

# ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2018



# CONTENIDO

Informe Anual del Comité de Auditoría	<b>3</b>
Informe de los Auditores Independientes	<b>6</b>
Estados Consolidados de Situación Financiera	<b>11</b>
Estados Consolidados de Resultados	<b>12</b>
Estados Consolidados de Utilidad Integral	<b>13</b>
Estados Consolidados de Variaciones en las Cuentas de Capital Contable	<b>14</b>
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	<b>16</b>
Notas a los Estados Financieros Consolidados	<b>18</b>

# INFORME ANUAL DEL COMITÉ DE AUDITORÍA

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

## AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE FOMENTO ECONÓMICO MEXICANO, S.A.B. DE C.V. (LA “COMPAÑÍA”):

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

### EVALUACIÓN DE RIESGOS

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

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

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

Los miembros del Comité visitaron la planta de embotellado más importante, así como uno de sus centros de distribución, con el objetivo de fortalecer su entendimiento de los riesgos y controles de la organización.

### CONTROL INTERNO

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

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

### AUDITORÍA EXTERNA

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

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

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

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

Autorizamos los honorarios pagados a los auditores externos por servicios de auditoría y otros servicios permitidos, asegurándonos que no interfirieran con su independencia del Grupo.

Tomando en cuenta los puntos de vista de la Administración, iniciamos el proceso de evaluación del desempeño de los auditores externos correspondientes al ejercicio 2018.

### **AUDITORÍA INTERNA**

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

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

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

Nos aseguramos se tuviera implantado un plan anual de capacitación.

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

### **INFORMACIÓN FINANCIERA, POLÍTICAS CONTABLES E INFORMES A TERCEROS**

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

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

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

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

### **CUMPLIMIENTO DE LA NORMATIVIDAD, ASPECTOS LEGALES Y CONTINGENCIAS**

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

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

### **CÓDIGO DE CONDUCTA**

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

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

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

### **CAPACITACIÓN**

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

**ASPECTOS ADMINISTRATIVOS**

Llevamos a cabo reuniones regulares del Comité con la Administración para mantenernos informados de la marcha de la Sociedad y las actividades y eventos relevantes y poco usuales. También nos reunimos con los auditores externos e internos, para comentar el desarrollo de su trabajo, limitaciones que pudieran haber tenido y facilitar cualquier comunicación privada que desearan tener con el Comité.

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

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

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

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

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

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

Realizamos nuestra autoevaluación anual de desempeño, y entregamos el resultado al Presidente del Consejo de Administración.

**ATENTAMENTE****JOSÉ MANUEL CANAL HERNANDO**

27 de febrero de 2019

# INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

## AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y A LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS DE FOMENTO ECONÓMICO MEXICANO, S.A.B. DE C.V.

### OPINIÓN

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (la "Compañía"), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los estados consolidados de resultados, de utilidad integral, de variaciones en el capital y de flujo de efectivo por cada uno de los tres años en el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados por cada uno de los tres años en el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

### FUNDAMENTO DE LA OPINIÓN

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

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

### ASUNTOS CLAVE DE AUDITORÍA

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

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

### VENTA DE COCA-COLA FEMSA FILIPINAS

#### DESCRIPCIÓN DEL ASUNTO CLAVE DE AUDITORÍA

Como se menciona en la Nota 4 de los estados financieros consolidados, el 16 de agosto de 2018, Coca-Cola FEMSA anunció su decisión de ejecutar la opción de venta de su 51% de participación en Coca-Cola FEMSA Filipinas, Inc ("CCFPI") a The Coca Cola Company. Como resultado de esta transacción, desde el 31 de agosto de 2018, la Compañía clasifica sus activos y pasivos relacionados con CCFPI como disponibles para la venta, hasta que la venta fue completada el 13 de diciembre de 2018, de acuerdo con NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas. Adicionalmente, de acuerdo con NIIF 5, los resultados de operación de CCFPI han sido desconsolidados y presentados como una operación discontinua, junto con la información correspondiente al año anterior. El valor razonable de la venta de CCFPI ha sido determinado con base a los términos y condiciones negociados en el acuerdo de accionistas celebrado entre las partes.

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

#### **CÓMO NUESTRA AUDITORÍA ABORDÓ EL ASUNTO**

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

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

### **PRUEBAS DE DETERIORO DE LOS DERECHOS DE DISTRIBUCIÓN, MARCAS COMERCIALES Y DEL CRÉDITO MERCANTIL**

#### **DESCRIPCIÓN DEL ASUNTO CLAVE DE AUDITORÍA**

Como se revela en la Nota 12 de los estados financieros consolidados, los derechos de distribución, marcas comerciales y el crédito mercantil ascienden a Ps. 145,610 millones al 31 de diciembre de 2018. Debido al involucramiento de juicios y estimaciones significativas por parte de la Compañía al evaluar el deterioro de dichas cuentas, determinamos que este es un asunto clave de auditoría.

#### **CÓMO NUESTRA AUDITORÍA ABORDÓ EL ASUNTO**

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

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

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

### **RECUPERABILIDAD DE LOS ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO**

#### **DESCRIPCIÓN DEL ASUNTO CLAVE DE AUDITORÍA**

Como se revela en la Nota 24 a los estados financieros consolidados, la Compañía tiene al 31 de diciembre de 2018, Ps. 9,558 millones en activos por impuestos diferidos relacionados con pérdidas fiscales por amortizar, relacionadas con sus operaciones en Brasil y México. Adicionalmente, como se revela en la Nota 24, la Compañía reconoció activos por impuestos diferidos derivado de créditos fiscales por un importe de Ps. 1,855 millones, principalmente generados en México en 2016.

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

#### **CÓMO NUESTRA AUDITORÍA ABORDÓ EL ASUNTO**

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

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

Adicionalmente evaluamos las revelaciones hechas en los estados financieros consolidados.

### **OTRA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL INFORME ANUAL 2018 DE LA COMPAÑÍA**

La otra información comprende la información incluida en el Informe Anual 2018 de la Compañía a ser presentado a los accionistas y el Reporte Anual a ser presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV"), pero no incluye los estados financieros consolidados ni nuestro informe de auditoría correspondiente. La Administración es responsable de la otra información. La otra información se espera que se encuentre disponible para nosotros con posterioridad a la fecha de este informe de auditoría.

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

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

### **RESPONSABILIDADES DE LA ADMINISTRACIÓN Y DEL COMITÉ DE AUDITORÍA EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

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

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

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

### **RESPONSABILIDADES DEL AUDITOR EN RELACIÓN CON LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

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

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

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

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

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

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

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

**MANCERA, S.C.**

Integrante de  
Ernst & Young Global Limited



**AMÉRICO DE LA PAZ DE LA GARZA**

Monterrey, N.L. México  
8 de marzo de 2019

**ESTA HOJA FUE DEJADA EN BLANCO INTENCIONALMENTE**

# 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 2018 y 2017.

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

	NOTA	2018 <sup>(1)</sup>	2018	2017
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 3,160	Ps. 62,047	Ps. 96,944
Inversiones	6	1,575	30,924	2,160
Clientes, neto	7	1,434	28,164	32,316
Inventarios	8	1,817	35,686	34,840
Impuestos por recuperar	24	840	16,488	11,284
Otros activos financieros circulantes	9	45	878	756
Otros activos circulantes	9	174	3,420	2,888
Total activo circulante		9,045	177,607	181,188
<b>ACTIVO NO CIRCULANTE</b>				
Inversiones reconocidas por el método de participación	10	4,803	94,315	96,097
Propiedad, planta y equipo, neto	11	5,531	108,602	116,712
Activos intangibles, neto	12	7,416	145,610	154,093
Impuestos a la utilidad diferidos por recuperar	24	843	16,543	15,853
Otros activos financieros no circulantes	13	1,191	23,387	12,073
Otros activos no circulantes, neto	13	526	10,317	12,525
Total activo no circulante		20,310	398,774	407,353
<b>TOTAL ACTIVO</b>		\$ 29,355	Ps. 576,381	Ps. 588,541
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>				
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>				
Préstamos bancarios y documentos por pagar	18	\$ 124	Ps. 2,436	Ps. 2,830
Vencimiento a corto plazo del pasivo no circulante	18	572	11,238	10,760
Intereses por pagar		49	964	976
Proveedores		2,653	52,101	48,625
Cuentas por pagar		691	13,568	17,538
Obligaciones fiscales por pagar		625	12,264	11,214
Otros pasivos financieros circulantes	25	453	8,893	13,079
Total pasivo circulante		5,167	101,464	105,022
<b>PASIVO NO CIRCULANTE</b>				
Préstamos bancarios y documentos por pagar	18	5,856	114,990	117,758
Beneficios a empleados post-empleo	16	239	4,699	5,373
Impuestos a la utilidad diferidos por pagar	24	300	5,886	6,133
Otros pasivos financieros no circulantes	25	114	2,232	2,797
Provisiones y otros pasivos no circulantes	25	590	11,568	14,546
Total pasivo no circulante		7,099	139,375	146,607
<b>TOTAL PASIVO</b>		12,266	240,839	251,629
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Participación controladora:				
Capital social		171	3,348	3,348
Prima en suscripción de acciones		1,367	26,850	26,808
Utilidades retenidas		11,093	217,802	201,868
Otras partidas acumuladas de la utilidad integral		461	9,053	18,267
Total participación controladora		13,092	257,053	250,291
Participación no controladora en subsidiarias consolidadas	21	3,997	78,489	86,621
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>		17,089	335,542	336,912
<b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE</b>		\$ 29,355	Ps. 576,381	Ps. 588,541

<sup>(1)</sup> 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 2018, 2017 y 2016.  
Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.), excepto utilidad por acción.

	NOTA	2018 <sup>(1)</sup>	2018	2017 <sup>(2)</sup>	2016
Ventas netas		\$ 23,881	Ps. 468,894	Ps. 439,239	Ps. 398,622
Otros ingresos de operación		43	850	693	885
Ingresos totales		23,924	469,744	439,932	399,507
Costo de ventas		15,002	294,574	277,842	251,303
<b>Utilidad bruta</b>		<b>8,922</b>	<b>175,170</b>	<b>162,090</b>	<b>148,204</b>
Gastos de administración		882	17,313	15,222	14,730
Gastos de ventas		5,835	114,573	105,880	95,547
Otros ingresos	19	34	673	31,951	1,157
Otros gastos	19	150	2,947	33,866	5,909
Gasto financiero	18	500	9,825	11,092	9,646
Producto financiero		144	2,832	1,470	1,299
(Pérdida) ganancia por fluctuación cambiaria, neta		(13)	(248)	4,934	1,131
Ganancia por posición monetaria, neta		11	216	1,590	2,411
(Pérdida) ganancia en valuación de instrumentos financieros		(18)	(355)	(204)	186
<b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad de operaciones continuas y de inversiones reconocidas por el método de participación</b>		<b>1,713</b>	<b>33,630</b>	<b>35,771</b>	<b>28,556</b>
Impuesto a la utilidad	24	518	10,169	10,213	7,888
Participación en los resultados de inversiones reconocidas por el método de participación, neta de impuestos	10	318	6,252	7,923	6,507
Utilidad neta de operaciones continuas		1,513	29,713	33,480	27,175
Utilidad neta de operaciones discontinuas	4	171	3,366	3,726	-
<b>UTILIDAD NETA CONSOLIDADA</b>		<b>1,684</b>	<b>33,079</b>	<b>37,206</b>	<b>27,175</b>
Participación controladora de operaciones continuas		1,148	22,560	40,863	21,140
Participación controladora de operaciones discontinuas		73	1,430	1,545	-
Participación no controladora de operaciones continuas		364	7,153	(7,383)	6,035
Participación no controladora de operaciones discontinuas		99	1,936	2,181	-
<b>UTILIDAD NETA CONSOLIDADA</b>		<b>\$ 1,684</b>	<b>Ps. 33,079</b>	<b>Ps. 37,206</b>	<b>Ps. 27,175</b>
<b>Utilidad por acción básica de operaciones continuas</b>					
Por acción Serie "B"	23	\$ 0.06	Ps. 1.13	Ps. 2.04	Ps. 1.05
Por acción Serie "D"	23	0.07	1.41	2.55	1.32
<b>Utilidad por acción básica de operaciones discontinuas</b>					
Por acción Serie "B"	23	-	0.07	0.08	-
Por acción Serie "D"	23	-	0.09	0.10	-
<b>Utilidad por acción diluida de operaciones continuas</b>					
Por acción Serie "B"	23	0.06	1.13	2.04	1.05
Por acción Serie "D"	23	0.07	1.41	2.55	1.32
<b>Utilidad por acción diluida de operaciones discontinuas</b>					
Por acción Serie "B"	23	-	0.07	0.08	-
Por acción Serie "D"	23	-	0.09	0.10	-

<sup>(1)</sup> Conversión a dólares americanos (\$) – Ver Nota 2.2.3

<sup>(2)</sup> Revisado para reflejar las operaciones discontinuas en Filipinas de Coca-Cola FEMSA – Ver Nota 4.2.1

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

# ESTADOS CONSOLIDADOS DE UTILIDAD INTEGRAL

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

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016.  
Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.).

NOTA	2018 <sup>(1)</sup>	2018	2017 <sup>(2)</sup>	2016
<b>UTILIDAD NETA CONSOLIDADA</b>	\$ 1,684	Ps. 33,079	Ps. 37,206	Ps. 27,175
<b>Partidas que podrían ser reclasificadas posteriormente a utilidad neta, netas de impuesto:</b>				
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados utilizados en la cobertura	20	(30)	(439)	1,732
Utilidad (pérdida) por cobertura de la inversión neta en un negocio en el extranjero	18	37	(1,259)	(1,443)
Efecto de conversión en operaciones extranjeras e inversiones reconocidas por el método de participación		(671)	14,482	30,763
Participación en otras partidas de la pérdida integral de inversiones por el método de participación	10	(18)	(2,013)	(2,228)
Total de partidas que podrían ser reclasificadas		(682)	10,771	28,824
<b>Partidas que posteriormente no serán reclasificadas a utilidad neta en periodos siguientes, netas de impuesto:</b>				
Pérdida por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros de capital		(53)	-	-
Participación en otras partidas de la utilidad (pérdida) integral de inversiones reconocidas por el método de participación		30	69	(1,004)
Remediones del pasivo neto por beneficios definidos		28	(7)	(167)
Total de partidas que no serán reclasificadas		5	62	(1,171)
Otras partidas de la (pérdida) utilidad integral, netas de impuesto		(677)	10,833	27,653
Utilidad integral consolidada, neta de impuestos	\$ 1,007	Ps. 19,786	Ps. 48,039	Ps. 54,828
Utilidad integral de la participación controladora		753	46,052	39,330
Reatribución a la participación no controladora de la utilidad integral por la adquisición de Vonpar		-	(51)	-
Utilidad integral consolidada controladora	\$ 753	Ps. 14,776	Ps. 46,001	Ps. 39,330
Utilidad integral de la participación no controladora		254	1,987	15,498
Reatribución a la participación controladora de la utilidad integral por la adquisición de Vonpar		-	51	-
Utilidad integral de la participación no controladora		254	2,038	15,498
Utilidad integral consolidada, neta de impuestos	\$ 1,007	Ps. 19,786	Ps. 48,039	Ps. 54,828
De la cual:				
Utilidad integral controladora de las operaciones continuas, neta de impuestos	\$ 231	Ps. 4,540	Ps. 20,895	Ps. 25,891
Utilidad integral controladora de las operaciones discontinuadas, neta de impuestos		245	1,790	-
Utilidad integral no controladora de las operaciones continuas, neta de impuestos		521	25,106	28,937
Utilidad integral no controladora de las operaciones discontinuadas, neta de impuestos		11	248	-

<sup>(1)</sup> Conversión a dólares americanos (\$) – Ver Nota 2.2.3

<sup>(2)</sup> Revisado para reflejar las operaciones discontinuadas de Coca-Cola FEMSA Filipinas – Ver Nota 4.2.1

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

# ESTADOS CONSOLIDADOS DE VARIACIONES EN LAS CUENTAS DE CAPITAL CONTABLE

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

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016.  
Cifras expresadas en millones de pesos mexicanos (Ps.).

	NOTAS	CAPITAL SOCIAL	PRIMA EN SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES	UTILIDADES RETENIDAS	VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE CAPITAL
<b>Saldos al 1 de Enero de 2016</b>		Ps. 3,348	Ps. 25,807	Ps. 156,532	Ps. -
Utilidad neta consolidada		-	-	21,140	-
Otras partidas de la utilidad (pérdida) integral, netas		-	-	-	-
Total otras partidas de la utilidad (pérdida) integral		-	-	21,140	-
Dividendos declarados y pagados	21, 22	-	-	(8,355)	-
Emisión (recompra) de acciones asociadas con planes de compensación basada en acciones	17	-	(74)	-	-
Instrumentos de capital por la adquisición de Vonpar	4	-	-	-	-
Otras adquisiciones y remediones	4	-	-	-	-
Incremento en la participación no controladora	21	-	-	-	-
Otros movimientos de la participación en los resultados de inversiones reconocidas por el método de participación, neto	14	-	-	(521)	-
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2016</b>		Ps. 3,348	Ps. 25,733	Ps. 168,796	Ps. -
Utilidad neta consolidada		-	-	42,408	-
Otras partidas de la utilidad (pérdida) integral, netas		-	-	-	-
Total de otras partidas de utilidad (pérdida) integral		-	-	42,408	-
Dividendos declarados y pagados	21, 22	-	-	(8,636)	-
Emisión (recompra) de acciones asociadas al plan de compensación basada en acciones	17	-	(89)	-	-
Capitalización de acciones emitidas a los anteriores dueños de Vonpar en Coca-Cola FEMSA	4	-	1,164	-	-
Adquisición de participaciones no controladoras	4	-	-	-	-
Contribución de la participación no controladora	21	-	-	-	-
Contribución de la participación no controladora por la adquisición de CCFPI	4	-	-	-	-
Reciclaje de la remediación del pasivo por beneficios definidos en disposiciones parciales de inversiones reconocidas por el método de participación	14	-	-	(596)	-
Otros movimientos de la participación en los resultados de inversiones reconocidas por el método de participación, neto	10	-	-	(104)	-
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2017</b>		Ps. 3,348	Ps. 26,808	Ps. 201,868	Ps. -
Saldos al 1 de Enero de 2018		3,348	26,808	201,868	-
Efecto contable de adopción inicial (IFRS 9), neto de impuesto	2	-	-	(229)	-
Adopción de IAS 29 de Argentina		-	-	1,269	-
Saldos ajustados al 1 de Enero de 2018		3,348	26,808	202,908	-
Utilidad neta consolidada		-	-	23,990	-
Otras partidas de la utilidad (pérdida) integral, netas		-	-	-	(491)
Total de otras partidas de utilidad (pérdida) integral		-	-	23,990	(491)
Dividendos declarados y pagados	21,22	-	-	(9,220)	-
Emisión (recompra) de acciones asociadas al plan de compensación basada en acciones	17	-	42	-	-
Contribución de la participación no controladora	21	-	-	-	-
Dereconocimiento por la disposición de la participación en Filipinas	4	-	-	-	-
Otros movimientos de la participación en los resultados de inversiones reconocidas por el método de participación, neto de impuestos	10	-	-	124	-
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2018</b>		Ps. 3,348	Ps. 26,850	Ps. 217,802	Ps. (491)

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	EFFECTO DE CONVERSIÓN EN OPERACIONES EXTRANJERAS Y ASOCIADAS	REMEDIACIONES DEL PASIVO NETO POR BENEFICIOS DEFINIDOS	TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN No CONTROLADORA	TOTAL CAPITAL CONTABLE
Ps. 606	Ps. (2,688)	Ps. (2,081)	Ps. 181,524	Ps. 60,332	Ps. 241,856
-	-	-	21,140	6,035	27,175
2,057	17,241	(1,108)	18,190	9,463	27,653
2,057	17,241	(1,108)	39,330	15,498	54,828
-	-	-	(8,355)	(3,690)	(12,045)
-	-	-	(74)	9	(65)
-	-	-	-	(485)	(485)
-	-	-	-	1,710	1,710
-	-	-	-	892	892
-	-	-	(521)	-	(521)
Ps. 2,663	Ps. 14,553	Ps. (3,189)	Ps. 211,904	Ps. 74,266	Ps. 286,170
-	-	-	42,408	(5,202)	37,206
(47)	3,607	33	3,593	7,240	10,833
(47)	3,607	33	46,001	2,038	48,039
-	-	-	(8,636)	(3,622)	(12,258)
-	-	-	(89)	50	(39)
2	47	2	1,215	2,867	4,082
-	-	-	-	(322)	(322)
-	-	-	-	272	272
-	-	-	-	11,072	11,072
-	-	596	-	-	-
-	-	-	(104)	-	(104)
Ps. 2,618	Ps. 18,207	Ps. (2,558)	Ps. 250,291	Ps. 86,621	Ps. 336,912
2,618	18,207	(2,558)	250,291	86,621	336,912
-	-	-	(229)	(150)	(379)
-	-	-	1,269	1,418	2,687
2,618	18,207	(2,558)	251,331	87,889	339,220
-	-	-	23,990	9,089	33,079
(727)	(8,988)	992	(9,214)	(4,079)	(13,293)
(727)	(8,988)	992	14,776	5,010	19,786
-	-	-	(9,220)	(3,713)	(12,933)
-	-	-	42	31	73
-	-	-	-	412	412
-	-	-	-	(11,140)	(11,140)
-	-	-	124	-	124
Ps. 1,891	Ps. 9,219	Ps. (1,566)	Ps. 257,053	Ps. 78,489	Ps. 335,542

## 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 2018, 2017 y 2016.

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

	2018 <sup>(1)</sup>		2017 <sup>(2)</sup>		2016
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>					
<b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad de operaciones discontinuas</b>	\$ 67	Ps. 1,308	Ps. 1,265	Ps.	-
<b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad de operaciones continuas</b>	\$ 2,031	Ps. 39,882	Ps. 43,694	Ps.	35,063
Ajustes que no implican flujos de efectivo:					
Partidas virtuales operativas	111	2,171	3,166		4,111
Partidas virtuales no operativas	-	-	25,817		-
Depreciación	749	14,698	13,799		12,076
Amortización	129	2,539	1,841		1,633
Ganancia por venta de activos de larga duración	(9)	(174)	(210)		(170)
(Ganancia) pérdida en venta de acciones	-	-	(30,112)		8
Disposiciones de activos de larga duración	26	518	451		238
Deterioro de activos de larga duración	22	432	2,063		-
Participación en los resultados de inversiones reconocidas por el método de participación, neta de impuestos	(318)	(6,252)	(7,923)		(6,507)
Producto financiero	(144)	(2,832)	(1,470)		(1,299)
Gasto financiero	500	9,825	11,092		9,646
Pérdida (ganancia) por fluctuación cambiaria, neta	13	248	(4,934)		(1,131)
(Ganancia) pérdida por posición monetaria por subsidiarias en economías hiperinflacionarias, neta	(11)	(216)	(1,590)		(2,411)
Pérdida (ganancia) en valuación de instrumentos financieros	18	355	204		(186)
Flujo neto de efectivo generado de las actividades de operación antes de cambios en las partidas operativas	3,117	61,194	55,888		51,071
Clientes y otros activos circulantes	(124)	(2,426)	(11,182)		(1,889)
Otros activos financieros circulantes	19	379	1,417		(1,395)
Inventarios	(194)	(3,809)	(2,808)		(4,936)
Instrumentos financieros derivados	(1)	(23)	18		130
Proveedores y cuentas por pagar	250	4,906	7,344		15,337
Otros pasivos no circulantes	38	752	309		968
Otros pasivos financieros circulantes	(28)	(544)	1,769		2,642
Beneficios a empleados pagados	(21)	(412)	(661)		(476)
Efectivo neto generado por actividades de operación	3,056	60,017	52,094		61,452
Impuestos a la utilidad pagados	(642)	(12,603)	(18,659)		(11,321)
<b>Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación de operaciones discontinuas</b>	33	654	5,435		-
<b>Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación de operaciones continuas</b>	2,414	47,414	33,435		50,131

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

(2) Revisado para reflejar las operaciones discontinuadas en Filipinas de Coca-Cola FEMSA - Ver Nota 4.2.1

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

# 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 2018, 2017 y 2016.

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

	2018 <sup>(1)</sup>	2018	2017 <sup>(2)</sup>	2016
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>				
Recursos procedentes por venta de subsidiaria, neta de efectivo adquirido	390	7,649	-	-
Adquisiciones de Coca-Cola FEMSA, neto de efectivo adquirido (ver Nota 4)	(290)	(5,692)	-	-
Desconsolidación de Coca-Cola FEMSA Venezuela (ver Nota 3.3)	-	-	(170)	-
Pago parcial de Vonpar, neto	-	-	-	(13,198)
Otras adquisiciones, netas	(16)	(321)	-	(5,032)
Otras inversiones reconocidas por el método de participación	(5)	(98)	(889)	(2,189)
Disposición parcial de la inversión en Grupo Heineken	-	-	50,790	-
Compra de inversiones	(2,062)	(40,487)	(2,539)	(118)
Ingresos procedentes de inversiones	-	-	-	20
Intereses cobrados	139	2,736	1,470	1,299
Instrumentos financieros derivados	5	99	(35)	(220)
Dividendos recibidos de inversiones reconocidas por el método de participación	124	2,443	3,277	3,276
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(1,099)	(21,584)	(19,484)	(19,083)
Disposiciones de propiedad, planta y equipo	24	467	491	574
Adquisición de activos intangibles	(91)	(1,793)	(3,003)	(2,309)
Inversión de otros activos	(60)	(1,182)	(1,222)	(1,709)
Flujos procedentes de otros activos	8	166	94	2
Inversión en otros activos financieros	(3)	(65)	(184)	(23)
Flujos procedentes de otros activos financieros	-	-	-	65
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado) generado en actividades de inversión de operaciones discontinuas</b>	(49)	(962)	2,820	-
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado) generado en actividades de inversión de operaciones continuas</b>	(2,936)	(57,662)	28,596	(38,645)
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>				
Obtención de préstamos bancarios	823	16,155	13,599	26,629
Pagos de préstamos bancarios	(875)	(17,182)	(18,130)	(5,458)
Intereses pagados	(346)	(6,799)	(6,547)	(5,470)
Instrumentos financieros derivados	(117)	(2,288)	(1,579)	(3,471)
Dividendos pagados	(659)	(12,933)	(12,450)	(12,045)
Adquisición de participaciones no controladoras	-	-	(663)	892
Otras actividades de financiamiento	2	36	634	220
Financiamiento de la adquisición de Vonpar	-	-	4,082	-
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento de operaciones discontinuas</b>	(2)	(37)	(485)	-
<b>Flujo neto de efectivo (utilizado) generado en actividades de financiamiento de operaciones continuas</b>	(1,172)	(23,011)	(21,054)	1,297
(Disminución) incremento en efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones continuas	(1,694)	(33,258)	40,977	12,783
Incremento en efectivo y equivalentes de efectivo de operaciones discontinuas	49	963	9,035	-
Saldo inicial de efectivo y equivalentes de efectivo del periodo	4,937	96,944	43,637	29,396
Efectos de conversión e inflación en efectivo y equivalentes de efectivo	(132)	(2,602)	3,295	1,458
<b>Saldo final de efectivo y equivalentes de efectivo del periodo</b>	\$ 3,160	Ps. 62,047	Ps. 96,944	Ps. 43,637

<sup>(1)</sup> Conversión a dólares americanos (\$) – Ver Nota 2.2.3

<sup>(2)</sup> Revisado para reflejar las operaciones discontinuadas en Filipinas de Coca-Cola FEMSA - Ver Nota 4.2.1

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

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016.  
Cifras expresadas en millones de dólares americanos (\$) y millones de pesos mexicanos (Ps.).

## Nota 1. NEGOCIOS DE LA COMPAÑÍA

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

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

NEGOCIO	2018	2017	ACTIVIDADES
Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. y subsidiarias ("Coca-Cola FEMSA")	47.2% <sup>(1)</sup> (63.0% de acciones con derecho a voto)	47.2% <sup>(1)</sup> (63.0% de acciones con derecho a voto)	Producción, distribución y comercialización de bebidas de algunas de las marcas registradas de Coca-Cola en México, Guatemala, Nicaragua, Costa Rica, Panamá, Colombia, Venezuela, Brasil, Argentina y Uruguay (ver Nota 4). Al 31 de diciembre de 2018, The Coca-Cola Company ("TCCC") posee indirectamente el 27.8% del capital social de Coca-Cola FEMSA. Adicionalmente, las acciones que representan el 25.0% del capital social de Coca-Cola FEMSA se cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores ("BMV") y en la Bolsa de Valores de Nueva York ("NYSE") en forma de Acciones Depositarias Americanas ("ADS").
FEMCO – División Proximidad <sup>(3)</sup>	100%	100%	Operación de cadenas comerciales en formato pequeño en México, Colombia, Perú, Estados Unidos y Chile, principalmente bajo el nombre de "OXXO".
FEMCO – División Combustibles	100%	100%	Estaciones comerciales de servicio de combustibles, aceite de motor, lubricantes y productos para el cuidado del coche bajo el nombre "OXXO GAS" con operaciones en México.
FEMCO – División Salud	Varios <sup>(2)</sup>	Varios <sup>(2)</sup>	Operación de farmacias en Chile y Colombia principalmente bajo la marca "Cruz Verde" y en México bajo varias marcas como "YZA", "La Moderna" y "Farmacon".
Inversión en Heineken	14.8%	14.8%	Tenencia de las acciones de Heineken N.V. y Heineken Holding N.V., que representan un total del 14.8% de la participación económica en ambas entidades ("Grupo Heineken").
Otros negocios	100%	100%	Compañías relacionadas con la producción y distribución de enfriadores, equipo de refrigeración comercial, cajas de plástico, procesamiento de alimentos, equipo de conservación y pesaje; servicios logísticos de transporte y mantenimiento a compañías subsidiarias y terceros.

<sup>(1)</sup> La Compañía controla las actividades significativas de Coca-Cola FEMSA.

<sup>(2)</sup> Los accionistas anteriores de Farmacias YZA mantienen un 18.6% de participación en Cadena Comercial de Farmacias, S.A.P.I. de C.V., una subsidiaria de FEMSA que opera el negocio de farmacias en México (a la cual se hace referencia como "CCF"). Adicionalmente, FEMCO – División Salud a través de una de sus subsidiarias, Cadena Comercial de Farmacias Sudamericana, S.P.A., mantiene el 60% de participación de Grupo Socofar en Chile, ver Nota 4.1.2.

<sup>(3)</sup> En 2018, la Compañía hizo un cambio en la revelación de información relacionada al segmento reportable antes llamado FEMSA Comercio "División Comercial", al eliminar las operaciones que no están directamente relacionadas con el negocio de tiendas de Proximidad, incluyendo los restaurantes y las tiendas de descuento en formato de supermercado pequeño, incluidas anteriormente en este segmento. Las operaciones reclasificadas se incluyen en "Otros".

## Nota 2. BASES DE PREPARACIÓN

### 2.1 ESTADO DE CUMPLIMIENTO

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

Los estados financieros consolidados y las notas que se acompañan fueron aprobados para su emisión por el Director General de la Compañía, Eduardo Padilla Silva y por el Director de Finanzas Corporativas, Gerardo Estrada Attolini, el 21 de febrero de 2019. Posteriormente los estados financieros y notas fueron aprobados por el Consejo de Administración el 27 de febrero de 2019 y los eventos subsecuentes han sido considerados a partir de esa fecha, ver Nota 29. Estos estados financieros y notas serán presentados en la Asamblea General de Accionistas el 22 de marzo de 2019. Los accionistas de la Compañía tienen el poder de aprobar y modificar los estados financieros consolidados de la Compañía.

