porcentaje de cumplimiento con las metas establecidas cada año. Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, el gasto por compensación registrado en el estado consolidado de resultados ascendió a Ps. 463, Ps. 283 y Ps. 306, respectivamente.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el número de acciones conservadas en el fideicomiso, asociadas con los planes de pago con base en acciones de la Compañía es como sigue:

	Número de Acciones			
	FEMSA UBD		KOF L	
	2015	2014	2015	2014
Saldo inicial	4,763,755	7,001,428	1,298,533	1,780,064
Acciones adquiridas mediante Fideicomiso otorgadas a ejecutivos	1,491,330	517,855	466,036	330,730
Acciones asignadas del fondo a ejecutivos	(2,008,293)	(2,755,528)	(604,258)	(812,261)
Acciones canceladas	-	-	-	-
Saldo final	4,246,792	4,763,755	1,160,311	1,298,533

El valor razonable de las acciones mantenidas por el fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue de Ps. 830 y Ps. 788, respectivamente, basándose en precios cotizados del mercado en esas fechas.

Nota 18. Préstamos Bancarios y Documentos por Pagar

(en millones de pesos)	Al 31 de Diciembre de ⁽¹⁾										Valor en	Valor	Valor en
	2016	2017	2018	2019	2020	2021 en Adelante	Libros al 31 de Diciembre de 2015	Razonable al 31 de Diciembre de 2015	Libros al 31 de Diciembre de 2014 ⁽¹⁾				
Deuda a corto plazo:													
Deuda de tasa fija:													
Pesos colombianos													
Préstamos bancarios	Ps. 219	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. 219	Ps. 220	Ps. -				
Tasa de interés	6.5%	-	-	-	-	-	6.5%	-	-				
Pesos argentinos													
Documentos por pagar	165	-	-	-	-	-	165	164	301				
Tasa de interés	26.2%	-	-	-	-	-	26.2%	-	30.9%				
Pesos chilenos													
Préstamos bancarios	1,442	-	-	-	-	-	1,442	1,442	-				
Tasa de interés	4.2%	-	-	-	-	-	4.2%	-	-				
Arrendamiento financiero	10	-	-	-	-	-	10	10	-				
Tasa de interés	2.4%	-	-	-	-	-	2.4%	-	-				
Deuda de tasa variable:													
Pesos colombianos													
Préstamos bancarios	235	-	-	-	-	-	235	235	-				
Tasa de interés	8.2%	-	-	-	-	-	8.2%	-	-				
Reales brasileños													
Préstamos bancarios	168	-	-	-	-	-	168	168	148				
Tasa de interés	14.8%	-	-	-	-	-	14.8%	-	12.6%				
Total deuda a corto plazo	Ps. 2,239	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. 2,239	Ps. 2,239	Ps. 449				
Deuda a largo plazo:													
Deuda de tasa fija:													
Dólares americanos													
Certificado bursátil	Ps. -	Ps. -	Ps. 17,158	Ps. -	Ps. 8,566	Ps. 25,609	Ps. 51,333	Ps. 52,990	Ps. 43,893				
Tasa de interés	-	-	2.4%	-	4.6%	4.4%	3.8%	-	3.8%				
Certificado bursátil (FEMSA USD 2023)	-	-	-	-	-	5,068	5,068	4,852	4,308				
Tasa de interés	-	-	-	-	-	2.9%	2.9%	-	2.9%				
Certificado bursátil (FEMSA USD 2043)	-	-	-	-	-	11,675	11,675	10,737	9,900				
Tasa de interés	-	-	-	-	-	4.4%	4.4%	-	4.4%				
Préstamos bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	30				
Tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	3.9%				
Pesos mexicanos													
Unidades de inversión (UDIs)	-	3,385	-	-	-	-	3,385	3,385	3,599				
Tasa de interés	-	4.2%	-	-	-	-	4.2%	-	4.2%				
Certificados bursátiles	-	-	-	-	-	9,989	9,989	9,527	9,988				
Tasa de interés	-	-	-	-	-	6.2%	6.2%	-	6.2%				
Reales brasileños													
Préstamos bancarios	174	187	151	116	80	111	819	653	601				
Tasa de interés	5.4%	5.7%	6.3%	6.6%	6.7%	5.6%	6.0%	-	4.6%				
Arrendamiento financiero	67	66	65	62	51	149	460	356	762				
Tasa de interés	4.6%	4.6%	4.6%	4.6%	4.6%	4.6%	4.6%	-	4.6%				
Pesos argentinos													
Préstamos bancarios	18	-	-	-	-	-	18	17	309				
Tasa de interés	15.3%	-	-	-	-	-	15.3%	-	26.8%				
Pesos chilenos													
Préstamos bancarios	120	82	30	-	-	-	232	232	-				
Tasa de interés	7.3%	7.6%	7.9%	-	-	-	7.5%	-	-				
Arrendamiento financiero	14	15	16	17	18	12	92	92	-				
Tasa de interés	3.6%	3.6%	3.5%	3.5%	3.3%	3.2%	3.4%	-	-				
Subtotal	Ps. 393	Ps. 3,735	Ps. 17,420	Ps. 195	Ps. 8,715	Ps. 52,613	Ps. 83,071	Ps. 82,841	Ps. 73,390				

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

(en millones de pesos)	Al 31 de Diciembre de ⁽¹⁾					2021 en Adelante	Valor en	Valor	Valor en	
	2016	2017	2018	2019	2020		Libros al 31 de Diciembre de 2015	Razonable al 31 de Diciembre de 2015	Libros al 31 de Diciembre de 2014 ⁽¹⁾	
Deuda de tasa variable:										
Dólares americanos										
Préstamos bancarios	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. 6,956	
Tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	0.9%	
Pesos mexicanos										
Certificados bursátiles	2,496	-	-	-	-	-	2,496	2,500	2,473	
Tasa de interés	3.6%	-	-	-	-	-	3.6%	-	3.4%	
Pesos argentinos										
Préstamos bancarios	82	41	-	-	-	-	123	120	232	
Tasa de interés	32.2%	32.2%	-	-	-	-	32.2%	-	21.5%	
Reales brasileños										
Préstamos bancarios	189	107	107	107	74	-	584	511	156	
Tasa de interés	11.9%	9.2%	9.2%	9.2%	9.2%	-	10.1%	-	6.7%	
Arrendamiento financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	63	
Tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	10.0%	
Pesos colombianos										
Préstamos bancarios	280	684	54	53	53	52	1,176	1,165	769	
Tasa de interés	6.9%	6.5%	8.0%	8.0%	8.0%	8.2%	6.9%	-	5.9%	
Arrendamiento financiero	0.04	0.04	0.05	0.05	0.01	-	0.19	0.19	-	
Tasa de interés	8.4%	8.4%	8.4%	8.4%	8.4%	-	8.4%	-	-	
Pesos chilenos										
Préstamos bancarios	216	283	374	358	549	395	2,175	2,175	-	
Tasa de interés	6.2%	6.3%	6.2%	6.2%	5.7%	5.9%	6.0%	-	-	
Subtotal	Ps. 3,263	Ps. 1,115	Ps. 535	Ps. 518	Ps. 676	Ps. 447	Ps. 6,554	Ps. 6,471	Ps. 10,649	
Total deuda largo plazo	Ps. 3,656	Ps. 4,850	Ps. 17,955	Ps. 713	Ps. 9,391	Ps. 53,060	Ps. 89,625	Ps. 89,312	Ps. 84,039	
Porción circulante de deuda										
largo plazo							(3,656)			(1,104)
							Ps. 85,969			Ps. 82,935

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

Instrumentos financieros derivados asignados ⁽¹⁾	2016	2017	2018	2019	2020	2021 en Adelante	Total 2015	Total 2014
(montos nominales en millones de pesos Mexicanos)								
Swap de tipo de cambio:								
Unidades de inversión a pesos mexicanos y de tasa variable:								
Fijo a variable ⁽²⁾	Ps. -	Ps. 2,500	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. 2,500	Ps. 2,500
Interés pagado	-	3.4%	-	-	-	-	3.4%	3.1%
Interés recibido	-	4.2%	-	-	-	-	4.2%	4.2%
Dólares americanos a pesos mexicanos								
Fijo a variable ⁽³⁾	-	-	-	-	-	11,403	11,403	11,403
Interés pagado	-	-	-	-	-	4.8%	4.8%	4.6%
Interés recibido	-	-	-	-	-	4.0%	4.0%	4.0%
Variable a fijo	-	-	7,571	-	-	-	7,571	6,476
Interés pagado	-	-	3.5%	-	-	-	3.5%	3.2%
Interés recibido	-	-	2.4%	-	-	-	2.4%	2.4%
Fijo a fijo	-	-	-	-	-	1,267	1,267	1,267
Interés pagado	-	-	-	-	-	5.7%	5.7%	5.7%
Interés recibido	-	-	-	-	-	2.9%	2.9%	2.9%
Dólares americanos a reales brasileños								
Fijo a variable	-	-	5,592	-	-	-	5,592	6,653
Interés pagado	-	-	12.7%	-	-	-	12.7%	11.3%
Interés recibido	-	-	2.7%	-	-	-	2.7%	2.7%
Variable a variable	-	-	17,551	-	-	-	17,551	20,311
Interés pagado	-	-	12.6%	-	-	-	12.6%	11.3%
Interés recibido	-	-	2.1%	-	-	-	2.1%	1.5%
Pesos chilenos								
Variable a fijo	-	-	-	-	1,097	-	1,097	-
Interés pagado	-	-	-	-	6.9%	-	6.9%	-
Interés recibido	-	-	-	-	6.8%	-	6.8%	-
Swaps de tasa de interés:								
Pesos mexicanos								
Tasa variable a fija:	-	-	-	76	-	1,197	1,273	-
Interés pagado	-	-	-	6.5%	-	7.1%	7.0%	-
Interés recibido	-	-	-	4.5%	-	5.5%	5.5%	-
Tasa variable a fija ⁽²⁾ :	-	-	-	-	-	-	-	-
Interés pagado	-	5.2%	-	-	-	-	5.2%	5.0%
Interés recibido	-	3.4%	-	-	-	-	3.4%	3.2%
Tasa variable a fija ⁽³⁾ :	-	-	-	-	-	7.2%	7.2%	7.2%
Interés pagado	-	-	-	-	-	4.8%	4.8%	4.6%

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

⁽²⁾ Swaps de tasa de interés con un monto nominal de Ps. 1,250 que recibe una tasa variable de 3.4% y paga una tasa fija de 5.2%; unido a un swap de tipo de cambio con el mismo monto nominal, el cual cubre unidades de inversión (UDIS) a pesos mexicanos, que recibe una tasa fija de 4.2% y paga una tasa variable de 3.4%.

⁽³⁾ Swap de tasa de interés con un monto nominal de Ps. 11,403, que recibe una tasa variable de 4.8% y paga una tasa fija de 7.2%; unido a un swap de tipo de cambio con el mismo monto nominal, el cual cubre dólares americanos a pesos mexicanos que recibe una tasa fija de 4.0% y paga una tasa variable de 4.8%.

Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, el gasto por interés consistía en lo siguiente:

	2015	2014	2013
Intereses sobre deudas y préstamos	Ps. 4,586	Ps. 3,992	Ps. 3,055
Cargos financieros pagaderos bajo interés capitalizado	(60)	(117)	(59)
Cargos financieros por beneficios a empleados	276	341	268
Instrumentos derivados	2,894	2,413	825
Cargos financieros operativos	79	66	225
Cargos financieros pagaderos bajo arrendamiento financiero	2	6	17
	Ps. 7,777	Ps. 6,701	Ps. 4,331

El 7 de mayo de 2013, la Compañía emitió deuda a largo plazo en la Bolsa de Nueva York por un monto de \$1,000, que se realizó mediante \$300 en certificados bursátiles con fecha de vencimiento a 10 años y una tasa de interés fija de 2.875%; y certificados bursátiles de \$700 con vencimiento a 30 años y una tasa de interés fija de 4.375%. Después de la emisión, la Compañía contrató swaps de tasas de interés y tipo de cambio con la finalidad de administrar el riesgo de las tasas de interés y la fluctuación cambiaria asociadas con esta emisión, ver Nota 20.

En noviembre de 2013, Coca-Cola FEMSA emitió certificados bursátiles por \$1,000 dólares con una tasa de interés de 2.375% y vencimiento en 2018, \$750 dólares con una tasa de interés de 3.875% y vencimiento en 2023 y \$400 dólares con una tasa de interés de 5.250% y vencimiento en 2043, en una oferta registrada con la SEC. Estas obligaciones están garantizadas por las 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., Servicios Integrados Inmuebles del Golfo, S. de R.L. de C.V. y Yoli de Acapulco, S.A. de C.V. (en adelante “las subsidiarias garantantes poseídas al 100%”).

El 4 de diciembre de 2007, la Compañía obtuvo la aprobación de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”) para la emisión de certificados bursátiles de largo plazo (“Certificados Bursátiles”) por un monto de Ps. 10,000 (valor nominal) o su equivalente en unidades de inversión. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha efectuado las siguientes emisiones: i) el 7 de diciembre de 2007, la Compañía emitió certificados bursátiles por un monto de Ps. 3,500 (valor nominal) con fecha de vencimiento del 29 de noviembre de 2013 y una tasa de interés variable, que fue pagado a su vencimiento; ii) el 7 de diciembre de 2007, la Compañía emitió certificados bursátiles por 637,587,000 unidades de inversión (UDIS con valor nominal total de Ps. 2,500), con fecha de vencimiento al 24 de noviembre de 2017 y con una tasa de interés fija.

Coca-Cola FEMSA tiene los siguientes certificados bursátiles domésticos: a) registradas en la Bolsa Mexicana de Valores: i) Ps. 2,500 (valor nominal), con vencimiento en 2016 y una tasa de interés variable, ii) Ps. 2,500 (valor nominal), con vencimiento en 2021 y tasa de interés fija de 8.27% y iii) Ps. 7,500 (valor nominal), con vencimiento en 2023 y tasa de interés fija de 5.46%; b) registrada ante la SEC: i) certificado bursátil por \$500 con un interés a una tasa fija de 4.63% y vencimiento el 15 de febrero de 2020, ii) certificado bursátil por \$1,000 con tasa de interés fija de 2.38% y vencimiento el 26 de noviembre de 2018, iii) certificado bursátil por \$900 con tasa de interés fija de 3.88% y vencimiento el 26 de noviembre de 2023, iv) certificado bursátil por \$600 con tasa de interés fija de 5.25% y vencimiento el 26 de noviembre de 2043 que están garantizados por las subsidiarias de Coca-Cola FEMSA: Propimex, S. de R.L. de C.V., Comercializadora La Pureza de Bebidas, S. de R.L. de C.V., Controladora Interamericana de Bebidas, S. de R.L. de C.V., Grupo Embotellador Cimsa, S. de R.L. de C.V., Refrescos Victoria del Centro, S. de R.L. de C.V., Distribuidora y Manufacturera del Valle de Mexico, S. de R.L. de C.V. (como garante sucesor de Servicios Integrados Inmuebles del Golfo, S. de R.L. de C.V.) y Yoli de Acapulco, S. de R.L. de C.V. (“Garantes”).

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

El 13 de enero de 2014, Coca-Cola FEMSA emitió certificados bursátiles adicionales de \$350 millones de dólares compuestos de bonos de 10 y 30 años. Las tasas de interés y vencimientos de los nuevos certificados son las mismas a las de la oferta inicial de 2013. Estos certificados también están garantizados por los mismos garantes.

En febrero 2014, Coca-Cola FEMSA realizó un prepagó en su totalidad por préstamos bancarios denominados en pesos por un monto de Ps. 4,175 (monto nominal).

En diciembre 2015, Coca-Cola FEMSA realizó un prepagó en su totalidad por préstamos bancarios denominados en millones de dólares americanos por un monto de Ps. 450 (monto nominal).

Nota 19. Otros Ingresos y Gastos

	2015		2014		2013
Ganancia en venta de acciones (ver Nota 4)	Ps. 14	Ps.	-	Ps.	-
Ganancia por venta de propiedad, planta y equipo	249		-		41
Ganancia por otras ventas de otros activos	-		276		170
Venta de material de desecho	41		44		43
Contingencias (ver Nota 25.5)	-		475		120
Recuperaciones de ejercicios anteriores	16		89		-
Recuperación de seguros	17		18		-
Otros	86		196		277
Otros ingresos	Ps. 423	Ps.	1,098	Ps.	651
Contingencias asociadas con adquisiciones o cesiones anteriores	Ps. 93	Ps.	-	Ps.	385
Pérdida en venta de activos de largo plazo	-		7		-
Deterioro de activos de largo plazo	134		145		-
Disposición de los activos de largo plazo ⁽¹⁾	416		153		122
Pérdida por tipo de cambio relacionadas con actividades de operación	917		147		99
Impuesto de seguridad en Colombia	30		69		51
Liquidaciones	285		277		190
Donativos	362		172		119
Honorarios legales y otros gastos de adquisiciones pasadas	223		31		110
Otros	281		276		363
Otros gastos	Ps. 2,741	Ps.	1,277	Ps.	1,439

⁽¹⁾ Cargos relacionados con retiro de activos fijos de operaciones ordinarias y otros activos de larga duración.

Nota 20. Instrumentos Financieros

Valor Razonable de Instrumentos Financieros

La Compañía calcula el valor razonable de los activos y pasivos financieros clasificados como nivel 2 utilizando el método de ingreso, el cual consiste en determinar el valor razonable a través de flujos esperados, descontados. La siguiente tabla resume los activos y pasivos financieros a valor razonable al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	31 de Diciembre de 2015		31 de Diciembre de 2014	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 1	Nivel 2
Instrumentos financieros derivados (activos circulantes)	-	523	-	384
Instrumentos financieros derivados (activos a largo plazo)	-	8,377	-	6,299
Instrumentos financieros derivados (pasivos circulantes)	270	89	313	34
Instrumentos financieros derivados (pasivos a largo plazo)	-	277	112	39

20.1 Deuda total

El valor razonable de los pasivos bancarios de largo plazo se determina con el valor de los flujos descontados. La tasa de descuento se estima utilizando las tasas actuales ofrecidas para deudas con montos y vencimientos similares, que se considera en el nivel 2 en la jerarquía del valor razonable. El valor razonable de la deuda de la Compañía negociada públicamente se determina con base en los precios de cotización del mercado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, que se consideran en el nivel 1 en la jerarquía del valor razonable.

	2015		2014	
Valor en libros	Ps.	91,864	Ps.	84,488
Valor razonable		91,551		86,595

20.2 Swaps de tasa de interés

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

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía tiene los siguientes contratos de swap de tasas de interés:

Fecha de Vencimiento	Monto Nocial	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2015	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2015
2017	Ps. 1,250	Ps. (36)	Ps. -
2019	76	(3)	-
2021	623	(62)	-
2022	574	(9)	-
2023	11,403	-	89

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene los siguientes contratos de swap de tasas de interés:

Fecha de Vencimiento	Monto Nocial	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2014	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2014
2017	Ps. 1,250	Ps. (35)	Ps. -
2023	11,403	(4)	12

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

20.3 Forward para compra de monedas extranjeras

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

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

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía tenía los siguientes contratos forwards pendientes para comprar monedas extranjeras:

Fecha de Vencimientos	Monto Ncional	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2015	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2015
2016	Ps. 6,735	Ps. (84)	Ps. 383

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tenía los siguientes contratos forwards pendientes para comprar monedas extranjeras:

Fecha de Vencimientos	Monto Ncional	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2014	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2014
2015	Ps. 4,411	Ps. -	Ps. 298
2016	1,192	(26)	-

20.4 Opciones para compra de monedas extranjeras

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

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

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía pago una prima neta de Ps. 75 por las siguientes opciones de compra "call" vigentes para compra de moneda extranjera:

Fecha de Vencimientos	Monto Ncional	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2015	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2015
2016	Ps. 1,612	Ps. -	Ps. 65

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tenía los siguientes collares para comprar moneda extranjera:

Fecha de Vencimientos	Monto Ncional	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2014	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2014
2015	Ps. 402	Ps. -	Ps. 56

20.5 Swaps de tasa de interés y tipo de cambio

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía tuvo los siguientes contratos de swaps de tasa de interés y tipo de cambio:

Fecha de Vencimiento	Monto Ncional	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2015	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2015
2017	Ps. 2,711	Ps. -	Ps. 1,159
2018	30,714	-	2,216
2020	4,034	(116)	-
2023	12,670	-	4,859

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tuvo los siguientes contratos de swaps de tasa de interés y tipo de cambio:

Fecha de Vencimiento	Monto Nocial	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2014	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2014
2015	Ps. 30	Ps. -	Ps. 6
2017	2,711	-	1,209
2018	33,410	-	3,002
2019	369	-	15
2023	12,670	-	2,060

20.6 Contratos de precio de materias primas

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

El valor razonable de los contratos vencidos son registrados en el costo de ventas donde se registró el costo de la materia prima cubierta.

Al 31 de diciembre de 2015, Coca-Cola FEMSA tenía la siguiente relación de contratos de precio del azúcar:

Fecha de Vencimientos	Monto Nocial	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2015
2016	Ps. 1,497	Ps. (190)

Al 31 de diciembre 2015, Coca-Cola FEMSA tenía la siguiente relación de contratos de precio del aluminio:

Fecha de Vencimientos	Monto Nocial	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2015
2016	Ps. 436	Ps. (84)

Al 31 de diciembre de 2014, Coca-Cola FEMSA tenía la siguiente relación de contratos de precio del azúcar:

Fecha de Vencimientos	Monto Nocial	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2014
2015	Ps. 1,341	Ps. (285)
2016	952	(101)
2017	37	(2)

Al 31 de diciembre 2014, Coca-Cola FEMSA tenía la siguiente relación de contratos de precio del aluminio:

Fecha de Vencimientos	Monto Nocial	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2014
2015	Ps. 361	Ps. (12)
2016	177	(9)

20.7 Instrumentos financieros por la adquisición de CCFPI

La opción de compra de la Compañía para adquirir el 49% restante de CCFPI es medido a su valor razonable en los estados financieros utilizando el concepto de valuación de Nivel 3. La opción de compra tuvo un valor razonable estimado de Ps. 859 al inicio de la opción y un valor estimado de Ps. 456 y Ps. 755, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente. Las hipótesis significativas observables utilizadas en la estimación de Nivel 3 incluye el plazo estimado de la opción de compra (7 años al inicio), tasa libre de riesgo como retorno esperado (LIBOR), volatilidad (14.17%) y el valor de CCFPI como valor subyacente. El valor de CCFPI para el propósito de esta estimación, se basó en plan de negocios a largo plazo de CCFPI. La Compañía utilizó la técnica de valuación "Black & Scholes" para medir el valor de opción de compra. La Compañía adquirió el 51% de la inversión de CCFPI en enero de 2013 y continúa integrando a CCFPI dentro de su operación global mediante el método de participación y actualmente se estima que el precio de ejercicio de la opción de compra se encuentra "fuera de dinero". El valor razonable de Nivel 3 del valor de la opción de venta relacionada con el 51% de tenencia accionaria se aproxima a cero debido a que su precio de ejercicio definido en el contrato se ajusta proporcionalmente al valor razonable subyacente de CCFPI.

