

FEMSA

Informe Anual 2012

Construyendo sobre nuestras

Fortalezas



FEMSA es una empresa líder que participa en la industria de bebidas, a través de Coca-Cola FEMSA, el embotellador público más grande de productos Coca-Cola en el mundo; en comercio al detalle, a través de FEMSA Comercio, operando OXXO, la cadena de tiendas de formato pequeño más grande y de mayor crecimiento en América Latina; y en cerveza, siendo el segundo accionista más importante de Heineken, una de las cerveceras líderes en el mundo con presencia en más de 70 países.

Contenido

Enfoque en el Consumidor	2
Crecimiento Constante	4
Complejidad Rentable	6
Carta a los Accionistas	8
Resultados Financieros Relevantes.....	14
Panorama Operativo	16
Coca-Cola FEMSA	18
FEMSA Comercio	24
Sostenibilidad	30
Fundación FEMSA	32
Equipo Directivo	34
Gobierno Corporativo	35
Consejo de Administración	36
Sección Financiera	37
Directorio de Oficinas	116
Contactos para Información	3 ^a de forros

FEMSA

Un músico debe hacer un gran esfuerzo para alcanzar un dominio pleno de su instrumento. Es una tarea que nunca termina. Se necesita más trabajo aún para combinar su habilidad con la de los demás y, juntos, crear un nivel musical de excelencia. En FEMSA tenemos la suerte de contar con un talentoso equipo que siempre se esfuerza por mejorar su desempeño, con el propósito de mantener y, frecuentemente, ampliar nuestra rentabilidad en un entorno cada vez más complejo, competitivo y en constante evolución. De hecho, no podemos detenernos en nuestro esfuerzo por satisfacer las necesidades siempre cambiantes y exigentes de nuestros clientes y consumidores. Trabajando en conjunto, seguiremos impulsando el crecimiento de nuestra empresa, aprovechando nuestras fortalezas para crear valor económico, social y ambiental para todos nuestros grupos de interés.



Enfoque

en el Consumidor

Cuando se trata de nuestros consumidores, nunca tenemos un rol secundario. En FEMSA tomamos con mucha seriedad el identificar y satisfacer las necesidades de nuestros consumidores en cada situación de consumo. Por ello ponemos mucha atención en las preferencias particulares de nuestros consumidores y en armonizar nuestra oferta de acuerdo con una estrategia comercial que satisfaga los gustos de cada uno, todos los días.



+ 2.5
millones de puntos
de venta para
satisfacer la
sed de nuestros
consumidores



+ 2,000
productos y
servicios
a elegir en OXXO



9
millones de
necesidades de
clientes satisfechas
diariamente
en OXXO





+ 3
mil millones
de cajas
unidad de
bebidas vendidas



+ 10,000
tiendas OXXO



5
fusiones y
adquisiciones
anunciadas
en 18 meses



¿Conoces esa melodía que siempre está en tu mente, aquella que nunca desaparece? En FEMSA, su nombre es “crecimiento”. Es la fuerza detrás de gran parte de lo que hacemos: satisfacer a más consumidores para hacer crecer nuestro negocio; expandir nuestras operaciones para atender nuevos mercados; y adquirir o fusionarnos con empresas que compartan nuestra visión. Siempre estamos en crecimiento, lo cual nos mantiene en movimiento.

Crecimiento Constante

Complejidad Rentable

Los grandes pianistas hacen que parezca fácil. Nunca terminan de practicar su complejo instrumento que brinda deleite a multitud de personas. Del mismo modo, en FEMSA, a través de años de experiencia manejando un sistema que cada día crece y se vuelve más complejo, nuestro equipo de profesionales domina el arte de la rentabilidad, sirviendo a millones de consumidores con lo que desean y cuando lo desean.



+ 3
mil millones
atendidos en OXXO
durante el año



24,700
nuevos
colaboradores
de fusiones y
adquisiciones



+ 8
millones de clientes
atendidos en OXXO
diariamente



Estimados Accionistas



José Antonio Fernández Carbajal

*Presidente del Consejo
de Administración y
Director General Ejecutivo*

Construyendo Sobre Nuestras Fortalezas

2012 fue un año positivo, lleno de acontecimientos para nuestra empresa. Nuevamente reportamos sólidos resultados en todos nuestros negocios, impulsados por sus fortalezas para servir y satisfacer las necesidades de los consumidores, para generar nuevas vías de crecimiento y para convertir la complejidad en una oportunidad rentable. Además, a través de nuestra participación del 20% en Heineken, seguimos beneficiándonos de la positiva evolución de nuestra inversión, ya que la empresa nuevamente reportó avances importantes en la ejecución de su estrategia global. Con la consolidación de Asia Pacific Breweries, Heineken se convierte en una cervecera global aún más diversificada con una presencia cada vez mayor en mercados de rápido crecimiento.

Como consecuencia de estos esfuerzos concertados, generamos resultados financieros sólidos. En el año completo, los ingresos totales de FEMSA aumentaron 18.2% a Ps.238,309 millones (US\$18,383 millones). La utilidad de operación creció 19.4% a Ps.29,227 millones (US\$2,255 millones). La utilidad neta se incrementó 34.2% a Ps.28,051 millones (US\$2,164 millones), y la utilidad por acción fue de Ps.5.79 (US\$4.46 por ADR).

Dado que en FEMSA nos enfocamos en la creación de valor económico, social y ambiental de largo plazo, por lo general los indicadores medibles más

inmediatos, como el precio de nuestra acción, por consecuencia tienden a cuidarse por sí mismos en el largo plazo. Sabemos que hay muchos factores complejos que afectan a estos parámetros. Sin embargo, ha sido alentador ver un desempeño positivo de nuestras acciones en términos generales durante el 2012, lo que refleja una visión favorable de los mercados con respecto a nuestro desempeño y, sobre todo, respecto a las oportunidades que tenemos por delante. Además, la flexibilidad de nuestro balance y la sana generación de efectivo de los negocios nos ponen nuevamente en condiciones de incrementar el monto de dividendos ordinarios que entregamos a nuestros accionistas. Durante el 2013, tenemos la intención de pagar dividendos ordinarios por Ps.6,684 millones, lo que representa un incremento del 7.8% con respecto al año anterior y 45.3% sobre el dividendo pagado en 2011.

Permítanme revisar brevemente algunos de los aspectos más destacados de nuestros negocios durante el año.

Coca-Cola FEMSA

Frente a un difícil entorno de los precios de insumos y la volatilidad cambiaria observada durante gran parte del año, el portafolio equilibrado de franquicias de Coca-Cola FEMSA en toda América Latina generó crecimientos de dos dígitos. Con el beneficio de la integración de las operaciones de bebidas de Grupo Tampico, Grupo CIMSA y Grupo Fomento

2012 fue un año positivo, pleno de acontecimientos para nuestra empresa. Nuevamente reportamos sólidos resultados en todos nuestros negocios, impulsados por sus fortalezas para servir y satisfacer las necesidades de los consumidores, para generar nuevas vías de crecimiento y para convertir la complejidad en una oportunidad rentable.



Queretano, los ingresos totales de Coca-Cola FEMSA aumentaron 19.9% a Ps.147,739 millones. La utilidad bruta creció 21.4% a Ps.68,630 millones y la utilidad de operación se incrementó 19.4% a Ps.21,956 millones.

Coca-Cola FEMSA capitalizó su flexibilidad financiera y operativa, así como la estandarización de sus procesos comerciales, logísticos y de manufactura, para avanzar firmemente en su estrategia de crecer a través de fusiones y adquisiciones. Como ejemplos tenemos la integración de las tres franquicias fusionadas recientemente en México, su incursión en Filipinas mediante la adquisición de una participación mayoritaria en Coca-Cola Filipinas, Inc. (CCBPI), y su acuerdo de fusión anunciado en enero con Grupo Yoli en el estado mexicano de Guerrero. En conjunto, estas cinco transacciones en el negocio de embotellado de Coca-Cola, realizadas en los últimos 18 meses, representan una inversión total de más de US\$ 3,500 millones.