### 2.2 BASES DE MEDICIÓN Y PRESENTACIÓN

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

- Instrumentos financieros derivados.
- Documentos por pagar a largo plazo contabilizados como cobertura a valor razonable.
- Fideicomiso de planes de pensiones de beneficio definido y otros beneficios a empleados post-empleo.

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

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

#### 2.2.1 PRESENTACIÓN DEL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS

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

#### 2.2.2 PRESENTACIÓN DEL ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

#### 2.2.3 CONVERSIÓN A DÓLARES AMERICANOS (\$)

Los estados financieros consolidados se presentan en millones de pesos mexicanos ("Ps.") y se redondean a lo más cercano al millón, a menos que se indique lo contrario. Sin embargo, únicamente por conveniencia del lector, el balance general consolidado, el estado consolidado de resultados, el estado consolidado de utilidad integral y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 diciembre de 2018 se convirtieron en dólares americanos al tipo de cambio de cierre de 19.6350 pesos mexicanos por dólar americano, publicado por la Banco de la Reserva Federal de Nueva York al 31 de diciembre de 2018. Esta conversión aritmética no debe interpretarse como manifestación de que las cifras expresadas en pesos mexicanos pueden convertirse en dólares americanos en ese o cualquier otro tipo de cambio.

Según lo explicado en la Nota 2.1 arriba mencionada, al 27 de febrero de 2019 (fecha de emisión de los estados financieros consolidados) dicho tipo de cambio ascendía a Ps. 19.1185 por dólar americano considerando una revaluación de 3% desde el 31 de diciembre de 2018.

### 2.3 JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICOS

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

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

#### Juicios

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

### 2.3.1 FUENTES CLAVE DE INCERTIDUMBRE DE LA ESTIMACIÓN

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

#### 2.3.1.1 DETERIORO DE ACTIVOS INTANGIBLES DE VIDA INDEFINIDA, CRÉDITO MERCANTIL Y ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DEPRECIABLES

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

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

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

Los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable de la UGE de la Compañía, incluyendo un análisis de sensibilidad, se explican subsecuentemente en las Notas 3.19 y 12.

#### 2.3.1.2 VIDA ÚTIL DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Y ACTIVOS INTANGIBLES CON VIDA ÚTIL DEFINIDA

La propiedad, planta y equipo, incluyendo las botellas retornables de las que se espera que proporcionen beneficios sobre un periodo mayor a un año; así como los activos intangibles con vida útil definida se deprecian/amortizan sobre su vida útil estimada. La Compañía basa sus estimaciones en la experiencia de su personal técnico, así como en su experiencia en la industria para activos similares, ver Notas 3.15, 3.17, 11 y 12.

#### 2.3.1.3 POST-EMPLEO Y OTROS BENEFICIOS A EMPLEADOS POST-EMPLEO NO-CIRCULANTE

La Compañía regularmente evalúa la razonabilidad de los supuestos utilizados en los cálculos de planes de pensiones de beneficio definido y otros beneficios a empleados post-empleo. La información sobre estos supuestos se describe en la Nota 16.

#### 2.3.1.4 IMPUESTOS A LA UTILIDAD

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se determinan con base en las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos. La Compañía regularmente revisa sus impuestos diferidos por recuperar y otros créditos, y registra un activo diferido considerando la probabilidad de que un impuesto a la utilidad gravable histórica continúe en un futuro, la utilidad gravable futura proyectada y el tiempo esperado de las reversiones de las diferencias temporales existentes, ver Nota 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 la potencial resolución desfavorable de alguna demanda o proceso legal se considera probable y el monto se puede estimar razonablemente, la Compañía acumula un pasivo por la pérdida estimada. La administración debe ejercer su juicio para determinar la probabilidad y la cantidad estimada de dicha pérdida, debido a la naturaleza subjetiva de la pérdida.

#### 2.3.1.6 VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se determina considerando precios cotizados en mercados reconocidos. Si esos instrumentos no se comercializan en un mercado, el valor razonable se determina aplicando técnicas basadas en modelos soportados por suficiente información confiable y verificable, reconocida en el sector financiero. La Compañía basa sus curvas de precios a futuro sobre cotizaciones de precios de mercado. La administración piensa que las técnicas de valuación seleccionadas y los supuestos utilizados son adecuados para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros, ver Nota 20.

### 2.3.1.7 ADQUISICIONES DE NEGOCIOS

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

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

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

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

### 2.3.1.8 INVERSIONES RECONOCIDAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN

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

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

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

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

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

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

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

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

### 2.3.1.9 TIPOS DE CAMBIO EN VENEZUELA Y DESCONSOLIDACIÓN

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

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

## 2.4 APLICACIÓN DE ESTÁNDARES CONTABLES EMITIDOS RECIENTEMENTE

La compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF durante el año 2018:

### 2.4.1 NIIF 15 INGRESOS DE CONTRATOS CON CLIENTES

La Compañía adoptó la NIIF 15, *Ingresos de contratos con clientes* en sus estados financieros consolidados con fecha de aplicación del 1 de enero de 2018.

La NIIF 15 establece un modelo de 5 pasos por medio del cual la Compañía reconoce sus ingresos para representar la transferencia de control de bienes o servicios prometidos a clientes por una cantidad que refleje la contraprestación que la Compañía espera recibir en intercambio por esos bienes y servicios. En acuerdo con la norma, una obligación de desempeño puede ser desempeñada a través del tiempo (la cual refleja de una manera más favorable el patrón por medio del cual la Compañía satisface su obligación de desempeño por el intercambio de esos bienes y servicios) o en un punto en el tiempo, en el cual el control de dichas obligaciones de desempeño son totalmente transferidas a los clientes.

La Compañía aplicó el método retrospectivo modificado determinando el efecto acumulado a la fecha de adopción de la norma en sus estados financieros consolidados para los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y periodos previos. De esta manera, los estados financieros de periodos anteriores no fueron reexpresados. De esta manera, el impacto por la adopción resultó inmaterial para los estados financieros consolidados.

En contraste con la norma anterior, la NIIF 15 describe el tratamiento contable para varias consideraciones que deben de resultar de incentivos otorgados a los clientes (descuentos promocionales y rebajas) los cuáles se incluyen (estimados) en el precio de la transacción en la medida que sea altamente probable que una reversa en el monto acumulable de ingreso reconocido no vaya a ocurrir cuando la incertidumbre asociada con la contraprestación variable sea resuelta subsecuentemente.

### Venta de bienes

Incluye las ventas de bienes de todas las subsidiarias de la Compañía en la cual el ingreso es reconocido en el punto en el tiempo en el cual los productos se venden a los clientes. La adopción de la NIIF 15 no representó un cambio significativo en el reconocimiento de los ingresos por la venta de bienes debido a que la obligación de desempeño de todas las actividades de la Compañía se satisfacen en el momento en el que el producto es vendido y la Compañía recibe una contraprestación producto del acuerdo; por medio de la transferencia del control de los productos en un punto en el tiempo.

## Prestación de servicios

Este incluye los ingresos por servicios de distribución, mantenimiento y empaque de materia prima que la Compañía reconoce como ingresos cuando la obligación de desempeño se satisface, lo cual generalmente ocurre a través del tiempo debido a que los beneficios relacionados son utilizados por los clientes en el momento en que el control es transferido y los acuerdos cubren un periodo corto de tiempo.

## Productos financieros

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

- La cantidad del producto financiero se puede medir con certeza; y
- Cuando es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción sean atribuibles a la Compañía; para todos los instrumentos financieros que son medidos a costo amortizado. Por lo tanto, no hay un cambio en el reconocimiento de ingresos de productos financieros de activos financieros relacionados, los cuales incluyen principalmente cuentas por cobrar; porque la adopción de la NIIF 9, *Instrumentos Financieros: clasificación y medición* no tiene impacto en la asignación de esos activos financieros en los diferentes modelos de negocio establecidos por la norma, incluyendo la medición de esos activos financieros relacionados medidos a costo amortizado y aplicando una tasa de interés efectiva, la cual exactamente descuenta los flujos futuros atribuibles bajo la duración esperada del activo financiero relacionado.

La adopción de la NIIF 15 no tiene ningún impacto en la Compañía, sin embargo, esta modifica las políticas contables con el propósito de alinearlas al nuevo modelo de 5 pasos establecido por la norma. Estos cambios no originaron impactos adicionales para el reconocimiento de ingresos en contraste con la norma previa. Ver la Notas 3.25 y 27.

### 2.4.2 NIIF 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

#### Clasificación y medición de activos y pasivos financieros y contabilidad de coberturas

La Compañía adoptó la NIIF 9, *Instrumentos Financieros* emitida en Julio 2014 a la fecha de aplicación inicial del 1 de enero 2018. Los requisitos bajo la NIIF 9 superceden por completo la NIC 39, *Instrumentos Financieros: Clasificación y medición*. La naturaleza y los efectos clave de los cambios dentro de las políticas contables de la Compañía como resultado de la adopción de la NIIF 9 se resumen a continuación.

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

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

Para una explicación de cómo la Compañía aplica la contabilidad de coberturas bajo la NIIF 9, ver la Nota 20.

#### Actividades realizadas para la adopción

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

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

Para clasificación, medición y contabilidad de coberturas no se determinaron cambios significativos, excepto aquellos relacionados a la documentación de la adopción de la norma, dentro de los cuales se incluyen las de pruebas de Pagos Únicos de Principal e Interés ("SPPI"), y la actualización de la contabilidad de coberturas. Por lo tanto, no se esperan impactos significativos por la adopción de la NIIF 9 que impacten los estados financieros consolidados de la entidad en relación a la clasificación, medición y contabilidad de coberturas.

#### Deterioro de activos financieros

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

Se realizó un análisis para determinar el impacto del nuevo modelo de pérdida esperada de los activos financieros para calcular las provisiones que deberán ser registradas. Al 1 de enero de 2018, el efecto por la adopción de la norma dentro de las utilidades retenidas fue equivalente a Ps. 379, equivalente a 1% sobre el total de la cartera mantenida a la fecha de la adopción. El impacto para las provisiones de los activos financieros bajo la nueva norma no es significativo debido a que las cuentas por cobrar se caracterizan por recuperarse en el corto plazo, lo cual resulta en estimaciones de pérdida esperada por el monto aproximado a las provisiones anteriores bajo NIC 39.

#### 2.4.3 MODIFICACIONES A LA NIIF 2 CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN DE TRANSACCIONES DE COMPENSACIÓN BASADA EN ACCIONES

El IASB emitió modificaciones a la NIIF 2, Pagos basados en acciones que enmienda tres áreas principales: (i) los efectos de las condiciones devengadas en la medición de una transacción de compensación basada en acciones en efectivo; (ii) la clasificación de una transacción de compensación basada en acciones con características de liquidación netas para obligaciones de retención de impuestos; y (iii) contabilidad en donde la modificación a los términos y condiciones de una transacción de compensación basada en acciones cambie su clasificación de liquidación en efectivo a liquidación en capital. En la adopción, se requiere que las compañías apliquen las modificaciones sin reexpresar periodos anteriores, pero la aplicación retrospectiva es permitida si se eligen las tres modificaciones y se cumplen todos los otros criterios. La política contable de la Compañía para compensación basada en acciones es consistente con el enfoque descrito en la modificación. Adicionalmente, la Compañía no tiene transacciones de compensación basada en acciones liquidadas en efectivo con características de liquidación netas para obligaciones de retención de impuestos y no ha efectuado modificaciones a los términos y condiciones de sus transacciones de compensación basada en acciones. Por lo tanto, estas modificaciones no tienen ningún impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía.

#### 2.4.4 OTROS AJUSTES

En adición a los ajustes descritos anteriormente, debido a la adopción de la NIIF 9, otros conceptos de los estados financieros primarios como impuestos diferidos, inversión en asociadas y negocios conjuntos (surgen por los instrumentos financieros mantenidos en esas entidades), gasto por impuesto corriente, interés minoritario y utilidades retenidas fueron ajustados según fuera necesario.

Interpretación IFRIC 22, *Transacciones en moneda extranjera y consideraciones variables*

La interpretación clarifica que, en la determinación del tipo de cambio fijo utilizado en el reconocimiento inicial de los activos relacionados, gasto o ingreso (o parte de este) en el dereconocimiento de un activo no monetario o un pasivo no monetario relacionado con la consideración variable, la fecha de la transacción si la fecha de la transacción en la que la entidad reconoce inicialmente el activo monetario o el pasivo monetario surge de una consideración variable. Si hay múltiples pagos o recibos por anticipado, entonces la entidad debe determinar la fecha de la transacción de cada pago o recibo de consideración variable. Esta consideración no tiene ningún impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía.

## Nota 3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

### 3.1 BASES DE CONSOLIDACIÓN

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3.1.1 ADQUISICIONES DE PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

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

### 3.2 ADQUISICIONES DE NEGOCIOS

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

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

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

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

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

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

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

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

### **3.3 MONEDA EXTRANJERA, CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS EXTRANJERAS, Y LA CONTABILIDAD DE INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS**

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

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

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

Las diferencias cambiarias de las partidas monetarias son reconocidas en resultados. La clasificación en los resultados depende de la naturaleza que origine dichas fluctuaciones. Las diferencias cambiarias que se generan de actividades de operación son presentadas en la línea de otros gastos (ingresos), ver Nota 19. Mientras que las fluctuaciones relacionadas a las actividades no operativas tales como actividades de financiamiento son presentadas como parte de la línea de "ganancias (pérdidas) por fluctuación cambiaria" en el estado de resultados.

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

- En economías con entorno económico hiperinflacionario, se reconocen conforme la NIC 29, *Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias*, y posteriormente se convierten a pesos mexicanos utilizando el tipo de cambio aplicable al cierre del periodo tanto para el estado consolidado de situación financiera como el estado consolidado de resultados y utilidad integral; y
- 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, si el tipo de cambio no fluctúa significativamente.

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

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

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

PAÍS O ZONA	MONEDA FUNCIONAL / DE REGISTRO	EQUIVALENCIAS MONEDA LOCAL A PESOS MEXICANOS <sup>(1)</sup>				
		TIPO DE CAMBIO PROMEDIO DE			TIPO DE CAMBIO AL	
		2018	2017	2016	31 DE DICIEMBRE DE 2018	31 DE DICIEMBRE DE 2017
Guatemala	Quetzal	2.56	2.57	2.46	2.54	2.69
Costa Rica	Colón	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
Panamá	Dólar americano	19.24	18.93	18.66	19.68	19.74
Colombia	Peso colombiano	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
Nicaragua	Córdoba	0.62	0.63	0.65	0.61	0.64
Argentina	Peso argentino	0.73	1.15	1.26	0.52	1.06
Venezuela a)	Bolívar	-	a)	a)	-	a)
Brasil	Real	5.29	5.94	5.39	5.08	5.97
Chile	Peso chileno	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
CEE	Euro (€)	22.71	21.32	20.66	22.54	23.57
Perú	Nuevo Sol	5.85	5.78	5.53	5.83	6.08
Ecuador	Dólar americano	19.24	18.93	18.66	19.68	19.74
Filipinas	Peso filipino	0.37	0.38	0.39	0.37	0.40
Uruguay	Peso uruguayo	0.63	0.66	0.71	0.61	0.69

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

#### A) VENEZUELA

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

Como resultado de la desconsolidación, Coca-Cola FEMSA también registró una pérdida dentro de otros gastos por un monto de Ps. 28,177 al 31 de diciembre de 2017. Dicho efecto incluye la reclasificación de Ps. 26,123 anteriormente registrado dentro de pérdidas acumuladas por conversión de moneda de subsidiarias extranjeras e inversiones reconocidas por el método de participación en el capital, deterioro equivalente a Ps. 745 y Ps. 1,098 principalmente por derechos de distribución y propiedad, planta y equipo, respectivamente, y Ps. 210 por la nueva medición a valor razonable de la inversión venezolana.

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

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

#### Tipo de cambio

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

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

Al 31 de diciembre de 2016, Coca-Cola FEMSA tenía un pasivo monetario de \$629 millones de dólares estadounidenses registrados utilizando el tipo de cambio Divisa Protegida ("DIPRO") a 10 bolívares venezolanos por dólar, debido principalmente a que en esa fecha Coca-Cola FEMSA creía que seguía calificando para pagar por la importación de diversos productos a Venezuela utilizando dicha tasa, y su capacidad de renegociar con sus principales proveedores, de ser necesario, la liquidación de dichos pasivos en bolívares. Además, Coca-Cola FEMSA tiene \$104 millones de dólares estadounidenses registrados a tipo de cambio Divisas Complementarias ("DICOM") de 673,76 bolívares venezolanos por dólar estadounidense.

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

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

### 3.4 RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN PAÍSES CON ENTORNOS ECONÓMICOS HIPERINFLACIONARIOS

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

- Aplicación de factores de inflación para actualizar los activos no monetarios, tales como inventarios, propiedad, planta y equipo, neto, activos intangibles, neto, 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 fueron generadas a la fecha de presentación de los estados financieros consolidados; e
- Incluir en la utilidad neta consolidada el resultado por posición monetaria.

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, las operaciones de la Compañía se clasifican de la siguiente manera:

PAÍS	INFLACIÓN ACUMULADA 2016- 2018	TIPO DE ECONOMÍA	INFLACIÓN ACUMULADA 2015- 2017	TIPO DE ECONOMÍA	INFLACIÓN ACUMULADA 2014- 2016	TIPO DE ECONOMÍA
México	15.7%	No hiperinflacionario	12.7%	No hiperinflacionario	9.9%	No hiperinflacionario
Guatemala	12.2%	No hiperinflacionario	13.5%	No hiperinflacionario	10.6%	No hiperinflacionario
Costa Rica	5.7%	No hiperinflacionario	2.5%	No hiperinflacionario	5.1%	No hiperinflacionario
Panamá	2.1%	No hiperinflacionario	2.3%	No hiperinflacionario	2.8%	No hiperinflacionario
Colombia	13.4%	No hiperinflacionario	17.5%	No hiperinflacionario	17.0%	No hiperinflacionario
Nicaragua	13.1%	No hiperinflacionario	12.3%	No hiperinflacionario	13.1%	No hiperinflacionario
Argentina (a)	158.4%	Hiperinflacionario	101.5%	No hiperinflacionario	99.7%	No hiperinflacionario
Venezuela	-	Hiperinflacionario	30,690.0%	Hiperinflacionario	2,263.0%	Hiperinflacionario
Brasil	25.0%	No hiperinflacionario	21.1%	No hiperinflacionario	25.2%	No hiperinflacionario
Filipinas	11.9%	No hiperinflacionario	7.5%	No hiperinflacionario	5.7%	No hiperinflacionario
Zona Euro	2.7%	No hiperinflacionario	2.7%	No hiperinflacionario	1.2%	No hiperinflacionario
Chile	9.7%	No hiperinflacionario	9.7%	No hiperinflacionario	12.2%	No hiperinflacionario
Perú	9.3%	No hiperinflacionario	9.3%	No hiperinflacionario	11.2%	No hiperinflacionario
Ecuador	30.3%	No hiperinflacionario	30.3%	No hiperinflacionario	8.4%	No hiperinflacionario
Uruguay	25.3%	No hiperinflacionario	-	No hiperinflacionario	-	No hiperinflacionario

#### A) ARGENTINA

A diciembre de 2017 y 2016 existían múltiples índices de inflación (incluyendo la combinación de índices en el caso del IPC o ciertos meses sin información oficial disponible en el caso del Índice Nacional de Precios Mayoristas ("SIPM"), el cual provee múltiples índices de inflación para Argentina, por consiguiente, hay múltiples juicios sobre el criterio de aplicación de la hiperinflación para este país.

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

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

La Compañía reexpresa los estados financieros de sus subsidiarias que operan en un ambiente de economía hiperinflacionaria usando el índice de precios de consumidor ("CPI") de cada país.

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

Como resultado de la existencia de múltiples índices de inflación, la Compañía es requerida en usar un nivel de juicio en la determinación del factor de inflación más práctico aplicable a la Compañía a pesar de la resolución del FACPCE. En consecuencia, se ha decidido continuar con el reconocimiento de los efectos inflacionarios de la subsidiaria argentina aplicando los índices de inflación al consumidor, debido a que las variaciones de los efectos inflacionarios entre dichos índices no representa un efecto material en los resultados de la Compañía.

### **3.5 EFECTIVO, EQUIVALENTES DE EFECTIVO Y EFECTIVO RESTRINGIDO**

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

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

### **3.6 INVERSIONES**

Las inversiones consisten en títulos de deuda y depósitos bancarios con vencimiento mayor a tres meses a la fecha de adquisición. La administración determina la clasificación adecuada de las inversiones al momento de su compra y evalúa dicha clasificación a la fecha de cada estado de situación financiera, ver Notas 6 y 13.

### **3.7 ACTIVOS FINANCIEROS**

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

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

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

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

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

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

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

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

### **3.7.1 ACTIVOS FINANCIEROS A SU COSTO AMORTIZADO**

Un activo financiero medido a su costo amortizado necesita conocer las siguientes dos condiciones y no debe ser designado a su VRTUP:

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

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

### **3.7.2 TASA DE INTERÉS EFECTIVA (“TIR”)**

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

### **3.7.3 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES**

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

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

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

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

### **3.7.4 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS**

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

### 3.7.5 EVALUACIÓN DE QUE LOS FLUJOS DE EFECTIVO CONTRACTUALES SON SOLAMENTE PAGOS DE PRINCIPAL E INTERÉS

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

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

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

### 3.7.6 DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3.7.7 DERECONOCIMIENTO

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

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

### 3.7.8 COMPENSACIÓN DE SALDOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

### 3.8 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

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

### 3.9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

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

#### 3.9.1 COBERTURA CONTABLE

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

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

#### 3.9.2 COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

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

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

### 3.9.2.1 COBERTURA DE VALOR RAZONABLE

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

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

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

### 3.9.2.2 COBERTURA DE INVERSIÓN NETA EN UN NEGOCIO EN EL EXTRANJERO

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

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

## 3.10 MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE

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

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

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

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

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

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

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

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

La Compañía determina las políticas y procedimientos tanto para la medición del valor razonable recurrente, los que se describen en la Nota 20, así 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.

### **3.11 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS**

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

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

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

### **3.12 PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS**

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

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

Un producto financiero se reconoce al aplicar la tasa de interés efectiva, excepto para cuentas por cobrar circulantes en las que el reconocimiento del interés es inmaterial. Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 no hubo producto financiero en préstamos y créditos. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2016, el producto financiero en préstamos y créditos reconocidos en la partida de producto financiero dentro de los estados de resultados consolidados fue de Ps. 41.

### **3.13 OTROS ACTIVOS CIRCULANTES**

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

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

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

Coca-Cola FEMSA tiene acuerdos con clientes para obtener el derecho de vender y promover los productos de Coca-Cola FEMSA durante cierto tiempo. La mayoría de estos acuerdos incluyen plazos mayores a un año, y los costos relacionados se amortizan a través del método de línea recta de acuerdo a la duración del contrato; las amortizaciones son presentadas como una reducción en las ventas netas. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, dicha amortización fue de Ps. 277, Ps. 759 y Ps. 582, respectivamente.

### **3.14 INVERSIONES RECONOCIDAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Un negocio conjunto es un acuerdo en conjunto mediante el cual las partes que tienen el control conjunto tienen derechos sobre los activos netos de dicho acuerdo. La Compañía reconoce su participación en los negocios conjuntos como una inversión y contabiliza dicha inversión utilizando el método de la participación. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no tiene participación en operaciones conjuntas.

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

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

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

### **3.15 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

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

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

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

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

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

	Años
Edificios	25-50
Maquinaria y equipo	10-20
Equipo de distribución	7-15
Equipo de refrigeración	5-7
Botellas retornables	1.5-4
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. La depreciación de las botellas retornables se calcula utilizando el método de línea recta, considerando su vida útil estimada.

Existen dos tipos de botellas retornables:

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

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

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

### **3.16 COSTOS DE FINANCIAMIENTO**

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

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

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

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

### 3.17 ACTIVOS INTANGIBLES

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, y de acuerdo a una reestructura en conjunto con TCCC sobre los contratos de embotellado, Coca-Cola FEMSA tenía cuatro contratos de embotellado en México (i) los contratos para el territorio del Valle de México, los cuales están por renovar en junio 2023, (ii) el contrato para el territorio del Sureste, el cual está por renovar en junio de 2023, (iii) un contrato para el territorio del Bajío, el cual está por renovar en mayo 2025, (iv) el contrato para el territorio del Golfo, el cual está por renovar en mayo de 2025.

Al 31 de diciembre de 2018, y de acuerdo a una reestructura en conjunto con TCCC sobre los contratos de embotellado, Coca-Cola FEMSA tenía dos contratos de embotellado en Brasil, los cuales están por renovar en octubre 2027 y tres contratos de embotellado en Guatemala, los cuales están por renovar en marzo 2025 y abril 2028 (dos contratos).

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

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

### 3.18 ACTIVOS NO CIRCULANTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUAS

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

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

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

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

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

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

### **3.19 DETERIORO DE ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN**

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

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

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

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

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

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

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía reconoció deterioro de Ps. 432 y Ps. 2,063, respectivamente, ver Nota 19.

### **3.20 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.

### **3.21 PASIVOS FINANCIEROS E INSTRUMENTOS DE CAPITAL**

#### **3.21.1 CLASIFICACIÓN COMO DEUDA O CAPITAL**

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

#### **3.21.2 INSTRUMENTOS DE CAPITAL**

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

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

#### **3.21.3 PASIVOS FINANCIEROS**

##### **Reconocimiento y medición iniciales**

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

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

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

##### **Medición subsecuente**

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

#### **3.21.4 PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS**

Después del reconocimiento inicial, los préstamos que generan intereses y los financiamientos se miden a costo amortizado utilizando el método 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.

#### **3.21.5 DERECONOCIMIENTO**

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

### **3.22 PROVISIONES**

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

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

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

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

### **3.23 PLANES DE PENSIONES DE BENEFICIO DEFINIDO Y OTROS BENEFICIOS A EMPLEADOS POST-EMPLEO**

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

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

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

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

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

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

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

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

### **3.24 RECONOCIMIENTO DE LOS INGRESOS**

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

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

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

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

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

La Compañía genera ingresos por las siguientes actividades:

#### **Venta de bienes**

Incluye las ventas de bienes de todas las subsidiarias de la Compañía, principalmente, la venta de bebidas de la marca líder Coca-Cola y la venta o el consumo de bienes en las tiendas de formato pequeño de FEMCO – División Proximidad, FEMCO – División Salud y FEMCO – División Combustibles; en las cuales el ingreso se reconoce en el punto en el tiempo en el cual los productos fueron vendidos al cliente, ver Nota 27.

#### **Prestación de servicios**

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

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

#### **Productos financieros**

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

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

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

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

### Programas de recompensas

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

### Descuentos variables otorgados a clientes

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

### Costos contractuales

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

### 3.25 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y DE VENTAS

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

Los gastos de venta incluyen:

- Distribución: salarios y prestaciones, gastos de flete de plantas a distribuidores propios y terceros, almacenaje de productos terminados, pérdida de botellas retornables en el proceso de distribución, depreciación y mantenimiento de camiones, instalaciones y equipos de distribución. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, el gasto de distribución ascendió a Ps. 23,421, Ps. 20,800 y Ps. 20,250, respectivamente;
- Ventas: salarios y prestaciones, así como comisiones pagadas al personal de ventas; y
- Mercadotecnia: promociones y gastos de publicidad.

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

### 3.26 IMPUESTOS A LA UTILIDAD

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

#### 3.26.1 IMPUESTOS A LA UTILIDAD DEL PERIODO

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

### 3.26.2 IMPUESTOS DIFERIDOS

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

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

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

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

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

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

En México, la tasa del impuesto a la utilidad es del 30% para 2018, 2017 y 2016, y como resultado de la Reforma Fiscal Mexicana de 2014, se mantendrá en el 30% para los años siguientes.

### 3.27 ACUERDOS DE COMPENSACIÓN BASADA EN ACCIONES

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

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

### 3.28 UTILIDAD POR ACCIÓN

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

### 3.29 EMISIÓN DE ACCIONES ORDINARIAS DE SUBSIDIARIAS

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

## Nota 4. FUSIONES, ADQUISICIONES Y DISPOSICIONES

### 4.1 FUSIONES Y ADQUISICIONES

La Compañía ha tenido ciertas fusiones y ha realizado adquisiciones para los años 2018, 2017 y 2016; que son registradas utilizando el método de adquisición. Los resultados de las operaciones adquiridas han sido incluidos en los estados financieros consolidados a partir de que la Compañía obtuvo el control de los negocios adquiridos; por lo tanto, los estados consolidados de resultados y de situación financiera en el año de dichas adquisiciones no son comparables con los periodos anteriores. En los flujos de efectivo consolidados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 se presentan las salidas de efectivo para las fusiones y adquisiciones netas del efectivo asumido.

#### 4.1.1 OTRAS ADQUISICIONES DE COCA-COLA FEMSA

Durante el 2018, la Compañía realizó adquisiciones que en conjunto ascendieron a Ps. 5,692. Estas adquisiciones fueron principalmente por lo siguiente: (1) Adquisición del 100% de la Compañía Guatemalteca Alimentos y Bebidas del Atlántico, S.A. ("ABASA") que era una embotelladora de productos de Cola-Cola Company que operaba en el norte y la zona oriental de Guatemala, al cual es incluida en los resultados de la Compañía desde mayo de 2018; (2) Adquisición del 100% de Comercializadora y Distribuidora Los Volcanes, S.A. ("Los Volcanes"), que era una embotelladora de productos de la Compañía Cola-Cola que operaba en el sur y zona occidente de Guatemala; la cual es incluida en los resultados de La Compañía a partir de mayo de 2018; y (3) Adquisición del 100% de Montevideo Refrescos, S.R.L. ("MONRESA"), fundado en 1943, es el responsable de la producción y distribución del portafolio de marcas de The Coca-Cola Company en Uruguay, alcanzando un mercado de 3.4 millones de consumidores a través de 26 mil puntos de venta; la cual es incluida en los resultados financieros a partir de julio de 2018.

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

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

	<b>2018</b>
Total activo circulante (incluye efectivo adquirido de Ps. 860)	Ps. 1,846
Total activo no-circulante	3,795
Derechos de distribución	4,602
<b>Total de activos</b>	<b>10,243</b>
Total pasivos	(3,691)
Activos netos adquiridos	6,552
Total de contraprestación transferida	6,552
Efectivo adquirido	(860)
<b>Efectivo neto pagado</b>	<b>Ps. 5,692</b>

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

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

	<b>2018</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	
Ventas totales	Ps. 4,628
Utilidad antes de impuestos	496
Utilidad neta	Ps. 413

#### 4.1.2 ADQUISICIÓN DE FILIPINAS

El 25 de enero de 2013, Coca-Cola FEMSA adquirió una participación mayoritaria no controladora del 51.0% en CCFPI de The Coca-Cola Company. Como se menciona en la Nota 20.7, Coca-Cola FEMSA tiene una opción de compra para adquirir la participación restante del 49.0% en CCFPI en cualquier momento durante los siete años posteriores a la fecha de cierre. Coca-Cola FEMSA también tiene una opción de venta para vender su propiedad en CCFPI a The Coca-Cola Company, comenzando en el quinto aniversario de la fecha de cierre y terminando en el sexto aniversario de la fecha de cierre. De conformidad con el acuerdo de accionistas que tiene Coca-Cola FEMSA con The Coca-Cola Company, durante un período de cuatro años que finalizó el 25 de enero de 2017, todas las decisiones relacionadas con CCFPI se aprobaron en conjunto con The Coca-Cola Company.