La Compañía estima que la opción está "fuera del dinero" al 31 de diciembre de 2015 y 2014. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la opción está "fuera del dinero" por aproximadamente 13.89% y 17.71% o \$90 millones y \$107 millones de dólares americanos, 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 Resultados Consolidado	2015	2014	2013
Swaps de tasa de interés	Gasto financiero	Ps. -	Ps. 337	Ps. 214
Swaps de tasa de interés y tipo de cambio ⁽¹⁾	Gasto financiero	2,595	-	-
Swaps de tasa de interés y tipo de cambio ⁽¹⁾	Fluctuación cambiaria	(10,911)	-	-
Contratos forward para compra de monedas extranjeras	Fluctuación cambiaria	(180)	38	(1,710)
Contratos de precio de materias primas	Costo de ventas	619	291	362
Opciones para la compra de monedas extranjeras	Costo de ventas	(21)	-	-
Contratos forward para compra de monedas extranjeras	Costo de ventas	(523)	22	-

⁽¹⁾ Este monto corresponde a la liquidación del swap de tasa de interés y tipo de cambio presentado en el portafolio de Brasil como parte de otras actividades de financiamiento en los estados consolidados de flujos de efectivo.

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 Estado de Resultados Consolidado	2015	2014	2013
Swaps de tasa de interés	Ganancia (pérdida) en la valuación de instrumentos financieros	Ps. -	Ps. 10	Ps. (7)
Swaps de tipo de cambio		(20)	59	33
Otros		56	3	(19)

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

Tipo de Derivados	Impacto en Estado de Resultados Consolidado	2015	2014	2013
Swaps de tipo de cambio	Ganancia/pérdida en la valuación de instrumentos financieros	Ps. 204	Ps. -	Ps. -

20.11 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en el mercado. Los precios de mercado incluyen el riesgo cambiario, riesgo de tasa de interés y el riesgo de los precios de materias primas.

Las actividades de la Compañía la exponen principalmente a los riesgos financieros de cambios en tipos de cambio y precio de materias primas. La Compañía contrata una variedad de instrumentos financieros derivados para manejar su exposición al riesgo cambiario, riesgo de tasa de interés y riesgo de precios de productos básicos, incluyendo:

- Contratos Forward para compra de divisas para reducir su exposición al riesgo de fluctuaciones de tipo de cambio.
- Swaps de tipo de cambio y tasa de interés para reducir la exposición al riesgo de la fluctuación en los tipos de cambio.
- Swaps de tasa de interés para reducir la exposición al riesgo de la fluctuación de las 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 realiza un seguimiento del valor de mercado (mark to market) de sus instrumentos financieros derivados y sus cambios posibles utilizando análisis de escenarios.

Las siguientes revelaciones proporcionan un análisis de sensibilidad de la administración de riesgos de mercado que se consideran razonablemente posibles al final del periodo de reporte de acuerdo con volatilidades correspondientes para la prueba, a las cuales la Compañía está expuesta, ya que se relaciona con tipos de cambio, tasas de interés y precio de materias primas que considera en su estrategia de cobertura existente:

Riesgo por Tipo de Cambio	Cambio en Tipo de Cambio		Efecto en Capital		Efecto en Utilidad o Pérdida
2015					
FEMSA ⁽¹⁾	+14% MXN/EUR	Ps.	(319)	Ps.	-
	+10% CLP/USD		(9)		-
	-10% CLP/USD		9		-
	-14% MXN/EUR		319		-
Coca-Cola FEMSA	+11% MXN/USD		(197)		-
	+21% BRL/USD		(387)		-
	+17% COP/USD		(113)		-
	+36% ARS/USD		(231)		-
	-11% MXN/USD		197		-
	-21% BRL/USD		387		-
	-17% COP/USD		113		-
	-36% ARS/USD		231		-
2014					
FEMSA ⁽¹⁾	+9% MXN/EUR	Ps.	(278)	Ps.	-
	-9% MXN/EUR		278		-
Coca-Cola FEMSA	+7% MXN/USD		119		-
	+14% BRL/USD		96		-
	+9% COP/USD		42		-
	+11% ARS/USD		22		-
	-7% MXN/USD		(119)		-
	-14% BRL/USD		(96)		-
	-9% COP/USD		(42)		-
	-11% ARS/USD		(22)		-
2013					
FEMSA ⁽¹⁾	+7% MXN/EUR	Ps.	(157)	Ps.	-
	-7%MXN/EUR		157		-
Coca-Cola FEMSA	+11% MXN/USD		67		-
	+13% BRL/USD		86		-
	+6% COP/USD		19		-
	-11% MXN/USD		(67)		-
	-13% BRL/USD		(86)		-
	-6% COP/USD		(19)		-

⁽¹⁾ No se incluye Coca-Cola FEMSA.

Swaps de Tipo de Cambio ^{(1) (2)}	Cambios en Tipo de Cambio		Efecto en Capital	Efecto en Utilidad o Pérdida
2015				
FEMSA ⁽³⁾	-11% MXN/USD	Ps.	-	Ps. (2,043)
	+11% MXN/USD		-	2,043
Coca-Cola FEMSA	-11% MXN/USD		-	(938)
	-21% BRL/USD		(4,517)	(1,086)
	+11% MXN/USD		-	938
	+21% BRL/USD		4,517	1,086
2014				
FEMSA ⁽³⁾	-7% MXN/USD	Ps.	-	Ps. (1,100)
	+7% MXN/USD		-	1,100
Coca-Cola FEMSA	-7% MXN/USD		-	(481)
	-14% BRL/USD		-	(3,935)
	+7% MXN/USD		-	415
	+14% BRL/USD		-	2,990
2013				
FEMSA ⁽³⁾	-11% MXN/ USD	Ps.	-	Ps. (1,581)
Coca-Cola FEMSA	-11% MXN/ USD		-	(392)
	-13% BRL/USD		-	(3,719)

Efectivo Neto en Moneda Extranjera ⁽¹⁾	Cambios en Tipo de Cambio		Efecto en Utilidad o Pérdida
2015			
FEMSA ⁽³⁾	+14% EUR/ +11%USD	Ps.	504
	-14% EUR/ -11%USD		(504)
Coca-Cola FEMSA	+11%USD		(1,112)
	-11%USD		1,112
2014			
FEMSA ⁽³⁾	+9% EUR/+7%USD	Ps.	233
	-9% EUR/-7%USD		(233)
Coca-Cola FEMSA	+7%USD		(747)
	-7%USD		747
2013			
FEMSA ⁽³⁾	+7% EUR/+11% USD	Ps.	335
	-7% EUR/-11% USD		(335)
Coca-Cola FEMSA	+11% USD		(1,090)
	-11% USD		1,090

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

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

⁽³⁾ No se incluye Coca-Cola FEMSA.

Contratos de Precio de Materias Primas ⁽¹⁾	Cambio en Precio (U.S.)		Efecto en Capital
2015			
Coca-Cola FEMSA	Azúcar - 31%	Ps.	(406)
	Aluminio - 18%		(58)
2014			
Coca-Cola FEMSA	Azúcar -27%	Ps.	(528)
	Aluminio -17%		(87)
2013			
Coca-Cola FEMSA	Azúcar -18%	Ps.	(298)
	Aluminio -19%		(36)

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

20.12 Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

La Compañía está expuesta al riesgo de tasa de interés porque ésta y sus subsidiarias piden prestado fondos a tasas de interés fijas y variables. La Compañía maneja el riesgo manteniendo una combinación apropiada entre préstamos a tasa fija y variable y por el uso de los diferentes instrumentos financieros derivados. Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para que junto con las perspectivas de las tasas de interés y el afán del riesgo definido, aseguran que se apliquen las estrategias de cobertura más rentables.

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

Swaps de Tasa de Interés ⁽¹⁾	Cambio en Tasa de Interés		Efecto en Capital
2015			
FEMSA ⁽²⁾	(100 Bps.)	Ps.	(542)
Coca-Cola FEMSA	-		-
2014			
FEMSA ⁽²⁾	(100 Bps.)	Ps.	(528)
Coca-Cola FEMSA	-		-
2013			
FEMSA ⁽²⁾	-		-
Coca-Cola FEMSA	(100 Bps.)	Ps.	(32)

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

⁽²⁾ No se incluye Coca-Cola FEMSA.

Efecto sobre los intereses de la porción bancaria no cubierta	2015	2014	2013
Cambio en tasa de interés	+100 Bps.	+100 Bps.	+100 Bps.
Efecto en utilidad o pérdida	Ps. (192)	Ps. (244)	Ps. (332)

20.13 Riesgo de liquidez

Cada una de las compañías subsidiarias de la Compañía generalmente financia sus requerimientos operacionales y de capital de manera independiente. De la deuda total consolidada pendiente de pago al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 82.66% y 80.66%, respectivamente fue el nivel de sus compañías subsidiarias. Esta estructura es atribuible, en parte, a la inclusión de terceras partes en la estructura de capital de Coca-Cola FEMSA. Actualmente, la administración de la Compañía espera continuar financiando sus operaciones y requerimientos de capital cuando se considere el financiamiento interno a nivel de sus compañías subsidiarias; por otra parte, generalmente es más conveniente que sus operaciones en el extranjero sean financiadas directamente a través de la Compañía debido a las mejores condiciones del mercado que pueden obtenerse. No obstante, las compañías subsidiarias pueden decidir incurrir en deuda en el futuro para financiar sus propias operaciones y requerimientos de capital de las subsidiarias de la Compañía o adquisiciones, inversiones o gastos de capital significativos. Como Compañía controladora, la Compañía depende de dividendos y otras distribuciones de sus subsidiarias para amortizar los intereses de la deuda de la Compañía.

La principal fuente de liquidez de la Compañía ha sido generalmente el efectivo generado de sus operaciones. Tradicionalmente, la Compañía ha podido depender del efectivo generado de operaciones porque una mayoría importante de las ventas de Coca-Cola FEMSA y FEMSA Comercio son en efectivo o a crédito a corto plazo, y las tiendas OXXO de FEMSA Comercio pueden financiar una parte importante de sus inventarios iniciales y continuos con crédito del proveedor. El uso de efectivo principal de la Compañía generalmente ha sido para programas de gasto de capital, adquisiciones, pago de deuda y pagos de dividendos.

La máxima responsabilidad de la administración de riesgos de liquidez descansa en el Consejo de Administración, quien ha establecido un marco apropiado de administración de riesgos de liquidez para poder administrar los requerimientos de fondeo y liquidez a corto, mediano y largo plazo de la Compañía. La Compañía administra el riesgo de liquidez manteniendo reservas adecuadas de efectivo y líneas de crédito, continuamente monitoreando el pronóstico y flujos de efectivo reales y la mínima concentración de vencimientos por año.

La Compañía tiene acceso a obtener crédito para enfrentar necesidades en tesorería; además, la Compañía tiene la mayor calificación de inversión (AAA) dada por agencia calificadoras en México, permitiendo a la Compañía evaluar los mercados de capital en caso de que necesite recursos.