En cuestión de meses, el equipo de profesionales de Coca-Cola FEMSA trabajó en estrecha colaboración con sus nuevos compañeros para integrar rápida y eficientemente los territorios recientemente fusionados de Grupo Tampico, Grupo CIMSA y Grupo Fomento Queretano, tres de las más destacadas y respetadas familias dueñas de operaciones de embotellado de Coca-Cola en México. Como parte del proceso de integración, el equipo desplegó su esquema comercial basado

en la generación de valor; incrementó significativamente la colocación de nuevos enfriadores en el mercado e implementó iniciativas de gestión de ingresos, lanzando la popular marca de refrescos sabor manzana *Sidral Mundet*, y relanzando marcas locales relevantes de refrescos de sabores. El equipo logró todo esto al mismo tiempo que se reestructuraba la red de producción y distribución para mejorar aún más la eficiencia de estos nuevos territorios. De hecho, como resultado de estos esfuerzos, la meta de sinergias se incrementó de Ps.800 millones a Ps.900 millones.

Al igual que con todas las integraciones que este equipo ha llevado a cabo, sabemos que la migración de talento y la transferencia de las mejores prácticas son los ingredientes clave para el éxito. Esto no ha sido diferente con estos territorios, ya que muchos de los talentosos ejecutivos de las franquicias fusionadas ahora ocupan posiciones relevantes en diversos territorios de Coca-Cola FEMSA. Por otra parte, en cuanto al intercambio de mejores prácticas, Grupo CIMSA, junto con Grupo Tampico, han desarrollado una amplia experiencia en las rutas de entrega a domicilio relacionadas con sus grandes y rentables negocios de agua en garrafón. Adicionalmente, Grupo Fomento Queretano ha logrado una sólida participación de mercado y de alto consumo per cápita, como resultado de su efectiva ejecución en el punto de venta. Es evidente que su experiencia combinada ayudará a



15%

crecimiento en volumen de ventas en Coca-Cola FEMSA

Dada la relativamente baja penetración de OXXO en zonas extensas de México, continuaremos con nuestra agresiva expansión nacional de tiendas, mientras seguimos probando selectivamente la plataforma de comercio de formatos pequeños fuera del país.



Coca-Cola FEMSA a llegar a los consumidores de manera más eficiente y efectiva a través de nuestro portafolio de productos multicategoría.

Durante mucho tiempo, Coca-Cola FEMSA se ha preparado para buscar oportunidades más allá de América Latina, desarrollando e institucionalizando procesos; construyendo una base de talento, que siempre se reinventa para hacer lo que hace, sólo que de una mejor manera. En consecuencia, extendiendo nuestra rica historia de transacciones exitosas con nuestro socio, The Coca-Cola Company, en enero de 2013 Coca-Cola FEMSA concretó la adquisición del 51% de Coca-Cola Bottlers Philippines, Inc., las operaciones de embotellado de The Coca-Cola Company en Filipinas. Al ser la primera incursión de una embotelladora de América Latina fuera de la región, esta transacción representa una importante expansión de la huella geográfica de nuestra empresa, reforzando nuestra exposición a economías de rápido crecimiento y nuestro compromiso con el sistema Coca-Cola.

Filipinas constituye una oportunidad única para operar en un país con perspectivas de crecimiento económico muy atractivas, una economía impulsada por el consumo privado, un atractivo perfil socioeconómico y demográfico, y una similitud cultural y estructural con muchos territorios de América Latina. De hecho, Filipinas cuenta con una de las mayores tasas de consumo per cápita de productos Coca-Cola en el sudeste de Asia, aunque al compararse con el consumo per cápita de los productos de Coca-Cola FEMSA en América Latina, el mercado

filipino ofrece grandes oportunidades para un mayor crecimiento.

Además, Filipinas encaja bien con los puntos fuertes de nuestra empresa. El rápido crecimiento de la industria de las bebidas sin alcohol de este país y una estructura compleja del canal detallista, permitirán a nuestro equipo aprovechar su conocimiento y experiencia operativa para generar oportunidades de crecimiento en ingresos e importantes eficiencias operativas. Desde nuestra ejecución en punto de venta de clase mundial, hasta nuestro esquema comercial basado en la generación de valor, y la continua inversión en nuestro activo más importante: nuestra gente, acogemos la posibilidad de aprender y compartir nuevas capacidades para crecer junto con nuestras comunidades. Al igual que hacemos en todos nuestros territorios, pondremos nuestro mejor esfuerzo y desempeño en este nuevo mercado.

Al dar los primeros pasos para construir una presencia geográfica de mayor amplitud en mercados emergentes, mantenemos nuestro enfoque en las oportunidades que presenta América Latina. Con esto en mente, en enero de 2013 Coca-Cola FEMSA llegó a un acuerdo con Grupo Yoli para fusionar sus operaciones de embotellado. Una vez más, nuestro equipo une fuerzas con una de las más antiguas y respetadas familias dueñas de operaciones de embotellado de Coca-Cola en México, con quienes compartimos valores y una alineada visión empresarial. Juntos, aprovecharemos la proximidad geográfica de los territorios, el beneficio mutuo de compartir las mejores prácticas, y el atractivo para el con-

sumidor de nuestro portafolio integrado por bebidas multicategoría para crear valor para todos nuestros grupos de interés.

Adicionalmente a nuestras operaciones de productos lácteos en Panamá, entramos al segmento de leche y productos lácteos de valor agregado en México mediante la adquisición de Santa Clara con nuestro socio, The Coca-Cola Company, y el resto de los embotelladores de Coca-Cola en este país. Esta transacción nos permitirá ampliar nuestro conocimiento e incrementar nuestra presencia en esta categoría.

De este modo, la presencia de Coca-Cola FEMSA continúa creciendo en geografías que encajan bien con nuestro conjunto de habilidades, sin importar el lado del océano en el que nos encontremos. Su portafolio sigue creciendo conforme avanzamos en el diseño de nuestra estrategia multicategoría a lo largo de nuestros mercados, aprendiendo sobre lácteos hoy, así como aprendimos sobre jugos algunos años atrás. Nos sentimos optimistas ante las nuevas oportunidades y el camino que se nos presenta por recorrer.

FEMSA Comercio

Por su parte, FEMSA Comercio reportó otro año de excelentes resultados. En 2012, los ingresos totales aumentaron 16.6% a Ps.86,433 millones. La utilidad bruta creció 18.7% a Ps.30,250 millones, resultando en un aumento de 60 puntos base en el margen bruto para alcanzar 35.0% de los ingresos totales. Además, la utilidad de operación aumentó 22.7% a Ps.6,778 millones, resultando en un incremento de 30 puntos base en el margen de operación, llegando a 7.8% de los ingresos totales.



24.4%

de crecimiento en la categoría de bebidas no carbonatadas

Al revisar los resultados de FEMSA Comercio, observamos el crecimiento sostenido de nuestra base de tiendas así como un crecimiento en las ventas de tiendas comparables. En el 2012, las ventas de tiendas comparables crecieron 7.7%, superando la tendencia, lo que refuerza nuestra posición como referente en la industria. Nuestro avance en la identificación y entendimiento de las necesidades de los consumidores y el ajuste a nuestra propuesta de valor para satisfacer mejor las mismas, contribuyeron significativamente a impulsar nuestras ventas de tiendas comparables. Además, hemos alcanzado un sano balance entre el tráfico y ticket promedio de venta, ambos mejoraron 3.8% en el año.

El desempeño de nuestras tiendas también se benefició de un apoyo logístico más cercano, con la adición de dos nuevos centros de distribución, para sumar un total de 15 al cierre del 2012. El crecimiento en los centros de distribución los ubica más cerca de las tiendas, lo que permite aumentar la frecuencia de visitas a las mismas, así como la cantidad y variedad de productos y presentaciones disponibles. Esto, a su vez, lleva a un mayor crecimiento de las ventas, lo que nos permite mejorar nuestra oferta de productos para estimular y satisfacer las necesidades de nuestros clientes.