Desde el 25 de enero de 2017, Coca-Cola FEMSA controla CCFPI ya que todas las decisiones relacionadas con la operación y administración diaria del negocio de CCFPI, incluido su plan anual de operaciones normales, son aprobadas por la mayoría de su junta directiva sin requerir el voto afirmativo de cualquier director designado por The Coca-Cola Company. The Coca-Cola Company tiene el derecho de nombrar (y puede remover) al Director Financiero de CCFPI. Coca-Cola FEMSA tiene el derecho de nombrar (y puede remover) al Director General y todos los demás funcionarios de CCFPI. A partir del 1 de febrero de 2017, Coca-Cola FEMSA comenzó a consolidar los resultados financieros de CCFPI en sus estados financieros.

El valor razonable de Coca-Cola FEMSA de los activos netos de CCFPI adquiridos hasta la fecha de adquisición (febrero de 2017) es el siguiente:

	2017
	ASIGNACIÓN FINAL DEL PRECIO DE COMPRA
Total activos circulantes	Ps. 9,645
Total activos no-circulantes	18,909
Derechos de distribución	4,144
Total activos	32,698
Total pasivos	(10,101)
Activos netos adquiridos	22,597
Activos netos adquiridos atribuibles a la empresa matriz (51%)	11,524
Participación no controladora	(11,073)
Valor razonable a fecha de la adquisición de la participación en el capital	22,110
Valor en libros de la inversión en CCFPI	11,690
Pérdida como resultado de remediación a valor razonable de la participación en el capital	(166)
Ganancia en el reciclaje otros ingresos integrales	2,996
Efecto neto total en pérdidas y ganancias	Ps. 2,830

Durante 2017, el efecto acumulado correspondiente a ajustes de conversión registrado en las otras partidas de la utilidad (pérdida) integral por un monto de Ps. 2,996 fue reconocido en el estado de resultados como consecuencia de tomar el control de CCFPI.

La información seleccionada del estado de resultados de Coca-Cola FEMSA Filipinas desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

ESTADO DE RESULTADOS	2017
Total de ingresos	Ps. 20,524
Utilidad antes de impuestos	1,265
Utilidad neta	Ps. 896

#### 4.1.3 ADQUISICIÓN DE VONPAR

El 6 de diciembre de 2016, Coca-Cola FEMSA a través de su subsidiaria en Brasil, Spal Industria Brasileira de Bebidas, S.A., completó la adquisición del 100% de Vonpar S.A. (en adelante "Vonpar") por una contraprestación transferida de aproximadamente Ps. 20,992. Vonpar era una embotelladora de productos de la marca Coca-Cola que opera principalmente en Rio Grande do Sul y Santa Catarina, Brasil. La adquisición se realizó para reforzar la posición de liderazgo de la compañía en Brasil. Del precio de compra de aproximadamente Ps. 20,992 (R\$ 3,508); Spal pagó un monto de aproximadamente Ps. 10,370 (R\$ 1,730) en efectivo el 6 de diciembre de 2016.

En la misma fecha, Spal pagó adicionalmente Ps. 4,124 (R\$ 688) millones en efectivo, los cuales en una transacción subsecuente y separada los vendedores se comprometieron a capitalizar por un monto de Ps. 4,082 millones a Coca-Cola FEMSA a cambio de aproximadamente 27.9 millones de acciones de KOF serie L a un valor implícito de Ps. 146.27. En mayo 4 de 2017 Coca-Cola FEMSA se fusionó con POA Eagle, S.A. de C.V., una compañía 100% mexicana propiedad de los antiguos dueños de Vonpar en Brasil. Como resultado de esta fusión, los accionistas de POA Eagle S.A. de C.V. recibieron aproximadamente 27.9 millones de nuevas acciones de KOF serie L. POA Eagle, S.A. de C.V. fusionó sus activos netos, principalmente efectivo, por un monto de Ps. 4,082 con Coca-Cola FEMSA.

Al cierre, Spal emitió y entregó un pagaré a 3 años a los vendedores, por el saldo restante de R\$ 1,090 millones (aproximadamente Ps. 6,534 millones) al 6 de diciembre de 2016. El pagaré tiene una tasa de interés anual de 0.375%, y está denominado y es pagadero en reales brasileños. El pagaré está vinculado a la evolución del tipo de cambio entre el real brasileño y el dólar americano. Los tenedores del pagaré tienen la opción, que puede ser ejercida antes del vencimiento programado del pagaré, para capitalizar la cantidad en pesos mexicanos equivalente a la cantidad a pagar en virtud del pagaré en una empresa mexicana de reciente incorporación que luego sería fusionada a cambio de acciones de la Serie L a un precio de ejercicio de Ps. 178.5 por acción. Dicha capitalización y emisión de nuevas acciones Serie L está sujeta a que Coca-Cola FEMSA tenga un número suficiente de acciones de la Serie L disponibles para su emisión.

Al 6 de diciembre de 2016, el valor razonable de las acciones de KOF serie L (KL) fue de Ps. 128.88 por acción, adicionalmente, las acciones serie KL no han sido emitidas y como resultado de esta transacción posterior se originó un instrumento financiero reconocido dentro del capital por una cantidad de Ps. 485. De acuerdo con la NIC 32, en los estados financieros consolidados el precio de compra también fue ajustado para reconocer el valor razonable implícito derivado de la diferencia entre el valor implícito de las acciones KL y el valor razonable en la fecha de adquisición.

Los costos relacionados a la transacción de Ps. 35 fueron contabilizados por Spal cuando fueron incurridos, y se registraban como un componente de los gastos administrativos en los estados de resultados consolidados adjuntos. Vonpar se incluyó en los resultados operativos consolidados de la Compañía a partir del día de la adquisición.

El valor razonable de Coca-Cola FEMSA sobre los activos netos de Vonpar adquiridos y la reconciliación del flujo de efectivo es la siguiente:

	2017
	ASIGNACIÓN FINAL DEL PRECIO DE COMPRA
Total activo circulante (incluye efectivo adquirido de Ps. 1,287)	Ps. 4,390
Total activo no-circulante	11,344
Derechos de distribución	14,793
Total activos	30,527
Total pasivos	11,708
Activos netos adquiridos	18,819
Crédito mercantil	2,173 <sup>(1)</sup>
Total contraprestación transferida	Ps. 20,992
Cantidad a pagar a través de pagaré	(6,992)
Efectivo adquirido de Vonpar	(1,287)
Cantidad reconocida dentro de un instrumento financiero	485
Efectivo neto pagado	Ps. 13,198

<sup>(1)</sup> Como resultado de la asignación del precio de compra que se finalizó en 2017, los ajustes adicionales al valor razonable de los reconocidos en 2016 se han reconocido como sigue: total activos no-circulantes por Ps. 490, derechos de distribución por Ps. 5,192 y crédito mercantil por Ps. (5,681).

Coca-Cola FEMSA espera recuperar el monto registrado como crédito mercantil a través de sinergias relacionadas con la capacidad de producción disponible. El crédito mercantil fue asignado a la UGE de Coca-Cola FEMSA en Brasil. El crédito mercantil que se reconoció y que se espera sea deducible para propósitos fiscales de acuerdo a la Ley Fiscal de Brasil es Ps. 1,667.

La información seleccionada del estado de resultados de Vonpar desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

ESTADO DE RESULTADOS	2016
Ventas totales	Ps. 1,628
Utilidad antes de impuestos	380
Utilidad neta	Ps. 252

#### 4.1.4 OTRAS ADQUISICIONES

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

Durante el 2016, la Compañía realizó adquisiciones más pequeñas que en conjunto ascendieron a Ps. 5,612. Esas adquisiciones fueron principalmente por lo siguiente: (1) adquisición del 100% de Farmacias Acuña, una operadora de farmacias en Bogotá, Colombia; a la fecha de adquisición Farmacias Acuña operaba 51 farmacias; (2) adquisición del 50% adicional de Specialty’s Café and Bakery Inc. (“Specialty’s”), un restaurante pequeño de café y panadería alcanzando un 80% del total de participación accionaria, con operaciones en 56 tiendas en California, Washington e Illinois en Estados Unidos; (3) adquisición del 100% de Comercial Big John Limitada (“Big John”), operadora de tiendas de formato pequeño con sede en Santiago, Chile, a la fecha de adquisición Big John operaba 49 tiendas; (4) adquisición del 100% de Farmacias Generix, una operadora de farmacias regional en Guadalajara, Guanajuato, Ciudad de México y Querétaro, México, a la fecha de la adquisición Farmacias Generix operaba 70 farmacias y un centro de distribución; (5) adquisición de 100% de Grupo Torrey (que consiste en varias compañías constituidas como sociedades anónimas de capital variable), una empresa mexicana con 47 años de experiencia en operaciones de manufactura de equipo de procesamiento, conservación y pesaje de alimentos, con oficina central en Monterrey, México; y (6) adquisición del 80% de Open Market, una empresa especializada en la prestación de soluciones integrales de logística de punto a punto a las empresas locales e internacionales que operan en Colombia. Los costos relacionados a las transacciones, que en el agregado suman Ps. 46 fueron contabilizados cuando se incurrieron y se contabilizaron como un componente de los gastos administrativos en el estado de resultados.

El valor razonable de los activos netos adquiridos por otras adquisiciones es el siguiente:

	ASIGNACIÓN FINAL DEL PRECIO DE COMPRA
Total activos circulantes (incluyendo efectivo adquirido por Ps. 211)	Ps. 1,125
Total activos no circulantes	3,316
Total activos	4,441
Total pasivos	(2,062)
Activos netos adquiridos	2,379
Crédito mercantil	3,204 <sup>(2)</sup>
Participación no controladora <sup>(1)</sup>	35
Participación en acciones mantenidas anteriormente	369
Total consideraciones transferidas	Ps. 5,618

<sup>(1)</sup> En el caso de la adquisición de Specialty’s la participación no controladora fue medida a valor razonable a la fecha de adquisición y para Open Market la participación no controladora fue reconocida a la proporción de los activos netos identificables de la adquirida.

<sup>(2)</sup> Como resultado de la asignación del precio de compra que se finalizó en 2017, los ajustes adicionales al valor razonable de los reconocidos en 2016 se han reconocido como sigue: propiedad, planta y equipo de Ps. 32, derechos de marca de Ps.836, otros activos intangibles por Ps. 983, y otros pasivos por Ps. 593.

Durante el año 2016, la Compañía ha asignado el crédito mercantil en las adquisiciones de FEMCO – División Proximidad en Chile y FEMCO – División Salud en México y Colombia, a cada una, respectivamente. La Compañía espera recuperar el monto registrado a través de sinergias relacionadas con la adopción de la propuesta de valor económico actual de la Compañía, la capacidad de aplicar los procesos operativos exitosos y la planificación de la expansión diseñada para cada unidad.

Otras compañías dedicadas a la producción, distribución de enfriadores y servicios de transporte logístico han registrado crédito mercantil por Grupo Torrey y Open Market (respectivamente en México y Colombia). Las compañías dedicadas a la producción y distribución de enfriadores esperan recuperar el crédito mercantil a través de sinergias relacionadas con las mejoras operativas y expansión; en el caso de logística y servicios de transporte, a través de las habilidades (“know-how”) especializadas para atender el mercado farmacéutico y la oportunidad de integración de nuevos clientes en los países donde opera la Compañía.

La información del estado de resultados de estas adquisiciones para el periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

ESTADO DE RESULTADOS	2016
Ventas totales	Ps. 2,400
Utilidad antes de impuestos	(66)
Utilidad neta	Ps. (80)

### Información Financiera Pro Forma No Auditada

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

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

INFORMACIÓN FINANCIERA  
PRO FORMA NO AUDITADA  
POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DICIEMBRE DE  
**2018**

Ingresos totales	Ps. 473,420
Utilidad antes de impuestos y participación en la utilidad de las inversiones reconocidas por el método de participación	34,266
Utilidad neta	33,521
Utilidad neta básica por acción serie "B"	Ps. 1.22
Utilidad neta básica por acción serie "D"	1.52

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

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

INFORMACIÓN FINANCIERA  
PRO FORMA NO AUDITADA  
POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DICIEMBRE DE  
**2017**

Ingresos totales	Ps. 462,112
Utilidad antes de impuestos y participación en la utilidad de las inversiones reconocidas por el método de participación	39,917
Utilidad neta	37,311
Utilidad neta básica por acción serie "B"	Ps. 2.12
Utilidad neta básica por acción serie "D"	2.65

La siguiente información financiera consolidada pro forma no auditada representa los estados financieros históricos de la Compañía, ajustados por (i) la adquisición de Vonpar, Farmacias Acuña, Specialty's, Big John, Farmacia Generix, Grupo Torrey y Open Market, como si estas adquisiciones hubieran ocurrido el 1 de enero de 2016; 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 DICIEMBRE DE  
**2016**

Ingresos totales	Ps. 410,831
Utilidad antes de impuestos y participación en la utilidad de las inversiones reconocidas por el método de participación	29,950
Utilidad neta	28,110
Utilidad neta básica por acción serie "B"	Ps. 1.08
Utilidad neta básica por acción serie "D"	1.35

## 4.2. DISPOSICIONES

### 4.2.1 OPERACIONES DISCONTINUAS (COCA-COLA FEMSA FILIPINAS)

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

#### ESTADO DE RESULTADOS DE OPERACIONES DISCONTINUAS

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

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

### 4.2.2 HEINEKEN

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

## Nota 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	31 DE DICIEMBRE DE 2018		31 DE DICIEMBRE DE 2017	
Efectivo y saldos de bancos	Ps.	31,768	Ps.	73,774
Equivalentes de efectivo (ver Nota 3.5)		30,279		23,170
	Ps.	62,047	Ps.	96,944

Como se explica en la Nota 3.3, los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía incluyen el efectivo mantenido por la desconsolidación de Venezuela. Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo de las subsidiarias en Venezuela fue de Ps.170.

## Nota 6. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las inversiones no circulantes con vencimiento mayor a tres meses pero menor a doce meses se clasifican como mantenidas al vencimiento, y su valor en libros es similar a su valor razonable. A continuación se muestra el detalle de estas inversiones mantenidas al vencimiento:

### Tasa de interés fija

BONOS DE DEUDA GUBERNAMENTAL		2018		2017
Costo de adquisición	Ps.	-	Ps.	1,934
Intereses acumulados		-		-
<b>BONOS DE DEUDA CORPORATIVA</b>				
Costo de adquisición		906		222
Intereses acumulados		4		4
Total tasa fija		910		2,160

### Tasa de interés variable

BONOS DE DEUDA GUBERNAMENTAL				
Costo de adquisición		8,660		-
Intereses acumulados		28		-
<b>BONOS DE DEUDA CORPORATIVA</b>				
Costo de adquisición		21,259		-
Intereses acumulados		67		-
Total tasa variable		30,014		-
Total de inversiones	Ps.	30,924	Ps.	2,160

## Nota 7. CLIENTES, NETO

		31 DE DICIEMBRE DE 2018		31 DE DICIEMBRE DE 2017
Clientes	Ps.	25,615	Ps.	26,856
The Coca-Cola Company (ver Nota 14)		1,173		2,054
Préstamos a empleados		108		128
Grupo Heineken (ver Nota 14)		768		999
Antiguos Accionistas VONPAR (ver Nota 14)		-		1,219
Otros		2,614		2,435
Reserva por pérdidas crediticias esperadas		(2,114)		(1,375)
	Ps.	28,164	Ps.	32,316

### 7.1 CUENTAS POR COBRAR

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

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

Debido a que menos del 10% de la cartera se encuentra irre recuperable, la Compañía no tiene clientes clasificados como de “alto riesgo”, para los cuales, en su caso, se hubieran aplicado condiciones especiales de gestión del riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2018, los principales clientes de la Compañía representan el 5% de manera agregada sobre la pérdida esperada.

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

Los parámetros utilizados dentro del modelo son:

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

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

	31 DE DICIEMBRE DE <b>2018</b>	31 DE DICIEMBRE DE <b>2017</b>
Cartera Vigente	Ps. 22,789	Ps. 25,537
0-30 días	4,081	5,009
31-60 días	869	838
61-90 días	598	398
91-120 días	241	383
120 días en adelante	1,700	1,527
Total	Ps. 30,278	Ps. 33,691

#### 7.2 MOVIMIENTOS EN LA PROVISIÓN DE PÉRDIDAS CREDITICIAS ESPERADAS

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Saldo al inicio del periodo	Ps. 1,375	Ps. 1,193	Ps. 849
Efecto por adopción por NIIF 9	468	-	-
Saldos ajustados al inicio del periodo	1,843	1,193	849
Provisión del periodo	348	530	467
Adiciones (cancelaciones) de cuentas incobrables <sup>(1)</sup>	(402)	(400)	(418)
Adición de combinación de negocios	1	86	94
Efecto por fluctuación en tipo de cambio	324	(32)	201
Efecto por desconsolidación de Venezuela	-	(2)	-
Saldo al final del periodo	Ps. 2,114	Ps. 1,375	Ps. 1,193

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

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

#### 7.3 CUENTAS POR COBRAR DE THE COCA-COLA COMPANY

The Coca-Cola Company participa en los programas de publicidad y promociones, así como en los de inversión en refrigeradores y botellas retornables de Coca-Cola FEMSA. Los recursos recibidos por Coca-Cola FEMSA para publicidad y promociones se registran como una reducción de los gastos de venta. Los recursos recibidos para el programa de inversión en equipo de refrigeración y de botellas retornables, se registran reduciendo el valor en equipo de refrigeración y botellas retornables, respectivamente. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 las contribuciones adeudadas ascendieron a Ps. 3,542, Ps. 3,436 y Ps. 4,518, respectivamente.

## Nota 8. INVENTARIOS

	31 DE DICIEMBRE DE <b>2018</b>	31 DE DICIEMBRE DE <b>2017</b>
Productos terminados	Ps. 27,145	Ps. 25,864
Materias primas	5,363	5,194
Refacciones operativas	1,362	2,102
Producción en proceso	225	198
Mercancías en tránsito	1,591	1,437
Otros	-	45
	Ps. 35,686	Ps. 34,840

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Compañía reconoció bajas de valor de los inventarios por Ps. 2,006, Ps. 308 y Ps. 1,832 al valor neto de realización, respectivamente.

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

	<b>2018</b>	2017	2016
Movimiento en inventarios de productos terminados y producción en proceso	Ps. 204,688	Ps. 188,022	Ps. 172,554
Materias primas y consumibles	79,825	85,568	63,285
Total	Ps. 284,513	Ps. 273,590	Ps. 235,839

## **Nota 9. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES Y OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CIRCULANTES**

### **9.1 OTROS ACTIVOS CIRCULANTES**

	31 DE DICIEMBRE DE <b>2018</b>	31 DE DICIEMBRE DE <b>2017</b>
Pagos anticipados	Ps. 2,714	Ps. 2,425
Impuestos por recuperar	316	-
Acuerdos con clientes	146	192
Licencias	146	224
Otros	98	47
	Ps. 3,420	Ps. 2,888

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

	31 DE DICIEMBRE DE <b>2018</b>	31 DE DICIEMBRE DE <b>2017</b>
Anticipos de inventarios	Ps. 1,500	Ps. 1,260
Pagos anticipados de publicidad y gastos promocionales	510	370
Anticipos a proveedores de servicios	236	268
Rentas	211	218
Seguros pagados por anticipado	117	103
Otros	140	206
	Ps. 2,714	Ps. 2,425

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, los gastos de publicidad y promocionales por lanzamientos de nuevos productos de la Compañía fueron de Ps. 7,695, Ps. 6,148 y Ps. 6,578, respectivamente.

### **9.2 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CIRCULANTES**

	31 DE DICIEMBRE DE <b>2018</b>	31 DE DICIEMBRE DE <b>2017</b>
Efectivo restringido	Ps. 101	Ps. 504
Instrumentos financieros derivados (ver Nota 20)	735	233
Documentos por cobrar <sup>(1)</sup>	42	19
	Ps. 878	Ps. 756

<sup>(1)</sup> El valor en libros se aproxima a su valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

La Compañía tiene asegurado parte de su efectivo para cumplir con los requisitos como colateral de cuentas por pagar en diferentes monedas. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor razonable del efectivo restringido asegurado fue:

	31 DE DICIEMBRE DE <b>2018</b>	31 DE DICIEMBRE DE 2017
Reales brasileños	98	65
Pesos chilenos	3	-
Pesos colombianos	-	439
	Ps. 101	Ps. 504

El efectivo restringido en Brasil está relacionado a depósitos no circulantes como requisitos para garantizar las cuentas por pagar.

Al 31 de diciembre de 2017, debido a una orden jurisdiccional con los servicios de alcantarillado del municipio, las autoridades colombianas congelaron las cuentas bancarias de efectivo específicas que Coca-Cola FEMSA tiene, y fueron reclasificadas como efectivo restringido de acuerdo a la política de la Coca-Cola FEMSA, teniendo una resolución pendiente de la orden. Al 31 de diciembre de 2018 este efectivo restringido fue liberado.

## Nota 10. INVERSIONES RECONOCIDAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de las inversiones reconocidas por el método de participación es el siguiente:

COMPAÑÍA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	LUGAR DE RESIDENCIA	% DE TENENCIA		VALOR EN LIBROS	
			31 DE DICIEMBRE DE <b>2018</b>	31 DE DICIEMBRE DE 2017	31 DE DICIEMBRE DE <b>2018</b>	31 DE DICIEMBRE DE 2017
<b>Heineken</b> <sup>(1) (2)</sup>	Bebidas	Países Bajos	14.8%	14.8%	Ps. 83,461	Ps. 83,720
<b>Coca-Cola FEMSA:</b>						
<b>Negocios Conjuntos:</b>						
Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V.	Bebidas	México	50.0%	50.0%	1,550	2,036
Dispensadoras de Café, S.A.P.I. de C.V.	Servicios	México	50.0%	50.0%	162	153
Fountain Agua Mineral, L.T.D.A.	Bebidas	Brasil	50.0%	50.0%	826	784
<b>Asociadas:</b>						
Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. ("PIASA")	Azucarera	México	36.4%	36.4%	3,120	2,933
Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V. ("IEQSA")	Enlatados	México	26.5%	26.5%	179	177
Industria Mexicana de Reciclaje, S.A. de C.V. ("IMER")	Reciclaje	México	35.0%	35.0%	129	121
Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V.	Bebidas	México	26.3%	26.3%	1,571	1,560
KSP Participações, L.T.D.A.	Bebidas	Brasil	31.4%	38.7%	104	117
Leao Alimentos e Bebidas, L.T.D.A.	Bebidas	Brasil	24.7%	24.7%	2,084	3,001
UBI 3 Participações, L.T.D.A. ("ADES")	Bebidas	Brasil	26.0%	26.0%	7	391
Otras inversiones en empresas de Coca-Cola FEMSA	Varios	Varios	Varios	Varios	786	228
<b>FEMSA Comercio:</b>						
Café del Pacífico, S.A.P.I. de C.V. <sup>(4)</sup>	Café	México	-	40.0%	-	539
Otras inversiones <sup>(1) (3)</sup>	Varios	Varios	Varios	Varios	336	337
					Ps. 94,315	Ps. 96,097

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

<sup>(2)</sup> Al 31 de diciembre de 2018 se integra por 8.63% de participación en Heineken, N.V., y 12.26% de participación en Heineken Holding, N.V., las cuales representan un interés económico del 14.76% en Grupo 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 Grupo Heineken.

<sup>(3)</sup> Negocios conjuntos.

<sup>(4)</sup> Asociada hasta el 22 de mayo de 2018, fecha en la cual la Compañía adquirió un 10% de la participación en Caffenio alcanzando una cantidad del 50% de tenencia accionaria, a través del acuerdo con accionistas en el que la Compañía asume el control de la subsidiaria.

Durante el 2018, Coca-Cola FEMSA recibió dividendos por parte de Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V., y Promotora Mexicana de Embotelladores, S.A. de C.V., por la cantidad de Ps. 8. Durante el 2017, Coca-Cola FEMSA recibió dividendos por parte de Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V., y Promotora Mexicana de Embotelladores, S.A. de C.V., por la cantidad de Ps. 16 y Ps. 17.

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

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

Durante el 2017, Coca-Cola FEMSA realizó contribuciones de capital a Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I. de C.V. y Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. por la cantidad de Ps. 349 y Ps.182, respectivamente; no hubo cambios en el porcentaje de tenencia como resultado de las contribuciones realizadas por los otros accionistas. En junio 25 de 2017, Coca-Cola FEMSA, a través de su subsidiaria en Brasil Spal Industria Brasileira de Bebidas, S.A. vendió 3.05% de su participación en Leao Alimentos e Bebidas, L.T.D.A. por un monto de Ps.198.

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

Al 30 de abril de 2010, la Compañía adquirió el 20% de participación económica de Grupo Heineken. La principal actividad de Heineken es la producción, distribución y mercadeo de cervezas a nivel mundial. El 18 de septiembre de 2017, la Compañía concluyó la venta del 5.2% en su interés económico combinado, que consiste en 22,485,000 acciones de Heineken N.V. y 7,700,000 acciones de Heineken Holding N.V. al precio de €. 84.50 y €. 78.00 por acción, respectivamente, ver Nota 4.2.2. La Compañía reconoció una utilidad neta por método de participación de Ps. 6,478, Ps. 7,847 y Ps. 6,342 neto de impuestos por su participación económica en la inversión en Grupo Heineken, al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente. El interés económico para el año 2018 fue 14.8% y para el 2017 se considera 20% para los primeros ocho meses y 14.8% para los últimos cuatro meses y para 2016 fue de 20%. El método de participación económica de la Compañía sobre la utilidad neta atribuible a la participación controladora de Grupo Heineken sin incluir ajustes de amortización ascendió a Ps. 6,320 (€. 281 millones), Ps. 7,656 (€. 357 millones) y Ps. 6,430 (€. 308 millones), por los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente.

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

EN MILLONES	31 DE DICIEMBRE DE 2018		31 DE DICIEMBRE DE 2017	
	PESOS	EUROS	PESOS	EUROS
Total activos circulantes	Ps. 204,422	€. 9,070	Ps. 194,429	€. 8,248
Total activos no circulantes	741,195	32,886	772,861	32,786
Total pasivos circulantes	235,525	10,450	246,525	10,458
Total pasivos no circulantes	359,846	15,966	378,463	16,055
Total capital	350,245	15,540	342,302	14,521
Capital atribuible a la participación controladora	323,605	14,358	314,017	13,321
Total ingresos y otros a la utilidad	Ps. 517,115	€. 22,546	Ps. 493,488	€. 21,750
Total costos y gastos	445,165	19,409	417,434	18,398
Utilidad neta	Ps. 48,051	€. 2,095	Ps. 48,850	€. 2,153
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	43,647	1,903	43,903	1,935
Otras partidas de la utilidad integral	(1,170)	(51)	(26,524)	(1,169)
Total utilidad integral	Ps. 46,881	€. 2,044	Ps. 22,326	€. 984
Total utilidad integral atribuible a la participación controladora	42,386	1,848	19,989	881

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

EN MILLONES	31 DE DICIEMBRE DE 2018		31 DE DICIEMBRE DE 2017	
	PESOS	EUROS	PESOS	EUROS
Capital atribuible a la participación controladora de Heineken	Ps. 323,608	€. 14,358	Ps. 314,018	€. 13,321
Porcentaje de participación económica	14.76%	14.76%	14.76%	14.76%
Inversión en Heineken excluyendo crédito mercantil y otros ajustes	Ps. 47,765	€. 2,119	Ps. 46,349	€. 1,966
Efecto del valor razonable estimado por la asignación del precio de compra	15,846	703	16,610	705
Crédito mercantil	19,850	881	20,761	881
Inversión en Heineken	Ps. 83,461	€. 3,703	Ps. 83,720	€. 3,552

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor razonable de la inversión de la Compañía en las acciones de Heineken N.V. y Heineken Holding N.V., la cual equivale al 14.8% de participación económica de las acciones en circulación, representó Ps. 145,177 (€. 6,441 millones) y Ps. 170,517 (€. 7,234 millones) considerando precios de mercado a esas fechas. Al 27 de febrero de 2019, el valor razonable ascendió a €. 7,328 millones.