Como parte de la política de financiamiento de la Compañía, la administración espera seguir financiando sus necesidades de liquidez con efectivo de las operaciones. Sin embargo, como resultado de las regulaciones en algunos países en los que opera la Compañía, puede no ser beneficioso o, como en el caso de los controles de cambio en Venezuela, práctico remitir el efectivo generado en operaciones locales para fondar requerimientos de efectivo en otros países. Los controles de cambio como los de Venezuela también podrían aumentar el precio real de las operaciones de envío de remesas en efectivo para financiar los requerimientos de la deuda de otros países. En caso de que el efectivo de las operaciones en estos países no sea suficiente para financiar las futuras necesidades de capital de trabajo y gastos de capital, la administración puede decidir, verse obligada, a financiar las necesidades de efectivo en estos países a través de préstamos locales, en lugar de remitir fondos de otro país. Además, la liquidez de la Compañía en Venezuela podría verse afectada por cambios en las reglas aplicables a los tipos de cambio, así como otras regulaciones, tales como los controles de cambio. En el futuro la administración de la Compañía podría financiar sus necesidades de capital de trabajo y gastos de capital con préstamos de corto plazo.

La administración de la Compañía continuamente evalúa oportunidades para buscar adquisiciones o comprometerse en negocios conjuntos u otras operaciones. La Compañía espera financiar cualquier operación futura significativa con una combinación de efectivo de operaciones, deuda a largo plazo y capital social.

Las compañías sub-controladoras de la Compañía generalmente incurren en deuda a corto plazo en caso de que no sean capaces temporalmente de financiar operaciones o cumplir con algún requerimiento de capital con efectivo de las operaciones. Una baja significativa en el negocio de alguna de las compañías sub-controladoras de la Compañía puede afectar la capacidad de la Compañía de fundear sus requerimientos de capital. Un deterioro importante y prolongado en las economías en las cuales operamos o en nuestros negocios puede afectar la capacidad de la Compañía de obtener un crédito a corto y largo plazo o para refinanciar la deuda existente en términos satisfactorios para la administración de la Compañía.

La Compañía presenta las fechas de vencimiento asociadas con sus pasivos a largo plazo al 31 de diciembre de 2015, ver Nota en 18. La Compañía generalmente realiza pagos asociados con sus pasivos financieros a largo plazo con el efectivo generado por sus operaciones.

La siguiente tabla refleja todos los pagos fijos contractuales para las liquidaciones, amortización y los intereses resultantes de los pasivos financieros reconocidos. Incluye las salidas esperadas de flujos de efectivo netos por los pasivos financieros derivados que se encuentran vigentes al 31 de diciembre 2015. Dichas salidas esperadas de flujos de efectivo netos se determinan con base en cada fecha de liquidación concreta del instrumento. Los montos revelados son salidas de flujos de efectivo netos sin descontar por los periodos futuros respectivos, con base en la fecha más próxima en la que la Compañía deberá realizar el pago. Los flujos de efectivo por los pasivos financieros (incluyendo los intereses) sin cantidad o plazo fijo se basan en las condiciones económicas (como las tasas de interés y tipos de cambio) existentes al 31 de diciembre de 2015.

	2016	2017	2018	2019	2020	2021 en Adelante
Pasivos financieros no derivados:						
Documentos y bonos	Ps. 5,929	Ps. 6,760	Ps. 20,286	Ps. 2,763	Ps. 11,024	Ps. 81,339
Préstamos bancarios	3,522	1,763	964	818	869	627
Obligaciones por arrendamiento financiero	112	100	96	92	77	172
Instrumentos financieros derivados	2,615	1,757	(55)	318	292	(4,294)

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

20.14 Riesgo crediticio

El riesgo crediticio se refiere al riesgo de que una contraparte incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de tratar únicamente con contrapartes solventes, en su caso, como un medio para mitigar el riesgo de pérdida financiera por incumplimientos. La Compañía únicamente lleva a cabo operaciones con entidades que son calificadas con grado de inversión y superior. Esta información es proporcionada por agencias calificadoras independientes cuando está disponible y, si no lo está, la Compañía usa otra información financiera públicamente disponible y sus propios registros de negociación para calificar a sus clientes más importantes. La exposición de la Compañía y las calificaciones crediticias de sus contrapartes se monitorean continuamente y el valor agregado de las operaciones concluidas se extiende entre las contrapartes aprobadas. La exposición crediticia es controlada por límites de la contraparte que son revisados y aprobados por el comité de administración de riesgos.

La Compañía cuenta con una alta rotación de cuentas por cobrar, de ahí que la administración cree que el riesgo crediticio es mínimo debido a la naturaleza de sus negocios, donde una gran parte de sus ventas son liquidadas en efectivo. La máxima exposición de la Compañía al riesgo crediticio por los componentes del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 calificadoras de créditos internacionales.

La Compañía administra el riesgo crediticio relacionado con su cartera de derivados únicamente realizando operaciones con contrapartes acreditadas y solventes así como manteniendo un "Credit Support Annex" (CSA) en algunos casos, el cual establece requerimientos de margen. Al 31 de diciembre de 2015, 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.

Nota 21. Participación No Controladora en Subsidiarias Consolidadas

A continuación se muestra el análisis de la participación no controladora de FEMSA en sus subsidiarias consolidadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	31 de Diciembre de 2015	31 de Diciembre de 2014
Coca-Cola FEMSA	Ps. 58,340	Ps. 59,202
Otros	1,992	447
	Ps. 60,332	Ps. 59,649

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

	2015	2014	2013
Saldo inicial	Ps. 59,649	Ps. 63,158	Ps. 54,902
Utilidad neta de participación no controladora ⁽¹⁾	5,593	5,929	6,233
Otra pérdida integral:	(2,999)	(6,265)	(910)
Ganancia (pérdida) por efecto de conversión	(3,110)	(6,264)	(664)
Beneficios a empleados	75	(110)	(80)
Ganancia no realizada en coberturas de flujos de efectivo	36	109	(166)
Incremento de capital social	-	-	515
Efectos de adquisiciones	1,133	-	5,550
Contribución de la participación no controladora	250	-	-
Dividendos	(3,351)	(3,152)	(3,125)
Pagos basados en acciones	57	(21)	(7)
Saldo final	Ps. 60,332	Ps. 59,649	Ps. 63,158

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, la utilidad neta de Coca-Cola FEMSA asignada a la participación no controladora fue de Ps. 94, Ps. 424 y Ps. 239, respectivamente.

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

	31 de Diciembre de 2015	31 de Diciembre de 2014
Ganancia (pérdida) por efecto de conversión	Ps. (9,436)	Ps. (6,326)
Beneficios a empleados	(241)	(316)
Ganancia no realizada en coberturas de flujo de efectivo	(93)	(129)
Otra pérdida integral	Ps. (9,770)	Ps. (6,771)

Los accionistas de The Coca-Cola Company, en especial aquellos que poseen acciones de la Serie "D," tienen algunos derechos de protección sobre la inversión en o enajenación de negocios importantes en Coca-Cola FEMSA. Sin embargo, estos derechos no limitan la operación continua de Coca-Cola FEMSA.

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

	31 de Diciembre de 2015	31 de Diciembre de 2014
Total activos circulantes	Ps. 40,717	Ps. 38,128
Total activos no circulantes	168,536	174,238
Total pasivos circulantes	29,484	28,403
Total pasivos no circulantes	71,034	73,845
Total ingresos	Ps. 152,360	Ps. 147,298
Total utilidad neta consolidada	10,329	10,966
Total utilidad integral consolidada	Ps. 5,033	Ps. (1,005)
Flujo de efectivo neto generado por actividades de operación	23,519	24,406
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(10,945)	(11,137)
Flujo de efectivo neto generado en actividades de financiamiento	(8,567)	(11,350)

Nota 22. Capital Contable

22.1 Cuentas de capital contable

El capital contable de FEMSA consiste en 2,161,177,770 unidades BD y 1,417,048,500 unidades B.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social de FEMSA estaba representado por 17,891,131,350 acciones ordinarias, sin expresión de valor nominal y sin cláusula de admisión de extranjeros. El capital social fijo ascendía a Ps. 300 (valor nominal) y el capital variable no puede exceder 10 veces el monto mínimo de capital social fijo.

Las características de las acciones ordinarias son las siguientes:

- Acciones serie "B," de voto sin restricciones, que en todo momento deberán representar por lo menos el 51% del capital social;
- Acciones serie "L" de voto limitado, que podrán representar hasta el 25% del capital social; y
- Acciones serie "D" de voto limitado, que en forma individual o conjuntamente con las acciones serie "L," podrán representar hasta el 49% del capital.

Las acciones serie "D" están compuestas de:

- Acciones subserie "D-L," las cuales podrán representar hasta un 25% de la serie "D;"
- Acciones subserie "D-B," las cuales podrán representar el resto de las acciones serie "D" en circulación; y
- Las acciones serie "D" tienen un dividendo no acumulativo de un 125% del dividendo asignado a las acciones serie "B."

Las acciones series "B" y "D" están integradas en unidades vinculadas, de la siguiente forma:

- Unidades "B," que amparan, cada una, cinco acciones serie "B," las cuales cotizan en la BMV; y
- Unidades vinculadas "BD," que amparan, cada una, una acción serie "B," dos acciones subserie "D-B" y dos acciones subserie "D-L," las cuales cotizan en BMV y NYSE.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social en circulación de FEMSA se integra de la siguiente forma:

	Unidades "B"	Unidades "BD"	Total
Unidades	1,417,048,500	2,161,177,770	3,578,226,270
Acciones:			
Serie "B"	7,085,242,500	2,161,177,770	9,246,420,270
Serie "D"	-	8,644,711,080	8,644,711,080
Subserie "D-B"	-	4,322,355,540	4,322,355,540
Subserie "D-L"	-	4,322,355,540	4,322,355,540
Total acciones	7,085,242,500	10,805,888,850	17,891,131,350

La utilidad neta de la Compañía está sujeta a la disposición legal que requiere que el 5% de la utilidad neta de cada ejercicio sea traspasada a la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social a valor nominal. Esta reserva no es susceptible de distribuirse a los accionistas durante la existencia de la Compañía, excepto en la forma de dividendo en acciones. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la reserva legal de FEMSA asciende a Ps. 596 (valor nominal).

Las utilidades retenidas y otras reservas que se distribuyan como dividendos, así como los efectos que se deriven de reducciones de capital están gravados para efectos de ISR de acuerdo con la tasa vigente a la fecha de distribución, excepto cuando los reembolsos de capital provengan del saldo de la cuenta de capital social aportado actualizado (CUCA) y cuando las distribuciones de dividendos provengan de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN").

Los dividendos que se distribuyan en exceso de CUFIN causarían el ISR sobre una base piramidada con la tasa vigente. A partir de 2003, este impuesto puede ser acreditado contra el ISR anual del año en el que los dividendos se pagan y en los siguientes dos años contra el impuesto sobre la renta y los pagos estimados. Debido a la Reforma Fiscal en México, una nueva Ley de Impuesto Sobre la Renta (LISR) entró en vigor el 1 de enero de 2014. Dicha ley ya no incluye el régimen de consolidación fiscal que permitía el cálculo de la CUFIN sobre una base consolidada, por lo tanto, a partir de 2014, los dividendos distribuidos deben tomarse de la CUFIN individual de FEMSA, que se puede aumentar con CUFINES individuales de las compañías subsidiarias a través de las transferencias de dividendos. La suma de los saldos de CUFIN individuales de FEMSA y subsidiarias al 31 de diciembre 2015 fue de Ps. 91,248.