Además de ampliar la red de distribución de FEMSA Comercio, seguimos desarrollando un sistema de rutas de distribución especializadas para entregar, en forma diaria, comida preparada para nuestras tiendas. Cubriendo ya dos tercios de estas en todo México, las rutas utilizan una flotilla de camiones refrigerados más

pequeños que pueden transportar alimentos a temperatura controlada y visitan a más de 6,000 tiendas por lo menos tres veces por semana. Adicionalmente, ahora contamos con dos comisariatos en el norte de México, que nos permiten entender mejor la cadena de suministro de la comida preparada y asegurar la calidad y el cumplimiento de nuestra propuesta de valor para los consumidores de esta categoría. Mediante estas iniciativas, estamos empezando a captar el potencial de esta prometedora ocasión de consumo.

Las iniciativas para mejorar aún más nuestra oferta de comida preparada se benefician de la experiencia en el exitoso desarrollo de nuestra marca de café *andatti*®. En tan sólo unos años, esta marca no sólo se ha convertido en la líder en la categoría de café recién hecho en México, sino que también es fuerte jugadora en productos de café especializados y listos para beber y en sus extensiones de marca. Para mantener esta posición de liderazgo y garantizar la calidad de nuestro café en todo el país, en 2012 se estableció una asociación a largo plazo con nuestros proveedores de café, Café del Pacífico, fortaleciendo una relación comprobada y productiva con un proveedor clave.

En OXXO, también continuamos ampliando el alcance de nuestro conveniente servicio “todo en un solo punto”. Por ejemplo, al ampliar el programa de servicios bancarios con dos de las mayores instituciones financieras de México, los clientes pueden realizar depósitos en efectivo a sus cuentas y pagar sus tarjetas de crédito en cualquiera de las tiendas



OXXO en todo el país. Al tiempo que los consumidores adoptan esta nueva funcionalidad, esperamos eventualmente ampliar este programa a la mayoría de los bancos que operan en México.

Por encima de nuestra mejorada propuesta de valor, continuamos fortaleciendo la posición de liderazgo de OXXO como la cadena de tiendas de formato pequeño más grande y de mayor crecimiento en América Latina. En 2012, superamos la cifra de 10,000 tiendas con la apertura de 1,040 nuevas tiendas, para sumar un total de 10,601 establecimientos a nivel nacional, sirviendo diariamente a más de 8 millones de consumidores. Considerando que nos tomó 20 años llegar a nuestras primeras 1,000 tiendas, esto es un logro importante que no sólo ilustra lo lejos que hemos llegado, sino también, lo mucho que podemos seguir creciendo. Dada la relativamente baja penetración de

45

productos de la
marca **Bitz**
disponibles sólo
en **OXXO**



OXXO en zonas extensas de México, continuaremos con nuestra agresiva expansión nacional de tiendas, mientras continuamos probando selectivamente la plataforma de comercio de “caja chica” fuera del país. Con este fin, seguimos constantemente afinando nuestra propuesta de valor en Colombia para satisfacer las necesidades de ese mercado, al tiempo que analizamos otros mercados y formatos potenciales en los que podríamos aplicar nuestra experiencia en el comercio de “caja chica”.

Más allá de la búsqueda del crecimiento geográfico, en el 2012 FEMSA Comercio dio un paso importante en una avenida paralela y complementaria de crecimiento, que pretende aprovechar nuestra capacidad y plataforma en diversos formatos. En nuestra opinión, la combinación de formatos similares de “caja chica” con una estructura de canal fragmentada, aunada a las habilidades transferibles que hemos construido por

la gestión del negocio en el pasado, representa un conjunto de oportunidades atractivo. Por ello, llegamos a un acuerdo para adquirir una participación del 75% en Farmacias YZA, asociándonos con un operador local líder de farmacias en el sureste de México, con 333 tiendas en cinco estados. Creemos que podemos contribuir a esta empresa que ya juega un papel regional exitoso en esta industria, con nuestra amplia experiencia en el desarrollo de formatos de “caja chica”, desarrollando una propuesta de valor diseñada para satisfacer las necesidades de nuestros clientes, y creciendo rápidamente en diferentes geografías. Esperamos que esta transacción se concrete durante el primer trimestre de 2013.

Asimismo, continuamos avanzando en nuestra estrategia para enfocar y fortalecer nuestra área de Insumos Estratégicos, particularmente en las operaciones que proveen un apoyo clave a nuestros negocios principales y que presentan un crecimiento potencial atractivo. En este frente, estamos trabajando para consolidar Imbera como el líder en diseño y producción de soluciones de refrigeración con aplicación al comercio, con innovaciones de punta de lanza y en el logro de los más altos índices de eficiencia en el continente americano. En FEMSA Logística, continuamos progresando al reestructurar sus operaciones para impulsar el crecimiento orgánico, así como mediante algunas adquisiciones. Por otro lado, durante el año desinvertimos Quimiproduitos, lo que representa un paso más en nuestra estrategia de no participar en negocios que no consideramos clave.

Desarrollo Sostenible

En el 2012, actualizamos y desarrollamos una amplia y completa estrategia de sostenibilidad de largo plazo para nuestra organización. Esta estrategia integra la sostenibilidad al proceso de planeación estratégica global de nuestra compañía y de nuestras unidades de negocio y refuerza los procesos de toma de decisiones del día a día. Enfocada en tres ejes principales: nuestra gente, nuestro planeta y nuestra comunidad, esta estrategia nos permite concentrar y asignar de manera más eficiente los recursos en aquellas áreas que generen el mayor impacto positivo en nuestra empresa, el medio ambiente y las comunidades que servimos. Basada en una ética de trabajo empresarial de 122 años de tradición y soportada en nuestros valores, nuestra visión es garantizar la sostenibilidad de nuestro negocio transformando positivamente a nuestras comunidades mediante la creación simultánea de valor económico, social y ambiental.

Con este fin, Fundación FEMSA, en conjunto con The Nature Conservancy, el Banco Interamericano de Desarrollo y el Fondo Mundial para el Medio Ambiente, continuó avanzando considerablemente en la *Alianza Latinoamericana de Fondos de Agua*. En cinco años, la Alianza tiene previsto implementar al menos 32 fondos de agua en toda América Latina, con inversiones de más de US\$27 millones. Los ingresos generados por estas inversiones preservan cuencas clave agua arriba que filtran y regulan el suministro de agua de algunas de las ciudades más importantes de la región. La Alianza ha puesto en marcha 12 fondos de agua, beneficiando a 12 ciudades en cinco países.



Estamos comprometidos con el desarrollo personal y profesional de nuestros colaboradores en todos los niveles de nuestra organización.

En FEMSA impulsamos a nuestro talentoso equipo de colaboradores, que son la base de nuestro éxito pasado, presente y futuro. Estamos comprometidos con su desarrollo personal y profesional. Ofrecemos programas propios y herramientas de formación para mejorar las habilidades de todo nuestro personal. Por ejemplo, en 2012, se capacitaron en línea 79,438 colaboradores a través de la Universidad FEMSA, nuestra plataforma integrada de desarrollo profesional y de capacitación personalizada. También fomentamos el intercambio de prácticas y el crecimiento de nuestro acervo compartido de conocimientos y habilidades a través del intercambio de nuestros ejecutivos a lo largo de nuestra red internacional de operaciones.

Reconociendo que las personas son el corazón de toda organización exitosa, quiero tomarme un momento para lamentar el fallecimiento de un querido amigo y colega, Shankar Dadoo, quien entre otros puestos directivos, se desempeñó como Director General de lo que hoy es Coca-Cola FEMSA cuando comenzamos a operar ese negocio en 1979 en el Valle de México. Shankar contribuyó con su talento, liderazgo y consejo en la construcción de la compañía que somos hoy. La manera ejemplar en la que se condujo perdurará para siempre entre nosotros.

Mirando Hacia el Futuro

Apoyados en nuestras fortalezas, seguiremos enfocando nuestro tiempo, esfuerzo y recursos en las oportunidades extraordinarias que se presentan ante Coca-Cola FEMSA y FEMSA Comercio. Continuaremos trabajando en estrecha colaboración con The Coca-Cola Company para buscar

nuevas posibilidades de crecimiento para Coca-Cola FEMSA, basándonos en nuestro conjunto de habilidades y en la probada trayectoria de esta operación. Como embotellador líder del sistema global Coca-Cola, buscaremos también seguir expandiendo nuestro negocio de bebidas, manteniendo un esfuerzo disciplinado y eficiente para crecer tanto orgánicamente, como a través de transacciones puntuales que generen valor para nuestros grupos de interés. Adicionalmente, duplicaremos nuestros esfuerzos para desarrollar productos innovadores que enfatizan salud y nutrición.