Durante los años terminados, al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Compañía ha recibido dividendos de Grupo Heineken, los cuales ascienden a Ps. 2,388, Ps. 3,250 y Ps. 3,263, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 la utilidad neta correspondiente a las asociadas inmateriales de Coca-Cola FEMSA fue de Ps. 44, Ps. 235 y Ps. 31, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 la utilidad o pérdida neta correspondiente a los negocios conjuntos inmateriales de Coca-Cola FEMSA fue una pérdida de Ps. 270, y una pérdida de Ps. 175 y una ganancia de Ps. 116, respectivamente.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la participación de la Compañía en otras partidas de la utilidad integral de las inversiones permanentes en acciones, netas de impuesto se integran por:

	2018	2017	2016
Partidas que pueden ser reclasificadas a utilidad neta:			
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados	Ps. (355)	Ps. 252	Ps. 614
Efectos por conversión de operaciones extranjeras	(6)	(2,265)	(2,842)
Total	Ps. (361)	Ps. (2,013)	Ps. (2,228)
Partidas que no serán reclasificadas a utilidad neta en periodos subsecuentes:			
Remediciones del pasivo neto por beneficios definidos	Ps. 597	Ps. 69	Ps. (1,004)

**Nota II. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO**

COSTO	TERRENO	EDIFICIOS	MAQUINARIA Y EQUIPO	EQUIPO DE REFRIGERACIÓN	BOTELLAS Y CAJAS	INVERSIONES EN PROCESO	MEJORAS EN PROPIEDADES ARRENDADAS	OTROS	TOTAL
<b>Costo al</b>									
<b>1 de Enero de 2016</b>	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
Adiciones	328	877	6,499	73	2,236	8,667	36	367	19,083
Adiciones de combinación de negocios	163	763	1,521	105	23	45	668	-	3,288
Cambios en el valor razonable de adquisiciones pasadas	50	-	85	-	-	-	115	-	250
Transferencia de proyectos terminados en proceso	46	1,039	2,445	1,978	779	(8,493)	2,206	-	-
Transferencia (de)/ hacia activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	(36)	-	-	-	-	-	(36)
Disposiciones	(88)	(202)	(2,461)	(574)	(139)	(2)	(474)	(19)	(3,959)
Efectos por fluctuación cambiaría	260	2,643	5,858	1,953	1,271	569	329	(132)	12,751
Efectos de inflación	854	1,470	2,710	851	122	415	-	942	7,364
Capitalización de costos por financiamiento	-	-	61	-	-	(38)	-	1	24
<b>Costo al</b>									
<b>31 de Diciembre de 2016</b>	Ps. 9,182	Ps. 24,541	Ps. 70,367	Ps. 16,978	Ps. 15,943	Ps. 6,978	Ps. 17,368	Ps. 2,086	Ps. 163,443
<b>Costo al</b>									
<b>1 de Enero de 2017</b>	Ps. 9,182	Ps. 24,541	Ps. 70,367	Ps. 16,978	Ps. 15,943	Ps. 6,978	Ps. 17,368	Ps. 2,086	Ps. 163,443
Adiciones	465	1,474	6,150	389	3,201	8,878	57	224	20,838
Adiciones de combinación de negocios	5,115	1,634	5,988	482	3,324	821	145	-	17,509
Transferencia de proyectos terminados en proceso	6	676	3,073	1,967	558	(8,572)	2,295	(3)	-
Transferencia (de)/hacia activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	(42)	-	-	-	-	(58)	(100)
Disposiciones	(144)	(588)	(3,147)	(800)	(193)	-	(352)	(12)	(5,236)
Efectos por fluctuación cambiaría	(1,018)	(1,964)	(2,817)	(1,523)	(1,216)	(720)	153	(1,201)	(10,306)
Efectos de inflación	527	1,016	2,030	689	(2)	226	-	638	5,124
Venezuela (ver Nota 3.3)	(544)	(817)	(1,300)	(717)	(83)	(221)	-	(646)	(4,328)
<b>Costo al</b>									
<b>31 de Diciembre de 2017</b>	Ps.13,589	Ps. 25,972	Ps. 80,302	Ps. 17,465	Ps. 21,532	Ps. 7,390	Ps. 19,666	Ps. 1,028	Ps. 186,944
<b>Costo al</b>									
<b>1 de Enero de 2018</b>	Ps.13,589	Ps. 25,972	Ps. 80,302	Ps. 17,465	Ps. 21,532	Ps. 7,390	Ps. 19,666	Ps. 1,028	Ps. 186,944
Adiciones	334	877	6,926	644	2,888	6,482	3,322	111	21,584
Adiciones de combinación de negocios	25	451	4,128	537	393	290	2	41	5,867
Transferencia de proyectos terminados en proceso	526	567	2,193	1,711	3	(4,927)	(93)	20	-
Transferencia (de)/hacia activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	(127)	-	-	-	-	-	(127)
Disposiciones	(93)	(152)	(4,623)	(614)	(312)	(633)	(748)	(21)	(7,196)
Disposiciones Filipinas	(4,654)	(2,371)	(11,621)	(2,415)	(10,116)	(489)	(236)	-	(31,902)
Efectos por fluctuación cambiaría	(401)	(1,079)	(3,526)	(759)	(251)	(330)	(354)	(293)	(6,993)
Efectos de inflación	242	816	2,552	465	612	66	-	9	4,762
<b>Costo al</b>									
<b>31 de Diciembre de 2018</b>	Ps. 9,568	Ps. 25,081	Ps. 76,204	Ps. 17,034	Ps. 14,749	Ps. 7,849	Ps. 21,559	Ps. 895	Ps. 172,939

DEPRECIACIÓN ACUMULADA	TERRENO	EDIFICIOS	MAQUINARIA Y EQUIPO	EQUIPO DE REFRIGERACIÓN	BOTELLAS Y CAJAS	INVERSIONES EN PROCESO	MEJORAS EN PROPIEDADES ARRENDADAS	OTROS	TOTAL
<b>Depreciación acumulada al 1 de Enero de 2016</b>	Ps. -	Ps. (3,758)	Ps. (22,449)	Ps. (6,004)	Ps. (7,378)	Ps. -	Ps. (4,392)	Ps. (401)	Ps. (44,382)
Depreciación del año	-	(734)	(5,737)	(1,723)	(2,235)	-	(1,447)	(200)	(12,076)
Transferencia de/(hacia) activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	16	-	-	-	-	-	16
Disposiciones	-	132	2,101	672	227	-	364	9	3,505
Efectos por fluctuación cambiaria	-	(600)	(3,093)	(1,147)	(847)	-	(81)	39	(5,729)
Efectos de inflación	-	(593)	(1,101)	(521)	(33)	-	-	(306)	(2,554)
<b>Depreciación acumulada al 31 de Diciembre de 2016</b>	Ps. -	Ps. (5,553)	Ps. (30,263)	Ps. (8,723)	Ps. (10,266)	Ps. -	Ps. (5,556)	Ps. (859)	Ps. (61,220)
<b>Depreciación acumulada al 1 de Enero de 2017</b>	Ps. -	Ps. (5,553)	Ps. (30,263)	Ps. (8,723)	Ps. (10,266)	Ps. -	Ps. (5,556)	Ps. (859)	Ps. (61,220)
Depreciación del año	-	(887)	(6,928)	(2,186)	(3,365)	-	(1,562)	(685)	(15,613)
Transferencia de/(hacia) activos clasificados como mantenidos para la venta	-	44	7	-	-	-	-	-	51
Disposiciones	-	40	3,125	683	103	-	300	5	4,256
Efectos por fluctuación cambiaria	-	518	437	1,157	93	-	(138)	940	3,007
Efectos Venezuela	-	481	1,186	626	56	-	-	335	2,684
Deterioro Venezuela	-	(257)	(841)	-	-	-	-	-	(1,098)
Efectos de inflación	-	(437)	(1,031)	(553)	(44)	-	-	(234)	(2,299)
<b>Depreciación acumulada al 31 de Diciembre de 2017</b>	Ps. -	Ps. (6,051)	Ps. (34,308)	Ps. (8,996)	Ps. (13,423)	Ps. -	Ps. (6,956)	Ps. (498)	Ps. (70,232)
<b>Depreciación acumulada al 1 de Enero de 2018</b>	Ps. -	Ps. (6,051)	Ps. (34,308)	Ps. (8,996)	Ps. (13,423)	Ps. -	Ps. (6,956)	Ps. (498)	Ps. (70,232)
Depreciación del año	-	(786)	(7,437)	(1,752)	(2,827)	-	(1,763)	(133)	(14,698)
Transferencia de/(hacia) activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	78	-	-	-	-	-	78
Disposiciones	-	69	4,970	579	204	-	571	-	6,393
Disposiciones Filipinas	-	700	6,125	2,083	7,225	-	77	-	16,210
Efectos por fluctuación cambiaria	-	112	404	250	631	-	141	143	1,681
Efectos de inflación	-	(223)	(2,692)	(338)	(516)	-	-	-	(3,769)
<b>Depreciación acumulada al 31 de Diciembre de 2018</b>	Ps. -	Ps. (6,179)	Ps. (32,860)	Ps. (8,174)	Ps. (8,706)	Ps. -	Ps. (7,930)	Ps. (488)	Ps. (64,337)

  

VALOR EN LIBROS	TERRENO	EDIFICIOS	MAQUINARIA Y EQUIPO	EQUIPO DE REFRIGERACIÓN	BOTELLAS Y CAJAS	INVERSIONES EN PROCESO	MEJORAS EN PROPIEDADES ARRENDADAS	OTROS	TOTAL
Al 31 de Diciembre de 2016	Ps. 9,182	Ps. 18,988	Ps. 40,104	Ps. 8,255	Ps. 5,677	Ps. 6,978	Ps. 11,812	Ps. 1,227	Ps. 102,223
Al 31 de Diciembre de 2017	Ps. 13,589	Ps. 19,921	Ps. 45,994	Ps. 8,469	Ps. 8,109	Ps. 7,390	Ps. 12,710	Ps. 530	Ps. 116,712
<b>Al 31 de Diciembre de 2018</b>	Ps. 9,568	Ps. 18,902	Ps. 43,344	Ps. 8,860	Ps. 6,043	Ps. 7,849	Ps. 13,629	Ps. 407	Ps. 108,602

Durante el año terminados al 31 de diciembre de 2016, la Compañía capitalizó Ps. 61 de costos por financiamiento con relación a Ps. 99 en activos calificables. Los montos fueron capitalizables asumiendo una tasa efectiva de capitalización anual de 4.5%. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no reconoció ninguna capitalización por costos de financiamiento.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 los gastos por intereses, producto financiero y pérdidas (ganancias) cambiarias netas se integran como sigue:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Gastos por intereses, producto financiero y pérdidas cambiarias	Ps. 7,241	Ps. 4,688	Ps. 7,285
Monto capitalizado <sup>(1)</sup>	-	-	69
Importe neto en los estados consolidados de resultados	Ps. 7,241	Ps. 4,688	Ps. 7,216

<sup>(1)</sup> Monto de interés capitalizado en propiedad, planta y equipo y activos intangibles.

Los compromisos relacionados con adquisiciones de propiedad, planta y equipo se revelan en la Nota 25.8.

## Nota 12. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

COSTO	DERECHOS PARA PRODUCIR Y DISTRIBUIR PRODUCTOS DE LA MARCA COCA-COLA	CRÉDITO MERCANTIL	DERECHO DE MARCA	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES DE VIDA INDEFINIDA	TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES NO AMORTIZABLES	COSTO POR IMPLEMENTACIÓN DE SISTEMAS	SISTEMAS EN DESARROLLO	LICENCIAS DE ALCOHOL	OTROS	TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES AMORTIZABLES	TOTAL DE ACTIVOS INTANGIBLES
<b>Costo al 1 de Enero de 2016</b>	Ps. 66,392	Ps. 33,850	Ps. 1,481	Ps. 1,246	Ps.102,969	Ps. 4,890	Ps. 683	Ps. 1,225	Ps. 860	Ps. 7,658	Ps.110,627
Adiciones	-	-	3	-	3	345	609	191	146	1,291	1,294
Adquisición de negocios (ver Nota 4)	9,602	12,276	239	1,067	23,184	318	3	-	174	495	23,679
Cambios del valor razonable de adquisiciones pasadas	-	(2,385)	4,315	(554)	1,376	-	-	-	1,078	1,078	2,454
Transferencia de sistemas en desarrollo terminados	-	-	-	-	-	304	(304)	-	-	-	-
Disposiciones	-	-	-	-	-	(336)	-	-	(24)	(360)	(360)
Efectos por fluctuación cambiaria	8,124	8,116	187	392	16,819	451	(193)	-	104	362	17,181
Efectos de inflación	1,220	-	-	-	1,220	141	-	-	-	141	1,361
Capitalización de costos por financiamiento	-	-	-	-	-	11	-	-	-	11	11
<b>Costo al 31 de Diciembre de 2016</b>	Ps. 85,338	Ps. 51,857	Ps. 6,225	Ps. 2,151	Ps.145,571	Ps. 6,124	Ps. 798	Ps. 1,416	Ps. 2,338	Ps.10,676	Ps.156,247
<b>Costo al 1 de Enero de 2017</b>	Ps. 85,338	Ps. 51,857	Ps. 6,225	Ps. 2,151	Ps.145,571	Ps. 6,124	Ps. 798	Ps. 1,416	Ps. 2,338	Ps.10,676	Ps.156,247
Adiciones	1,288	-	-	6	1,294	464	920	221	445	2,050	3,344
Adquisición de negocios (ver Nota 4)	4,144	140	5	-	4,289	6	-	-	80	86	4,375
Cambios del valor razonable de adquisiciones pasadas	5,167	(7,022)	836	9	(1,010)	(188)	-	-	892	704	(306)
Transferencia de sistemas en desarrollo terminados	-	-	-	-	-	412	(412)	-	-	-	-
Disposiciones	-	-	-	-	-	110	-	-	-	110	110
Efectos por fluctuación cambiaria	(2,563)	(1,526)	119	91	(3,879)	175	(15)	-	52	212	(3,667)
Efectos de inflación	(727)	-	-	-	(727)	-	-	-	175	175	(552)
Efectos Venezuela	(745)	-	-	-	(745)	-	-	-	(139)	(139)	(884)
<b>Costo al 31 de Diciembre de 2017</b>	Ps. 91,902	Ps. 43,449	Ps. 7,185	Ps. 2,257	Ps.144,793	Ps. 7,103	Ps. 1,291	Ps. 1,637	Ps. 3,843	Ps.13,874	Ps.158,667

COSTO	DERECHOS PARA PRODUCIR Y DISTRIBUIR PRODUCTOS DE LA MARCA COCA-COLA	CRÉDITO MERCANTIL	DERECHO DE MARCA	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES DE VIDA INDEFINIDA	TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES NO AMORTIZABLES	COSTO POR IMPLEMENTACIÓN DE SISTEMAS	SISTEMAS EN DESARROLLO	LICENCIAS DE ALCOHOL	OTROS	TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES AMORTIZABLES	TOTAL DE ACTIVOS INTANGIBLES
<b>Costo al 1 de Enero de 2018</b>	Ps. 91,902	Ps. 43,449	Ps. 7,185	Ps. 2,257	Ps.144,793	Ps. 7,103	Ps. 1,291	Ps. 1,637	Ps. 3,843	Ps.13,874	Ps.158,667
Adiciones	-	75	-	71	146	1,051	371	131	94	1,647	1,793
Adquisición de negocios (ver Nota 4)	4,602	842	170	-	5,614	35	57	-	291	383	5,997
Cambios del valor razonable de adquisiciones pasadas	-	272	-	-	272	-	-	-	-	-	272
Desarrollo interno	-	-	-	-	-	-	-	-	41	41	41
Transferencia de sistemas en desarrollo terminados	-	-	-	-	-	904	(904)	-	-	-	-
Disposiciones	-	-	-	(2)	(2)	(43)	-	-	(146)	(189)	(191)
Disposición de Filipinas	(3,882)	-	-	-	(3,882)	-	-	-	(596)	(596)	(4,478)
Efectos por fluctuación cambiaria	(5,005)	(4,108)	(656)	(349)	(10,118)	(343)	(38)	-	(311)	(692)	(10,810)
Efectos de inflación	-	-	-	-	-	-	-	-	57	57	57
<b>Costo al 31 de Diciembre de 2018</b>	Ps. 87,617	Ps. 40,530	Ps. 6,699	Ps. 1,977	Ps.136,823	Ps. 8,707	Ps. 777	Ps. 1,768	Ps. 3,273	Ps.14,525	Ps.151,348

AMORTIZACIÓN Y PÉRDIDAS POR DETERIORO	DERECHOS PARA PRODUCIR Y DISTRIBUIR PRODUCTOS DE LA MARCA COCA-COLA	CRÉDITO MERCANTIL	DERECHO DE MARCA	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES DE VIDA INDEFINIDA	TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES NO AMORTIZABLES	COSTO POR IMPLEMENTACIÓN DE SISTEMAS	SISTEMAS EN DESARROLLO	LICENCIAS DE ALCOHOL	OTROS	TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES AMORTIZABLES	TOTAL DE ACTIVOS INTANGIBLES
<b>Amortización acumulada al 1 de Enero de 2016</b>	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. (1,619)	Ps. -	Ps. (302)	Ps. (365)	Ps. (2,286)	Ps. (2,286)
Gasto por amortización	-	-	-	-	-	(630)	-	(74)	(302)	(1,006)	(1,006)
Disposiciones	-	-	-	-	-	313	-	-	36	349	349
Efectos por fluctuación cambiaria	-	-	-	-	-	(1)	-	-	(35)	(36)	(36)

<b>Amortización acumulada al 31 de Diciembre de 2016</b>	Ps. -	Ps. (1,937)	Ps. -	Ps. (376)	Ps. (666)	Ps. (2,979)	Ps. (2,979)				
--	-------	-------	-------	-------	-------	-------------	-------	-----------	-----------	-------------	-------------

<b>Amortización acumulada al 1 de Enero de 2017</b>	Ps. -	Ps. (1,937)	Ps. -	Ps. (376)	Ps. (666)	Ps. (2,979)	Ps. (2,979)				
Gasto por amortización	-	-	-	-	-	(961)	-	(81)	(217)	(1,259)	(1,259)
Pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-	(110)	-	-	-	(110)	(110)
Efecto Venezuela	-	-	-	-	-	-	-	-	(120)	(120)	(120)
Efectos por fluctuación cambiaria	-	-	-	-	-	(254)	-	-	148	(106)	(106)

<b>Amortización acumulada al 31 de Diciembre de 2017</b>	Ps. -	Ps. (3,262)	Ps. -	Ps. (457)	Ps. (855)	Ps. (4,574)	Ps. (4,574)				
--	-------	-------	-------	-------	-------	-------------	-------	-----------	-----------	-------------	-------------

<b>Amortización acumulada al 1 de Enero de 2018</b>	Ps. -	Ps. (3,262)	Ps. -	Ps. (457)	Ps. (855)	Ps. (4,574)	Ps. (4,574)				
Gasto por amortización	-	-	-	-	-	(1,453)	-	(87)	(373)	(1,913)	(1,913)
Disposiciones	-	-	-	-	-	93	-	-	98	191	191
Disposición de Filipinas	-	-	-	-	-	-	-	-	375	375	375
Efectos por fluctuación cambiaria	-	-	-	-	-	236	-	-	(1)	235	235
Efectos de inflación	-	-	-	-	-	(51)	-	-	(1)	(52)	(52)

<b>Amortización acumulada al 31 de Diciembre de 2018</b>	Ps. -	Ps. (4,437)	Ps. -	Ps. (544)	Ps. (757)	Ps. (5,738)	Ps. (5,738)				
--	-------	-------	-------	-------	-------	-------------	-------	-----------	-----------	-------------	-------------

VALOR EN LIBROS	DERECHOS PARA PRODUCIR Y DISTRIBUIR PRODUCTOS DE LA MARCA COCA-COLA	CRÉDITO MERCANTIL	DERECHO DE MARCA	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES DE VIDA INDEFINIDA	TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES No AMORTIZABLES	COSTO POR IMPLEMENTACIÓN DE SISTEMAS	SISTEMAS EN DESARROLLO	LICENCIAS DE ALCOHOL	OTROS	TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES AMORTIZABLES	TOTAL DE ACTIVOS INTANGIBLES
Al 31 de Diciembre de 2016	Ps. 85,338	Ps. 51,857	Ps. 6,225	Ps. 2,151	Ps.145,571	Ps. 4,187	Ps. 798	Ps. 1,040	Ps. 1,672	Ps. 7,697	Ps.153,268
Al 31 de Diciembre de 2017	Ps. 91,902	Ps. 43,449	Ps. 7,185	Ps. 2,257	Ps.144,793	Ps. 3,841	Ps. 1,291	Ps. 1,180	Ps. 2,988	Ps. 9,300	Ps.154,093
<b>Al 31 de Diciembre de 2018</b>	Ps. 87,617	Ps. 40,530	Ps. 6,699	Ps. 1,977	Ps.136,823	Ps. 4,270	Ps. 777	Ps. 1,224	Ps. 2,516	Ps. 8,787	Ps.145,610

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, la Compañía capitalizó Ps. 88 de costos por financiamiento con relación a Ps. 28 en activos calificables. Los montos fueron capitalizables asumiendo una tasa efectiva de capitalización anual de 4.1%. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no reconoció ninguna capitalización por costos de financiamiento.

En marzo 28, 2017 Coca-Cola FEMSA adquirió derechos de distribución y otros intangibles de AdeS bebidas basadas en soya en sus territorios de México y Colombia por un total de Ps. 1,287. La adquisición tuvo como objetivo reforzar la posición de liderazgo de Coca-Cola FEMSA.

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la asignación de los gastos por amortización fue como sigue:

	2018	2017	2016
Costo de ventas	Ps. 399	Ps. 132	Ps. 82
Gastos de administración	858	627	727
Gastos de venta	656	500	207
	Ps. 1,913	Ps. 1,259	Ps. 1,016

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

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

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

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

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

	31 DE DICIEMBRE DE 2018	31 DE DICIEMBRE DE 2017
México	Ps. 56,352	Ps. 56,352
Guatemala	1,853	488
Nicaragua	460	484
Costa Rica	1,417	1,520
Panamá	1,182	1,185
Colombia	4,600	5,824
Brasil	42,153	48,345
Argentina	327	50
Uruguay	3,003	-
Filipinas	-	3,882
Total	Ps. 111,347	Ps. 118,130

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

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

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

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

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

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

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

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

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

UGE	CCPP ANTES DE IMPUESTOS	CCPP DESPUÉS DE IMPUESTOS	INFLACIÓN A LARGO PLAZO ANUAL ESPERADA 2019-2028	TASA DE CRECIMIENTO ESPERADA 2019-2028
México	7.4%	5.3%	4.0%	1.4%
Colombia	7.8%	5.2%	3.1%	4.0%
Costa Rica	13.9%	9.2%	4.0%	1.6%
Guatemala	9.4%	7.5%	3.2%	7.3%
Nicaragua	21.2%	11.0%	6.2%	3.8%
Panamá	9.2%	7.0%	2.4%	3.0%
Argentina	19.6%	11.3%	21.9%	2.7%
Brasil	10.7%	6.6%	3.8%	1.7%

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

UGE	CCPP ANTES DE IMPUESTOS	CCPP DESPUÉS DE IMPUESTOS	INFLACIÓN A LARGO PLAZO ANUAL ESPERADA 2018-2027	TASA DE CRECIMIENTO ESPERADA 2018-2027
México	7.3%	5.3%	3.7%	2.2%
Colombia	9.1%	6.6%	3.1%	3.2%
Costa Rica	11.5%	7.8%	3.3%	2.7%
Guatemala	13.9%	10.7%	4.7%	7.1%
Nicaragua	16.6%	10.6%	5.0%	4.9%
Panamá	8.3%	6.5%	2.3%	3.4%
Argentina	11.0%	7.3%	10.7%	3.1%
Brasil	9.7%	6.2%	4.1%	1.3%

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

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

### SENSIBILIDAD A CAMBIOS EN SUPUESTOS

El 31 de diciembre de 2018 Coca-Cola FEMSA realizó un cálculo adicional de la sensibilidad del deterioro, tomando en cuenta un cambio adverso en el costo de capital promedio ponderado después de impuestos, de acuerdo a la prima por riesgo país, utilizando la desviación estándar relativa entre instrumentos de capital y bonos gubernamentales para cada país y una sensibilidad adicional al volumen de 100 puntos base, y concluyó que no se registraría ningún deterioro.

UGE	CAMBIO EN CCPP	CAMBIO EN VOLUMEN CRECIMIENTO CAT <sup>(1)</sup>	EFFECTO SOBRE LA VALORACIÓN
México	+0.3%	-1.0%	Pasa por 5.0x
Colombia	+0.6%	-1.0%	Pasa por 3.9x
Costa Rica	+1.7%	-1.0%	Pasa por 1.9x
Guatemala	+0.7%	-1.0%	Pasa por 18.4x
Nicaragua	+0.3%	-0.3%	Pasa por 1.0x
Panamá	+0.3%	-1.0%	Pasa por 6.9x
Argentina	+6.1%	-1.0%	Pasa por 8.9x
Brasil	+1.1%	-1.0%	Pasa por 1.3x

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

### PRUEBAS DE DETERIORO DE FEMCO – DIVISIÓN PROXIMIDAD, FEMCO – DIVISIÓN COMBUSTIBLES Y FEMCO – DIVISIÓN SALUD PARA LAS UNIDADES GENERADORAS DE EFECTIVO CON CRÉDITO MERCANTIL

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

Al 31 de diciembre de 2018 en FEMCO – División Salud se considera un crédito mercantil significativo en Chile y Colombia (Sudamérica) con un valor total en libros de 6,048.

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

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

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

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

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

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

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

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

UGE	CCPP ANTES DE IMPUESTOS	CCPP DESPUÉS DE IMPUESTOS	INFLACIÓN A LARGO PLAZO ANUAL ESPERADA 2019-2028	TASA DE CRECIMIENTO ESPERADA 2019-2028
FEMCO – División Salud (Sudamérica)	9.0%	6.3%	3.0%	0.4%

Los supuestos principales del grupo de UGE Sudamérica para la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2017, fueron los siguientes:

UGE	CCPP ANTES DE IMPUESTOS	CCPP DESPUÉS DE IMPUESTOS	INFLACIÓN A LARGO PLAZO ANUAL ESPERADA 2018-2027	TASA DE CRECIMIENTO ESPERADA 2018-2027
FEMCO – División Salud (Sudamérica)	6.9%	6.2%	3.0%	2.0%

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

### SENSIBILIDAD A CAMBIOS EN SUPUESTOS

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía realizó un cálculo adicional de sensibilidad al deterioro, tomando en cuenta un cambio adverso en el CCPP después de impuestos, de acuerdo a la prima de riesgo del país, utilizando para cada país la desviación estándar relativa entre el capital y bonos soberanos y una sensibilidad adicional al volumen de 100 puntos base y concluyó que no se registraría ningún deterioro.

UGE	CAMBIO EN CCPP	CAMBIO EN CRECIMIENTO DE VENTAS TCAC <sup>(1)</sup>	EFFECTO EN VALUACIÓN
FEMCO – División Salud (Sudamérica)	+0.3%	-0.5%	Pasa por 1.15x

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

## Nota 13. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES, Y OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CIRCULANTES

### 13.1 OTROS ACTIVOS

	31 DE DICIEMBRE DE 2018	31 DE DICIEMBRE DE 2017
Acuerdos con clientes	Ps. 897	Ps. 849
Pagos anticipados por publicidad a largo plazo	388	298
Depósitos en garantía <sup>(1)</sup>	2,910	3,491
Pago en bonos	248	151
Pagos anticipados de propiedad, planta y equipo	233	266
Impuestos por recuperar	1,289	1,674
Contingencias recuperables por combinación de negocios <sup>(2)</sup>	3,336	4,510
Impuesto recuperable por combinación de negocios	395	458
Otros	621	828
	Ps. 10,317	Ps. 12,525

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

<sup>(2)</sup> Corresponde a los activos garantizados por antiguos propietarios de Vonpar. Ver Nota 4.1.3.

**13.2 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CIRCULANTES**

	31 DE DICIEMBRE DE 2018	31 DE DICIEMBRE DE 2017
Cuentas por cobrar no circulantes	Ps. 724	Ps. 733
Instrumentos financieros derivados (ver Nota 20)	10,752	10,137
Otras inversiones <sup>(2)</sup>	11,810	-
Inversiones en otras entidades <sup>(1)</sup>	-	1,039
Otros	101	164
	Ps. 23,387	Ps. 12,073

<sup>(1)</sup> En 2017, Coca-Cola FEMSA determinó que las condiciones de deterioro de su inversión en la subsidiaria de grupo en Venezuela habían llevado a la Compañía a dejar de cumplir con los criterios contables para consolidar sus operaciones. Para información adicional de los impactos de dicha desconsolidación, ver la Nota 3.3.

<sup>(2)</sup> Representa una inversión en certificados de deuda corporativos con tasa variable, medidos a su costo amortizado. Al 31 de diciembre de 2018, el valor razonable de esta inversión es una pérdida de aproximada de Ps 8.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor razonable de las cuentas por cobrar no circulantes representó Ps. 740 y Ps. 707, 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 2018	31 DE DICIEMBRE DE 2017
<b>Saldos</b>		
Cuenta por cobrar con The Coca-Cola Company (ver Nota 7) <sup>(1)(8)</sup>	Ps. 1,173	Ps. 2,054
Saldo con BBVA Bancomer, S.A. de C.V. <sup>(2)</sup>	11,093	1,496
Saldo con JP Morgan Chase & Co. <sup>(2)</sup>	27	6,907
Saldo con Banco Mercantil del Norte, S.A.	-	806
Cuenta por cobrar Grupo Industrial Saltillo, S.A. de C.V. <sup>(3)</sup>	169	141
Cuenta por cobrar con Grupo Heineken <sup>(1)(7)</sup>	2,572	2,673
Accionistas Vonpar	-	1,219
Otras cuentas por cobrar <sup>(1)(4)</sup>	565	209
Adeudo con The Coca-Cola Company <sup>(5)(6)(8)</sup>	Ps. 3,893	Ps. 3,731
Adeudo con BBVA Bancomer, S.A. de C.V. <sup>(5)</sup>	2,947	352
Adeudo con Caffenio <sup>(9)</sup>	-	293
Adeudo con Grupo Heineken <sup>(6)(7)</sup>	4,753	4,403
Otros adeudos <sup>(6)</sup>	1,402	1,508

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

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

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

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

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

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

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

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

<sup>(9)</sup> En mayo 22, 2018, la Compañía completó la adquisición de un 10% adicional de la participación no controladora de Café del Pacífico S.A.P.I. de C.V. (Caffenio).

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

OPERACIONES	2018	2017	2016
<b>Ingresos:</b>			
Servicios y otros con Grupo Heineken <sup>(1)</sup>	Ps. 3,265	Ps. 3,570	Ps. 3,153
Servicios logísticos a Grupo Industrial Saltillo, S.A. de C.V. <sup>(3)</sup>	255	457	427
Servicios logísticos a Jugos del Valle <sup>(1)</sup>	369	587	555
Otras ventas con partes relacionadas	762	620	857
<b>Egresos:</b>			
Compras de concentrado a The Coca-Cola Company <sup>(2)</sup>	Ps. 32,379	Ps. 30,758	Ps. 38,146
Compras de cerveza a Grupo Heineken <sup>(1)</sup>	27,999	24,942	16,436
Compra de café de Caffenio <sup>(5)</sup>	-	2,397	2,064
Compra de comida preparada y botanas a Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. <sup>(3)</sup>	5,763	4,802	4,184
Gastos de publicidad pagados a The Coca-Cola Company <sup>(2)(4)</sup>	2,193	1,392	2,354
Compras de jugos a Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V. <sup>(1)</sup>	4,537	3,905	3,310
Compra de azúcar a Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. <sup>(1)</sup>	2,604	1,885	1,765
Intereses pagados a BBVA Bancomer, S.A. de C.V. <sup>(3)</sup>	220	40	26
Compras de azúcar a Beta San Miguel <sup>(3)</sup>	651	1,827	1,349
Compras de azúcar, lata y tapa ecológica a Promotora Mexicana de Embotelladores, S.A. de C.V. <sup>(3)</sup>	739	839	759
Compra de productos enlatados a IEQSA <sup>(1)</sup>	596	804	798
Compra de inventarios a Leao Alimentos e Bebidas, L.T.D.A. <sup>(1)</sup>	2,654	4,010	3,448
Publicidad pagada a Grupo Televisa, S.A.B. <sup>(3)</sup>	113	107	193
Primas de seguros con Grupo Nacional Provincial, S.A.B. <sup>(3)</sup>	12	32	63
Donativos a Fundación FEMSA, A.C. <sup>(3)</sup>	53	23	62
Donaciones a Difusión y Fomento Cultural, A.C. <sup>(3)</sup>	63	44	49
Donativos al ITESM <sup>(3)</sup>	192	108	-
Otros gastos con partes relacionadas	602	742	618

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

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

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

<sup>(4)</sup> Neto de las contribuciones de The Coca-Cola Company por Ps. 3,542, Ps. 4,023 y Ps. 4,518, por los años terminados al 2018, 2017 y 2016, respectivamente.