Adicionalmente, la nueva LISR establece que las sociedades que distribuyan dividendos a sus accionistas personas físicas y residentes en el extranjero, deberán retener un 10% de los mismos por concepto de ISR, el cual se tomará como un pago definitivo en México. Lo anterior no será aplicable cuando los dividendos distribuidos provengan de la CUFIN existente al 31 de diciembre de 2013.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de FEMSA celebrada el 15 de marzo de 2013, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 6,684 que se pagó 50% el 7 de mayo de 2013 y otro 50% el 07 de noviembre de 2013; y una reserva para la recompra de acciones de un mínimo de Ps. 3,000. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no ha realizado recompras de acciones. Las acciones en tesorería resultantes del plan de pago basado en acciones, se muestran en la Nota 17.

En una Asamblea General Ordinaria de Accionistas de FEMSA, celebrada el 6 de diciembre de 2013, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 6,684 que fue pagado el 18 de diciembre 2013.

En una Asamblea General Ordinaria de accionistas de Coca-Cola FEMSA, celebrada el 5 de marzo de 2013, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 5,950 el cual se pagó un 50% el 2 de mayo de 2013 y el otro 50% el 5 de noviembre de 2013. El dividendo pagado a la participación no controladora fue de Ps. 3,073.

En una Asamblea General Ordinaria de accionistas de Coca-Cola FEMSA, celebrada el 6 de marzo de 2014, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 6,012 el cual se pagó un 50% el 4 de mayo de 2014 y el otro 50% el 5 de noviembre de 2014. El dividendo pagado a la participación no controladora fue de Ps. 3,134.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de FEMSA celebrada el 19 de marzo de 2015, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 7,350 que se pagó 50% el 7 de mayo de 2015 y otro 50% el 5 de noviembre de 2015; y una reserva para la recompra de acciones de un mínimo de Ps. 3,000. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no ha realizado recompras de acciones. Las acciones en tesorería resultantes del plan de pago basado en acciones, se muestran en la Nota 17.

En una Asamblea General Ordinaria de accionistas de Coca-Cola FEMSA, celebrada el 12 de marzo de 2015, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 6,405 el cual se pagó un 50% el 5 de mayo de 2015 y el otro 50% el 3 de noviembre de 2015. El dividendo pagado a la participación no controladora fue de Ps. 3,340.

La siguiente tabla muestra los dividendos decretados y pagados de la Compañía y de Coca-Cola FEMSA al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013:

	2015	2014	2013
FEMSA	Ps. 7,350	Ps. -	Ps. 13,368
Coca-Cola FEMSA (100% dividendo pagado)	6,405	6,012	5,950

Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los dividendos declarados y pagados por acción por la Compañía se presentan a continuación:

Series de Acciones	2015	2014
"B"	Ps. 0.36649	Ps. -
"D"	0.45811	-

22.2 Administración de capital contable

La Compañía administra su capital para asegurar que sus subsidiarias podrán continuar como negocios en marcha, mientras maximizan el rendimiento a los interesados a través de la optimización de su deuda y saldos de capital para obtener el menor costo de capital disponible. La Compañía administra su estructura de capital y hace ajustes a ésta en función de los cambios en las condiciones económicas. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, reembolsar capital a los accionistas o emitir nuevas acciones. No se hicieron cambios a los objetivos, políticas o procesos para administrar el capital durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014. La Compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital impuesto externamente que no sea la reserva legal (ver Nota 22.1) y convenios de deuda (ver Nota 18).

El Comité de Finanzas de la Compañía revisa la estructura de capital de la Compañía trimestralmente. Como parte de esta revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. Junto con este objetivo, la Compañía busca mantener la calificación crediticia más alta tanto nacional como internacionalmente, y actualmente está calificada como AAA en México y BBB+ en los Estados Unidos, lo cual requiere que tenga una razón de deuda a utilidad antes de financiamiento, impuestos, depreciación y amortización ("UAFIRDA") menor que 2. Como resultado, antes de constituir nuevas subsidiarias, adquisiciones o desinversiones, la administración evalúa la razón óptima de deuda a UAFIRDA para mantener su calificación crediticia.

Nota 23. Utilidad por Acción

La utilidad neta por acción se calcula dividiendo la utilidad neta consolidada del año atribuible a la participación controladora ponderada durante el periodo ajustado por el promedio ponderado de las propias acciones compradas en el periodo.

Los montos de utilidad neta por acción diluida se calculan dividiendo la utilidad neta consolidada del año atribuible a la participación controladora por el número de acciones promedio ponderadas durante el periodo, más el número de acciones promedio ponderadas por los efectos de acciones potenciales diluidas (originadas por el programa de pagos basado en acciones de la Compañía).

	2015		2014		2013	
	Por Acciones de la Serie "B"	Por Acciones de la Serie "D"	Por Acciones de la Serie "B"	Por Acciones de la Serie "D"	Por Acciones de la Serie "B"	Por Acciones de la Serie "D"
Acciones expresadas en millones:						
Número de acciones promedio ponderadas por utilidad neta básica por acción	9,241.91	8,626.69	9,240.54	8,621.18	9,238.69	8,613.80
Efecto de dilución asociado con planes de pago basado en acciones no asignadas	4.51	18.02	5.88	23.53	7.73	30.91
Número de acciones promedio ponderadas ajustadas por el efecto de dilución (Acciones en circulación)	9,246.42	8,644.71	9,246.42	8,644.71	9,246.42	8,644.71
Derechos de dividendos por serie (ver Nota 22.1)	100%	125%	100%	125%	100%	125%
Número de acciones promedio ponderadas ajustadas para reflejar los derechos de los dividendos	9,246.42	10,805.89	9,246.42	10,805.89	9,246.42	10,805.89
Asignación de utilidad, ponderada	46.11%	53.89%	46.11%	53.89%	46.11%	53.89%
Utilidad neta consolidada asignada	Ps. 8,153.84	Ps. 9,529.04	Ps. 7,701.08	Ps. 8,999.92	Ps. 7,341.74	Ps. 8,579.98

Nota 24. Entorno Fiscal

En diciembre de 2013, el gobierno mexicano promulgó un paquete de reformas fiscales (la "Reforma Fiscal 2014"), que incluye cambios importantes en las leyes fiscales, los cuales se analizan en mayor detalle más adelante, entrando en vigor el 1 de enero de 2014. Se espera que los siguientes cambios tengan un mayor impacto en posición financiera y resultados operativos de la Compañía:

- La introducción de un nuevo impuesto con la tasa del 10 % para los dividendos y/o distribución de los ingresos generados en el año 2014 en adelante;
- Una cuota de un peso por litro en la venta e importación de bebidas endulzadas con azúcar añadida, y un impuesto especial del 8% sobre los alimentos con contenido calórico igual o superior a 275 kilocalorías por cada 100 gramos de producto;
- La tasa previa del 11% del impuesto al valor agregado (IVA) que se aplica a las transacciones en la región fronteriza se elevó a 16 %, igualando la tasa general del IVA aplicable en el resto de México;
- La eliminación del impuesto a los depósitos en efectivo (IDE) y el impuesto empresarial a tasa única (IETU);
- Las deducciones de montos exentos en nómina se limitan a 53%;
- La tasa de impuesto sobre la renta en 2014 y 2013 fue del 30%. Las disminuciones programadas que habrían reducido la tasa al 29% en 2014 y 28% en 2015, fueron canceladas debido a la Reforma Fiscal 2014;
- La derogación del actual régimen de consolidación fiscal, que entró en vigor el 1 de enero de 2014, modificó el plazo de pago del impuesto al activo por un monto de Ps. 180, el cual será pagado en 5 años, en lugar de un tiempo indefinido. Por otra parte, los activos y pasivos por impuestos diferidos asociados a las subsidiarias de la Compañía en México ya no se compensan al 31 de diciembre 2015 y 2014, debido a que se espera que los saldos futuros de impuestos se reviertan en los periodos en donde la Compañía ya no está consolidando estas entidades para efectos fiscales y a que el derecho a la compensación ya no existe; y

- La introducción de un nuevo régimen de integración opcional de impuestos (una forma modificada de la consolidación fiscal), que sustituye al régimen de consolidación fiscal anterior. El nuevo régimen de integración fiscal opcional requiere una participación en el capital de las subsidiarias al menos del 80% y le permitiría a la Compañía diferir el pago del impuesto anual de sus subsidiarias que generaron utilidades por un período equivalente a 3 años en la medida en que sus gastos por impuestos individualmente excedan el gasto por impuesto integral de la Compañía.

Los impactos de la Reforma Fiscal 2014 en la posición financiera y resultados de operación al y por el año terminado el 31 de diciembre 2013 resultaron en la derogación del régimen de consolidación fiscal, descrita arriba (Impuesto al Activo de Ps. 180) y los efectos de los cambios en las tasas impositivas de los activos y pasivos diferidos tal como se describen a continuación, los cuales fueron reconocidos en la utilidad de 2013.

El 18 de noviembre de 2014, una reforma fiscal entró en vigor en Venezuela. Esta reforma incluye cambios en cómo se informa sobre el valor en libros de las pérdidas fiscales. La reforma establece que las pérdidas fiscales se traslada hacia adelante año tras año (pero limitados a tres años fiscales) no podrá superar el 25% de la renta gravable en el período en cuestión. La reforma también elimina la posibilidad de pasar las pérdidas relativas a ajustes inflacionarios e incluyó cambios que otorgan las autoridades fiscales de Venezuela poderes y autoridad más amplios en relación con su capacidad para dictar disposiciones administrativas relacionadas con la retención de impuestos y para recaudar impuestos y aumentar las multas y sanciones por violaciones relacionados con los impuestos, incluyendo la capacidad para confiscar bienes sin una orden judicial.

El 30 de diciembre de 2015, el gobierno de Venezuela publicó una reforma fiscal para el 2016, que establece: (i) un nuevo impuesto sobre las transacciones financieras que será efectivo a partir del 1 de febrero de 2016, para las definidas como “contribuyentes especiales” a una tasa de 0.75% con respecto a ciertas transacciones financieras, incluyendo retiros bancarios, las transferencias de bonos y valores, pagos de deudas que no utilizan una cuenta bancaria y el perdón de la deuda; y (ii) la eliminación de los efectos inflacionarios en los cálculos de impuestos sobre la renta.

En Guatemala, la tasa de impuesto sobre la renta para el 2014 fue del 28.0% y disminuyó en 2015 25.0%, como estaba previsto.

En 2009, Nicaragua estableció reglas relacionadas con los precios de transferencia. Esta obligación originalmente se promulgó el 1 de enero de 2016, pero la Asamblea Nacional aprobó una enmienda para posponer la medida hasta el 30 de junio de 2017.

En Brasil, desde julio de 2015, todos los ingresos financieros (excepto fluctuación cambiaria) han sido objeto de las contribuciones federales Sociales, a una tasa de 4.65%.

También en Brasil, a partir de 2016 el impuesto al valor agregado en ciertos estados se cambian de la siguiente manera: Mato Grosso do Sul - del 17% al 20%; Minas Gerais - la tasa de impuestos se mantendrá en 18%, pero habrá un 2% adicional como contribución a la erradicación de la pobreza sólo para las ventas a los no contribuyentes (consumidores finales); Río de Janeiro - la contribución relacionada con fondo de erradicación de la pobreza se incrementó de 1% a 2% en abril con eficacia; Paraná - la tasa se reducirá al 16%, pero una tasa del 2% como contribución a la erradicación de la pobreza se cargará en las ventas a los no contribuyentes.