Seguiremos haciendo hincapié y concentrándonos en el crecimiento potencial de FEMSA Comercio, reforzando nuestra plataforma de negocios y desarrollando aún más las habilidades necesarias para sobresalir en nuestras empresas de comercio al detalle, capitalizando los conocimientos adquiridos como líderes de la industria de tiendas, así como las nuevas oportunidades de comercio de “caja chica” que apalanquen nuestro conjunto de habilidades a lo largo de formatos y mercados.

Mientras mantenemos el enfoque en impulsar el crecimiento en Coca-Cola FEMSA y en FEMSA Comercio, permanecemos alertas para captar oportunidades estratégicas que surjan en el futuro, en donde podamos aprovechar tanto las habilidades que hemos desarrollado a lo largo del tiempo, como la creciente y sustancial plataforma de negocios de FEMSA.

Vislumbramos un futuro altamente gratificante para nuestra empresa, impulsado por nuestro apasionado

equipo de directivos y colaboradores. En nombre de los más de 182,200 hombres y mujeres que trabajamos en FEMSA, les damos las gracias por su apoyo. Reiteramos nuestra convicción de que la verdadera razón de nuestra existencia es la creación de valor económico, social y ambiental para nuestros grupos de interés, en donde se incluye a nuestros colaboradores, consumidores, accionistas y las empresas e instituciones de nuestra sociedad, ahora y en el futuro.

José Antonio Fernández Carbajal

Presidente del Consejo de Administración y Director General Ejecutivo

Resultados Financieros **Relevantes**

Millones de pesos de 2012	2012 ¹	2012	2011 ²	% Variación
Ingresos totales	18,383	238,309	201,540	18.2%
Utilidad de operación ⁽³⁾	2,255	29,227	24,484	19.4%
Utilidad neta por operaciones continuas	2,164	28,051	20,901	34.2%
Participación controladora ⁽⁴⁾	1,597	20,707	15,332	35.1%
Participación no controladora	567	7,344	5,569	31.9%
Activos totales	22,829	295,942	263,362	12.4%
Pasivos totales	6,617	85,781	71,191	20.5%
Capital contable total	16,212	210,161	192,171	9.4%
Capital contable	1,200	15,560	12,609	23.4%
Valor en libros ⁽⁵⁾	0.67	8.68	8.06	7.7%
Utilidad neta por acción ⁽⁵⁾	0.09	1.16	0.86	35.1%
Personal ⁽⁶⁾		182,260	168,370	8.2%

¹ La conversión de pesos mexicanos a dólares americanos se incluye para conveniencia del lector, usando el tipo de cambio a la compra publicado al medio día por el Banco de la Reserva de Nueva York, el cual al 31 de diciembre del 2012 era de Ps.12.9635.

² Las cifras del 2011 fueron reformuladas para comparación con el 2012, como resultado de la transición a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

³ Indicador de rentabilidad, calculado utilizando cifras en Normas de Información Financiera Internacional.

⁴ Representan la utilidad del período que le corresponde a la porción controladora de la entidad.

⁵ Dato en pesos mexicanos con base en el número de acciones en circulación 17,891,131,350.

⁶ Incluye personal de Coca-Cola FEMSA, FEMSA Comercio y Otros Negocios FEMSA.

Ingresos Totales

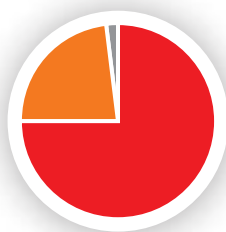
millones de pesos



■ Coca-Cola FEMSA **59.1%**
 ■ FEMSA Comercio **34.6%**
 ■ Otros* **6.4%**

Utilidad de Operación

millones de pesos



■ Coca-Cola FEMSA **75.1%**
 ■ FEMSA Comercio **23.2%**
 ■ Otros* **1.7%**

Activos Totales

millones de pesos

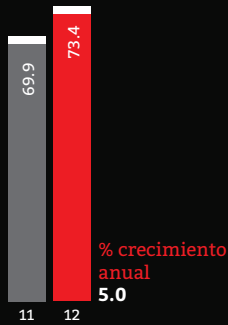


■ Coca-Cola FEMSA **54.0%**
 ■ FEMSA Comercio **10.1%**
 ■ Otros* **35.9%**

* Incluye otros negocios de FEMSA y la inversión del 20% de participación en Heineken

Coca-Cola FEMSA

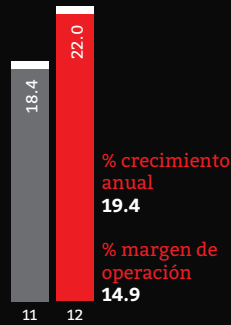
Personal
miles



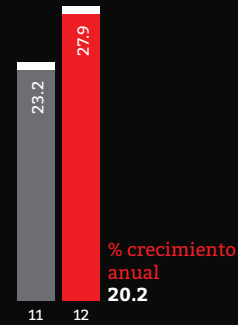
Ingresos Totales
millones de pesos



Utilidad de Operación ⁽¹⁾
millones de pesos



Flujo Bruto de Operación (EBITDA) ⁽²⁾
millones de pesos

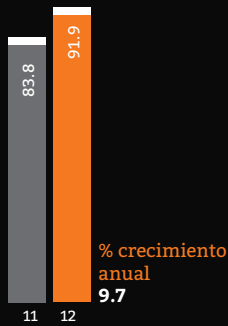


Activos Totales
millones de pesos

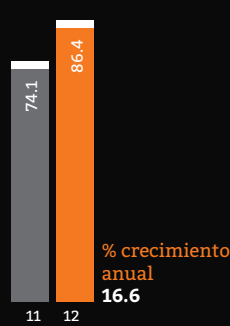


FEMSA Comercio

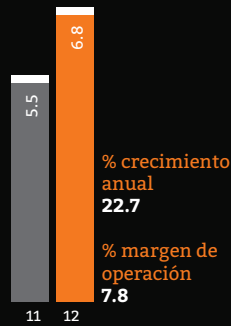
Personal
miles



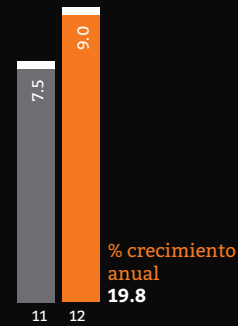
Ingresos Totales
millones de pesos



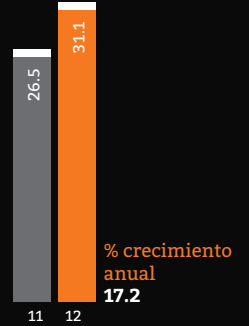
Utilidad de Operación ⁽¹⁾
millones de pesos



Flujo Bruto de Operación (EBITDA) ⁽²⁾
millones de pesos



Activos Totales
millones de pesos



- (1) Indicador de rentabilidad, calculado utilizando cifras en Normas de Información Financiera Internacional.
 (2) Utilidad de Operación más depreciaciones, amortizaciones y otros cargos virtuales.



19.8%

crecimiento de EBITDA
en FEMSA Comercio



Panorama

Operativo

México

Plantas	16
Centros de distribución	123
Rutas de distribución ¹	5,688
Marcas ²	50
Clientes	852,624
Personal	41,153

Venezuela

Plantas	4
Centros de distribución	33
Rutas de distribución ¹	742
Marcas ²	15
Clientes	209,232
Personal	7,615

Centroamérica ³

Plantas	5
Centros de distribución	26
Rutas de distribución ¹	489
Marcas ²	39
Clientes	103,994
Personal	5,849

Brasil

Plantas	4
Centros de distribución	28
Rutas de distribución ¹	1,748
Marcas ²	37
Clientes	179,805
Personal	11,068

Filipinas ⁶

Plantas	23
Marcas ²	22
Clientes	770,000

Colombia

Plantas	6
Centros de distribución	32
Rutas de distribución ¹	1,068
Marcas ²	22
Clientes	395,012
Personal	4,900

Argentina

Plantas	2
Centros de distribución	4
Rutas de distribución ¹	330
Marcas ²	29
Clientes	78,504
Personal	2,810

México y Colombia

Tiendas	10,601
Centros de distribución	15
Marcas ⁴	2
Clientes ⁵	+ 8
Personal	91,977

Nota: Información únicamente de los principales negocios.