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

#### 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:

	2018	2017	2016
Beneficios a empleados pagados a corto plazo	Ps. 1,885	Ps. 1,699	Ps. 1,510
Beneficios posteriores al retiro (costo laboral)	37	48	39
Beneficios por terminación	88	74	192
Pagos basados en acciones	401	351	468

## 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 2018, 2017 y 2016, los activos, pasivos y transacciones denominados en moneda extranjera, expresados en pesos mexicanos (montos contractuales), son:

SALDOS	ACTIVOS A		PASIVOS A	
	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
<b>Al 31 de Diciembre de 2018</b>				
Dólares americanos	Ps. 69,281	Ps. 12,026	Ps. 4,625	Ps. 63,112
Euros	749	-	417	22,538
Otras monedas	46	1,605	24	1
Total	Ps. 70,076	Ps. 13,631	Ps. 5,066	Ps. 85,651
<b>Al 31 de Diciembre de 2017</b>				
Dólares americanos	Ps. 69,772	Ps. 148	Ps. 4,241	Ps. 73,115
Euros	25	-	1,881	23,573
Otras monedas	46	1,674	340	1
Total	Ps. 69,843	Ps. 1,822	Ps. 6,462	Ps. 96,689

OPERACIONES	INGRESOS	OTROS	COMPRA DE	INTERESES	PAGOS POR	ADQUISICIÓN	OTROS
		INGRESOS OPERATIVOS	MATERIA PRIMA		CONSULTORÍA	DE ACTIVOS	
<b>Para el año terminado al 31 de Diciembre de 2018</b>							
Dólares americanos	Ps. 7,228	Ps. 130	Ps. 21,460	Ps. 2,309	Ps. 752	Ps. 2,166	Ps. 2,676
Euros	-	-	63	434	20	-	1
Otras monedas	-	9	-	-	2	-	-
Total	Ps. 7,228	Ps. 139	Ps. 21,523	Ps. 2,743	Ps. 774	Ps. 2,166	Ps. 2,677
<b>Para el año terminado al 31 de Diciembre de 2017</b>							
Dólares americanos	Ps. 1,909	Ps. 1,677	Ps. 16,320	Ps. 2,534	Ps. 267	Ps. 272	Ps. 4,052
Euros	-	2	87	452	23	4	20
Otras monedas	-	-	-	-	12	-	-
Total	Ps. 1,909	Ps. 1,679	Ps. 16,407	Ps. 2,986	Ps. 302	Ps. 276	Ps. 4,072
<b>Para el año terminado al 31 de Diciembre de 2016</b>							
Dólares americanos	Ps. 4,068	Ps. 1,281	Ps. 14,961	Ps. 3,173	Ps. 182	Ps. 407	Ps. 3,339
Euros	6	-	104	355	43	-	5
Otras monedas	29	150	-	150	185	-	4
Total	Ps. 4,103	Ps. 1,431	Ps. 15,065	Ps. 3,678	Ps. 410	Ps. 407	Ps. 3,348

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 2018	31 DE DICIEMBRE DE 2017	27 DE FEBRERO DE 2019
Dólar americano	19.6829	19.7354	19.1185
Euro	22.5383	23.5729	21.9013

## Nota 16. PLANES DE PENSIONES DE BENEFICIO DEFINIDO Y OTROS BENEFICIOS A EMPLEADOS POST-EMPLEO

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

Durante el 2016, se liquidó el plan de pensiones de Coca-Cola FEMSA en Colombia y en consecuencia Coca-Cola FEMSA reconoció los efectos correspondientes de la cancelación, los cuales se desglosan a continuación. En Colombia, la cancelación del plan de opciones complementario fue solamente para ciertos ejecutivos.

### 16.1 SUPUESTOS

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

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

México	31 DE DICIEMBRE DE 2018	31 DE DICIEMBRE DE 2017	31 DE DICIEMBRE DE 2016
<b>Financiero:</b>			
Tasa de descuento usada para calcular la obligación por beneficios definidos	9.40%	7.60%	7.60%
Incremento de sueldos	4.60%	4.50%	4.50%
Incrementos futuros de pensiones	3.60%	3.50%	3.50%
Tasa de incremento del costo de salud	5.10%	5.10%	5.10%
<b>Biométrico:</b>			
Mortalidad <sup>(1)</sup>	EMSSA 2009	EMSSA 2009	EMSSA 2009
Incapacidad <sup>(2)</sup>	IMSS-97	IMSS-97	IMSS-97
Edad de retiro normal	60 años	60 años	60 años
Tabla de rotación de personal <sup>(3)</sup>	BMAR 2007	BMAR 2007	BMAR 2007

Fecha de medición: diciembre.

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

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

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

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

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

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

	PLANES DE PENSIONES Y JUBILACIONES	PRIMA DE ANTIGÜEDAD	SERVICIOS MÉDICOS POSTERIORES AL RETIRO	TOTAL
2019	Ps. 630	Ps. 101	Ps. 22	Ps. 753
2020	340	71	23	434
2021	284	63	24	371
2022	286	56	24	366
2023	345	53	25	423
2024 al 2028	2,000	257	165	2,422

**16.2 SALDOS DE PASIVOS POR PLANES DE PENSIONES DE BENEFICIO DEFINIDO**

	31 DE DICIEMBRE DE 2018	31 DE DICIEMBRE DE 2017
<b>Pensiones y Planes de Retiro:</b>		
Obligación por beneficios adquiridos	Ps. 6,189	Ps. 7,370
Fondo de plan de pensiones a valor razonable	(2,501)	(3,131)
Pasivo por beneficios definidos netos	Ps. 3,688	Ps. 4,239
<b>Primas de Antigüedad:</b>		
Obligación por beneficios adquiridos	Ps. 772	Ps. 783
Fondos de plan de prima de antigüedad a valor razonable	(111)	(109)
Pasivo por beneficios definidos netos	Ps. 661	Ps. 674
<b>Servicios Médicos Posteriores al Retiro:</b>		
Obligación por beneficios adquiridos	Ps. 418	Ps. 524
Fondos de servicios médicos a valor razonable	(68)	(64)
Pasivo por beneficios definidos netos	Ps. 350	Ps. 460
<b>Beneficios a Empleados</b>	Ps. 4,699	Ps. 5,373

**16.3 ACTIVOS DEL PLAN**

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

	31 DE DICIEMBRE DE 2018	31 DE DICIEMBRE DE 2017
<b>Rendimiento fijo:</b>		
Títulos negociados	19%	18%
Instrumentos bancarios	6%	5%
Instrumentos del gobierno federal de países respectivos	60%	62%
<b>Rendimiento variable:</b>		
Acciones negociadas públicamente	15%	15%
	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 2018	31 DE DICIEMBRE DE 2017
<b>Deuda:</b>		
Grupo Televisa, S.A.B. de C.V.	Ps. 45	Ps. 28
El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.	19	10
Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.	30	30
Genera, S.A.B. de C.V.	8	-
Grupo Industrial Bimbo, S.A.B. de C.V.	4	-
Grupo Televisa, S.A.B. de C.V.	27	5
<b>Capital:</b>		
Grupo Televisa, S.A.B. de C.V.	1	-
El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.	3	-
Grupo Aeroportuario del Sureste, S.A.B. de C.V.	2	-
CEMEX, S.A.B. de C.V.	3	-

#### 16.4 MONTOS RECONOCIDOS EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS Y EL ESTADO CONSOLIDADO DE UTILIDAD INTEGRAL

	ESTADO DE RESULTADOS				OPUI <sup>(1)</sup>	
	COSTO LABORAL	COSTO LABORAL DE SERVICIOS PASADOS	UTILIDAD O PÉRDIDA SOBRE LIQUIDACIÓN O REDUCCIÓN	INTERÉS NETO EN EL PASIVO POR BENEFICIOS DEFINIDOS NETOS	REMEDIACIONES DEL PASIVO NETO POR BENEFICIOS DEFINIDOS	
<b>31 de Diciembre de 2018</b>						
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 318	Ps. -	Ps. (5)	Ps. 304	Ps. 668	
Prima de antigüedad	125	-	(8)	49	(63)	
Servicios médicos posteriores al retiro	25	-	(1)	34	41	
<b>Total</b>	<b>Ps. 468</b>	<b>Ps. -</b>	<b>Ps. (14)</b>	<b>Ps. 387</b>	<b>Ps. 646</b>	
<b>31 de Diciembre de 2017</b>						
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 244	Ps. 10	Ps. (2)	Ps. 248	Ps. 1,061	
Prima de antigüedad	106	-	(1)	41	46	
Servicios médicos posteriores al retiro	24	-	-	30	184	
<b>Total</b>	<b>Ps. 374</b>	<b>Ps. 10</b>	<b>Ps. (3)</b>	<b>Ps. 319</b>	<b>Ps. 1,291</b>	
<b>31 de Diciembre de 2016</b>						
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 245	Ps. 45	Ps. (61)	Ps. 224	Ps. 1,102	
Prima de antigüedad	93	1	-	34	18	
Servicios médicos posteriores al retiro	21	-	-	24	151	
<b>Total</b>	<b>Ps. 359</b>	<b>Ps. 46</b>	<b>Ps. (61)</b>	<b>Ps. 282</b>	<b>Ps. 1,271</b>	

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, han sido incluidos Ps. 467, Ps. 374 y Ps. 359 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 2018	31 DE DICIEMBRE DE 2017	31 DE DICIEMBRE DE 2016
Monto acumulado en otra utilidad integral al principio del periodo, neto de impuestos	Ps. 892	Ps. 966	Ps. 810
Nuevas mediciones durante el año, neto de impuestos	(21)	(2)	123
Reconocidas durante el año, neto de impuestos	221	295	288
Ganancias y (pérdidas) actuariales que surgen de cambios en supuestos financieros	(617)	(367)	(255)
Monto acumulado en otra utilidad integral al final del periodo, neto de impuestos	Ps. 475	Ps. 892	Ps. 966

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

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

#### 16.5 CAMBIOS EN LOS SALDOS DE LAS OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

	31 DE DICIEMBRE DE 2018	31 DE DICIEMBRE DE 2017	31 DE DICIEMBRE DE 2016
<b>Planes de Pensiones y Jubilaciones:</b>			
Saldo inicial	Ps. 7,370	Ps. 5,702	Ps. 5,308
Costo laboral	318	341	245
Costo laboral de servicios pasados	-	10	45
Costo financiero	484	491	369
Efectos de reducción	-	(2)	(61)
Efecto en liquidación	(5)	-	-
Remediciones de obligaciones netas por beneficios definidos	(740)	263	(67)
Pérdida (ganancia) cambiaria	(86)	(79)	150
Pagos de beneficios	(450)	(550)	(287)
(Dereconocimiento) adquisiciones	(702)	1,194	-
<b>Saldo final</b>	Ps. 6,189	Ps. 7,370	Ps. 5,702
<b>Prima de Antigüedad:</b>			
Saldo inicial	Ps. 783	Ps. 663	Ps. 610
Costo laboral	125	106	93
Costo financiero	57	49	41
Efecto en liquidación	(8)	(1)	-
Efectos de reducción	-	-	-
Remediciones de obligaciones netas por beneficios definidos	(115)	28	(43)
Pagos de beneficios	(77)	(68)	(55)
Adquisiciones	7	6	17
<b>Saldo final</b>	Ps. 772	Ps. 783	Ps. 663
<b>Servicios Médicos Posteriores al Retiro:</b>			
Saldo inicial	Ps. 524	Ps. 460	Ps. 404
Costo laboral	25	24	22
Costo financiero	39	34	27
Reducción / Liquidación	(1)	-	-
Remediciones de obligaciones netas por beneficios definidos	(143)	32	30
Pagos de beneficios	(26)	(26)	(23)
<b>Saldo final</b>	Ps. 418	Ps. 524	Ps. 460
<b>Posterior al Retiro:</b>			
Saldo inicial	Ps. -	Ps. -	Ps. 135
Reclasificación a pasivos por costo cierto	-	-	(135)
<b>Saldo final</b>	Ps. -	Ps. -	Ps. -

**16.6 CAMBIOS EN EL SALDO DE LOS ACTIVOS DEL PLAN**

	31 DE DICIEMBRE DE 2018	31 DE DICIEMBRE DE 2017	31 DE DICIEMBRE DE 2016
<b>Total de Activos del Plan:</b>			
Saldo inicial	Ps. 3,304	Ps. 2,378	Ps. 2,228
Rendimiento de los activos del fondo	47	213	40
Pérdida (ganancia) cambiaria	(1)	86	4
Rentas vitalicias	35	65	107
Pagos de beneficios	(1)	(136)	(1)
(Dereconocimiento) adquisiciones	(704)	698	-
<b>Saldo final</b>	Ps. 2,680	Ps. 3,304	Ps. 2,378

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 1% en los supuestos del pasivo definido neto asociado con los planes de beneficios definidos de la Compañía. La sensibilidad de este 1% en los supuestos actuariales significativos se basa en una proyección de las tasas de descuento a largo plazo para México y una curva de rendimiento proyectada de los bonos soberanos a largo plazo:

+1%:	ESTADO DE RESULTADOS			OPUI <sup>(1)</sup>
TASA DE DESCUENTO USADA PARA CALCULAR LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS Y EL INTERÉS NETO SOBRE EL PASIVO POR BENEFICIOS DEFINIDOS NETOS	COSTO LABORAL	UTILIDAD O PÉRDIDA SOBRE LIQUIDACIÓN O RECORTE	EFECTO DE INTERÉS NETO EN EL PASIVO POR BENEFICIOS DEFINIDOS NETOS	REMEDIACIONES DEL PASIVO (ACTIVO) NETO POR BENEFICIOS DEFINIDOS
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 284	Ps. (4)	Ps. 291	Ps. 391
Prima de antigüedad	121	(7)	53	(79)
Servicios médicos posteriores al retiro	24	(1)	38	20
Posteriores al empleo	-	-	-	-
<b>Total</b>	Ps. 429	Ps. (12)	Ps. 382	Ps. 332

	ESTADO DE RESULTADOS			OPUI <sup>(1)</sup>
INCREMENTOS DE SUELDOS ESPERADO	COSTO LABORAL	UTILIDAD O PÉRDIDA SOBRE LIQUIDACIÓN O RECORTE	EFECTO DE INTERÉS NETO EN EL PASIVO POR BENEFICIOS DEFINIDOS NETOS	REMEDIACIONES DEL PASIVO (ACTIVO) NETO POR BENEFICIOS DEFINIDOS
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 309	Ps. (6)	Ps. 296	Ps. 610
Prima de antigüedad	131	(8)	53	(67)
Servicios médicos posteriores al retiro	-	-	-	-
Posteriores al empleo	-	-	-	-
<b>Total</b>	Ps. 440	Ps. (14)	Ps. 349	Ps. 543

TASA ASUMIDA DE INCREMENTO EN COSTOS POR CUIDADO DE LA SALUD

Servicios médicos posteriores al retiro	Ps. 29	Ps. (1)	Ps. 41	Ps. 33
---	--------	---------	--------	--------

-1%:	ESTADO DE RESULTADOS				OPUI <sup>(1)</sup>			
TASA DE DESCUENTO USADA PARA CALCULAR LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS Y EL INTERÉS NETO SOBRE EL PASIVO POR BENEFICIOS DEFINIDOS NETOS	COSTO LABORAL		UTILIDAD O PÉRDIDA SOBRE LIQUIDACIÓN O RECORTE	EFFECTO DE INTERÉS NETO EN EL PASIVO POR BENEFICIOS DEFINIDOS NETOS	REMEDIACIONES DEL PASIVO (ACTIVO) NETO POR BENEFICIOS DEFINIDOS			
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps.	324	Ps.	(6)	Ps.	261	Ps.	571
Prima de antigüedad		129		(8)		46		(61)
Servicios médicos posteriores al retiro Posterior al empleo		28		(1)		35		37
		-		-		-		-
<b>Total</b>	Ps.	<b>481</b>	Ps.	<b>(15)</b>	Ps.	<b>342</b>	Ps.	<b>547</b>
<b>AUMENTO DE SUELDOS ESPERADO</b>								
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps.	284	Ps.	(3)	Ps.	239	Ps.	444
Prima de antigüedad		120		(7)		47		(72)
Servicios médicos posteriores al retiro Posterior al empleo		-		-		-		-
		-		-		-		-
<b>Total</b>	Ps.	<b>404</b>	Ps.	<b>(10)</b>	Ps.	<b>286</b>	Ps.	<b>372</b>
<b>TASA ASUMIDA DE INCREMENTO EN COSTOS POR CUIDADO DE LA SALUD</b>								
Servicios médicos posteriores al retiro	Ps.	24	Ps.	(1)	Ps.	34	Ps.	23

<sup>(1)</sup> 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 2018, 2017 y 2016, los gastos por beneficios a empleados reconocidos en el estado consolidado de resultados dentro del costo de ventas y costo de administración y ventas son como sigue:

	2018	2017	2016
Sueldos y salarios	Ps. 58,745	Ps. 51,874	Ps. 49,393
Seguridad social	10,486	9,800	8,814
Participación de los trabajadores en las utilidades	1,294	1,209	1,506
Beneficios posteriores al retiro	842	700	625
Pagos basados en acciones	405	351	468
Beneficios por terminación	132	159	325
	Ps. 71,904	Ps. 64,093	Ps. 61,131

## 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 sobre las subvenciones existentes reconocidas en 2016. FEMSA contabiliza su plan de bonos por el pago con base en acciones como una operación de pago con base en acciones liquidadas con capital, ya que finalmente liquidará sus obligaciones con sus empleados emitiendo sus propias acciones o aquéllas de su subsidiaria Coca-Cola FEMSA.

La Compañía contribuye el bono especial del empleado individual (después de impuestos) en efectivo al Fideicomiso (que es controlado y consolidado por FEMSA), quien usa los fondos para comprar las acciones de FEMSA o Coca-Cola FEMSA (como lo instruye el Comité Técnico del Fideicomiso), los cuales son asignados a dicho empleado. El Fideicomiso rastrea el saldo de la cuenta del empleado individual. FEMSA creó el Fideicomiso con el objeto de realizar la compra de las acciones de FEMSA y Coca-Cola FEMSA por cada una de sus subsidiarias con funcionarios elegibles que participan en el plan de incentivos en acciones. Los objetivos del Fideicomiso son adquirir las acciones de FEMSA o acciones de Coca-Cola FEMSA y manejar las acciones concedidas a los empleados individuales con base en instrucciones establecidas por el Comité Técnico. Una vez que las acciones sean adquiridas siguiendo las instrucciones del Comité Técnico, el Fideicomiso asigna a cada participante sus derechos respectivos. Como el fideicomiso es controlado y por tanto consolidado por FEMSA, las acciones compradas en el mercado y conservadas dentro del Fideicomiso se presentan como acciones en tesorería (ya que se relaciona con las acciones de FEMSA) o como una reducción de la participación no controladora (ya que se relaciona con las acciones de Coca-Cola FEMSA) en el estado consolidado de variaciones en las cuentas de capital contable, en la línea de emisión (compra) de acciones asociadas con planes de pago basado en acciones. Si un empleado sale antes de su adquisición de acciones, perdería los derechos a tales acciones, las cuales permanecerían en el Fideicomiso y podrían ser reasignadas a otro empleado elegible como lo determine la Compañía. El objetivo del plan de incentivos se expresa en meses de salario y el monto final pagadero se calcula con base en un porcentaje de cumplimiento con las metas establecidas cada año. Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, el gasto por compensación registrado en el estado consolidado de resultados ascendió a Ps. 401, Ps. 351 y Ps. 468, 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 2018 y 2017, 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	
	2018	2017	2018	2017
Saldo inicial	2,945,209	3,625,171	935,899	1,068,327
Acciones adquiridas mediante fideicomiso otorgadas a ejecutivos	913,846	1,311,599	262,909	344,770
Acciones asignadas del fondo a ejecutivos	(1,580,595)	(1,991,561)	(501,582)	(477,198)
Acciones canceladas	-	-	-	-
Saldo final	2,278,460	2,945,209	697,226	935,899

El valor razonable de las acciones mantenidas por el fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue de Ps. 468 y Ps. 673, 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 <sup>(1)</sup>					2024 EN ADELANTE	VALOR EN	VALOR	VALOR EN
	2019	2020	2021	2022	2023		LIBROS AL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	RAZONABLE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	LIBROS AL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 <sup>(1)</sup>
<b>Deuda a corto plazo:</b>									
<b>Deuda de tasa fija:</b>									
<b>Pesos argentinos</b>									
Préstamos bancarios	Ps. 157	Ps. -	Ps. 157	Ps. 141	Ps. 106				
Tasa de interés	36.8%	-	-	-	-	-	36.8%	-	22.4%
<b>Pesos chilenos</b>									
Préstamos bancarios	594	-	-	-	-	-	594	594	770
Tasa de interés	3.2%	-	-	-	-	-	3.2%	-	3.1%
<b>Dólares americanos</b>									
Préstamos bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Arrendamientos financieros	10	-	-	-	-	-	10	10	-
Tasa de interés	3.3%	-	-	-	-	-	3.3%	-	-
<b>Pesos uruguayos</b>									
Préstamos bancarios	771	-	-	-	-	-	771	771	-
Tasa de interés	10%	-	-	-	-	-	10%	-	-
<b>Deuda de tasa variable:</b>									
<b>Pesos mexicanos</b>									
Préstamos bancarios	450	-	-	-	-	-	450	450	-
Tasa de interés	9.2%	-	-	-	-	-	9.2%	-	-
<b>Pesos colombianos</b>									
Préstamos bancarios	454	-	-	-	-	-	454	454	1,951
Tasa de interés	5.6%	-	-	-	-	-	5.6%	-	7.3%
<b>Pesos chilenos</b>									
Préstamos bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	3
Tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	6.1%
<b>Total deuda a corto plazo</b>	<b>Ps. 2,436</b>	<b>Ps. -</b>	<b>Ps. 2,436</b>	<b>Ps. 2,420</b>	<b>Ps. 2,830</b>				

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

	AL 31 DE DICIEMBRE DE <sup>(1)</sup>					2024 EN ADELANTE	VALOR EN	VALOR	VALOR EN
	2019	2020	2021	2022	2023		LIBROS AL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	RAZONABLE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	LIBROS AL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 <sup>(1)</sup>
<b>Deuda a largo plazo:</b>									
<b>Deuda de tasa fija:</b>									
<b>Euro</b>									
Bonos sin garantía	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. 22,439	Ps. -	Ps. 22,439	Ps. 23,063	Ps. 23,449
Tasa de interés	-	-	-	-	1.7%	-	1.7%	-	1.8%
<b>Dólares americanos</b>									
Certificado bursátil	-	9,829	-	-	17,557	11,818	39,204	40,716	48,043
Tasa de interés	-	4.6%	-	-	3.9%	5.3%	4.5%	-	4.1%
Pagaré en dólares americanos	4,652	-	-	-	-	-	4,652	4,516	-
Tasa de interés <sup>(1)</sup>	0.4%	-	-	-	-	-	0.4%	-	-
Certificado bursátil con vencimiento en 2023	-	-	-	-	5,849	-	5,849	5,657	5,852
Tasa de interés <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	2.9%	-	2.9%	-	2.9%
Certificado bursátil con vencimiento en 2043	-	-	-	-	-	13,504	13,504	13,229	13,510
Tasa de interés <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	-	4.4%	4.4%	-	4.4%
Arrendamiento financiero	5	2	-	-	-	-	7	7	13
Tasa de interés <sup>(1)</sup>	17.8%	8.1%	-	-	-	-	14.7%	-	3.8%
<b>Pesos mexicanos</b>									
Certificados bursátiles	-	-	2,498	-	7,495	8,488	18,481	17,218	18,479
Tasa de interés	-	-	8.3%	-	5.5%	7.9%	6.9%	-	6.9%
Préstamos bancarios	33	32	12	-	-	-	77	77	-
Tasa de interés	-	-	8.3%	-	-	-	6.4%	-	-
<b>Reales brasileños</b>									
Préstamos bancarios	209	129	78	67	38	24	545	531	1,033
Tasa de interés	5.8%	5.9%	6.0%	6.1%	6.4%	6.6%	6.0%	-	5.7%
Notas por pagar <sup>(2)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	6,707
Tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	0.4%
<b>Pesos chilenos</b>									
Préstamos bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	40
Tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	7.9%
Arrendamiento financiero	31	26	17	-	-	-	74	74	98
Tasa de interés	3.7%	3.5%	3.2%	-	-	-	3.5%	-	3.5%
<b>Pesos colombianos</b>									
Préstamos bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	728
Tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	9.6%
Arrendamiento financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	17
Tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	4.2%
<b>Pesos uruguayos</b>									
Préstamos bancarios	-	573	-	-	-	-	573	573	-
Tasa de interés	-	10.2%	-	-	-	-	10.2%	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>Ps. 4,930</b>	<b>Ps. 10,591</b>	<b>Ps. 2,605</b>	<b>Ps. 67</b>	<b>Ps. 53,378</b>	<b>Ps. 33,834</b>	<b>Ps. 105,405</b>	<b>Ps. 105,661</b>	<b>Ps. 117,969</b>

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

(EN MILLONES DE PESOS)	AL 31 DE DICIEMBRE DE <sup>(1)</sup>					2024 EN ADELANTE	VALOR EN	VALOR	VALOR EN
	2019	2020	2021	2022	2023		LIBROS AL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	RAZONABLE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	LIBROS AL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 <sup>(1)</sup>
<b>Deuda de tasa variable:</b>									
<b>Dólares americanos</b>									
Préstamos bancarios	Ps. -	Ps. 4,025	-	-	-	-	Ps. 4,025	Ps. 4,062	Ps. 4,032
Tasa de interés <sup>(1)</sup>	-	3.3%	-	-	-	-	3.3%	-	2.1%
<b>Pesos mexicanos</b>									
Certificados bursátiles	-	-	-	1,497	-	-	1,497	1,276	1,496
Tasa de interés <sup>(1)</sup>	-	-	-	8.6%	-	-	8.6%	-	7.7%
Préstamos bancarios	5,049	145	5,492	38	7	-	10,731	10,731	-
Tasa de interés <sup>(1)</sup>	8.6%	10.1%	8.6%	10.1%	10.1%	-	8.6%	-	-
<b>Reales brasileños</b>									
Préstamos bancarios	244	198	57	6	-	-	505	527	870
Tasa de interés	9.4%	9.5%	10.4%	10.4%	-	-	9.5%	-	8.5%
Notas por pagar	5	-	-	-	-	-	5	5	15
Tasa de interés	0.4%	-	-	-	-	-	0.4%	-	0.4%
<b>Pesos colombianos</b>									
Préstamos bancarios	424	424	-	-	-	-	848	848	-
Tasa de interés	5.6%	5.7%	-	-	-	-	5.7%	-	-
<b>Pesos chilenos</b>									
Préstamos bancarios	586	978	645	663	340	-	3,212	3,211	4,136
Tasa de interés	4.3%	4.1%	4.0%	4.1%	3.9%	-	4.1%	-	4.1%
Subtotal	Ps. 6,308	Ps. 5,770	Ps. 6,194	Ps. 2,204	Ps. 347	Ps. -	Ps. 20,823	Ps. 20,660	Ps. 10,549
<b>Total deuda largo plazo</b>	Ps.11,238	Ps.16,361	Ps. 8,799	Ps. 2,271	Ps. 53,725	Ps. 33,834	Ps.126,228	Ps.126,321	Ps.128,518
<b>Porción circulante de deuda largo plazo</b>							(11,238)		(10,760)
							Ps. 114,990		Ps.117,758

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

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ASIGNADOS <sup>(1)</sup>	2019	2020	2021	2022	2023	2024 EN ADELANTE	TOTAL 2018	TOTAL 2017
(MONTOS NOCIONALES EN MILLONES DE PESOS MEXICANOS)								
<b>Swap de tipo de cambio:</b>								
<b>Dólares americanos a pesos mexicanos</b>								
Fijo a variable <sup>(2)</sup>	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. 11,403	Ps. -	Ps. 11,403	Ps. 11,403
Interés pagado	-	-	-	-	9.8%	-	9.8%	8.9%
Interés recibido	-	-	-	-	4.0%	-	4.0%	4.0%
Fijo a fijo	-	9,841	-	-	3,038	6,889	19,768	19,818
Interés pagado	-	9.0%	-	-	7.7%	9.7%	9.1%	9.1%
Interés recibido	-	3.9%	-	-	3.9%	4.0%	3.9%	3.9%
<b>Dólares americanos a reales brasileños</b>								
Fijo a variable	4,652	-	-	-	-	-	4,652	19,617
Interés pagado	4.7%	-	-	-	-	-	4.7%	6.0%
Interés recibido	0.4%	-	-	-	-	-	0.4%	2.0%
Variable a variable	-	-	-	-	-	-	-	19,617
Interés pagado	-	-	-	-	-	-	-	6.6%
Interés recibido	-	-	-	-	-	-	-	2.5%
Fijo a fijo	-	4,559	-	-	-	-	4,559	-
Interés pagado	-	8.3%	-	-	-	-	8.3%	-
Interés recibido	-	2.9%	-	-	-	-	2.9%	-
Variable a fijo	-	-	4,035	-	9,448	-	13,483	-
Interés pagado	-	-	7.9%	-	9.5%	-	9.0%	-
Interés recibido	-	-	2.9%	-	3.9%	-	3.6%	-
<b>Pesos chilenos</b>								
Variable a fijo	-	364	-	-	-	-	364	620
Interés pagado	-	6.9%	-	-	-	-	6.9%	6.9%
Interés recibido	-	4.6%	-	-	-	-	4.6%	3.9%
<b>Swaps de tasa de interés:</b>								
<b>Pesos mexicanos</b>								
Tasa variable a fija:	19	-	513	617	1,698	-	2,847	3,515
Interés pagado	6.5%	-	7.6%	6.6%	5.8%	-	6.3%	5.8%
Interés recibido	3.8%	-	3.8%	4.5%	3.9%	-	4.0%	4.5%
Tasa variable a fija <sup>(2)</sup> :	-	-	-	-	7.2%	-	7.2%	7.2%
Interés pagado	-	-	-	-	9.8%	-	9.8%	8.9%
Interés recibido	-	-	-	-	-	-	-	-

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

<sup>(2)</sup> Swap de tasa de interés con un monto nocional de Ps. 11,403, que recibe una tasa variable de 9.8% y paga una tasa fija de 7.2%; unido a un swap de tipo de cambio, el cual cubre dólares americanos a pesos mexicanos que recibe una tasa fija de 4.0% y paga una tasa variable de 9.8%.

Por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, el gasto por interés consistía en lo siguiente:

	2018	2017	2016
Intereses sobre deudas y préstamos	Ps. 6,760	Ps. 6,377	Ps. 5,694
Interés capitalizado	(5)	(10)	(32)
Cargos financieros por beneficios a empleados	373	317	282
Instrumentos derivados	2,649	4,339	3,519
Cargos financieros operativos	47	69	183
	Ps. 9,825	Ps. 11,092	Ps. 9,646

El 14 de marzo de 2016, la Compañía emitió deuda de largo plazo por un monto de €. 1,000 en la Bolsa de Valores Irlandesa ("ISE" por sus siglas en inglés), que se realizó mediante certificados bursátiles con fecha de vencimiento a 7 años, una tasa de interés fija de 1.75% y spread de 155 puntos base sobre el benchmark mid-swap, resultando en un rendimiento total de 1.824%. La Compañía ha designado este pasivo financiero no derivado como una cobertura de la inversión neta en Heineken. Para el año terminado al 31 de diciembre de 2018, una ganancia en tipo de cambio, neta de impuestos, ha sido reconocida como parte de las diferencias en tipo de cambio en la conversión de operaciones en el exterior dentro del acumulado de las otras partidas de la utilidad integral de Ps. 724.

El 18 de agosto de 2017, Coca-Cola FEMSA prepagó en forma parcial \$555 de un certificado bursátil denominado en dólares con vencimiento en 2018, reduciendo la nota senior pendiente a \$445 con intereses a una tasa fija de 2.38%.

Coca-Cola FEMSA tiene los siguientes certificados bursátiles domésticos:

**A) REGISTRADAS EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES:**

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

**B) REGISTRADA ANTE LA SEC:**

i) certificado bursátil por \$500 con un interés a una tasa fija de 4.63% y vencimiento el 15 de febrero de 2020; ii) certificado bursátil por \$ 445 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; y iv) certificado bursátil por \$600 con tasa de interés fija de 5.25% y vencimiento el 26 de noviembre de 2043.

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

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.