Además, en Brasil, a partir del 1 de enero de 2016 los impuestos sobre la producción federal se reducirán y se incrementarán las tasas del impuesto sobre las ventas federal. Coca-Cola FEMSA estima que el promedio de estos impuestos sobre las ventas netas se movería de un 14.4% en 2015 a 15.5% en 2016.

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 2015, 2014 y 2013 son:

	2015	2014	2013
Impuesto a la utilidad corriente	Ps. 9,879	Ps. 7,810	Ps. 7,855
Impuestos a la utilidad diferidos:			
Origen y reversión de diferencias temporales	826	1,303	257
(Beneficio) aplicación de pérdidas fiscales reconocidas	(2,789)	(2,874)	(212)
Total impuestos a la (utilidad) gasto diferidos	(1,963)	(1,571)	45
Cambios en la tasa legal ⁽¹⁾	16	14	(144)
	Ps. 7,932	Ps. 6,253	Ps. 7,756

⁽¹⁾ Efecto en 2013 por la Reforma Fiscal de 2014 en México.

Reconocido en Otras Partidas de la Utilidad Integral (OPUI) Consolidado

Impuesto a la utilidad relacionado con partidas cargadas o reconocidas directamente en OPUI durante el año:

	2015	2014	2013
Pérdida (ganancia) no realizada sobre coberturas de flujos de efectivo	Ps. 93	Ps. 219	Ps. (128)
Ganancia no realizada sobre instrumentos disponible para la venta	-	-	(1)
Efecto de conversión	1,699	(60)	1,384
Remediciones del pasivo neto por beneficios definidos	49	(49)	(56)
OPUI de compañías asociadas y negocios conjuntos	193	189	(1,203)
Total del (beneficio) costo por impuesto a la utilidad reconocido en OPUI	Ps. 2,034	Ps. 299	Ps. (4)

La conciliación entre el impuesto a la utilidad y la utilidad antes de impuestos a la utilidad, participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos, multiplicado por la tasa impositiva de ISR en México por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, es como sigue:

	2015	2014	2013
Tasa impositiva ISR México	30.0%	30.0%	30.0%
Diferencia entre efectos de inflación contables y fiscales, y efectos de conversión	(1.3%)	(3.1%)	(0.2%)
Ajuste anual por inflación	(1.5%)	(4.4%)	(1.2%)
Diferencia entre tasas de renta de países	0.4%	0.9%	1.2%
Gastos no deducibles	3.3%	3.7%	1.0%
Ingresos no acumulables	(0.3%)	(1.1%)	0.7%
Cambios en la tasa impositiva ISR México	0.1%	0.1%	(0.6%)
Otros	0.8%	0.2%	-
	31.5%	26.3%	30.9%

Impuestos a la Utilidad Diferidos

	Estado Consolidado de Situación Financiera		Estado Consolidado de Resultados		
	31 de Diciembre de 2015	31 de Diciembre de 2014	2015	2014	2013
Reservas de cuentas incobrables	Ps. (128)	Ps. (242)	Ps. 93	Ps. (106)	Ps. (24)
Inventarios	66	132	(14)	77	(2)
Otros activos circulantes	120	114	21	(18)	109
Propiedad, planta y equipo, neto	(1,858)	(1,654)	(314)	(968)	(630)
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	307	(176)	684	87	115
Otros activos	99	226	(52)	422	(2)
Activos intangibles amortizables	419	246	201	(133)	236
Activos intangibles no amortizables	146	75	84	(195)	88
Beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados	(672)	(753)	86	(92)	30
Instrumentos financieros derivados	127	(38)	165	(99)	62
Provisiones	(1,209)	(1,318)	(8)	(477)	(164)
Provisión temporal no deducible	2,486	2,534	735	2,450	562
PTU por pagar	(311)	(268)	(43)	(13)	(27)
Pérdidas fiscales por amortizar	(5,272)	(3,249)	(2,789)	(2,874)	(212)
Otras partidas de la utilidad integral acumulable ⁽¹⁾	(171)	(303)	-	-	-
Efectos por conversión en OPUI	3,834	2,135	-	-	-
Otros pasivos	(46)	(96)	(113)	475	(131)
Provisión (beneficio) por impuestos a la utilidad diferidos			Ps. (1,264)	Ps. (1,464)	Ps. 10
Provisión (beneficio) por impuestos a la utilidad diferidos neto en participación en las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos			(683)	(93)	(109)
Provisión (beneficio) por impuesto diferido, neto			Ps. (1,947)	Ps. (1,557)	Ps. (99)
Impuestos a la utilidad diferidos, neto	(2,063)	(2,635)			
Impuestos a la utilidad diferidos por recuperar	(8,293)	(6,278)			
Impuestos a la utilidad diferidos por pagar	Ps. 6,230	Ps. 3,643			

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

Impuesto diferido relacionado con Otras Partidas de la Utilidad Integral (OPUI)

Impuesto a la utilidad relacionado con partidas cargadas o reconocidas directamente en OPUI en el año:

	2015	2014
Pérdida (ganancia) no realizada en instrumentos financieros derivados	Ps. 105	Ps. 12
Remediones del pasivo neto por beneficios definidos	(275)	(315)
Total del impuesto diferido relacionado con OPUI	Ps. (170)	Ps. (303)

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

	2015	2014	2013
Saldo inicial	Ps. (2,635)	Ps. (799)	Ps. (1,328)
Provisión de impuesto a la utilidad diferido del año	(1,963)	(1,571)	45
Cambios en la tasa legal	16	14	(144)
Ingreso diferido neto registrado en la participación de los asociados de lucro y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	683	93	109
Adquisición de subsidiarias (ver Nota 4)	(161)	(516)	647
Efectos en capital contable:			
Pérdida (ganancia) no realizada sobre coberturas de flujo de efectivo	184	109	(149)
Ganancia no realizada sobre instrumentos disponibles para venta	-	-	(1)
Efecto de conversión	1,729	617	2
Remediciones del pasivo neto por beneficios definidos	121	(427)	102
Utilidades retenidas de inversiones en asociadas y negocios conjuntos	(396)	(180)	(121)
Efecto por actualización de saldos iniciales asociados con economías hiperinflacionarias	359	25	39
Saldo final	Ps. (2,063)	Ps. (2,635)	Ps. (799)

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

Pérdidas Fiscales por Amortizar

Las subsidiarias en México y Sudamérica tienen pérdidas fiscales por amortizar. Las pérdidas fiscales por amortizar no utilizadas, por las cuales se ha reconocido un activo por impuestos diferidos, pueden ser recuperadas, siempre y cuando se cumplan con ciertos requisitos. Las pérdidas fiscales por amortizar y sus años de vencimiento se presenta a continuación:

Año	Pérdidas Fiscales por Amortizar
2020	Ps. 23
2021	8
2022	13
2023 y años subsecuentes	5,529
Indefinidas (Sudamérica)	10,890
	Ps. 16,463

Durante 2013, Coca-Cola FEMSA completo algunas adquisiciones en Brasil como fue revelado en la Nota 4. En relación con dichas adquisiciones, Coca-Cola FEMSA registró saldos de crédito mercantil los cuales son deducibles para propósitos del impuesto gravable a la utilidad en Brasil. La deducción de la amortización de dicho crédito mercantil ha resultado en la generación de pérdidas fiscales en Brasil. Las pérdidas fiscales en Brasil no tienen fecha de expiración, sin embargo, su uso está limitado a la aplicación del 30% de la utilidad gravable del año en que sean aplicadas. Al 31 de diciembre de 2015, Coca-Cola FEMSA considera más que probable que al final del día no recuperará tales pérdidas fiscales a través de la reversión de diferencias temporales y el ingreso gravable futuro. En consecuencia, no se ha estipulado ninguna estimación de recuperabilidad.

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

	2015	2014
Saldo inicial	Ps. 8,734	Ps. 558
Adiciones	8,545	8,199
Adiciones por adquisiciones	825	-
Aplicación de pérdidas fiscales	(215)	(45)
Efecto por conversión de saldo inicial	(1,426)	22
Saldo final	Ps. 16,463	Ps. 8,734

No existieron retenciones de impuestos asociadas con los dividendos pagados durante 2015, 2014 y 2013 por la Compañía a sus accionistas.

La Compañía ha determinado que las utilidades retenidas de sus subsidiarias, negocios conjuntos o asociadas no serán distribuidas en un futuro previsible. Las diferencias temporales relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, para las cuales un pasivo por impuesto diferido no ha sido reconocido, ascendieron a Ps. 44,082 (31 de diciembre de 2014: Ps. 43,394 y 31 de diciembre de 2013: Ps. 44,920).

24.2 Otros impuestos

Las operaciones en Guatemala, Nicaragua, Colombia y Argentina están sujetas a un impuesto mínimo, basado principalmente en un porcentaje sobre activos. El pago es recuperable en los siguientes ejercicios bajo ciertas condiciones.

Nota 25. Otros Pasivos, Provisiones, Contingencias y Compromisos

25.1 Otros pasivos financieros circulantes

		31 de Diciembre de 2015		31 de Diciembre de 2014
Acreedores diversos	Ps.	4,336	Ps.	4,515
Instrumentos financieros derivados		358		347
Otros		15		-
Total	Ps.	4,709	Ps.	4,862

El valor en libros de las cuentas por pagar a corto plazo se aproxima a su valor razonable al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

25.2 Provisiones y otros pasivos a largo plazo

		31 de Diciembre de 2015		31 de Diciembre de 2014
Contingencias	Ps.	3,415	Ps.	4,285
Impuestos por pagar		458		444
Otros		1,334		890
Total	Ps.	5,207	Ps.	5,619

25.3 Otros pasivos financieros

		31 de Diciembre de 2015		31 de Diciembre de 2014
Instrumentos financieros derivados	Ps.	277	Ps.	151
Depósitos en garantía		218		177
Total	Ps.	495	Ps.	328

25.4 Provisiones registradas en el estado consolidado de situación financiera

La Compañía registra pasivos por contingencias cuando considera que es probable obtener resoluciones desfavorables en esos casos. La mayoría de estas contingencias son el resultado de las adquisiciones de negocios de la Compañía. La siguiente tabla presenta la naturaleza y monto de las contingencias por pérdidas registradas al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

		31 de Diciembre de 2015		31 de Diciembre de 2014
Impuestos indirectos	Ps.	1,725	Ps.	2,271
Laborales		1,372		1,587
Legales		318		427
Total	Ps.	3,415	Ps.	4,285

25.5 Cambios en el saldo de provisiones registradas

25.5.1 Impuestos indirectos

		31 de Diciembre de 2015		31 de Diciembre de 2014		31 de Diciembre de 2013
Saldo inicial	Ps.	2,271	Ps.	3,300	Ps.	1,263
Multas y otros cargos		21		220		1
Provisión		84		38		263
Reclasificación en contingencias de impuestos con Heineken		-		1,349		-
Contingencias por combinaciones de negocios		-		1,190		2,143
Cancelación y expiración		(205)		(798)		(5)
Pagos		(214)		(2,517)		(303)
Porción circulante		-		-		(163)
Efecto amnistía de Brasil		-		(599)		-
Efectos por fluctuación cambiaria		(232)		88		101
Saldo final	Ps.	1,725	Ps.	2,271	Ps.	3,300

Durante 2014, Coca-Cola FEMSA aprovechó el programa de amnistía de impuestos ofrecido por las autoridades tributarias del país. La liquidación de ciertos asuntos bajo el programa de amnistía generó un beneficio de Ps. 455 el cual es reflejado en otros ingresos durante el año terminado al 31 de diciembre de 2014. (ver Nota 19)

25.5.2 Laborales

	31 de Diciembre de 2015	31 de Diciembre de 2014	31 de Diciembre de 2013
Saldo inicial	Ps. 1,587	Ps. 1,063	Ps. 934
Multas y otros cargos	210	107	139
Provisión	44	145	187
Contingencias por combinaciones de negocios	-	442	157
Cancelación y expiración	(102)	(53)	(226)
Pagos	(114)	(57)	(69)
Efectos por fluctuación cambiaria	(253)	(60)	(59)
Saldo final	Ps. 1,372	Ps. 1,587	Ps. 1,063

No se revela una conciliación de contingencias legales debido a que el saldo se considera inmaterial.