1. Incluye distribuidores externos.

2. Incluye extensiones de marca.

3. Incluye Guatemala, Nicaragua, Costa Rica y Panamá.

4. Marcas selectas.

5. Millones de clientes por día en base al número de transacciones diarias.

6. Adquisición 2013.



Adquisición de Coca-Cola Bottlers Philippines, Inc.

Al ser la primera incursión de una embotelladora de América Latina fuera de su región, esta operación representa una importante expansión estratégica para nuestra empresa embotelladora más allá del continente americano, lo que refuerza nuestra exposición en economías de rápido crecimiento y el compromiso con el sistema Coca-Cola.



Crecimiento sistemático

En 2012, OXXO abrió 1,040 nuevos establecimientos superando la marca de 10,000 tiendas, para sumar 10,601. Dado que abrir nuestras primeras 1,000 tiendas tomó 20 años, esto muestra no sólo qué tan lejos hemos llegado, sino también cuánto podemos crecer.



Estrategia Centrada en el Valor

Al acelerar su orientación hacia una plataforma comercial basada en el valor, Coca-Cola FEMSA concluyó el despliegue de su esquema comercial en todos sus territorios ya existentes, así como en sus franquicias recientemente integradas en México.



Logística Mejorada

Nuestra flotilla especializada de camiones más pequeños transporta alimentos a temperatura controlada y visita más de 3,000 tiendas cada día.

Abriendo

nuevos horizontes



Nuestro lanzamiento de FUZE tea fue atractivo para una amplia gama de consumidores

Frente a un entorno de volatilidad cambiaria y de materias primas, presente durante gran parte del año, nuestro negocio generó un crecimiento de doble dígito, incluyendo los resultados de nuestras recientes fusiones con Grupo Tampico, Grupo CIMSA y Grupo Fomento Queretano en México. Para el año, nuestros ingresos totales aumentaron 19.9% a Ps.147,739 millones. La utilidad bruta creció 21.4% a Ps.68.630 millones y la utilidad operativa se incrementó 19.4% a Ps.21,956 millones.

Enfoque en el Consumidor

Nuestro conocimiento sobre las crecientes y cambiantes necesidades y preferencias de los consumidores determina la estrategia de nuestro portafolio de productos en todos nuestros mercados. Como resultado, en conjunto con nuestro socio The Coca-Cola Company, en 2012 introdujimos al mercado una serie de nuevos produc-



314

millones de consumidores disfrutaron nuestras bebidas refrescantes cada día

tos y presentaciones para satisfacer la demanda de los consumidores en múltiples categorías de bebidas. Durante mayo de 2012, lanzamos a nivel sistema FUZE tea, una combinación de té con sabores de frutas naturales,



en una variedad de presentaciones en todos nuestros territorios en Colombia, Costa Rica, México, Nicaragua, Panamá y Venezuela. Gracias a la exitosa implementación de las estrategias de marketing integrado en nuestras operaciones, incluyendo una publicidad innovadora, promociones y materiales en punto de venta, duplicamos la cobertura histórica de punto de venta de la marca anterior, captando una mayor base de consumidores e impulsando un crecimiento consolidado de 25% año contra año en el volumen, en la categoría de té listo para beber.

También continuamos estimulando y satisfaciendo la demanda de los consumidores de bebidas naturales a base de jugo, a través de la innovación y el crecimiento de nuestra categoría de naranjada. En México, la naranjada *Valle Frut* es ahora la tercera marca más importante del país, generando

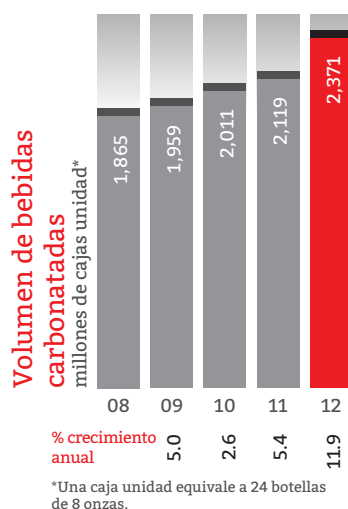
en 2012 ventas por aproximadamente 50 millones de cajas unidad en nuestros territorios. Después de su lanzamiento en Venezuela durante el cuarto trimestre de 2011, la naranjada *del Valle Fresh* contribuyó con casi el 45% del volumen incremental durante el año en ese país. Por otra parte, la naranjada *Hi-C* contribuyó significativamente a nuestro volumen de bebidas no carbonatadas en Argentina en el año. En total, esta categoría representó el 52% de los volúmenes consolidados de bebidas no carbonatadas en 2012, lo que refleja nuestra capacidad para identificar y desarrollar categorías de bebidas atractivas para nuestros consumidores.

En el área de empaques, continuamos identificando y anticipándonos a las cambiantes necesidades de los consumidores con una creciente variedad de alternativas convenientes y accesibles. En Venezuela, introdujimos



77%

del crecimiento de bebidas carbonatadas provino de la marca Coca-Cola



un práctico envase PET personal de 355 ml, así como un accesible envase PET familiar de un litro para la marca *Coca-Cola*, lo que permite a los consumidores disfrutar de la magia de *Coca-Cola* en múltiples ocasiones. En Colombia, lanzamos la marca *Fanta* en varias presentaciones y tres diferentes sabores: naranja, manzana y uva, ofreciendo a nuestros consumidores una refrescante nueva bebida, al tiempo que impulsamos el consumo per cápita de nuestras marcas. En México, además de nuestra presentación líder de 355 ml de PET personal, lanzamos una botella retornable de vidrio personal de 500 ml, a fin de complementar nuestra amplia gama de envases para la marca *Coca-Cola*, ofreciendo así una atractiva propuesta de valor para nuestros consumidores. En Argentina, introdujimos un práctico envase PET de 250 ml para la marca *Coca-Cola*, impulsando el consumo de presentaciones personales. Además, para reforzar nuestra posición en la categoría de refrescos en Brasil, extendimos la cobertura de nuestro accesible envase PET familiar retornable de 2 litros para las marcas *Coca-Cola* y *Fanta*. A través de nues-

tro creciente portafolio de presentaciones, aprovechamos la oportunidad para maximizar la satisfacción de los consumidores en toda ocasión.

Crecimiento

En 2012, generamos un crecimiento orgánico sólido. Excluyendo los resultados de los territorios recientemente fusionados de Grupo Tampico, Grupo CIMSA y Grupo Fomento Queretano, los ingresos y la utilidad de operación aumentaron 11.6% y 13.3%, respectivamente. Los principales impulsores de este desempeño favorable en el año fueron: la capacidad para aprovechar nuestro nuevo esquema comercial y captar así las oportunidades de valor de nuestra industria a través de nuestra ejecución en el punto de venta, nuestra habilidad para maximizar los ingresos mediante un manejo segmentado del portafolio, y la fortaleza de nuestro portafolio de bebidas multicategoría.

Además del crecimiento orgánico de nuestro negocio, hemos avanzado también en nuestra historia de transacciones exitosas generadoras de valor junto con nuestro socio,

1,835

millones de cajas unidad
vendidas de la marca
Coca-Cola para satisfacer
la sed de nuestros
consumidores



The Coca-Cola Company. En enero de 2013, concretamos la adquisición del 51% de Coca-Cola Bottlers Philippines, Inc., la compañía embotelladora de Coca-Cola en Filipinas. Al ser la primera incursión de una embotelladora de América Latina fuera de la región, esta operación representa un paso importante en la expansión estratégica de nuestra empresa, reforzando nuestra exposición en economías de rápido crecimiento y nuestro compromiso con el sistema Coca-Cola.