**18.1 CONCILIACIÓN DE PASIVOS DERIVADOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN.**

	VALOR EN LIBROS AL 31 DE DICIEMBRE, 2017	FLUJOS DE EFECTIVO	NO FLUJOS DE EFECTIVO			VALOR EN LIBROS AL 31 DE DICIEMBRE, 2018
			ADQUISICIONES	MOVIMIENTOS EN MONEDA EXTRANJERA	OTROS	
Préstamos bancarios	Ps. 13,669	Ps. 8,313	Ps. 1,147	Ps. 417	Ps. (602)	Ps. 22,944
Cuentas por pagar	117,551	(9,314)	-	(769)	(1,840)	105,628
Pasivos por arrendamiento	128	(26)	-	(10)	-	92
Total de pasivos por actividades de financiamiento	Ps. 131,348	Ps. (1,027)	Ps. 1,147	Ps. (362)	Ps. (2,442)	Ps. 128,664

	VALOR EN LIBROS AL 31 DE DICIEMBRE, 2016	FLUJOS DE EFECTIVO	NO FLUJOS DE EFECTIVO			VALOR EN LIBROS AL 31 DE DICIEMBRE, 2017
			ADQUISICIONES	MOVIMIENTOS EN MONEDA EXTRANJERA	OTROS	
Préstamos bancarios	Ps. 14,497	Ps. (949)	Ps. -	Ps. 190	Ps. (69)	Ps. 13,669
Cuentas por pagar	123,859	(3,574)	-	4,954	(7,688)	117,551
Pasivos por arrendamiento	892	(8)	-	-	(756)	128
Total de pasivos por actividades de financiamiento	Ps. 139,248	Ps. (4,531)	Ps. -	Ps. 5,144	Ps. (8,513)	Ps. 131,348

**Nota 19. OTROS INGRESOS Y GASTOS**

	2018	2017	2016
Ganancia en venta de acciones (ver Nota 4.2)	Ps. -	Ps. 123	Ps. -
Ganancia en venta de acciones de Grupo Heineken	-	29,989	-
Ganancia en venta de otros activos	344	-	-
Ganancia por venta de propiedad, planta y equipo	174	210	170
Venta de material de desecho	13	3	50
Contingencias (ver Nota 25.5)	-	-	329
Recuperaciones de ejercicios anteriores	-	-	466
Recuperación de seguros	10	6	10
Ganancia por fluctuación cambiaria	123	-	-
Otros	9	1,621	132
Otros ingresos	Ps. 673	Ps. 31,952	Ps. 1,157
Contingencias asociadas con adquisiciones o cesiones anteriores	Ps. 138	Ps. 39	Ps. 1,582
Venta de acciones	-	-	8
Pérdida en venta de otros activos	-	148	159
Recuperaciones de ejercicios anteriores	116	35	-
Deterioro de activos de largo plazo <sup>(2)</sup>	432	2,063	-
Disposición de los activos de largo plazo <sup>(1)</sup>	518	451	238
Provisión de proveedores	-	398	-
Pérdida por tipo de cambio relacionadas con actividades de operación	-	2,524	2,370
Impuestos no relacionados a ingresos en Colombia	-	-	53
Contingencias	518	636	-
Liquidaciones	264	243	98
Donativos	528	242	203
Honorarios legales y otros gastos de adquisiciones pasadas	149	612	241
Efecto por desconsolidación de Venezuela	-	26,123	-
Otros	284	352	957
Otros gastos	Ps. 2,947	Ps. 33,866	Ps. 5,909

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

<sup>(2)</sup> Incluye el deterioro de Venezuela por Ps. 2,053 (ver Nota 3.3).

## Nota 20. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los activos y pasivos financieros de la Compañía que son medidos a valor razonable se encuentran clasificados como nivel 2 utilizando el método de ingreso, el cual consiste en determinar el valor razonable a través de flujos esperados, descontados. La siguiente tabla resume los activos y pasivos financieros a valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	31 DE DICIEMBRE DE 2018		31 DE DICIEMBRE DE 2017	
	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 1	NIVEL 2
Instrumentos financieros derivados (activos circulantes)	-	735	22	211
Instrumentos financieros derivados (activos a largo plazo)	-	10,752	-	10,137
Instrumentos financieros derivados (pasivos circulantes)	236	147	26	3,921
Instrumentos financieros derivados (pasivos a largo plazo)	-	1,262	-	1,769

### 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 2018 y 2017, que se consideran en el nivel 1 en la jerarquía del valor razonable.

	2018	2017
Valor en libros	Ps. 128,664	Ps. 131,348
Valor razonable	128,741	136,147

### 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 2018, la Compañía tiene los siguientes contratos de swap de tasas de interés:

FECHA DE VENCIMIENTOS	MONTO NOCIONAL	VALOR RAZONABLE	VALOR RAZONABLE
		PASIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	ACTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
2019	Ps. 4,032	Ps. (49)	Ps. -
2020	4,559	(112)	-
2021	4,548	(151)	-
2022	617	(18)	-
2023	13,101	(49)	1,143

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene los siguientes contratos de swap de tasas de interés:

FECHA DE VENCIMIENTOS	MONTO NOCIONAL	VALOR RAZONABLE	VALOR RAZONABLE
		PASIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	ACTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
2019	Ps. 4,089	Ps. (35)	Ps. -
2020	3,669	(17)	-
2021	3,709	(103)	-
2022	875	(34)	-
2023	13,328	(77)	984

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 forwards se reconocen como parte de otras partidas acumuladas de la utilidad integral, neto de impuestos. La ganancia/pérdida neta sobre contratos vencidos se reconoce como parte del costo de ventas cuando la materia prima está incluida en la transacción de venta, y como parte de ganancia (pérdida) por fluctuación cambiaria cuando las entradas de flujo son recibidas en euros.

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

FECHA DE VENCIMIENTO	MONTO NOCIONAL	VALOR RAZONABLE PASIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	VALOR RAZONABLE ACTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
2019	Ps. 5,808	Ps. (65)	Ps. 133

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tenía los siguientes contratos forwards pendientes para comprar monedas extranjeras:

FECHA DE VENCIMIENTO	MONTO NOCIONAL	VALOR RAZONABLE PASIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	VALOR RAZONABLE ACTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
2018	Ps. 7,739	Ps. (20)	Ps. 172

### 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 prevaletientes en el mercado para dar por terminados los contratos en la fecha de cierre del periodo. Los cambios en el valor razonable de estas opciones correspondientes al valor intrínseco se registran inicialmente como parte de otras partidas de la utilidad integral. Los cambios en el valor razonable correspondientes al valor extrínseco se registran en el estado consolidado de resultados en el rubro de "ganancia (pérdida) en instrumentos financieros," como parte de la utilidad neta consolidada. La ganancia (pérdida) neta por contratos vencidos, incluyendo cualquier prima pagada, se reconoce como parte del costo de ventas cuando la partida cubierta se registra en el estado consolidado de resultados.

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

FECHA DE VENCIMIENTO	MONTO NOCIONAL	VALOR RAZONABLE PASIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	VALOR RAZONABLE ACTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
2019	Ps. 1,734	Ps. (33)	Ps. 57

FECHA DE VENCIMIENTO	MONTO NOCIONAL	VALOR RAZONABLE PASIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	VALOR RAZONABLE ACTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
2018	Ps. 266	Ps. (5)	Ps. 17

## 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 cambiario.

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

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

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

FECHA DE VENCIMIENTOS	MONTO NOCIONAL	VALOR RAZONABLE PASIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	VALOR RAZONABLE ACTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
2019	Ps. 4,738	Ps. -	Ps. 502
2020	18,126	(378)	1,015
2021	4,774	-	615
2023	396	(7)	-
2026	23,948	(396)	7,818
2027	813	(154)	-
2028	6,889	(42)	202

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

FECHA DE VENCIMIENTOS	MONTO NOCIONAL	VALOR RAZONABLE PASIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	VALOR RAZONABLE ACTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
2018	Ps. 24,760	Ps. (3,878)	Ps. -
2019	6,263	(205)	-
2020	18,428	(927)	567
2021	4,853	(12)	24
2023	14,446	-	8,336
2026	888	(192)	-
2027	6,907	-	51

## 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 es registrado en el costo de ventas donde se registró el costo de la materia prima cubierta también en el costo de venta.

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

FECHA DE VENCIMIENTO	MONTO NOCIONAL	VALOR RAZONABLE ACTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
2019	Ps. 1,223	Ps. (88)

Al 31 de diciembre de 2017, Coca-Cola FEMSA tenía la siguiente relación de contratos de precio del azúcar:

FECHA DE VENCIMIENTOS	MONTO NOCIONAL	VALOR RAZONABLE ACTIVO (PASIVO) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
2018	Ps. 992	Ps. (7)
2019	150	3

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

FECHA DE VENCIMIENTO	MONTO NOCIONAL	VALOR RAZONABLE ACTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
2019	Ps. 265	Ps. (17)

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

FECHA DE VENCIMIENTO	MONTO NOCIONAL	VALOR RAZONABLE PASIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
2019	Ps. 1,303	Ps. (131)

## 20.7 OPCIÓN INCORPORADA EN LA NOTA DE LA DEUDA PARA FINANCIAR TRANSACCIÓN DE VONPAR

Como se describe en la Nota 4.1.3, el 6 de diciembre de 2016, como parte del precio de compra pagado por Coca-Cola FEMSA por la adquisición de Vonpar, Spal emitió y entregó un pagaré a tres años a los vendedores, por un monto total de 1,166 millones de reales brasileños. El 14 de noviembre de 2018, Coca-Cola FEMSA pagó por adelantado un monto de 393 millones de reales brasileños (Ps. 2,079) y la cantidad restante al 31 de diciembre de 2018 es de 916 millones de reales brasileños (aproximadamente Ps. 4,652). El pagaré tiene una tasa anual de interés de 0.375%, y esta denominado y pagadero en reales brasileños. El pagaré está vinculado a la evolución del tipo de cambio entre el real brasileño y el dólar americano. Como resultado, el monto de capital en virtud del pagaré puede ser aumentado o disminuido en base a la depreciación o apreciación del real brasileño en relación con el dólar estadounidense. Los tenedores del pagaré tienen la opción, que puede ser ejercida antes del vencimiento programado del pagaré, para capitalizar la cantidad en pesos mexicanos equivalente a la cantidad pagadera en virtud del pagaré en una empresa mexicana de reciente incorporación que luego sería fusionada a cambio de acciones de Coca-Cola FEMSA de la Serie L a un precio de ejercicio de Ps. 178.5 por acción. Dicha capitalización y emisión de nuevas acciones Serie L está sujeta a que Coca-Cola FEMSA tenga un número suficiente de acciones Serie L disponibles para su emisión.

Coca-Cola FEMSA usa Black & Scholes técnica de valuación para medir la opción al valor razonable. La opción de compra tenía un valor razonable de Ps. 343 millones al inicio y Ps. 14 millones y Ps. 242 millones al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. La opción se registra como parte de la nota de la deuda en la Nota 18.

Coca-Cola FEMSA estima que la opción ("call") está "fuera del dinero" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 por aproximadamente 49.8% y 30.4% o \$111 millones y \$82 millones de dólares americanos con respecto al precio de ejercicio.

## 20.8 EFECTOS NETOS DE CONTRATOS VENCIDOS QUE CUMPLEN CON LOS CRITERIOS DE COBERTURA

	IMPACTO EN ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO		2018	2017	2016
Swaps de tasa de interés y tipo de cambio <sup>(1)</sup>	Gasto financiero	Ps.	157	Ps. 2,102	Ps. -
Swaps de tasa de interés y tipo de cambio <sup>(1)</sup>	Fluctuación cambiaria		642	-	-
Contratos forward para compra de monedas extranjeras	Fluctuación cambiaria		(87)	(40)	160
Contratos de precio de materias primas	Costo de ventas		(258)	(6)	(241)
Opciones para la compra de monedas extranjeras	Costo de ventas		(8)	-	-
Contratos forward para compra de monedas extranjeras	Costo de ventas		240	89	(45)

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

## 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

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no tiene ningún efecto neto de cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados que no cumplen con los criterios de cobertura para propósitos contables.

## 20.10 EFECTO NETO DE CONTRATOS VENCIDOS QUE NO CUMPLEN CON LOS CRITERIOS DE COBERTURA PARA PROPÓSITOS CONTABLES

	IMPACTO EN ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO		2018	2017
Swaps de tipo de cambio	Ganancia en valuación de instrumentos financieros	Ps.	-	Ps. (438)

## 20.11 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La Compañía tiene exposición a los siguientes riesgos financieros:

- Riesgo de mercado;
- Riesgo de tasa de interés;
- Riesgo de liquidez; y
- Riesgo crediticio.

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

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

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

### 20.11.1 RIESGO DE MERCADO

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

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

- Contratos Forward para compra de divisas para reducir su exposición al riesgo de fluctuaciones de tipo de cambio.
- Swaps de tipo de cambio y tasa de interés para reducir la exposición al riesgo de la fluctuación en los tipos de cambio.
- Contratos de precio de materias primas para reducir su exposición al riesgo de fluctuación en los costos de ciertas materias primas.

La Compañía realiza un seguimiento del valor de mercado (mark to market) de sus instrumentos financieros derivados y sus cambios posibles utilizando análisis de escenarios.

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

RIESGO POR TIPO DE CAMBIO	CAMBIO EN TIPO DE CAMBIO	EFFECTO EN CAPITAL
<b>2018</b>		
FEMSA <sup>(1)</sup>	+12 MXN/EUR	Ps. (116)
	-12% MXN/EUR	116
Coca-Cola FEMSA	+13% MXN/USD	668
	-13% MXN/USD	(668)
	+16% BRL/USD	413
	-16% BRL/USD	(413)
	+8% UYU/USD	46
	-8% UYU/USD	(46)
	+12% COP/USD	2
	-12% COP/USD	(2)
	+27% ARS/USD	522
	-27% ARS/USD	(522)
<b>2017</b>		
FEMSA <sup>(1)</sup>	+13% MXN/EUR	Ps. (141)
	-13% MXN/EUR	141
	+8% CLP/USD	2
	-8% CLP/USD	(2)
Coca-Cola FEMSA	+12% MXN/USD	626
	-12% MXN/USD	(625)
	+14% BRL/USD	234
	-14% BRL/USD	(234)
	+9% COP/USD	73
	-9% COP/USD	(73)
	+10% ARS/USD	29
	-10% ARS/USD	(29)
<b>2016</b>		
FEMSA <sup>(1)</sup>	+17% MXN/EUR	Ps. (293)
	-17% MXN/EUR	293
	+11% CLP/USD	12
	-11% CLP/USD	(12)
Coca-Cola FEMSA	+18% BRL/USD	203
	-18% BRL/USD	(203)
	+17% MXN/USD	916
	-17% MXN/USD	(916)
	+18% COP/USD	255
	-18% COP/USD	(255)

<sup>(1)</sup> No se incluye Coca-Cola FEMSA.

SWAPS DE TIPO DE CAMBIO <sup>(1) (2)</sup>	CAMBIOS EN TIPO DE CAMBIO	EFFECTO EN CAPITAL	EFFECTO EN UTILIDAD O PÉRDIDA
<b>2018</b>			
FEMSA <sup>(3)</sup>	+10% CLP/USD	Ps. -	Ps. 368
	-10% CLP/USD	-	(368)
	+13% MXN/USD	-	2,706
	-13% MXN/USD	-	(2,706)
	+12% COP/USD	-	283
	-12% COP/USD	-	(283)
	+15% MXN/BRL	-	27
	-15% MXN/BRL	-	(27)
Coca-Cola FEMSA	+13% MXN/USD	3,130	-
	-13% MXN/USD	(3,130)	-
	+16% BRL/USD	9,068	-
	-16% BRL/USD	(9,068)	-
<b>2017</b>			
FEMSA <sup>(3)</sup>	+8% CLP/USD	Ps. -	Ps. 373
	-8% CLP/USD	-	(373)
	+12% MXN/USD	-	3,651
	-12% MXN/USD	-	(3,651)
	+9% COP/USD	-	304
	-9% COP/USD	-	(304)
	+14% MXN/BRL	-	23
	-14% MXN/BRL	-	(23)
Coca-Cola FEMSA	+12% MXN/USD	3,540	-
	-12% MXN/USD	(3,540)	-
	+14% BRL/USD	7,483	-
	-14% BRL/USD	(7,483)	-
<b>2016</b>			
FEMSA <sup>(3)</sup>	+11% CLP/USD	Ps. -	Ps. 549
	-11% CLP/USD	-	(549)
	+17% MXN/USD	-	3,836
	-17% MXN/USD	-	(3,836)
	+18% COP/USD	-	448
	-18% COP/USD	-	(448)
Coca-Cola FEMSA	+17% MXN/USD	3,687	1,790
	-17% MXN/USD	(3,687)	(1,790)
	+18% BRL/USD	9,559	-
	-18% BRL/USD	(9,559)	-

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

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

<sup>(3)</sup> No se incluye Coca-Cola FEMSA.

EFFECTIVO NETO EN MONEDA EXTRANJERA <sup>(1)</sup>	CAMBIO EN TIPO DE CAMBIO	EFFECTO EN UTILIDAD O PÉRDIDA
<b>2018</b>		
FEMSA <sup>(2)</sup>	+12% EUR/ +13 % USD -12% EUR/ -13 % USD	Ps. 8,596 (8,596)
Coca-Cola FEMSA	+13% USD -13% USD	1,868 (1,868)
<b>2017</b>		
FEMSA <sup>(2)</sup>	+13% EUR/ +12% USD -13% EUR/ -12% USD	Ps. 8,077 (8,077)
Coca-Cola FEMSA	+12% USD -12% USD	(553) 553
<b>2016</b>		
FEMSA <sup>(2)</sup>	+17% EUR/ +17% USD -17% EUR/ -17% USD	Ps. 3,176 (3,176)
Coca-Cola FEMSA	+17% USD -17% USD	(105) 105

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

<sup>(2)</sup> No se incluye Coca-Cola FEMSA.

CONTRATOS DE PRECIO DE MATERIAS PRIMAS <sup>(1)</sup>	CAMBIO EN PRECIO (U.S.)	EFFECTO EN CAPITAL
<b>2018</b>		
Coca-Cola FEMSA	Azúcar - 30% Aluminio - 22%	Ps. (341) (55)
<b>2017</b>		
Coca-Cola FEMSA	Azúcar - 30%	Ps. (32)
<b>2016</b>		
Coca-Cola FEMSA	Azúcar - 33% Aluminio - 16%	Ps. (310) (13)

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

### 20.11.2 RIESGO DE TASA DE INTERÉS

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

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

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

SWAPS DE TASA DE INTERÉS <sup>(1)</sup>	CAMBIO EN TASA DE INTERÉS	EFFECTO EN CAPITAL
<b>2018</b>		
FEMSA <sup>(2)</sup>	(100 Bps.)	Ps. (359)
Coca-Cola FEMSA	(100 Bps.)	(1,976)
<b>2017</b>		
FEMSA <sup>(2)</sup>	(100 Bps.)	Ps. (452)
Coca-Cola FEMSA	(100 Bps.)	(234)
<b>2016</b>		
FEMSA <sup>(2)</sup>	(100 Bps.)	Ps. (550)

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

<sup>(2)</sup> No se incluye Coca-Cola FEMSA.

EFFECTO SOBRE LOS INTERESES DE LA PORCIÓN BANCARIA NO CUBIERTA	2018	2017	2016
Cambio en tasa de interés	+100 Bps.	+100 Bps.	+100 Bps.
Efecto en utilidad o pérdida	Ps. 145	Ps. (251)	Ps. (354)

### 20.11.3 RIESGO DE LIQUIDEZ

Cada una de las compañías subsidiarias de la Compañía generalmente financia sus requerimientos operacionales y de capital de manera independiente. De la deuda total consolidada pendiente de pago al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 68.2% y 64.3%, respectivamente fue el nivel de sus compañías subsidiarias. Esta estructura es atribuible, en parte, a la inclusión de terceras partes en la estructura de capital de Coca-Cola FEMSA. Actualmente, la administración de la Compañía espera continuar financiando sus operaciones y requerimientos de capital cuando se considere el financiamiento interno a nivel de sus compañías subsidiarias; por otra parte, generalmente es más conveniente que sus operaciones en el extranjero sean financiadas directamente a través de la Compañía debido a 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 FEMCO – División Proximidad, FEMCO – División Salud y FEMCO – División Combustibles son en efectivo o a crédito a corto plazo, y las tiendas OXXO de FEMSA Comercio pueden financiar una parte importante de sus inventarios iniciales y continuos con crédito del proveedor. El uso de efectivo principal de la Compañía generalmente ha sido para programas de gasto de capital, adquisiciones, pago de deuda y pagos de dividendos.

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

La Compañía tiene acceso a obtener crédito para enfrentar necesidades en tesorería; además, la Compañía tiene la mayor calificación de inversión (AAA) dada por agencia 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, práctico remitir el efectivo generado en operaciones locales para fondear requerimientos de efectivo en otros países. En caso de que el efectivo de las operaciones en estos países no sea suficiente para financiar las futuras necesidades de capital de trabajo y gastos de capital, la administración puede decidir, verse obligada, a financiar las necesidades de efectivo en estos países a través de préstamos locales, en lugar de remitir fondos de otro país. En el futuro la administración de la Compañía podría financiar sus necesidades de capital de trabajo y gastos de capital con préstamos de corto plazo.

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

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

La Compañía presenta las fechas de vencimiento asociadas con sus pasivos a largo plazo al 31 de diciembre de 2018, ver Nota 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 2018. 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 2018.

	2019	2020	2021	2022	2023	2024 EN ADELANTE
Pasivos financieros no derivados:						
Documentos y bonos	Ps. 5,859	Ps. 11,105	Ps. 3,812	Ps. 2,867	Ps. 63,086	Ps. 50,681
Préstamos bancarios	9,373	2,885	10,619	1,075	541	24
Obligaciones por arrendamiento financiero	152	135	70	16	-	-
Instrumentos financieros derivados	633	913	554	34	(11,709)	160

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

#### 20.11.4 RIESGO CREDITICIO

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

La Compañía cuenta con una alta rotación de cuentas por cobrar, de ahí que la administración cree que el riesgo crediticio es mínimo debido a la naturaleza de sus negocios, donde una gran parte de sus ventas son liquidadas en efectivo. La máxima exposición de la Compañía al riesgo crediticio por los componentes del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 20176 es su valor en libros, ver Nota 7.

La Compañía administra el riesgo crediticio relacionado con su cartera de derivados únicamente realizando operaciones con contrapartes acreditadas y solventes así como manteniendo un Credit Support Annex ("CSA") en algunos casos, el cual establece requerimientos de margen. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía concluyó que la exposición máxima al riesgo crediticio relacionado con instrumentos financieros derivados no es importante dada la alta calificación crediticia de sus contrapartes.

**20.12 COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tuvo los siguientes instrumentos utilizados para cubrir sus exposiciones a cambios en el tipo de cambio y en las tasas de interés:

	VENCIMIENTO		
	1-6 MESES	6-12 MESES	MÁS DE UN AÑO
<b>Riesgo de moneda extranjera</b>			
<b>Contratos forward tipo de cambio</b>			
Exposición neta	Ps. 1,022	Ps. -	Ps. -
Tipo de cambio promedio MXN/EUR	23.78	-	-
Exposición neta	3,484	683	-
Tipo de cambio promedio MXN/USD	20.19	20.75	-
Exposición neta	805	337	-
Tipo de cambio promedio BRL/USD	3.75	3.83	-
Exposición neta	429	63	-
Tipo de cambio promedio COP/USD	2,851	2,976	-
Exposición neta	339	-	-
Tipo de cambio promedio ARS/USD	43.31	-	-
Exposición neta	196	159	-
Tipo de cambio promedio URY/USD	32.9	33.97	-
<b>Contratos swaps de tipo de cambio</b>			
Exposición neta	-	-	31,172
Tipo de cambio promedio MXN/USD	-	-	16.08
Exposición neta	-	4,652	18,042
Tipo de cambio promedio BRL/USD	-	3.36	3.59
Exposición neta	-	86	79
Tipo de cambio promedio BRL/MXN	-	0.18	0.19
Exposición neta	-	-	1,928
Tipo de cambio promedio COP/USD	-	-	3,043.59
Exposición neta	-	-	3,725
Tipo de cambio promedio CLP/USD	-	-	693.10
<b>Riesgo de tipo de interés</b>			
<b>Swaps de tasa de interés</b>			
Exposición neta	-	4,013	8,594
Tasa de interés promedio BRL	-	6.29%	8.15%
Exposición neta	-	-	11,403
Tasa de interés promedio MXN	-	-	7.17%
Exposición neta	19	-	2,828
Tasa de interés promedio CLP	6.45%	-	5.56%
<b>Riesgo de materias primas</b>			
Aluminio	189	75,250	-
Precio promedio (USD/Ton)	1,975	1,986	-
Azúcar	725	498	-
Precio promedio (centavo USD/Lb)	12.86	13.11	-
PX+MEG	739	565	-
Precio promedio ( USD/Ton)	1,077	1,040	-

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tuvo los siguientes instrumentos utilizados para cubrir sus exposiciones a cambios en el tipo de cambio y en las tasas de interés:

	VENCIMIENTO		
	1-6 MESES	6-12 MESES	MÁS DE UN AÑO
<b>Riesgo de moneda extranjera</b>			
<b>Contratos forward tipo de cambio</b>			
Exposición neta	Ps. 833	Ps. -	Ps. -
Tipo de cambio promedio MXN/EUR	23.81	-	-
Exposición neta	3,391	978	-
Tipo de cambio promedio MXN/USD	19.62	19.42	-
Exposición neta	1,332	136	-
Tipo de cambio promedio BRL/USD	3.22	3.25	-
Exposición neta	647	116	-
Tipo de cambio promedio COP/USD	3,017	3,014	-
Exposición neta	280	-	-
Tipo de cambio promedio ARS/USD	18.56	-	-
Exposición neta	23	-	-
Tipo de cambio promedio CLP/USD	640.12	-	-
<b>Contratos swaps de tipo de cambio</b>			
Exposición neta	-	-	31,222
Tipo de cambio promedio MXN/USD	-	-	16.08
Exposición neta	6,414	17,389	14,880
Tipo de cambio promedio BRL/USD	3.82	3.83	3.37
Exposición neta	64	95	-
Tipo de cambio promedio BRL/MXN	-	-	-
Exposición neta	-	249	1,695
Tipo de cambio promedio COP/USD	-	3,034.35	2,999.60
Exposición neta	-	-	3,989
Tipo de cambio promedio CLP/USD	-	-	691.85
<b>Riesgo de tipo de interés</b>			
<b>Swaps de tasa de interés</b>			
Exposición neta	-	-	11,025
Tipo de cambio promedio BRL	-	-	7.58%
Exposición neta	-	-	11,403
Tipo de cambio promedio MXN	-	-	7.17%
Exposición neta	-	-	3,515
Tipo de cambio promedio CLP	-	-	5.35%
<b>Riesgo de materias primas</b>			
Azúcar	710	428	-
Precio promedio (centavo USD/Lb)	14.79	15.23	-

Los montos a al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene como posiciones de cobertura de flujo de efectivo fueron las siguientes:

	RESERVA DE COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO	COSTOS DE LA COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO	SALDOS RESTANTES EN LA RESERVA DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS RELACIONES DE COBERTURA PARA LOS CUALES YA NO SE APLICA LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS
<b>Riesgo de moneda extranjera</b>			
Compras de inventario	1	22	-

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene como posiciones de cobertura de flujo de efectivo las siguientes:

	RESERVA DE COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO	COSTOS DE LA COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO	SALDOS RESTANTES EN LA RESERVA DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS RELACIONES DE COBERTURA PARA LOS CUALES YA NO SE APLICA LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS
<b>Riesgo de moneda extranjera</b>			
Compras de inventario	-	11	-

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

	MONTO NOCIONAL	ACTIVOS	PASIVOS	LÍNEA DEL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA DONDE SE INCLUYE EL INSTRUMENTO DE COBERTURA
<b>Riesgo de moneda extranjera</b>				
Contratos Forward:				
Ventas, cuentas por cobrar y préstamos	1,022	Ps. 24	Ps. -	Otras inversiones incluyendo derivados (activos), cuentas por pagar (pasivos)
Compras de inventario	4,786	109	(66)	
Swaps de tipos de cambio	36,990	8,564	(587)	
<b>Riesgo de tipo de interés</b>				
Swaps de tasa de interés	14,250	1,143	(109)	Otras inversiones incluyendo derivados (activos), cuentas por pagar (pasivos)
<b>Riesgo de materias primas</b>				
Aluminio	265	-	(17)	
Azúcar	1,223	-	(88)	
PX+MEG	1,303	-	(131)	

	CAMBIOS EN EL VALOR DEL INSTRUMENTO DE COBERTURA RECONOCIDO EN ORI	INEFECTIVIDAD DE COBERTURA RECONOCIDA EN RESULTADOS	PARTIDA EN RESULTADOS QUE INCLUYE INEFICACIA DE COBERTURA	COSTOS DE COBERTURA RECONOCIDOS EN ORI	MONTO DE LA RESERVA DE COBERTURA TRANSFERIDAS AL COSTO DEL INVENTARIO	MONTO DE LOS COSTOS DE COBERTURA DE LA RESERVA QUE SERÁN TRANSFERIDAS AL COSTO DEL INVENTARIO	MONTO RECLASIFICADO DE LA RESERVA DE COBERTURA A RESULTADOS	PARTIDA EN RESULTADOS AFECTADA POR LA RECLASIFICACIÓN
<b>Riesgo de moneda extranjera</b>								
Contratos Forward:	40	-	-	-	-	-	(87)	Conversión de moneda extranjera
Ventas, cuentas por cobrar y préstamos								
Compras de inventario	113	-	-	22,069	23,862	(7,575)	-	-
Swaps de tipos de cambio	45	42	Otros costos financieros	-	-	133	-	Otros costos financieros
<b>Riesgo de tipo de interés</b>								
Swaps de tasa de interés	(189)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Riesgo de materias primas</b>								
Aluminio	(17)	-	-	-	(5,396)	-	-	-
Azúcar	(84)	-	-	-	(277,439)	-	-	-
PX+MEG	(131)	-	-	-	25,091	-	-	-

La siguiente tabla proporciona una conciliación al 31 de diciembre de 2018 por categoría de riesgo de los componentes del capital y un análisis de los componentes del ORI, netos de impuestos, provenientes de la contabilidad de coberturas de flujo de efectivo.