Se han realizado provisiones para todas las reclamaciones cuando la resolución final de los juicios y los tiempos de la misma actualmente no pueden ser estimados por la Compañía.

25.6 Juicios pendientes de resolución

La Compañía está sujeta a una serie de juicios de carácter fiscal, legal y laboral que principalmente involucran a Coca-Cola FEMSA y sus subsidiarias. Estos procesos son generados en el curso normal del negocio y son comunes en la industria en la cual los negocios participan. Al 31 de diciembre de 2015, el monto agregado de estos juicios equivale a Ps. 29,502. Tales contingencias fueron clasificadas por un abogado consultor como menos que probable, pero más que remoto de ser liquidada contra la Compañía. Sin embargo, la Compañía considera que dichos juicios no tendrán un impacto material en su situación financiera consolidada o en los resultados de operación.

Dentro de este importe, Coca-Cola FEMSA tiene contingencias fiscales, por un monto aproximado de Ps. 19,133, con las expectativas de pérdida evaluadas por la administración y soportadas por el análisis de los asesores legales las cuales consideran como posibles. Entre las contingencias posibles se encuentran: Ps. 5,770 en varias disputas fiscales en Brasil relacionadas principalmente a créditos del Impuesto sobre Operaciones relativas a Circulación de Mercancías y Prestación de Servicios de Transporte Interestatal e Intermunicipal y de Comunicación (ICMS por sus siglas en portugués) e Impuesto sobre materias primas adquiridas de la Zona Franca de Manaus (IPI por sus siglas en portugués). También se incluyen posibles reclamos de Ps. 11,613 relacionados a la desautorización del crédito de IPI en la adquisición de insumos de la Zona Franca de Manaus, Colombia. Los casos relacionados con este tema siguen a la espera de la decisión final a nivel administrativo. También se incluyen posibles reclamos de Ps. 1,348 relativa a la compensación de los impuestos federales no aprobadas por las autoridades fiscales (IRS por sus siglas en inglés). Los casos relacionados con este tema siguen a la espera de la decisión final en las esferas administrativas y judiciales; finalmente, los posibles reclamos incluyen Ps. 402 en relación a la exigencia por las autoridades fiscales del Estado de São Paulo de ICMS (IVA), intereses y multas por el presunto pago insuficiente de impuestos atrasados para el período 1994-1996 en Brasil. Coca-Cola FEMSA esta defendiendo su postura en estos asuntos y la decisión final esta pendiente en la corte. Además, la Compañía tiene contingencias fiscales indirectas pendientes de resolución de Ps. 4,586 relacionadas a indemnizaciones acordadas con Heineken sobre FEMSA Cerveza. Esto está relacionado con diferentes impuestos fiscales brasileños que están pendientes de resolución.

En los últimos años Coca-Cola FEMSA, en sus territorios de México y Brasil, ha sido requerida a presentar información relacionada a prácticas monopólicas. Estos requerimientos son comunes en el curso normal de operaciones de las industrias en las que ambos negocios participan. La Compañía no espera un efecto material derivado de estas contingencias.

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. 3,569, y Ps. 3,026 al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente, a través de activos fijos garantizados y fianzas que cubren dichas contingencias (ver Nota 13).

25.8 Compromisos

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía tiene compromisos contractuales por arrendamientos financieros para maquinaria y equipo de transporte y arrendamientos operativos para maquinaria y equipo de producción, equipo de distribución y equipo de cómputo, así como para el arrendamiento de terrenos para la operación de FEMSA Comercio.

Los vencimientos de los compromisos contractuales de arrendamientos operativos por moneda, expresados en pesos mexicanos al 31 de diciembre de 2015, se integran de la siguiente forma:

	Pesos Mexicanos	Dólares Americanos	Otras Monedas
Menos de un año	Ps. 3,768	Ps. 200	Ps. 1
Después de un año y antes de 5 años	13,262	782	13
Después de 5 años	16,742	330	2
Total	Ps. 33,772	Ps. 1,312	Ps. 16

El gasto por renta fue de Ps. 6,088, Ps. 4,988 y Ps. 4,345 por los años terminados al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, respectivamente.

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos bajo arrendamientos financieros con el valor presente de los pagos de arrendamiento mínimos netos, son:

	Pagos Mínimos 2015	Valor Presente de los Pagos	Pagos Mínimos 2014	Valor Presente de los Pagos
Menos de un año	Ps. 109	Ps. 91	Ps. 299	Ps. 263
Después de un año y antes de 5 años	359	327	533	504
Después de 5 años	166	149	63	64
Total de pagos mínimos de arrendamiento	634	567	895	831
Menos monto que representa los cargos financieros	67	-	64	-
Valor presente de pagos mínimos de arrendamiento	567	567	831	831

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía a través de su subsidiaria Coca-Cola FEMSA tiene compromisos para la compra de propiedad, planta y equipo por Ps. 92.

Nota 26. Información por Segmento

La información analítica por segmento se presenta considerando las unidades de negocios de la Compañía (como se define en la Nota 1) sobre la base de sus productos y servicios, lo cual es consistente con el informe interno presentado al Director de Toma de Decisiones Operativas. El segmento A es un componente de la Compañía que se dedica a actividades de negocios de las cuales gana ingresos e incurre en los costos y gastos correspondientes, incluyendo ingresos, y costos y gastos que se relacionan con operaciones con cualquiera de los demás componentes de la Compañía. Todos los resultados operativos de los segmentos son revisados regularmente por el Director de Toma de Decisiones Operativas para tomar decisiones sobre los recursos que serán asignados al segmento y para evaluar su desempeño, y por lo cual existe información financiera disponible.

Las transferencias o transacciones entre segmentos se establecen y presentan en las políticas contables de cada segmento, que son las mismas que las aplicadas por la Compañía. Las operaciones intercompañías se eliminan y se presentan en la columna del ajuste de consolidación incluidas en las siguientes tablas.

a) Por Unidad de Negocio:

2015	Coca-Cola FEMSA	FEMSA Comercio División Comercial	FEMSA Comercio División Combustibles	CB Equity	Otros ⁽¹⁾	Ajustes por Consolidación	Consolidado
Ingresos totales	Ps. 152,360	Ps. 132,891	Ps. 18,510	Ps. -	Ps. 22,774	Ps. (14,946)	Ps. 311,589
Ingresos intercompañías	3,794	-	-	-	11,152	(14,946)	-
Utilidad bruta	72,030	47,291	1,420	-	5,334	(2,896)	123,179
Gastos de administración	-	-	-	-	-	-	11,705
Gastos de ventas	-	-	-	-	-	-	76,375
Otros ingresos	-	-	-	-	-	-	423
Otros gastos	-	-	-	-	-	-	(2,741)
Gasto financiero	(6,337)	(634)	(78)	-	(1,269)	541	(7,777)
Producto financiero	414	31	35	18	1,067	(541)	1,024
Otros gastos financieros netos ⁽³⁾	-	-	-	-	-	-	(865)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	14,725	10,130	164	8	208	(72)	25,163
Impuesto a la utilidad	4,551	956	28	2	2,395	-	7,932
Participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	155	(10)	-	5,879	21	-	6,045
Utilidad neta consolidada	-	-	-	-	-	-	23,276
Depreciación y amortización ⁽²⁾	7,144	3,336	63	-	282	-	10,825
Partidas virtuales operativas	1,443	280	17	-	326	-	2,066
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	17,873	744	19	92,694	401	-	111,731
Total activos	210,249	67,211	3,230	95,502	49,213	(16,073)	409,332
Total pasivos	101,514	44,783	2,752	4,202	30,298	(16,073)	167,476
Inversiones en activo fijo ⁽⁴⁾	11,484	6,048	228	-	1,448	(323)	18,885

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

⁽²⁾ Incluye rotura de botella.

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

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

2014	Coca-Cola FEMSA	FEMSA Comercio División Comercial	CB Equity	Otros ⁽¹⁾	Ajustes por Consolidación	Consolidado
Ingresos totales	Ps.147,298	Ps. 109,624	Ps. -	Ps. 20,069	Ps. (13,542)	Ps. 263,449
Ingresos intercompañías	3,475	-	-	10,067	(13,542)	-
Utilidad bruta	68,382	39,386	-	4,871	(2,468)	110,171
Gastos de administración	-	-	-	-	-	10,244
Gastos de ventas	-	-	-	-	-	69,016
Otros ingresos	-	-	-	-	-	1,098
Otros gastos	-	-	-	-	-	(1,277)
Gasto financiero	(5,546)	(686)	-	(1,093)	624	(6,701)
Producto financiero	379	23	16	1,068	(624)	862
Otros gastos financieros netos ⁽³⁾	-	-	-	-	-	(1,149)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	14,952	7,959	8	905	(80)	23,744
Impuesto a la utilidad	3,861	541	2	1,849	-	6,253
Participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	(125)	37	5,244	(17)	-	5,139
Utilidad neta consolidada	-	-	-	-	-	22,630
Depreciación y amortización ⁽²⁾	6,949	2,872	-	193	-	10,014
Partidas virtuales operativas	693	204	-	87	-	984
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	17,326	742	83,710	381	-	102,159
Total activos	212,366	43,722	85,742	51,251	(16,908)	376,173
Total pasivos	102,248	31,860	2,005	26,846	(16,908)	146,051
Inversiones en activo fijo ⁽⁴⁾	11,313	5,191	-	1,955	(296)	18,163
2013						
Ingresos totales	Ps.156,011	Ps. 97,572	Ps. -	Ps. 17,254	Ps. (12,740)	Ps. 258,097
Ingresos intercompañías	3,116	-	-	9,624	(12,740)	-
Utilidad bruta	72,935	34,586	-	4,670	(2,537)	109,654
Gastos de administración	-	-	-	-	-	9,963
Gastos de ventas	-	-	-	-	-	69,574
Otros ingresos	-	-	-	-	-	651
Otros gastos	-	-	-	-	-	(1,439)
Gasto financiero	(3,341)	(601)	-	(865)	476	(4,331)
Producto financiero	654	5	12	1,030	(476)	1,225
Otros gastos financieros netos ⁽³⁾	-	-	-	-	-	(1,143)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	17,224	2,890	4	5,120	(158)	25,080
Impuesto a la utilidad	5,731	339	1	1,685	-	7,756
Participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	289	11	4,587	(56)	-	4,831
Utilidad neta consolidada	-	-	-	-	-	22,155
Depreciación y amortización ⁽²⁾	7,132	2,443	-	121	-	9,696
Partidas virtuales operativas	12	197	-	108	-	317
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	16,767	734	80,351	478	-	98,330
Total activos	216,665	39,617	82,576	45,487	(25,153)	359,192
Total pasivos	99,512	37,858	1,933	21,807	(24,468)	136,642
Inversiones en activo fijo ⁽⁴⁾	11,703	5,683	-	831	(335)	17,882

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

⁽²⁾ Incluye rotura de botella.