Filipinas ofrece una oportunidad única para operar en un país con perspectivas de crecimiento económico muy atractivas, una economía impulsada por el consumo privado, un atractivo perfil socioeconómico y demográfico, y una semejanza estructural y cultural con nuestros territorios latinoamericanos. De hecho, si bien Filipinas tiene una de las mayores tasas de consumo per cápita de productos *Coca-Cola* en el sudeste de Asia, en comparación con el consumo per cápita de nuestros productos en América Latina, este mercado ofrece grandes oportunidades de crecimiento en el futuro.

Filipinas además encaja bien con las fortalezas de nuestra empresa. El rápido crecimiento de la industria de bebidas sin alcohol y la complejidad de un canal diverso y fragmentado nos permitirán apalancar nuestro conocimiento y habilidades operativas para generar oportunidades de crecimiento en ingresos e importantes eficiencias en la operación. Desde nuestra ejecución de punto de venta de clase mundial y nuestro esquema comercial basado en la generación de valor, hasta nuestra inversión permanente en el activo más importante, nuestra gente, estamos preparados para enfrentar los retos y aprovechar



Nuestra variedad de productos y presentaciones crece para satisfacer los diversos gustos de nuestros clientes.



Con Santa Clara, seguimos expandiendo los horizontes de nuestra amplia gama de bebidas no carbonatadas en México.

2

países en los que ofrecemos productos lácteos para nuestros consumidores



las oportunidades que anticipamos en esta emocionante iniciativa.

No obstante, si bien estamos dando los primeros pasos para construir una trayectoria de largo plazo en mercados emergentes, nos mantenemos enfocados en las oportunidades que América Latina presenta de acuerdo con nuestro bien definido marco estratégico de crecimiento. Con esto en mente, en enero de 2013 llegamos a un acuerdo con Grupo Yoli para

fusionar nuestras operaciones de embotellado. Nuevamente, unimos fuerzas con una de las más antiguas y respetadas familias dueñas de embotelladoras Coca-Cola en México, con quienes compartimos valores y una misma visión empresarial. Juntos, aprovecharemos la proximidad geográfica de nuestros territorios contiguos, el beneficio mutuo de nuestras mejores prácticas compartidas, y la preferencia del consumidor por nuestro portafolio integrado de bebidas multicategoría para generar así valor para todos nuestros grupos de interés.

Por otra parte, a través de Jugos del Valle, nuestra coinversión con The Coca-Cola Company y los demás embotelladores del Sistema Coca-Cola en México, incorporamos recientemente a Santa Clara, un jugador importante en las categorías de leche, helados y productos lácteos de valor agregado. Con base en los conocimientos adquiridos con Estrella Azul, en Panamá, esta operación nos permitirá seguir construyendo una fuerte participación de marca con Santa Clara en México, además de ampliar nuestro portafolio de bebidas no carbonatadas que complementan los estilos de vida saludables de nuestros consumidores.



Nuestra cada vez mayor variedad de leche y productos lácteos de valor agregado complementan nuestro portafolio de bebidas multicategoría.

Complejidad Rentable

En los últimos años, hemos desarrollado una gran cantidad de talento. Nuestro equipo directivo cuenta con una sólida historia de integrar nuevas franquicias en forma rentable. También nos beneficiamos de la escala y del alcance de nuestra infraestructura de sistemas para integrar operaciones grandes y complejas de manera eficiente.

Siguiendo con la trayectoria exitosa, nuestro experimentado equipo de profesionales trabajó en estrecha colaboración con sus nuevos compañeros para integrar rápida y eficientemente los territorios recientemente fusionados de Grupo Tampico, Grupo CIMSA y Grupo Fomento Queretano a nuestras operaciones en México en sólo cuestión de meses. En conjunto, estos territorios incluyen 9 plantas embotelladoras y 52 centros de distribución, con cerca de 11,200 colaboradores que proveen aproximadamente 425 millones de cajas unidad de bebidas anualmente para casi 175,000 clientes y 12 millones de consumidores cada día. Adicionalmente, estos territorios representan un aumento en el volumen, ingresos y EBITDA de

nuestras operaciones en México de aproximadamente 30%.

De forma paralela al proceso de integración, ejecutamos varias iniciativas importantes en estos tres territorios, incluyendo el lanzamiento de nuestro esquema comercial basado en la generación de valor; la implementación de la plataforma de TI para apoyar nuestro esquema comercial; la instalación de más de 12,000 nuevos enfriadores, el ajuste a los precios en línea con el resto de nuestros territorios, así como el lanzamiento de la popular marca *Sidral Mundet* sabor manzana y el relanzamiento de importantes marcas locales de refrescos, incluyendo *Escuis* y *Victoria*. Logramos todo lo anterior al mismo tiempo que reestructuramos la red de producción y distribución a fin de mejorar aún más la eficiencia de estos nuevos territorios. De hecho, como resultado de estos esfuerzos, aumentamos nuestra meta de sinergias de Ps.800 millones a Ps.900 millones. Hacia el futuro, continuaremos trabajando para aumentar la productividad de nuestros territorios combinados.



676

millones de cajas unidad de bebidas no carbonatadas vendidas para satisfacer a nuestros clientes

Generando

un crecimiento dinámico y rentable



+ 3

mil millones de transacciones en OXXO en el año

En un ambiente macroeconómico en general favorable, FEMSA Comercio logró otro año de excelentes resultados. Los ingresos totales aumentaron 16.6% a Ps.86,433 millones. El incremento en ingresos provino de nuestra continua expansión de tiendas y del sano crecimiento en las ventas de tiendas comparables, reflejando una mejoría tanto en el ticket promedio como en el tráfico. En el año, las ventas de tiendas comparables superaron la tendencia del mercado, lo que refuerza nuestra posición como el referente en la industria.

La utilidad bruta creció 18.7% a Ps.30,250 millones, resultando en un incremento de 60 puntos base en el margen bruto para llegar al 35.0% de los ingresos totales. La expansión en el margen bruto provino principalmente de nuestra efectiva gestión de ingresos, la colaboración con nuestros proveedores clave, combinada con un uso más

eficiente de los recursos de mercadotecnia relacionados con la promoción, así como una mejor mezcla de productos y servicios de mayor margen.

La utilidad de operación aumentó 22.7% a Ps.6,778 millones. Un aumento en nuestros gastos de operación refleja el crecimiento en el número de tiendas, el continuo fortalecimiento de la estructura organizacional de FEMSA Comercio y el desarrollo de rutas de distribución especializadas para nuestras iniciativas de comida preparada. En el año, el margen de operación creció 30 puntos base, para llegar al 7.8% de los ingresos totales.

Enfoque en el Consumidor

En OXXO, continuamos implementando y desarrollando nuestra nueva estrategia comercial, una estructura dirigida al conocimiento y la satisfacción de las razones principales por las que nuestros clientes visitan



OXXO. En concreto, hemos identificado las necesidades clave de nuestros consumidores como: sed, antojo, optimización de tiempo, hambre, reunión, diario y reposición. A través de un análisis permanente y de la satisfacción de estas ocasiones básicas de consumo, continuamente ampliamos y mejoramos nuestra propuesta de valor para llevar a los clientes a las tiendas, atraídos por una gama cada vez mayor de productos y servicios de calidad.

Entre nuestras iniciativas, continuamos ampliando el alcance y la conveniencia de nuestros servicios, los que le permiten al cliente resolver un creciente número de necesidades en un solo lugar. A fin de optimizar aún más el tiempo de nuestros consumidores, ahora ofrecemos a los clientes de OXXO la posibilidad de comprar y recargar tarjetas para utilizar las redes de autobuses públicos en 10 de

las principales áreas metropolitanas de México. Además, expandimos sustancialmente nuestro programa de servicios bancarios con las dos mayores instituciones financieras de México, ofreciendo a los clientes la posibilidad de realizar depósitos en efectivo en sus cuentas y hacer pagos a sus tarjetas de crédito en cualquiera de las tiendas OXXO en el país. Poco a poco, los clientes están adoptando esta nueva funcionalidad, por lo que esperamos eventualmente ampliar este programa a todos los bancos en México, considerando que el número de tiendas OXXO ya es comparable con el número total de sucursales de los 10 bancos más grandes del país.