	RESERVA DE COBERTURA	COSTO DE LA RESERVA DE COBERTURA
<b>Balances al 1 Enero 2018</b>	Ps. 1,384	Ps. 12
<b>Coberturas de flujo de efectivo</b>		
<b>Cambios en el valor razonable:</b>		
Riesgo de moneda extranjera - compras de inventario	(132)	12
Riesgo de moneda extranjera - otros insumos	(462)	-
Riesgo de tasa de interés	(273)	-
<b>Importe incluido en el costo de los elementos no financieros:</b>		
Impuesto sobre movimientos en reservas durante el año	294	-
<b>Balances al 31 Diciembre 2018</b>	Ps. 812	Ps. 24

## 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 2018 y 2017, es como sigue:

	31 DE DICIEMBRE DE 2018	31 DE DICIEMBRE DE 2017
Coca-Cola FEMSA	Ps. 73,776	Ps. 82,366
Otros	4,713	4,255
	Ps. 78,489	Ps. 86,621

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

	2018	2017	2016
Saldo al inicio del periodo	Ps. 86,621	Ps. 74,266	Ps. 60,332
Utilidad neta de participación no controladora	9,089	(5,202)	6,035
Otra ganancia (pérdida) integral:	(4,080)	7,240	9,463
Ganancia (pérdida) por efecto de conversión	(4,016)	7,349	9,238
Beneficios a empleados	155	30	(63)
Ganancia no realizada en coberturas de flujos de efectivo	(219)	(139)	288
Adopción de IAS 29 de Argentina	1,418	-	-
Capitalización de acciones emitidas a los anteriores accionistas de Vonpar en Coca-Cola FEMSA	-	2,867	-
Otras adquisiciones y remedaciones	413	(50)	1,710
(Dereconocimiento) contribución de la participación no controladora	(11,140)	11,072	892
Instrumentos de capital	-	-	(485)
Dividendos	(3,713)	(3,622)	(3,690)
Pagos basados en acciones	31	50	9
Efecto contable de adopción inicial ("NIIF 9")	(150)	-	-
Saldo al final del periodo	Ps. 78,489	Ps. 86,621	Ps. 74,266

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

	31 DE DICIEMBRE DE 2018	31 DE DICIEMBRE DE 2017
Ganancia (pérdida) por efecto de conversión	Ps. 3,134	Ps. 7,150
Beneficios a empleados	(119)	(274)
Ganancia no realizada en coberturas de flujo de efectivo	(163)	56
Otra ganancia integral acumulada	Ps. 2,852	Ps. 6,932

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 2018	31 DE DICIEMBRE DE 2017
Total activos circulantes	Ps. 56,992	Ps. 55,657
Total activos no circulantes	206,795	230,020
Total pasivos circulantes	45,455	55,594
Total pasivos no circulantes	86,562	89,373
Total ingresos	Ps. 182,342	Ps. 183,256
Utilidad (pérdida) neta consolidada de operaciones continuas	11,704	(12,549)
Utilidad neta consolidada de operaciones discontinuas después de impuestos	3,366	895
Utilidad integral consolidada de operaciones continuas	Ps. 6,544	Ps. 2,300
Utilidad integral consolidada de operaciones discontinuas	2,944	1,041
Flujo de efectivo neto generado por actividades de operación de operaciones continuas	29,366	32,446
Flujo de efectivo neto generado por actividades de operación de operaciones discontinuas	1,308	1,265
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de inversión de operaciones continuas	(8,291)	(13,710)
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de inversión de operaciones discontinuas	(962)	(2,820)
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento de operaciones continuas	(14,379)	(10,290)
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento de operaciones discontinuas	(37)	(485)

### 21.1 OPCIONES IMPLÍCITAS DE ADQUISICIONES PASADAS

FEMCO – División Salud entró en una transacción en relación al 40% remanente del interés no controlador mantenido por FEMCO – División Salud. Los accionistas no controladores de Socofar deben ser capaces de ejecutar una opción en forma parcial o total el interés remanente comenzado (i) 42- meses después de la fecha de adquisición, según la ocurrencia de ciertos eventos y (ii) 60-meses después de la fecha de adquisición, en cualquier evento, FEMCO – División Salud puede comprar el 40% de interés no controlador remanente comenzando el séptimo aniversario a partir de la fecha de adquisición. Cualquiera de estas opciones puede ser ejecutables a su valor razonable sobre el interés y mostrar lo remanente.

Los anteriores dueños de la participación controladora de Open Market mantienen una opción para vender el 20% restante de su participación minoritaria que podría ser ejercida (i) en cualquier momento después de la fecha de adquisición bajo la ocurrencia de ciertos eventos y (ii) anualmente de enero hasta abril, después del tercer aniversario de la fecha de adquisición. En cualquier momento, la Compañía a través de una de sus subsidiarias puede ejercer la opción de compra de la participación no controladora remanente del 20% anualmente de enero hasta abril, a partir del quinto aniversario de la fecha de adquisición. Ambas opciones serían ejercidas por el valor razonable de la participación y se mantendrán indefinidamente. Teniendo en cuenta que estas opciones pueden ser ejercidas al valor razonable a la fecha del ejercicio, su valor no es significativo a la fecha de adquisición y al 31 de diciembre de 2018.

## 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 2018 y 2017, el capital social de FEMSA estaba representado por 17,891,131,350 acciones ordinarias, sin expresión de valor nominal y sin cláusula de admisión de extranjeros. El capital social fijo ascendía a Ps. 300 (valor nominal) y el capital variable no puede exceder 10 veces el monto mínimo de capital social fijo.

Las características de las acciones ordinarias son las siguientes:

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

Las acciones serie "D" están compuestas de:

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social en circulación de FEMSA se integra de la siguiente forma:

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

La utilidad neta de la Compañía está sujeta a la disposición legal que requiere que el 5% de la utilidad neta de cada ejercicio sea traspasada a la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social a valor nominal. Esta reserva no es susceptible de distribuirse a los accionistas durante la existencia de la Compañía, excepto en la forma de dividendo en acciones. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la reserva legal de FEMSA asciende a Ps. 596.

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

Los dividendos que se distribuyan en exceso de CUFIN causarán el ISR sobre una base piramidada con la tasa vigente. A partir de 2003, este impuesto puede ser acreditado contra el ISR anual del año en el que los dividendos se pagan y en los siguientes dos años contra el impuesto sobre la renta y los pagos estimados. Una nueva Ley de Impuesto Sobre la Renta ("LISR") entró en vigor el 1 de enero de 2014, dicha ley ya no incluye el régimen de consolidación fiscal que permitía el cálculo de la CUFIN sobre una base consolidada, por lo tanto, a partir de 2014, los dividendos distribuidos deben tomarse de la CUFIN individual de FEMSA, que se puede aumentar con CUFINES individuales de las compañías subsidiarias a través de las transferencias de dividendos. La suma de los saldos de CUFIN individuales de FEMSA y subsidiarias al 31 de diciembre 2018 fue de Ps. 207,670.

Adicionalmente, 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 una Asamblea General Ordinaria de accionistas de FEMSA, celebrada el 8 de marzo de 2016, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 8,355 el cual se pagó 50% el 5 de mayo de 2016 y el otro 50% el 3 de noviembre de 2016; y una reserva para la recompra de acciones de un máximo de Ps. 7,000. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no ha realizado recompras de acciones. Plan de bono pagado basado en acciones es revelado en la Nota 17.

En una Asamblea General Ordinaria de accionistas de Coca-Cola FEMSA, celebrada el 7 de marzo de 2016, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 6,945 el cual se pagó 50% el 3 de mayo de 2016 y el otro 50% el 1 de noviembre de 2016. El pago correspondiente a la participación no controladora fue de Ps. 3,621.

En una Asamblea General Ordinaria de accionistas de FEMSA, celebrada el 16 de marzo 2017 los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 8,636 el cual se pagó 50% el 5 de mayo 2017 y el otro 50% el 3 de noviembre 2017; y una reserva para la recompra de acciones de un máximo de Ps. 7,000. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no ha realizado recompras de acciones. Plan de bono pagado basado en acciones es revelado en la Nota 17.

En una Asamblea General Ordinaria de accionistas de Coca-Cola FEMSA, celebrada el 16 de marzo de 2017, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 6,991 el cual se pagó 50% el 3 de mayo de 2017 y el otro 50% el 1 de noviembre de 2017. El pago correspondiente a la participación no controladora fue de Ps. 3,622.

En una Asamblea General Ordinaria de accionistas de FEMSA, celebrada el 16 de marzo 2018 los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 9,220 el cual se pagó 50% el 4 de mayo 2018 y el otro 50% el 6 de noviembre 2018; y una reserva para la recompra de acciones de un máximo de Ps. 7,000. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha realizado recompras de acciones. Plan de bono pagado basado en acciones es revelado en la Nota 17.

En una Asamblea General Ordinaria de accionistas de Coca-Cola FEMSA, celebrada el 9 de marzo de 2018, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 7,038 el cual se pagó 50% el 3 de mayo de 2018 y el otro 50% el 1 de noviembre de 2018. El pago correspondiente a la participación no controladora fue de Ps. 3,713.

La siguiente tabla muestra los dividendos decretados y pagados de la Compañía y de Coca-Cola FEMSA al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016:

	2018	2017	2016
FEMSA	Ps. 9,220	Ps. 8,636	Ps. 8,355
Coca-Cola FEMSA (100% del dividendo)	7,038	6,991	6,945

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

SERIES DE ACCIONES	2018	2017
"B"	Ps. 0.45980	Ps. 0.43067
"D"	0.57480	0.53833

## 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 2018 y 2017.

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 y A- respectivamente, lo cual requiere que tenga una razón de deuda a utilidad antes de financiamiento, impuestos, depreciación y amortización ("UAFIRDA") menor que 1.5. Como resultado, antes de constituir nuevas subsidiarias, adquisiciones o desinversiones, la administración evalúa la razón óptima de deuda a UAFIRDA para mantener su calificación crediticia.

## Nota 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, ajustadas por los efectos de acciones potenciales diluidas (originadas por el programa de pagos basado en acciones de la Compañía).

	2018		2017		2016	
	POR ACCIONES DE LA SERIE "B"	POR ACCIONES DE LA SERIE "D"	POR ACCIONES DE LA SERIE "B"	POR ACCIONES DE LA SERIE "D"	POR ACCIONES DE LA SERIE "B"	POR ACCIONES DE LA SERIE "D"
(en millones de acciones):						
Número de acciones promedio ponderadas por utilidad neta básica por acción	9,243.81	8,634.26	9,243.14	8,631.57	9,242.48	8,628.97
Efecto de dilución asociado con planes de pago basado en acciones no asignadas	2.61	10.45	3.29	13.14	3.94	15.74
<b>Número de acciones promedio ponderadas ajustadas por el efecto de dilución (Acciones en circulación)</b>	<b>9,246.42</b>	<b>8,644.71</b>	<b>9,246.42</b>	<b>8,644.71</b>	<b>9,246.42</b>	<b>8,644.71</b>
Derechos de dividendos por serie (ver Nota 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
Utilidad básica por acción de operaciones continuas	1.13	1.41	2.04	2.55	1.05	1.32
Utilidad básica por acción de operaciones discontinuas	0.07	0.09	0.08	0.10	-	-
Utilidad diluida por acción de operaciones continuas	1.13	1.41	2.04	2.55	1.05	1.32
Utilidad diluida por acción de operaciones discontinuas	0.07	0.09	0.08	0.10	-	-
Asignación de utilidad, ponderada	46.11%	53.89%	46.11%	53.89%	46.11%	53.89%
<b>Utilidad neta consolidada asignada por operaciones continuas</b>	Ps. 10,403	Ps. 12,157	Ps. 18,842	Ps. 22,021	Ps. 9,748	Ps. 11,392
<b>Utilidad neta consolidada asignada por operaciones discontinuas</b>	Ps. 660	Ps. 770	Ps. 713	Ps. 832	Ps. -	Ps. -

## Nota 24. ENTORNO FISCAL

El 1 de enero de 2019, el gobierno mexicano eliminó el derecho de compensar cualquier crédito fiscal contra cualquier impuesto pagadero (compensación general o compensación universal). A partir de dicha fecha, el derecho a compensar cualquier crédito fiscal será contra los impuestos de la misma naturaleza y pagadero por la misma persona (no podrá compensar los créditos fiscales contra los impuestos pagados por terceros).

El 1 de enero de 2019, una nueva reforma fiscal entró en vigencia en Colombia. Esta reforma redujo la tasa del impuesto a la renta de 33.0% a 32.0% para 2020, a 31.0% para 2021 y a 30.0% para 2022. El impuesto a la renta mínimo asumido (renta presuntiva sobre el patrimonio) también se redujo de 3.5% a 1.5% para 2019 y 2020, y nulo para 2021. Además, el índice de capitalización se ajustó de 3: 1 a 2: 1 solo para operaciones con partes relacionadas. Como se mencionó anteriormente, a partir del 1 de enero de 2019, el impuesto al valor agregado se calculará en cada venta en lugar de aplicarse solo a la primera venta (pudiendo transferir el impuesto al valor agregado en toda la cadena de suministro). Para las empresas ubicadas en la zona de libre comercio, el impuesto al valor agregado se calculará en función del costo de producción en lugar del costo de las materias primas importadas (por lo tanto, podremos acreditar el impuesto al valor agregado sobre bienes y servicios contra el impuesto al valor agregado sobre el precio de venta de nuestros productos). El impuesto a las ventas del municipio será acreditado en un 50.0% contra el impuesto a la renta por pagar para 2019 y al 100.0% en el 2020. Finalmente, el impuesto al valor agregado pagado sobre los activos fijos adquiridos se acreditará contra el impuesto a la renta o el impuesto a la renta mínimo asumido.

La Reforma Tributaria aumenta el impuesto de dividendos sobre las distribuciones a entidades y personas no residentes extranjeras, del 5% al 7,5%. Además, la reforma tributaria establece un impuesto al dividendo del 7.5% sobre distribuciones entre empresas colombianas. El impuesto se cargará solo en la primera distribución de dividendos entre entidades colombianas, y se podrá acreditar contra el impuesto sobre dividendos adeudado una vez que la empresa colombiana final realice una distribución a sus accionistas accionistas no residentes (personas o entidades) o a residentes colombianos individuales.

El 1 de enero de 2019 entró en vigencia una reforma tributaria en Costa Rica. Esta reforma permitirá que el impuesto a las ventas no solo se aplique a la primera venta, sino que se aplique y transfiera en cada venta; por lo tanto, los créditos fiscales sobre el impuesto a las ventas se registrarán no solo en los bienes relacionados con la producción y en los servicios administrativos, sino en un mayor número de bienes y servicios. El impuesto al valor agregado sobre los servicios prestados dentro de Costa Rica se cobrará a una tasa impositiva del 13.0% si es proporcionado por proveedores locales, o se retendrá a la misma tasa si es proporcionado por proveedores extranjeros. Aunque un principio territorial todavía es aplicable en Costa Rica para operaciones en el extranjero, se ha impuesto una tasa impositiva del 15.0% sobre las ganancias de capital de la venta de activos ubicados en Costa Rica. Se impusieron nuevas tasas de retención del impuesto a la renta sobre los sueldos y compensaciones de los empleados, a tasas del 25.0% y 20.0% (que serán aplicables dependiendo del salario del empleado), respectivamente. Finalmente, las reglas de capitalización reducida se ajustaron para proporcionar que los gastos por intereses (generados con no miembros del sistema financiero) que excedan el 20.0% del EBITDA de la compañía no sean deducibles a efectos fiscales.

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

El 1 de enero de 2017, una nueva reforma fiscal general se hizo efectiva en Colombia. Esta reforma modifica la tasa de impuesto sobre la renta al 33.0%, comenzando con un 34.0% para 2017 y luego un 33.0% para los próximos años. Además, esta reforma incluye una tasa de impuesto al ingreso adicional del 6.0% para 2017 y del 4.0% para 2018, para entidades ubicadas fuera de la zona de libre comercio. En cuanto a los contribuyentes ubicados en la zona de libre comercio, la tasa especial de impuesto sobre la renta aumentará a 20.0% para 2017, en 2016 la tasa es de 15.0%. Adicionalmente, el impuesto a la renta complementaria (9.0%) como contribuciones a programas sociales la contribución temporal a programas sociales (5.0% a 9.0% para 2015 a 2018) y el impuesto sobre patrimonio neto se eliminaron las contribuciones incluidas en la reforma tributaria 2015. Para el año 2017, los dividendos recibidos por personas físicas residentes en Colombia estarán sujetos a retención del 35.0%; Los dividendos recibidos por personas físicas o jurídicas extranjeras no residentes en Colombia estarán sujetos a retención del 5.0%. Por último, con respecto a los ingresos presuntivos sobre el patrimonio, la tasa aumentó a un 3.5% para 2017 en lugar de un 3.0% para 2016. A partir de 2017, La tasa general del impuesto al valor agregado (IVA) de Colombia aumentó al 19.0%, reemplazando la tasa del 16.0% vigente hasta 2016.

Durante el 2017 el Gobierno Mexicano emitió un Decreto de Repatriación, el cual estuvo vigente del 19 de enero de 2017 hasta el 19 de octubre del mismo año. A través de dicho Decreto se otorgó el beneficio fiscal a los contribuyentes residentes en México de pagar el impuesto sobre la renta de los ingresos provenientes de inversiones que se hayan mantenido en el extranjero hasta el 31 de diciembre de 2016, aplicando la tasa del 8% al monto total de los recursos retornados al país (en lugar de la tasa estatutaria del 30% normalmente aplicable).

Adicionalmente el Decreto de Repatriación de Capitales, establece que solamente quedaran comprendidos dentro del beneficio del decreto, los ingresos y las inversiones que se retornen al país durante la vigencia del decreto y se inviertan y permanezcan invertidos en territorio nacional por un plazo de al menos dos años contados a partir de la fecha en que retornen, así como que la inversión deberá realizarse durante el ejercicio fiscal de 2017.

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 17.0% al 20.0%; Rio Grande do Sul de 18.0% a 20.0%; Minas Gerais - la tasa de impuestos se mantendrá en 18.0%, pero habrá un 2.0% 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 1.0% a 2.0% en abril con eficacia; Paraná - la tasa se reducirá al 16.0%, pero una tasa del 2.0% 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 es de 16.2% sobre las ventas netas. Para el 2017, se espera que el promedio de estos impuestos estará en un rango entre 15.0% y 17.0% sobre las ventas netas.

## 24.1 IMPUESTOS A LA UTILIDAD

Los componentes más importantes del impuesto a la utilidad en los resultados consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 son:

	2018	2017	2016
Impuesto a la utilidad corriente	Ps. 10,480	Ps. 18,592	Ps. 13,548
Impuestos a la utilidad diferidos:			
Origen y reversión de diferencias temporales	491	(7,546)	(3,947)
(Beneficio) de pérdidas fiscales reconocidas, neto	(927)	(823)	(1,693)
Cambio en la tasa legal	125	(10)	(20)
Total impuestos a la (utilidad) gasto diferidos	(311)	(8,379)	(5,660)
	Ps. 10,169	Ps. 10,213	Ps. 7,888

## RECONOCIDO EN OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL (“OPUI”) CONSOLIDADO

IMPUESTO A LA UTILIDAD RELACIONADO CON PARTIDAS

CARGADAS O RECONOCIDAS DIRECTAMENTE EN OPUI DURANTE EL PERIODO:

	2018	2017	2016
Pérdida (ganancia) no realizada sobre coberturas de flujos de efectivo	Ps. (293)	Ps. (191)	Ps. 745
Efecto de conversión	(2,647)	387	4,478
Remediones del pasivo neto por beneficios definidos	287	(154)	(49)
OPUI de inversiones reconocidas por método de participación	989	(1,465)	(1,385)
Total del (beneficio) costo por impuesto a la utilidad reconocido en OPUI	Ps. (1,664)	Ps. (1,423)	Ps. 3,789

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 2018, 2017 y 2016, es como sigue:

	2018	2017	2016
Tasa impositiva ISR México	30.0%	30.0%	30.0%
Diferencia entre efectos de inflación contables y fiscales, y efectos de conversión	(4.0%)	(5.7%)	(2.4%)
Ajuste anual por inflación	(1.2%)	0.5%	0.6%
Diferencia entre tasas de renta de países	1.8%	1.2%	1.2%
Beneficio por decreto de repatriación de capital	-	(22.6%)	-
Gastos no deducibles	3.2%	2.6%	2.8%
Ingresos no acumulables, neto	(0.5%)	-	(0.4%)
Efecto por cambio en la ley de impuestos en Argentina	(0.9%)	-	-
Créditos fiscales por recuperar	-	(2.0%)	(3.9%)
Efecto de desconsolidación de Venezuela	-	28.6%	-
Otros	1.8%	(4.1%)	(0.3%)
	30.2%	28.6%	27.6%

**IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS**

	ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS		
	31 DE DICIEMBRE DE 2018	31 DE DICIEMBRE DE 2017	2018	2017	2016
Reservas de cuentas incobrables	Ps. (416)	Ps. (152)	Ps. 93	Ps. 16	Ps. (17)
Inventarios	80	(151)	(27)	(71)	(151)
Otros activos circulantes	75	101	(31)	34	(80)
Propiedad, planta y equipo, neto <sup>(3)</sup>	(3,841)	(2,733)	(851)	(2,349)	670
Inversiones reconocidas por método de participación	(5,979)	(6,989)	40	(5,094)	75
Otros activos	212	254	(82)	(155)	234
Activos intangibles amortizables	271	894	627	207	(1,506)
Activos intangibles no amortizables	10,331	9,957	758	968	7,391
Beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados	(1,058)	(965)	(148)	(77)	(34)
Instrumentos financieros derivados	21	84	(63)	(171)	128
Provisiones	(2,761)	(3,500)	1,122	(636)	(411)
Provisión temporal no deducible	(1,400)	(222)	(293)	(144)	(9,118)
PTU por pagar	(403)	(351)	(27)	(11)	(29)
Pérdidas fiscales por amortizar	(9,558)	(10,218)	(927)	(547)	(1,693)
Creditos fiscales por recuperar <sup>(2)</sup>	(1,855)	(2,308)	(109)	(1,059)	(1,150)
Otras partidas de la utilidad integral acumulable <sup>(1)</sup>	229	239	(54)	(224)	-
Efectos por conversión en OPUI	5,202	7,168	-	-	-
Otros pasivos	193	(828)	(324)	948	102
Provisión (beneficio) por impuestos a la utilidad diferidos			Ps. (296)	Ps. (8,355)	Ps. (5,589)
Provisión (beneficio) por impuestos a la utilidad diferidos neto en participación en las utilidades o pérdidas inversiones reconocidas por método de participación			(15)	(24)	(71)
Provisión (beneficio) por impuesto diferido, neto			Ps. (311)	Ps. (8,379)	Ps. (5,660)
Impuestos a la utilidad diferidos, neto	(10,657)	(9,720)			
Impuestos a la utilidad diferidos por recuperar	(16,543)	(15,853)			
Impuestos a la utilidad diferidos por pagar	Ps. 5,886	Ps. 6,133			

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

<sup>(2)</sup> Corresponden a los créditos fiscales por recuperar provenientes de dividendos recibidos de subsidiarias en el extranjero y serán recuperables por los próximos 10 años de acuerdo a la Ley de Impuesto Sobre la Renta de México y el efecto de la fluctuación cambiaria con partes y no partes relacionadas en México.

<sup>(3)</sup> Como resultado del cambio de esta ley, Coca-Cola FEMSA reconoció un pasivo por impuesto diferido en Venezuela por un monto de Ps. 1,107 con el respectivo impacto en el impuesto sobre la renta del año, tal como se revela la conciliación de la tasa efectiva. El pasivo fue dado de baja en 2017 luego de desconsolidar las operaciones venezolanas de Coca-Cola FEMSA.

**IMPUESTO DIFERIDO RELACIONADO CON OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL (“OPUIA”)**

IMPUESTO A LA UTILIDAD RELACIONADO CON PARTIDAS CARGADAS O RECONOCIDAS DIRECTAMENTE EN OPUIA EN EL AÑO:

	2018	2017
Pérdida no realizada en instrumentos financieros derivados	Ps. 361	Ps. 641
Remediaciones del pasivo neto por beneficios definidos	(132)	(402)
Total del impuesto diferido relacionado con OPUIA	Ps. 229	Ps. 239

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

	2018	2017	2016
Balance al inicio del periodo	Ps. (9,720)	Ps. (1,016)	Ps. (2,063)
Provisión de impuesto a la utilidad diferido del periodo	(311)	(8,218)	(5,660)
Ingreso diferido neto registrado en la participación de las inversiones reconocidas por método de participación	165	(67)	71
Adquisición de subsidiarias (ver Nota 4)	(316)	(367)	1,375
Efectos en capital contable:			
Pérdida (ganancia) no realizada sobre coberturas de flujo de efectivo	(445)	(83)	1,008
Efecto de conversión	(1,762)	(1,472)	3,260
Remediciones del pasivo neto por beneficios definidos	543	131	(479)
Utilidades retenidas de inversiones reconocidas por método de participación	54	(38)	(224)
Cobertura de flujo de efectivo neta de inversiones de negocios en el extranjero	310	(540)	(618)
Efecto por actualización del periodo y saldos iniciales asociados con economías hiperinflacionarias	438	1,689	2,314
Disposición de subsidiarias	387	-	-
Desconsolidación de inversiones reconocidas por método de participación	-	261	-
Balance al final del periodo	Ps. (10,657)	Ps. (9,720)	Ps. (1,016)

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

#### **PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR**

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

Año	PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR
2019	Ps. 716
2020	301
2021	338
2022	370
2023	288
2024	744
2025	4,029
2026	4,483
2027	728
2028 y años subsecuentes	3,023
Indefinidas (Brasil y Colombia)	14,921
	Ps. 29,941

La Compañía registró saldos de crédito mercantil debido a adquisiciones los cuales son deducibles para propósitos del impuesto gravable a la utilidad en Brasil. La deducción de la amortización de dicho crédito mercantil ha resultado en la generación de pérdidas fiscales en Brasil. Las pérdidas fiscales en Brasil no tienen fecha de expiración, sin embargo, su uso está limitado a la aplicación del 30% de la utilidad gravable del año en que sean aplicadas. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía considera más que probable que al final del día no recuperará tales pérdidas fiscales a través de la reversión de diferencias temporales y el ingreso gravable futuro. En consecuencia, no se ha estipulado ninguna estimación de recuperabilidad.

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Balance al inicio del periodo	Ps. 29,487	Ps. 27,452
Reservadas	(306)	-
Adiciones	4,124	5,673
Aplicación de pérdidas fiscales	(1,385)	(3,157)
Efecto por conversión de saldo inicial	(1,979)	(481)
Balance al final del periodo	Ps. 29,941	Ps. 29,487

No existieron retenciones de impuestos asociadas con los dividendos pagados durante 2018, 2017 y 2016 por la Compañía a sus accionistas.

La Compañía ha determinado que las utilidades retenidas de sus subsidiarias, no serán distribuidas en un futuro previsible. Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 las diferencias temporales relacionadas con inversiones en subsidiarias, inversiones reconocidas por método de participación, para las cuales un pasivo por impuesto diferido no ha sido reconocido, ascendieron a Ps. 45,305, Ps. 41,915 y Ps. 41,204, respectivamente.

## 24.2 OTROS IMPUESTOS

Los impuestos recuperables se integran principalmente por los pagos provisionales de impuestos sobre la utilidad durante el 2018 en comparación contra el año anterior, que serán compensadas en el 2019.

Las operaciones en Guatemala, Panamá y Colombia están sujetas a un impuesto mínimo, basado principalmente en un porcentaje sobre activos y utilidad bruta, excepto en el caso de Panamá. 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 <b>2018</b>	31 DE DICIEMBRE DE <b>2017</b>
Acредores diversos	Ps. 8,489	Ps. 9,116
Instrumentos financieros derivados (ver Nota 20)	384	3,947
Otros	20	16
Total	Ps. 8,893	Ps. 13,079

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

### 25.2 PROVISIONES Y OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES

	31 DE DICIEMBRE DE <b>2018</b>	31 DE DICIEMBRE DE <b>2017</b>
Contingencias	Ps. 9,928	Ps. 12,855
Impuestos por pagar	873	458
Otros	767	1,233
Total	Ps. 11,568	Ps. 14,546

### 25.3 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

	31 DE DICIEMBRE DE <b>2018</b>	31 DE DICIEMBRE DE <b>2017</b>
Instrumentos financieros derivados (ver Nota 20)	Ps. 1,262	Ps. 1,769
Depósitos en garantía	970	1,028
Total	Ps. 2,232	Ps. 2,797

**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 registradas al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

		31 DE DICIEMBRE DE 2018	31 DE DICIEMBRE DE 2017
Impuestos indirectos	Ps.	5,421	Ps. 6,836
Laborales		2,601	2,723
Legales		1,906	3,296
Total	Ps.	9,928	Ps. 12,855

**25.5 CAMBIOS EN EL SALDO DE PROVISIONES REGISTRADAS****25.5.1 IMPUESTOS INDIRECTOS**

	31 DE DICIEMBRE DE 2018	31 DE DICIEMBRE DE 2017	31 DE DICIEMBRE DE 2016
Balance al inicio del periodo	Ps. 6,836	Ps. 11,065	Ps. 1,725
Multas y otros cargos	123	362	173
Nuevas contingencias (ver Nota 19)	178	91	768
Contingencias por combinaciones de negocios <sup>(1)</sup>	104	861	7,840
Cancelación y expiración	106	(796)	(106)
Pagos	(112)	(947)	(6)
Efecto amnistía de Brasil	-	(3,321)	-
Efectos por fluctuación cambiaria	(951)	(479)	671
Efectos por reconocimiento de Filipinas	(863)	-	-
Balance al final del periodo	Ps. 5,421	Ps. 6,836	Ps. 11,065

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

**25.5.2 LABORALES**

	31 DE DICIEMBRE DE 2018	31 DE DICIEMBRE DE 2017	31 DE DICIEMBRE DE 2016
Balance al inicio del periodo	Ps. 2,723	Ps. 2,578	Ps. 1,372
Multas y otros cargos	310	56	203
Provisión	330	283	397
Contingencias por combinaciones de negocios	289	-	500
Cancelación y expiración	(133)	(32)	(186)
Pagos	(193)	(92)	(336)
Efectos por fluctuación cambiaria	(725)	(69)	628
Efectos por desconsolidación de Venezuela	-	(1)	-
Balance al final del periodo	Ps. 2,601	Ps. 2,723	Ps. 2,578

**25.5.3 LEGAL**

	31 DE DICIEMBRE DE 2018	31 DE DICIEMBRE DE 2017	31 DE DICIEMBRE DE 2016
Balance al inicio del periodo	Ps. 3,296	Ps. 2,785	Ps. 318
Multas y otros cargos	86	121	34
Provisión	72	186	196
Contingencias por combinaciones de negocios	67	783	2,231
Cancelación y expiración	(146)	(16)	(46)
Pagos	(251)	(417)	(81)
Adopción amnistía de Brasil	-	7	-
Efectos por fluctuación cambiaria	(335)	(151)	133
Efecto de desconsolidación de Venezuela	-	(2)	-
Efectos por dereconocimiento de Filipinas	(883)	-	-
Balance al final del periodo	Ps. 1,906	Ps. 3,296	Ps. 2,785

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 2018, el monto agregado de estos juicios equivale a Ps. 57,446. Tales contingencias fueron clasificadas por un abogado consultor como menos que probable, pero más que remoto de ser liquidada contra la Compañía. Sin embargo, la Compañía considera que dichos juicios no tendrán un impacto material en su situación financiera consolidada o en los resultados de operación.

Dentro de este importe, Coca-Cola FEMSA tiene contingencias fiscales, de las cuales, la mayoría son relacionadas a operaciones de Brasil por un monto aproximado de Ps. 51,104 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.12,346 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) por Ps. 33,217. También se incluyen posibles reclamos de Ps. 4,787 relativa a la compensación de los impuestos federales no aprobadas por las autoridades fiscales ("IRS" por sus siglas en inglés), y Ps. 664 en relación a la exigencia por las autoridades fiscales del Estado de São Paulo de ICMS ("IVA"), intereses y multas por el presunto pago insuficiente de impuestos atrasados para el período 1994-1996 en Brasil. Coca-Cola FEMSA está defendiendo su postura en estos asuntos y la decisión final está pendiente en la corte. Además, la Compañía tiene contingencias fiscales indirectas pendientes de resolución de Ps. 4,113 relacionadas a indemnizaciones acordadas con Grupo 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. 7,739, Ps. 9,433 y Ps. 8,093 al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente, a través de activos fijos garantizados y fianzas que cubren dichas contingencias (ver Nota 13).

## 25.8 COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene compromisos contractuales por arrendamientos financieros para equipo de cómputo 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 FEMCO – División Proximidad, FEMCO – División Salud y Combustibles.

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

	PESOS MEXICANOS	DÓLARES AMERICANOS	OTRAS MONEDAS
Menos de un año	Ps. 7,467	Ps. 565	Ps. 2,085
Después de un año y antes de 5 años	30,691	1,485	6,196
Después de 5 años	30,884	200	2,361
<b>Total</b>	<b>Ps. 69,042</b>	<b>Ps. 2,250</b>	<b>Ps. 10,642</b>

El gasto por renta fue de Ps. 10,621, Ps. 9,468 y Ps. 8,202 por los años terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente.