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

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

b) Por Área Geográfica:

La Compañía agrupa en las siguientes áreas geográficas para propósitos de sus estados financieros consolidados como sigue: (i) división de México y América Central (comprende los siguientes países: México, Guatemala, Nicaragua, Costa Rica y Panamá), (ii) división Sudamérica (comprende los siguientes países: Brasil, Argentina, Colombia, Chile y Venezuela), Venezuela opera en una economía con controles cambiarios e hiperinflacionarios; como resultado, no se agrega a la división de Sudamérica, (iii) división de Europa (compuesta del método de participación de la inversión en Heineken) y (iv) división Asia (compuesta del método de participación de la inversión de Coca-Cola FEMSA en CCFPI (Filipinas) que fue adquirida en enero de 2013).

La revelación geográfica para la Compañía es la siguiente:

	Total Ingresos	Total Activos No Circulantes
2015		
México y Centroamérica ^{(1) (2)}	Ps. 228,563	Ps. 158,506
Sudamérica ⁽³⁾	74,928	67,568
Venezuela	8,904	3,841
Europa	-	92,694
Ajustes de consolidación	(806)	-
Consolidado	Ps. 311,589	Ps. 322,609
2014		
México y Centroamérica ^{(1) (2)}	Ps. 186,736	Ps. 139,899
Sudamérica ⁽³⁾	69,172	67,078
Venezuela	8,835	6,374
Europa	-	83,710
Ajustes de consolidación	(1,294)	-
Consolidado	Ps. 263,449	Ps. 297,061
2013		
México y Centroamérica ^{(1) (2)}		Ps. 171,726
Sudamérica ⁽³⁾		55,157
Venezuela		31,601
Europa		-
Ajustes de consolidación		(387)
Consolidado		Ps. 258,097

⁽¹⁾ Centroamérica incluye Guatemala, Nicaragua, Costa Rica y Panamá. Los ingresos locales (México únicamente) fueron de Ps. 218,809, Ps. 178,125 y Ps. 163,351 durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, respectivamente. Los activos no circulantes locales (México únicamente) fueron de Ps. 157,080 y Ps. 138,662 al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente.

⁽²⁾ La división de Coca-Cola FEMSA en Asia consiste en la inversión de 51 % del capital de CCFPI (Filipinas), que fue adquirida en 2013, y se contabiliza por el método de participación (ver Nota 10). La participación en los resultados de la división de Asia fue de Ps. 86, Ps. (334) y Ps. 108 en 2015, 2014 y 2013, respectivamente, así como el método de participación de la inversión en CCFPI de Ps. 9,996, Ps. 9,021 y Ps. 9,398, y se presentan como parte de las operaciones corporativas de Coca-Cola FEMSA en 2015, 2014 y 2013, respectivamente, por lo tanto se revela de forma neta en la tabla anterior como parte del "Total Activos No Circulantes" en la división de México y Centroamérica. Sin embargo, la división de Asia está representado por las siguientes cantidades a nivel de entidad participada, con anterioridad a la reflexión del 51% del capital en los estados financieros consolidados adjuntos: ingresos de Ps. 19,576, Ps. 16,548 y Ps. 13,438, beneficio bruto de Ps. 5,325, Ps. 4,913 y Ps. 4,285, utilidad antes de impuestos de Ps. 334, Ps. 664 y Ps. 310, depreciación y amortización de Ps. 2,369, Ps. 643 y Ps. 1,229, activos totales de Ps. 22,002, Ps. 19,877 y Ps. 17,232, total pasivo de Ps. 6,493, Ps. 6,614 y Ps. 4,488, y gastos de capital de Ps. 1,778, Ps. 2,215 y Ps. 1,889, al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, respectivamente.

⁽³⁾ Sudamérica incluye Brasil, Argentina, Colombia, Chile y Venezuela, aunque en las tablas presentadas arriba Venezuela se muestra por separado. Los ingresos de Sudamérica incluyen ingresos brasileños de Ps. 39,749, Ps. 45,799 y Ps. 31,138 durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, respectivamente. Los activos no circulantes de Brasil fueron de Ps. 44,851 y Ps. 51,587 al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Colombia de Ps. 14,283, Ps. 14,207 y Ps. 13,354 durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, respectivamente. Los activos no circulantes de Colombia fueron de Ps. 12,755 y Ps. 12,933, a partir del 31 de diciembre 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Argentina de Ps. 14,004, Ps. 9,714 y Ps. 10,729 durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, respectivamente. Los activos no circulantes en Argentina fueron de Ps. 2,861 y Ps. 2,470, al 31 de diciembre de 2015 y del 31 de diciembre de 2014, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Chile de Ps. 7,586 durante los años terminados al 31 de diciembre de 2015. Los activos no circulantes en Chile fueron de Ps. 7,031 al 31 de diciembre de 2015.

Nota 27. Impacto Futuro de Normas Contables Recientemente Emitidas que Todavía No Están en Vigor:

La Compañía no ha aplicado las siguientes normas e interpretaciones emitidas, que todavía no entran en vigor, a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía que se describen a continuación. La intención de la Compañía es adoptar estas normas, si son aplicables, cuando entren en vigor.

NIIF 9, Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9, Instrumentos financieros, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39, Instrumentos financieros: reconocimiento y medición, y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. Esta norma incluye nuevos requisitos para el reconocimiento y medición, deterioro, y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. La transición a la NIIF 9 difiere por los requisitos y es en parte retrospectiva y prospectiva. La Compañía no ha aplicado anticipadamente esta interpretación y está en proceso de evaluar si tendrá un impacto material en sus estados financieros consolidados.

NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes

La NIIF 15, Ingresos de contratos con clientes, fue originalmente emitida en mayo de 2014 y es efectiva para periodos que inician a partir del 1 de enero de 2018, aunque se permite su adopción anticipada. Bajo esta norma, el reconocimiento de ingresos está basado en control, es decir, utiliza la noción de control para determinar cuándo un bien o servicio es transferido al cliente.

La norma también presenta un único modelo integral para la contabilización de ingresos procedentes de contratos con clientes y sustituye a la guía de reconocimiento de ingresos más reciente, incluyendo la orientación específica de la industria. Dicho modelo integral introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos: 1) identificación del contrato; 2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; 3) determinar el precio de la transacción; 4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; 5) reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño. Además, una entidad debe revelar información suficiente para permitir a los usuarios de los estados financieros comprender la naturaleza, importe, medida del tiempo e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo derivados de contratos con los clientes. La Compañía tiene que completar su evaluación del impacto significativo como consecuencia de la adopción de este estándar, sin embargo, la mayor parte de las operaciones de la Compañía se encuentran en un único punto en el tiempo, que es cuando la Compañía transfiere bienes o servicios a un cliente. La Compañía no espera un impacto potencial en los estados financieros consolidados y la Compañía espera completar su evaluación durante 2017.

NIIF 16, Arrendamientos

En enero de 2016, el IASB emitió la NIIF 16, Arrendamientos. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición que requiere de arrendatarios para reconocer activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamiento en el balance. Se permite su aplicación anticipada, siempre que el nuevo estándar de ingresos, NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes, se ha aplicado o se aplique en la misma fecha que la NIIF 16. La Compañía no ha adoptado anticipadamente la NIIF y tiene que completar su evaluación para saber si va a tener un impacto material en los estados financieros consolidados.

Bajo la NIIF 16, los arrendatarios reconocerán el derecho de uso de un activo y el pasivo por arrendamiento correspondiente. El derecho de uso se trata de manera similar a cualquier otro activo no financiero, con su depreciación correspondiente, mientras que el pasivo devengará intereses. Esto típicamente produce un perfil de reconocimiento acelerado del gasto (a diferencia de los arrendamientos operativos bajo la NIC 17 donde se reconocían gastos en línea recta), debido a que la depreciación lineal del derecho de uso y el interés decreciente del pasivo financiero, conllevan a una disminución general del gasto a lo largo de tiempo.

También, el pasivo financiero se medirá al valor presente de los pagos mínimos pagaderos durante el plazo del arrendamiento, descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento siempre que pueda ser determinada. Si dicha tasa no puede determinarse, el arrendatario deberá utilizar una tasa de interés incremental de deuda. Sin embargo, un arrendatario podría elegir contabilidad los pagos de arrendamiento como un gasto en una base de línea recta en el plazo del arrendamiento, para contratos con término de 12 meses o menos, los cuales no contengan opciones de compra (esta elección es hecha por clase de activo); y para contratos donde los activos subyacentes tengan un valor que no se considere significativo cuando son nuevos, por ejemplo, equipo de oficina menor o computadoras personales (esta elección podrá hacerse sobre una base individual para cada contrato de arrendamiento). La Compañía se encuentra en proceso de determinar los impactos potenciales que se derivarán en sus estados financieros consolidados por la adopción de esta norma.

Enmiendas a la NIC 7, Iniciativa de Revelación

Las modificaciones a la NIC 7 Estado de Flujo de Efectivo, requieren que se revelen por separado los siguientes cambios en pasivos que se deriven de actividades de financiamiento:

- (i) Cambio en flujo de efectivo por financiamiento
- (ii) Cambio por obtención o pérdida de control en subsidiarias u otros negocios
- (iii) Fluctuaciones cambiarias
- (iv) Cambios en valores razonables
- (v) Otros cambios

Una manera de cumplir con el nuevo requisito es a través de una conciliación entre saldo inicial y final de los pasivos en el estado de situación financiera que se deriven de actividades de financiamiento.

Los pasivos que se derivan de actividades de financiamiento son aquellos cuyos flujos de efectivo están clasificados, o serán clasificados en el futuro, como flujos de efectivo por actividades de financiamiento en el estado de flujo de efectivo. Los nuevos requisitos de revelación también aplican para cambios en activos financieros siempre y cuando cumplan con la misma definición.

Estas modificaciones son efectivas para periodos anuales que inician a partir del 1 de enero del 2017, aunque permite su adopción anticipada, y las entidades no necesitan presentar información comparativa cuando se apliquen por primera vez. FEMSA se encuentra en proceso de evaluar los impactos potenciales derivados de la adopción de dichas modificaciones en sus estados financieros.

Nota 28. Eventos Posteriores

El 18 de enero de 2016, Eduardo Padilla Silva reemplazó a Daniel Rodríguez Cofré como Director Corporativo y de Finanzas, y el Sr. Rodríguez Cofré reemplazó al Sr. Padilla Silva como Director General de FEMSA Comercio.

El 17 de febrero de 2016, el presidente de Venezuela anunció una devaluación del tipo de cambio oficial de 37% y convirtió el sistema existente hasta la fecha de tres niveles de tipos de cambio, en un sistema dual como parte del paquete de medidas tomadas destinadas a hacer frente a la crisis económica de los países de la OPEP. El tipo de cambio oficial de (6.3 bolívares por dólares americanos) y el tipo de cambio SICAD (13.50 bolívares por dólares americanos) fueron fusionados en un tipo de cambio oficial a 10 bolívares por dólar americano; se mantiene el sistema complementario flotante de divisas SIMADI, el cual se encuentra en una base de 199 bolívares por dólares americanos. A la fecha de este reporte, no existen guías específicas definidas con respecto al uso específico de cada tipo de cambio disponible. La Compañía seguirá monitoreando los futuros desarrollos en esta área, lo cual puede afectar los tipos de cambio que se usarán en el futuro.