Además, para saciar el hambre de nuestros clientes, continuamos el desarrollo de un sistema de rutas de distribución especializadas para entregar comida preparada diariamente en nuestras tiendas. Cubriendo ya dos



Nuestra marca de café andatti® es la líder en la categoría de café recién preparado



tercios de éstas en todo México, las rutas utilizan una flotilla de camiones refrigerados más pequeños que pueden transportar alimentos a temperatura controlada y visitan a más de 6,000 tiendas por lo menos tres veces por semana. A través de esta iniciati-

7

días a la semana, 365 días al año, en OXXO estamos “siempre listos, siempre ahí”

va, en paralelo con el avance sistemático en toda la cadena de suministro de comida preparada, apenas comenzamos a descubrir el potencial de esta prometedora ocasión de consumo.

Además, a fin de complacer el antojo de los clientes, recientemente lanzamos una nueva marca propia de alta calidad de botanas, dulces y productos horneados llamada *Bitz*. Esta nueva marca, junto con nuestra amplia selección de marcas propias, complementa nuestra extensa gama de productos de marcas líderes, con atri-

butos que los clientes sólo pueden encontrar en OXXO. Con esta finalidad, ofrecemos una selección de alimentos básicos de marcas propias, desde verduras enlatadas, leche y frijoles, hasta pañales, detergentes y papel higiénico, a precios muy competitivos, para reabastecer y satisfacer las necesidades cotidianas de nuestros clientes.

Al satisfacer de manera eficiente y confiable sus necesidades, OXXO es cada vez más parte de la vida de nuestros clientes en todo México. Las múltiples transacciones realizadas en OXXO, más de 8 millones cada día y más de 3 mil millones al año, significan que la cadena continúa consolidando su posición como la opción por excelencia para clientes en todo el país.

Crecimiento

2012 fue otro año de sólido crecimiento en las ventas de tiendas comparables, creciendo 7.7% en promedio, en comparación con el año anterior. El avance en la identificación y el conocimiento de las necesidades de los clientes y la mejoría en nuestra propuesta de valor para satisfacer me-





1,040

nuevas tiendas OXXO durante el año dan un nuevo significado a la proximidad

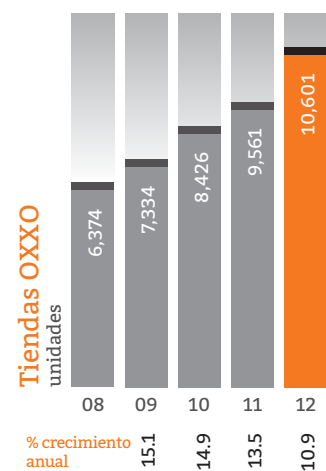
Por sus necesidades contribuyeron de manera significativa a las ventas de tiendas comparables. Por otra parte, alcanzamos un sano equilibrio entre el tráfico y el ticket promedio, que mejoraron ambos en un 3.8% en el año.

El desempeño de nuestras tiendas, el cual siguió superando la tendencia de largo plazo, también se benefició del apoyo logístico logrado con la apertura de dos nuevos centros de distribución, sumando 15 en todo México. El crecimiento de nuestros centros de distribución los acerca más a nuestras tiendas, lo que nos permite aumentar la frecuencia de las visitas a las mismas, así como la cantidad y variedad de productos y presentaciones disponibles en ellas. Esto, a su vez, lleva a un mayor crecimiento de las ventas, lo que permite mejorar nuestra oferta de productos para estimular y satisfacer las necesidades de nuestros clientes.

Además del crecimiento de las ventas de tiendas comparables, continuamos consolidando nuestra posición de liderazgo como la cadena de tiendas

de formato pequeño más grande y de más rápido crecimiento en América Latina. En 2012, superamos la cifra de 10,000 tiendas con la apertura de 1,040 nuevos establecimientos, para sumar 10,601 tiendas. También seguimos adelante en Colombia, donde continuamos avanzando hacia una propuesta de valor adecuada para nuestras tiendas, ajustando y probando variables tales como tamaño, formato, diseño, ubicación y surtido. A medida que avanzamos en el conocimiento de este prometedor mercado, vamos expandiendo gradualmente nuestra red de tiendas en Bogotá, de 21 al final de 2011 a 34 al cierre de 2012.

Más allá de la búsqueda del crecimiento geográfico ejemplificado por nuestros esfuerzos en Colombia, en el 2012 FEMSA Comercio dio un importante primer paso en una avenida paralela y complementaria para el crecimiento, cuyo objetivo es aprovechar nuestra capacidad y plataforma a través de diversos formatos. En nuestra opinión, la combinación de formatos similares de “caja chica” y una estructura de mercado compara-





Buscamos satisfacer las necesidades de nuestros clientes de manera amable, rápida y confiable.



blemente fragmentada, junto con las habilidades transferibles que hemos forjado administrando el crecimiento de OXXO de los últimos años, representa un conjunto de oportunidades muy atractivo. Con esto en mente, llegamos a un acuerdo para adquirir una participación del 75% de Farmacias YZA, un operador líder de farmacias en el sureste de México, con 333 tiendas en cinco estados. Creemos que podemos contribuir con nuestra amplia experiencia en el desarrollo de formatos de comercio al detalle a una plataforma que ya juega un papel importante a nivel regional en esta industria. Esperamos que esta transacción se concrete durante el primer trimestre de 2013.

Complejidad Rentable

Nuestra gente es el motor que impulsa el crecimiento y desarrollo de nuestro negocio. En consecuencia, equipamos a nuestros colaboradores con la cultura de trabajo y las capacidades para hacer frente, en forma rentable, a la complejidad cotidiana de administrar, operar y satisfacer las necesidades de nuestros clientes en más de 10,000 tiendas OXXO.

En FEMSA Comercio, el cliente manda y el nombre del juego es el servicio al cliente. Esto, a su vez, se convierte en el objetivo principal de nuestro equipo de 91,977 personas. Con esto en mente, hemos desarrollado una cadena de servicio interno que permite a las personas que trabajan en nuestras tiendas OXXO, ofrecer a nuestros clientes un servicio ejemplar, crecer personal y profesionalmente, y sentirse orgullosos de su posición como parte de nuestra empresa.

Reconocemos que un colaborador satisfecho entiende las responsabilidades de su cargo, se esfuerza por lograr resultados positivos, por permanecer en nuestra empresa y por contribuir a su crecimiento y, en última instancia, por trascender e ir más allá en su trabajo, su familia y su comunidad. Por ello, hemos establecido una plataforma estructurada de recursos humanos llamada "Propuesta de Valor Interno para los Empleados." Esta pirámide se basa en ocho niveles: seguridad económica, salud y bienestar, medio ambiente seguro, capacitación, libertad de actuar, reconocimiento, desarrollo y trascendencia.



91,977

colaboradores
comprometidos con
una cultura de servicio

Dada su importancia para el bienestar de nuestra gente, cada nivel cuenta con iniciativas que fomentan un sentimiento de satisfacción entre nuestros colaboradores. Por ejemplo, con respecto a la seguridad económica garantizamos una compensación justa y fácil de entender, y con respecto a la salud y bienestar, ofrecemos cobertura médica, así como nuestro Sistema de Salud y Seguridad Ocupacional integral (SASSO).

También promovemos el crecimiento personal y profesional. Entre nuestros programas de desarrollo, el Instituto OXXO ofrece cursos gratuitos, programas de bachillerato y de licenciatura para todos nuestros colaboradores. En 2012, 204 líderes de tienda participaron en la licenciatura en Administración de Empresas Comerciales, y el primer grupo de 14 estudiantes se graduó a finales de año.

A través de nuestra plataforma multifacética de recursos humanos, no sólo proporcionamos las condiciones necesarias para el pleno desarrollo personal y profesional de nuestra gente,

sino también inculcamos la cultura y las competencias necesarias para que puedan alcanzar de manera rentable los objetivos de nuestro negocio.

Al afinar el enfoque en el cliente, lograr una mayor ubicuidad, y ampliar nuestra propuesta de valor y la cultura de servicio aseguran que en OXXO estemos “siempre listos, siempre ahí”.