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

	PAGOS MÍNIMOS 2018	VALOR PRESENTE DE LOS PAGOS	PAGOS MÍNIMOS 2017	VALOR PRESENTE DE LOS PAGOS
Menos de un año	Ps. 38	Ps. 33	Ps. 41	Ps. 34
Después de un año y antes de 5 años	62	59	91	82
Después de 5 años	-	-	-	-
<b>Total de pagos mínimos de arrendamiento</b>	<b>100</b>	<b>92</b>	<b>132</b>	<b>116</b>
Menos monto que representa los cargos financieros	8	-	16	-
<b>Valor presente de pagos mínimos de arrendamiento</b>	<b>92</b>	<b>92</b>	<b>116</b>	<b>116</b>

## Nota 26. INFORMACIÓN POR SEGMENTO

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

En 2018, la Compañía hizo un cambio en la revelación de información relacionada al segmento reportable antes llamado FEMSA Comercio "División Comercial", al eliminar las operaciones que no están directamente relacionadas con el negocio de tiendas de Proximidad, incluyendo los restaurantes y las tiendas de descuento en formato de supermercado pequeño, incluidas anteriormente en este segmento. El segmento reportable se nombra FEMCO – "División Proximidad", y sólo incluye las cadenas de tiendas de Proximidad OXXO y sus operaciones relacionadas con Proximidad; de los cuáles la mayoría operan al día de hoy bajo la marca "OXXO". Las operaciones reclasificadas se incluyen en "Otros". La información financiera de los segmentos operativos reportados a continuación por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente, ha sido reestablecida para dar efecto a la reorganización de unidades de negocio descritas previamente.

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

**A) POR UNIDAD DE NEGOCIO:**

<b>2018</b>	<b>COCA-COLA FEMSA</b>	<b>FEMCO - DIVISIÓN PROXIMIDAD</b>	<b>FEMCO - DIVISIÓN SALUD</b>	<b>FEMCO - DIVISIÓN COMBUSTIBLES</b>	<b>INVERSIÓN EN HEINEKEN</b>	<b>OTROS <sup>(1)</sup></b>	<b>AJUSTES POR CONSOLIDACIÓN</b>	<b>CONSOLIDADO</b>
Ingresos totales	Ps. 182,342	Ps. 167,458	Ps. 51,739	Ps. 46,936	Ps. -	Ps. 42,293	Ps. (21,024)	Ps. 469,744
Ingresos intercompañías	5,160	290	-	-	-	15,574	(21,024)	-
Utilidad bruta	83,938	65,529	15,865	4,231	-	10,233	(4,626)	175,170
Gastos de administración	-	-	-	-	-	-	-	17,313
Gastos de ventas	-	-	-	-	-	-	-	114,573
Otros ingresos	-	-	-	-	-	-	-	673
Otros gastos	-	-	-	-	-	-	-	2,947
Gasto financiero	7,568	1,806	678	211	1	2,057	(2,496)	9,825
Producto financiero	1,004	372	14	159	22	3,757	(2,496)	2,832
Otros ingresos financieros netos <sup>(3)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	(387)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	17,190	13,335	1,438	407	11	1,219	30	33,630
Impuesto a la utilidad	5,260	1,124	652	123	4	3,006	-	10,169
Participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	(226)	(17)	-	-	6,478	17	-	6,252
Utilidad neta de operaciones continuas	-	-	-	-	-	-	-	29,713
Utilidad neta de operaciones discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	3,366
Utilidad neta consolidada	-	-	-	-	-	-	-	33,079
Depreciación y amortización <sup>(2)</sup>	10,028	4,971	983	152	-	1,103	-	17,237
Otras partidas virtuales	755	367	22	11	-	490	-	1,645
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	10,518	84	-	-	83,461	252	-	94,315
Total activos	263,787	75,146	35,881	7,015	86,340	150,674	(42,462)	576,381
Total pasivos	132,037	56,468	23,357	6,142	4,054	61,340	(42,559)	240,839
Inversiones en activo fijo <sup>(4)</sup>	11,069	9,441	1,162	520	-	2,391	(317)	24,266

<sup>(1)</sup> Incluye otras compañías y corporativo (ver Nota 1).

<sup>(2)</sup> Incluye rotura de botella.

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

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

2017 (AJUSTADO) <sup>(5)</sup>	COCA-COLA FEMSA	FEMCO – DIVISIÓN PROXIMIDAD	FEMCO – DIVISIÓN SALUD	FEMCO – DIVISIÓN COMBUSTIBLES	INVERSIÓN EN HEINEKEN	OTROS <sup>(1)</sup>	AJUSTES POR CONSOLIDACIÓN	CONSOLIDADO
Ingresos totales	Ps. 183,256	Ps. 149,833	Ps. 47,421	Ps. 38,388	Ps. -	Ps. 39,732	Ps. (18,698)	Ps. 439,932
Ingresos intercompañías	4,679	202	-	-	-	13,817	(18,698)	-
Utilidad bruta	83,508	56,127	14,213	2,767	-	9,307	(3,832)	162,090
Gastos de administración	-	-	-	-	-	-	-	15,222
Gastos de ventas	-	-	-	-	-	-	-	105,880
Otros ingresos	-	-	-	-	-	-	-	31,951
Otros gastos	-	-	-	-	-	-	-	33,866
Gasto financiero	8,778	1,313	685	156	-	2,372	(2,212)	11,092
Producto financiero	791	306	23	47	23	2,492	(2,212)	1,470
Otros gastos financieros netos <sup>(3)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	6,320
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	(11,255)	11,723	956	146	30,000	4,265	(64)	35,771
Impuesto a la utilidad	4,184	762	434	23	(5,132)	9,942	-	10,213
Participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	60	5	-	-	7,847	11	-	7,923
Utilidad neta de operaciones continuas	-	-	-	-	-	-	-	33,480
Utilidad neta de operaciones discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	3,726
Utilidad neta consolidada	-	-	-	-	-	-	-	37,206
Depreciación y amortización <sup>(2)</sup>	9,632	4,144	942	118	-	804	-	15,640
Partidas virtuales operativas	1,663	285	31	18	-	267	-	2,264
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	11,501	642	-	-	83,720	234	-	96,097
Total activos	285,677	64,717	38,496	4,678	76,555	154,930	(36,512)	588,541
Total pasivos	144,967	49,101	25,885	4,091	1,343	62,754	(36,512)	251,629
Inversiones en activo fijo <sup>(4)</sup>	12,917	8,396	774	291	-	1,479	(371)	23,486

<sup>(1)</sup> Incluye otras compañías y corporativo (ver Nota 1).

<sup>(2)</sup> Incluye rotura de botella.

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

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

<sup>(5)</sup> La información ha sido ajustados por la reestructura de la FEMCO – División Proximidad, y además se presenta como operaciones discontinuas a Coca-Cola FEMSA Filipinas. Los activos (Ps. 28,772) y pasivos (Ps. 9,945) por las operaciones discontinuadas de 2017 de Filipinas son incluidas en México y Centro América.

2016 <sup>(5)</sup>	COCA-COLA FEMSA	FEMCO – DIVISIÓN PROXIMIDAD	FEMCO – DIVISIÓN SALUD	FEMCO – DIVISIÓN COMBUSTIBLES	INVERSIÓN EN HEINEKEN	OTROS <sup>(1)</sup>	AJUSTES POR CONSOLIDACIÓN	CONSOLIDADO
Ingresos totales	Ps. 177,718	Ps. 133,228	Ps. 43,411	Ps. 28,616	Ps. –	Ps. 33,406	Ps. (16,872)	Ps. 399,507
Ingresos intercompañías	4,269	4	–	–	–	12,599	(16,872)	–
Utilidad bruta	79,662	49,046	12,738	2,248	–	8,062	(3,552)	148,204
Gastos de administración	–	–	–	–	–	–	–	14,730
Gastos de ventas	–	33	–	–	–	–	–	95,547
Otros ingresos	–	(13)	–	–	–	–	–	1,157
Otros gastos	–	–	–	–	–	–	–	5,909
Gasto financiero	7,473	789	654	109	–	1,613	(992)	9,646
Producto financiero	715	259	31	37	20	1,229	(992)	1,299
Otros gastos financieros netos <sup>(3)</sup>	–	–	–	–	–	–	–	3,728
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	14,308	11,203	914	182	9	2,061	(121)	28,556
Impuesto a la utilidad	3,928	729	371	16	3	2,841	–	7,888
Participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	147	22	–	–	6,342	(4)	–	6,507
Utilidad neta consolidada	–	–	–	–	–	–	–	27,175
Depreciación y amortización <sup>(2)</sup>	8,666	3,510	855	92	–	586	–	13,709
Partidas virtuales operativas	2,908	270	8	17	–	648	–	3,851
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	22,357	611	–	–	105,229	404	–	128,601
Total activos	279,256	55,453	35,862	3,649	108,976	94,716	(32,289)	545,623
Total pasivos	150,023	40,857	24,368	3,132	7,132	66,230	(32,289)	259,453
Inversiones en activo fijo <sup>(4)</sup>	12,391	7,598	474	299	–	1,705	(312)	22,155

<sup>(1)</sup> Incluye otras compañías y corporativo (ver Nota 1).

<sup>(2)</sup> Incluye rotura de botella.

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

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

<sup>(5)</sup> La información de 2017 y 2016 han sido ajustados por la reestructura de FEMCO – División Proximidad.

**B) POR ÁREA GEOGRÁFICA:**

La Compañía agrupa las siguientes áreas geográficas para propósitos de sus estados financieros consolidados como sigue: (i) división de México y América Central (comprende los siguientes países: México, Guatemala, Nicaragua, Costa Rica y Panamá), (ii) división Sudamérica (comprende los siguientes países: Brasil, Argentina, Colombia, Chile, Ecuador, Perú y Uruguay), (iii) división de Europa (compuesta del método de participación de la inversión en Grupo Heineken). Para mayor información relacionado con los agregados de las áreas geográficas ver la Nota 27.2.

La revelación geográfica para la Compañía es la siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
México y Centroamérica <sup>(1)</sup>	Ps. 195,310	Ps. 176,174
Asia	-	17,233
Sudamérica <sup>(2)</sup>	120,003	130,226
Europa	83,461	83,720
Consolidado	Ps. 398,774	Ps. 407,353

<sup>(1)</sup> Los activos no circulantes locales (México únicamente) fueron de Ps. 185,857 y Ps. 170,547 al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente.

<sup>(2)</sup> Los activos no circulantes de Sudamérica incluyen Brasil, Argentina, Colombia, Chile, Uruguay y Venezuela, aunque Venezuela se muestra por separado. Sudamérica incluye los activos no circulantes de Brasil por Ps. 76,869 y Ps. 89,137 por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente. Sudamérica incluye los activos no circulantes de Colombia por Ps. 16,664 y Ps. 18,396, para los años terminados al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente. Sudamérica incluye los activos no circulantes de Argentina por Ps. 4,538 y Ps. 3,052 por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y del 31 de diciembre de 2017, respectivamente. Sudamérica incluye los activos no circulantes de Chile por Ps. 16,787 y Ps. 19,590, por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente. Sudamérica incluye los activos no circulantes de Uruguay por Ps. 5,145 para el año terminado al 31 de diciembre de 2018.

## Nota 27. INGRESOS

### 27.1 NATURALEZA DE BIENES Y SERVICIOS VENDIDOS

A continuación, se describen las actividades por las cuales se obtienen o generan los principales ingresos en base a los segmentos reportables de la Compañía. En acuerdo con la norma, las obligaciones de desempeño de las unidades de negocio de la Compañía se satisfacen en un punto en el tiempo, en el cual el control de dichas obligaciones de desempeño son totalmente transferidas a los clientes. Para información detallada sobre los segmentos reportables, ver Nota 26.

SEGMENTO	PRODUCTO O SERVICIO	NATURALEZA, MOMENTO EN QUE SE SATISFACE LA OBLIGACIÓN DE DESEMPEÑO Y TÉRMINOS DE PAGO SIGNIFICATIVOS
Coca-Cola FEMSA	Venta de bebidas	Consiste en la entrega de las bebidas a los clientes y distribuidores. Los precios de transacción son asignados a cada uno de los productos vendidos con base en su precio de venta por separado, neto de promociones y descuentos. La obligación de desempeño se satisface en el momento que el producto vendido es entregado al cliente.
	Ingresos por servicios	Consiste en la prestación de servicios de maquila, así como servicios logísticos y administrativos. Los precios de transacción son asignados a cada uno de los productos vendidos con base en su precio de venta por separado. La obligación de desempeño se satisface en el momento que los servicios son prestados a los clientes.
FEMCO – División Proximidad	Venta de productos	Opera la mayor cadena de tiendas de formato pequeño en México y América Latina y algunos de los principales productos son cerveza, cigarrillos, refrescos, otras bebidas y botanas. El reconocimiento se realiza al momento de la venta; es decir, cuando se transfiere el control del producto y se efectúa el pago por parte del cliente.
	Ingresos comerciales	Se conforman principalmente por la comercialización de las tiendas, e ingresos relacionados a promociones y comisiones por corresponsalías. El reconocimiento se realiza mensualmente.
FEMCO – División Salud	Venta de productos	Sus productos principales son medicinas de patente y genéricos, productos de belleza, suministros médicos, productos del hogar y productos de cuidado personal. El reconocimiento se realiza al momento de la venta; es decir, cuando se transfiere el control del producto y se efectúa el pago por parte del cliente.
	Ingresos por servicios	Servicios de valor agregado como corresponsales bancarios, consultas médicas y algunos servicios financieros. El reconocimiento se realiza al momento en que se brinda el servicio y/o se efectúa el pago por parte del cliente.
FEMCO – División Combustibles	Venta de productos	Los principales productos que se venden en las estaciones son gasolina, diésel, aceite y aditivos. El reconocimiento se realiza al momento de la venta; es decir, cuando se transfiere el control del producto y se efectúa el pago por parte del cliente.
Otros	Servicios integrales de logística	Proveer una amplia variedad de servicios logísticos y de mantenimiento de vehículos a filiales de la Compañía y a clientes externos. Las operaciones están sobre una base de pedidos diarios, mensuales o como según se acuerde con cada solicitud de cliente. El ingreso es reconocido progresivamente durante el tiempo que el servicio se otorga en un periodo corto no mayor a un mes.
	Producción de enfriadores, venta y servicios de refrigeración en punto de venta y soluciones plásticas	Consiste en la producción y comercialización de vitrinas refrigeradas (enfriadores comerciales) a través de la entrega e instalación de los mismos. Además, este negocio incluye operaciones de manufactura para el procesamiento de comida, almacenaje y equipo de pesaje. El reconocimiento del ingreso por la venta e instalación de los enfriadores se efectúa al concluir la instalación correspondiente.

## 27.2 SEGREGACIÓN DE INGRESOS

A continuación se describe la segregación de ingresos por área geográfica, segmento reportable y categorías de productos y servicios en los que la Compañía opera.

	COCA-COLA FEMSA			FEMCO – DIVISIÓN PROXIMIDAD			FEMCO – DIVISIÓN SALUD		
	2018 <sup>(1)</sup>	2017	2016	2018 <sup>(1)</sup>	2017	2016	2018 <sup>(1)</sup>	2017	2016
<b>Por área geográfica:</b>									
Mexico y Centroamérica <sup>(2)</sup>	Ps. 100,162	Ps. 92,643	Ps. 87,557	Ps.166,040	Ps. 148,652	Ps.132,433	Ps. 7,898	Ps. 7,359	Ps. 7,159
Sudamérica <sup>(3)</sup>	82,180	86,608	71,293	1,418	1,181	795	43,841	40,062	36,252
Venezuela	-	4,005	18,868	-	-	-	-	-	-
Total ingresos	182,342	183,256	177,718	167,458	149,833	133,228	51,739	47,421	43,411
Ajustes por consolidación	5,160	4,678	4,269	290	202	4	-	-	-
Total ingresos consolidados	177,182	178,578	173,449	167,168	149,632	133,224	51,739	47,421	43,411
<b>Por productos y servicios:</b>									
Productos vendidos en el punto de venta	Ps. 182,342	Ps.183,256	Ps. 177,718	Ps.167,458	Ps. 149,834	Ps.133,228	Ps. 51,739	Ps. 47,421	Ps. 43,411
Ingresos por servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes de consolidación	5,160	4,678	4,269	290	202	4	-	-	-
Ingresos consolidados	177,182	178,578	173,449	167,168	149,632	133,224	51,739	47,421	43,411
	FEMCO – DIVISIÓN COMBUSTIBLES			OTROS SEGMENTOS			TOTAL		
	2018 <sup>(1)</sup>	2017	2016	2018 <sup>(1)</sup>	2017	2016	2018 <sup>(1)</sup>	2017	2016
<b>Por área geográfica:</b>									
Mexico y Centroamérica <sup>(2)</sup>	Ps. 46,936	Ps. 38,388	Ps. 28,616	Ps. 31,918	Ps. 29,211	Ps. 25,224	Ps. 352,954	Ps. 316,253	Ps. 280,989
Sudamérica <sup>(3)</sup>	-	-	-	10,350	10,467	8,001	137,789	138,318	116,341
Venezuela	-	-	-	25	54	181	25	4,059	19,049
Total ingresos	46,936	38,388	28,616	42,293	39,732	33,406	490,768	458,630	416,379
Ajustes por consolidación	-	-	-	15,574	13,818	12,599	21,024	18,698	16,872
Total ingresos consolidados	46,936	38,388	28,616	26,719	25,913	20,807	469,744	439,932	399,507
<b>Por productos y servicios:</b>									
Productos vendidos en el punto de venta	46,936	38,388	28,616	13,240	12,667	10,274	461,715	431,566	393,247
Ingresos por servicios	-	-	-	29,053	27,064	23,132	29,053	27,064	23,132
Ajustes de consolidación	-	-	-	15,574	13,818	12,599	21,024	18,698	16,872
Ingresos consolidados	46,936	38,388	28,616	26,719	25,913	20,807	469,744	439,932	399,507

<sup>(1)</sup> Para propósitos de adopción de la NIIF 15, la Compañía aplica el método retrospectivo modificado en el cual no se reexpresa información comparativa de periodos anteriores. La Compañía no reconoció ajustes como resultado de la adopción de la NIIF 15.

<sup>(2)</sup> Centroamérica incluye Guatemala, Nicaragua, Costa Rica y Panamá. Los ingresos locales (México únicamente) fueron de Ps. 319,792, Ps. 288,783 y Ps. 254,643 durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente.

<sup>(3)</sup> Sudamérica incluye Brasil, Argentina, Colombia, Chile, Uruguay y Venezuela, aunque en las tablas presentadas arriba Venezuela se muestra por separado. Los ingresos de Sudamérica incluyen ingresos brasileños de Ps. 63,601, Ps. 64,345 y Ps. 48,924 durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Colombia de Ps. 19,245, Ps. 17,545 y Ps. 17,027 durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Argentina de Ps. 9,237, Ps. 13,938 y Ps. 12,340 durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Chile de Ps. 44,576, Ps. 40,660 y Ps. 36,631, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente. Los ingresos de Sudamérica incluyen los ingresos de Uruguay de Ps. 1,925 durante el año terminado al 31 de diciembre de 2018.

## 27.3 SALDOS CONTRACTUALES

Al 31 de diciembre de 2018, no se identificaron costos significativos para obtener o lograr un contrato que pudiera capitalizarse como activo. No se han celebrado contratos significativos para los que la Compañía no haya realizado las obligaciones de desempeño o que generarán costos adicionales relacionados.

## 27.4 PRECIO DE LA TRANSACCIÓN ASIGNADO A LAS OBLIGACIONES DE DESEMPEÑO REMANENTES

No se identificaron contraprestaciones de contratos con clientes que no se incluyan en el precio de la transacción, debido a que las contraprestaciones variables identificadas por cada unidad de negocio forman parte del precio de la transacción al considerarse altamente probable que no ocurra una reversión significativa del importe del ingreso.

## **Nota 28. 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. La Compañía pretende adoptar estas normas, si son aplicables, cuando entren en vigor.

### **NIIF 16 ARRENDAMIENTOS**

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

Las opciones de transición que ha tomado en cuenta la Compañía es el enfoque retrospectivo modificado, el cuál involucra el reconocimiento del efecto acumulado de la adopción de la nueva norma a partir del 1 de enero de 2019. Por tal motivo, no reestablecerá la información financiera por los ejercicios comparativos a ser presentados (ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017). Así mismo, a la fecha de transición a la NIIF 16 (1 de enero de 2019), la Compañía ha elegido aplicar el expediente práctico "Grandfather", (por su denominación en inglés) y seguir considerando como contratos de arrendamiento aquellos que calificaron como tal bajo las normas contables anteriores "NIC 17 - Arrendamientos" e "CINIF 4 - Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento". Adicionalmente la Compañía eligió no reconocer activos y pasivos de arrendamiento con corto plazo (es decir, arrendamientos de 12 meses o menores sin opción de renovación incluida) y arrendamientos con activos de bajo valor (es decir, con base a que si el valor del activo es nuevo, sin importar el tiempo que el activo haya sido arrendado). Además, la Compañía ha decidido aplicar la norma la excepción de corto plazo para los plazos remanentes de aquellos arrendamientos a la fecha de adopción.

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

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

Los principales impactos se derivan por el reconocimiento de los contratos de arrendamiento como derechos de uso y de los pasivos por la obligación de hacer dichos pagos. Además, gasto por renta se reemplaza por un gasto por depreciación del derecho de uso de los activos en arrendamiento y por un gasto de intereses de los pasivos por arrendamiento que serán reconocidos a valor presente.

Con base en el análisis efectuado por la Compañía, la adopción de la NIIF 16 por FEMCO - División Proximidad, FEMCO - División Salud y FEMCO - División Combustibles originarán un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados debido al número de arrendamientos que estarán vigentes a la fecha de adopción de dicha norma contable, y el período significativo en el cual los contratos de arrendamiento se negocian.

A la fecha de adopción, la Compañía estima que reconocerá un activo por derecho de uso dentro de un rango de 8.5% - 9.5% sobre los activos totales al 31 de diciembre de 2018 y un monto correspondiente de pasivo por arrendamiento considerando todos sus contratos de arrendamiento en el estado de posición financiera. El monto final se determinará cuando la Compañía emita sus primeros estados financieros posterior a la fecha de adopción.

Al 31 de diciembre de 2018, las políticas contables de la Compañía relacionadas al reconocimiento de arrendamientos bajo la NIIF 16, han sido modificadas y sometidas a aprobación por el Consejo de Administración de la Compañía, con el objetivo de que estas se encuentren implementadas a partir del 1 de enero de 2019, las cuales establecerán las nuevas bases de contabilización para los arrendamientos. De igual manera, la Compañía analizó y evaluó los aspectos relativos al control interno derivados de la adopción, con el objetivo de asegurar que el ambiente de control interno sea apropiado para efectos del procesamiento de la información financiera, una vez que la norma sea adoptada. Además, los requisitos de presentación implican un incremento significativo de revelaciones requeridas en los estados financieros consolidados de la Compañía y sus notas. Durante el 2018, se desarrollaron y validaron sistemas, controles internos, políticas y procedimientos necesarios para recolectar y revelar la información requerida.

**IFRIC INTERPRETACIÓN 23 INCERTIDUMBRE SOBRE EL TRATAMIENTO DEL IMPUESTO A LA UTILIDAD**

La Interpretación aborda la contabilización del impuesto a la utilidad cuando los tratamientos tributarios involucran incertidumbre que afecta la aplicación, no aplica impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados a intereses y sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente los siguientes:

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

Una entidad debe determinar si considera cada tratamiento fiscal incierto por separado o junto con uno o más tratamientos fiscales inciertos. Se debe seguir el enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. La interpretación es efectiva para los periodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, pero existen ciertos mitigantes de transición disponibles. La Compañía todavía tiene que completar su evaluación sobre si esta Interpretación tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

**MEJORAS A LA NIIF 9 CARACTERÍSTICAS DE PAGO ANTICIPADO CON COMPENSACIÓN NEGATIVA**

Bajo la NIIF 9, un instrumento de deuda puede medirse a costo amortizado o a FVOCI siempre que los flujos de efectivo contractuales sean "solo pagos del principal e intereses sobre el saldo insoluto" (el criterio SPPI) y que el instrumento se mantenga en un modelo de negocio apropiado para esa clasificación. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que un activo financiero pasa el criterio de SPPI independientemente del evento o circunstancia que cause la terminación anticipada del contrato e independientemente de qué contraparte parte o reciba una compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y son efectivas para el periodo con inicio del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada. La Compañía todavía tiene que completar su evaluación sobre si esta mejora tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

**MEJORAS A LA NIC 19 MODIFICACIÓN, REDUCCIÓN O LIQUIDACIÓN DEL PLAN**

Las modificaciones de la NIC 19 abordan la contabilidad cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan, durante un periodo de información. Las mejoras especifican que cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante el periodo sobre el que se informa, se requiere que una entidad:

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

Las mejoras también aclaran que una entidad primero determina cualquier costo de servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, sin considerar el efecto del tope de activos. Esta cantidad se reconoce en resultado. Una entidad determina el efecto del tope del activo después de la modificación, reducción o liquidación del plan. Cualquier cambio en este efecto, excluyendo los montos incluidos en el interés neto, se reconoce en las otras partidas de la utilidad integral. Las mejoras se aplican a las modificaciones, reducciones o liquidaciones del plan que se produzcan durante o después del inicio del primer periodo de informe anual que comienza el 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada permitida. Estas mejoras se aplicarán solo a cualquier modificación, reducción o liquidación de planes futuros de la Compañía.

**MEJORAS A LA NIC 28 PARTICIPACIONES DE LARGO PLAZO EN INVERSIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS**

Las mejoras aclaran que una entidad aplica la NIIF 9, a las participaciones de largo plazo en una inversión en asociadas y negocios conjuntos con las que no se aplica el método de participación, pero que en esencia, forma parte de la inversión neta en la participada con método de participación (participaciones de largo plazo). Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida crediticia esperada en la NIIF 9 se aplica dichas participaciones de largo plazo.

Las modificaciones también aclaran que al aplicar la NIIF 9, una entidad no tiene en cuenta ninguna pérdida crediticia esperada en la inversión contabilizada bajo el método de participación, ni ninguna pérdida por deterioro de la inversión neta, reconocida como ajustes a la inversión neta en la participada bajo el método de participación. Las mejoras deben aplicarse retrospectivamente y son efectivas a partir del periodo que comienza el 1 de enero de 2019, con la aplicación anticipada permitida. La Compañía no espera que las modificaciones tengan un impacto significativo en sus estados financieros consolidados.

**MEJORAS ANUALES CICLO 2015 - 2017 (EMITIDO EN DICIEMBRE 2017)**

Estas mejoras incluyen:

**NIIF 3 COMBINACIÓN DE NEGOCIOS**

Las mejoras aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplica los requisitos para una combinación de negocios lograda en etapas, incluyendo la remediación a su valor razonable de las participaciones mantenidas previamente en los activos y pasivos de la operación conjunta. Al hacerlo, el adquirente vuelve a medir la totalidad de su participación en la operación conjunta.

Una entidad aplica esas modificaciones a las combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición es durante o después del inicio del primer periodo de reporte anual que comienza en o después del 1 de enero de 2019, con la aplicación anticipada permitida. Estas mejoras se aplican en futuras combinaciones de negocios de la Compañía.

**NIIF 11 ACUERDOS CONJUNTOS**

Una parte que participa en una operación conjunta, pero no tiene el control conjunto de la misma, puede obtener el control conjunto de la operación conjunta en la que la actividad de la operación conjunto constituye un negocio tal como se define en la NIIF 3. Las modificaciones aclaran participaciones mantenidas anteriormente en esa operación conjunta no se vuelven a medir. Una entidad aplica esas mejoras a las transacciones en las que obtiene el control conjunto durante o después del inicio del primer periodo del reporte anual que comienza durante o después del 1 de enero de 2019, con la aplicación anticipada permitida. Estas modificaciones actualmente no son aplicables a la Compañía, pero pueden aplicarse a transacciones futuras.

**NIC 12 IMPUESTOS A LA UTILIDAD**

Las modificaciones aclaran que los impuestos a las ganancias derivados de los dividendos están más vinculados directamente a transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles que a las distribuciones propiamente de capital a los accionistas. Por lo tanto, una entidad reconoce los efectos del impuesto a la utilidad de los dividendos en resultados, otras partidas de la utilidad integral o capital según el lugar donde la entidad reconoció esas transacciones o eventos pasados.

Una entidad aplica esas mejoras para los periodos anuales de presentación de reporte que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, se permite su aplicación anticipada. Cuando una entidad aplica esas modificaciones por primera vez, las aplica a los efectos del impuesto a la utilidad de los dividendos reconocidos durante o después del inicio del primer periodo comparativo. Dado que la práctica actual de la Compañía está en línea con estas modificaciones, la Compañía no espera que el efecto sea significativo en sus estados financieros consolidados.

**NIC 23 COSTOS POR FINANCIAMIENTO**

Las mejoras aclaran que una entidad considera como parte de los financiamientos en forma general, a cualquier financiamiento originalmente hecho para desarrollar un activo calificado cuando se completan sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso o venta.

Una entidad aplica esas mejoras a los costos por financiamientos incurridos durante o después del comienzo del periodo de presentación del reporte anual en el cual la entidad aplica esas modificaciones por primera vez. Una entidad aplica esas modificaciones para los periodos anuales que comienzan durante o después del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada. La compañía no espera que el efecto de estas mejoras sea significativo en sus estados financieros consolidados.

**Nota 29. EVENTOS POSTERIORES**

El 31 de enero de 2019 la Asamblea General de Accionistas de Coca-Cola FEMSA aprobó lo siguiente:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Acciones en circulación previo al *split*:

SERIES DE ACCIONES	ACCIONISTAS	ACCIONES EN CIRCULACIÓN	% DEL CAPITAL SOCIAL	% DE ACCIONES ORDINARIAS
A	Compañía subsidiaria de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.	992,078,519	47.223%	62.964%
D	Compañías subsidiarias de The Coca-Cola Company	583,545,678	27.777%	37.036%
L	Público inversionista	525,208,065	25.0%	0%
<b>Total</b>		2,100,832,262	100%	100%

Acciones en circulación posterior al *split*:

SERIES DE ACCIONES	ACCIONISTAS	ACCIONES EN CIRCULACIÓN	% DEL CAPITAL SOCIAL	% DE ACCIONES ORDINARIAS
A	Compañía subsidiaria de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.	7,936,628,152	47.223%	55.968%
D	Compañías subsidiarias de The Coca-Cola Company	4,668,365,424	27.777%	32.921%
B	Público inversionista	1,575,624,195	9.375%	11.111%
L	Público inversionista	2,626,040,325	15.625%	0%
<b>Total</b>		16,806,658,096	100%	100%

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

El 27 de febrero de 2019 el Consejo de Administración de la Compañía acordó a proponer el pago de un dividendo ordinario en efectivo por un monto de Ps. 9,692. Este dividendo ordinario será aprobado por la Asamblea General de accionistas el 22 de marzo de 2019.

El 26 de febrero de 2019 la Compañía, a través de su subsidiaria Cadena Comercial OXXO, S.A. de C.V. ("OXXO") ha firmado un acuerdo con el Grupo Heineken ("Cervezas Cuauhtémoc Moctezuma, S.A. de C.V.") y ambas empresas han acordado una extensión de su actual relación comercial (ver Nota 14) con ciertos cambios importantes. Bajo los términos del acuerdo, a partir del próximo mes de abril de 2019 de manera gradual y escalonada, las marcas de cerveza de Grupo Modelo se comenzarán a vender también en las tiendas OXXO en ciertas regiones de México, hasta cubrir a finales del 2022 a todo el territorio nacional y deberá formalizarse mediante la firma del contrato respectivo, lo cual se espera que suceda durante el mes de marzo de 2019.