Transformando **Positivamente** a nuestras comunidades



122

años de contar con una
ética de trabajo laboral

Sostenibilidad

Durante 2012, actualizamos una estrategia integral de sostenibilidad de largo plazo, y desarrollamos la planificación necesaria para su aplicación. De acuerdo a nuestra ética de trabajo basada en valores de 122 años de tradición, nuestra visión es procurar la sostenibilidad de nuestro negocio al transformar positivamente nuestras comunidades, a través de la creación simultánea de valor económico, social y ambiental.

Con este fin, emprendimos un amplio ejercicio para integrar la sostenibilidad en la planeación estratégica y reforzarla en nuestros procesos diarios de toma de decisiones. Después de un diagnóstico y análisis multiárea, definimos las prioridades en el ámbito de sostenibilidad. Nuestra estrategia está compuesta por tres ejes principales, que incluyen nueve áreas de acción y sus correspondientes temas de enfoque, y está diseñada para asignar de una manera más eficiente nuestros recursos en aquellas áreas que generen el mayor impacto positivo en nuestro negocio, el medio ambiente y las comunidades que servimos.



Entre otros beneficios, la estrategia de sostenibilidad nos permite definir metas claras que podemos utilizar para supervisar, alcanzar y medir el impacto de nuestras acciones; incorporar nuevas tendencias; reducir riesgos e identificar oportunidades; facilitar la creación de alianzas con grupos de interés; así como maximizar, priorizar y enfocar nuestros esfuerzos. En 2013, seguiremos trabajando en el desarrollo de objetivos, metas y planes de acción para asegurar la alineación con nuestra estrategia de sostenibilidad.

Ejemplos de Iniciativas por Área de Acción

Eje Nuestra Gente: Promover el desarrollo integral de los colaboradores

Cultura y Valores

- La plataforma de recursos humanos de FEMSA Comercio llamada *Propuesta de Valor Interno para Colaboradores* cuenta con iniciativas basadas en ocho niveles de satisfacción de los mismos.

Capacitación y Desarrollo

- La *Universidad FEMSA* ofrece oportunidades de desarrollo para nuestros colaboradores a través de capacitación tanto presencial como en línea.



Desarrollo Integral

- Nuestro *Sistema de Desarrollo Social* promueve el desarrollo social y personal de nuestros colaboradores y sus familias, a través de actividades, servicios, programas y prestaciones diseñadas para mejorar su calidad de vida.

Eje Nuestro Planeta: Minimizar el impacto ambiental de nuestras operaciones

Agua

- El programa de *Eficiencia de Agua* de Coca-Cola FEMSA, implementado en los nueve países donde tenemos presencia, reduce continuamente el consumo promedio de agua por litro de bebida producida, a través de tecnologías de eficiencia, programas y diversas acciones.

Energía

- FEMSA Logística ha diseñado programas para reducir el uso de combustibles fósiles en las operaciones de transporte. Con acciones como el diseño de vehículos de alta productividad, la implementación del programa *Transporte Limpio*, la optimización de

rutas y la capacitación en técnicas de manejo ecoeficientes, la compañía ha mejorado la eficiencia del transporte y ha reducido la emisión de gases de efecto invernadero.

Residuos y Reciclaje

- Nuestra planta de reciclaje *IMER*, una empresa conjunta entre Coca-Cola FEMSA, ALPLA México y Coca-Cola México, es una de las mayores instalaciones de reciclaje de PET en América Latina.

Eje Nuestra Comunidad: Contribuir al desarrollo de comunidades sostenibles

Desarrollo Comunitario

- *Jóvenes con Valor* capacita a jóvenes para que se conviertan en emprendedores sociales, a través del diseño y la implementación de proyectos que puedan beneficiar a sus comunidades. Apoyamos 120 proyectos en 2012.

Abastecimiento Sostenible

FEMSA Comercio inició un programa piloto en la cadena de suministro, para identificar y fortalecer acciones que los proveedores están actualmente lle-

vando a cabo o planean implementar. Cada empresa participante estableció un plan de trabajo con acciones en temas medioambientales y sociales.

Estilos de Vida Saludables

- *Apúntate a Jugar*, implementado por Coca-Cola FEMSA junto con The Coca-Cola Company y los Ministerios de Educación de Argentina, Colombia, Costa Rica, Guatemala, Nicaragua y Panamá, promueve la vida saludable y la actividad física, a través del deporte en las escuelas.

Por quinto año consecutivo, aplicamos los lineamientos del Global Reporting Initiative (GRI G3.1) y, en donde era aplicable, utilizamos los Suplementos Sectoriales de Procesamiento de Alimentos y de Transporte y Logística para producir nuestro Informe de Sostenibilidad 2012, el cual fue revisado por GRI y verificado por KPMG México, logrando el nivel de aplicación A+, el nivel más alto disponible.



Los invitamos a conocer más sobre nuestras iniciativas de sostenibilidad en www.femsa.com/es/sostenibilidad/

A+

nivel obtenido en nuestro Reporte de Sostenibilidad 2012 de acuerdo al GRI

El fondo *Semilla de Agua* en Chiapas, México, preservará la cuenca del río Grijalva, uno de los principales generadores de energía hidroeléctrica en el país.



El *Laboratorio de Tecnologías Emergentes* se unirá a la Organización Mundial de la Salud para impulsar la salud y la seguridad alimentaria.

Fundación FEMSA

Fundación FEMSA es una institución independiente alineada con la estrategia de sostenibilidad de FEMSA. Como instrumento de la empresa para la inversión social, estamos comprometidos con la generación de valor en el largo plazo en las comunidades donde operamos. Con el objeto de asegurar el éxito de nuestras iniciativas, unimos esfuerzos con diversos sectores a fin de crear plataformas regionales.

Desarrollo Sostenible de Recursos Hídricos

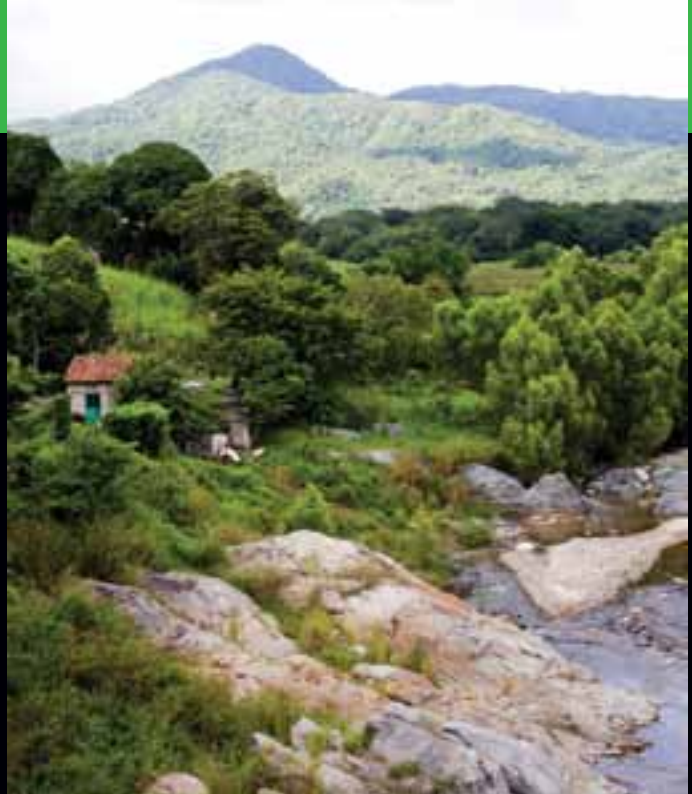
En 2012, el *Centro del Agua para América Latina y el Caribe*, creado por Fundación FEMSA con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y el Tecnológico de Monterrey, continuó impulsando la formación de profesionales del agua, una de las mayores oportunidades para la sostenibilidad hídrica en América Latina. Con nuevos cursos e instalaciones, el Centro proporcionó formación presencial y en línea a 761 directores y personal técnico de la comunidad del agua, casi cuatro veces más que en 2011. A partir de 2013, el Centro tiene como

objetivo formar anualmente al menos 1,000 profesionales del agua.

Además, el Centro y Fundación FEMSA organizaron y copatrocinaron el Día de Latinoamérica durante la prestigiosa Semana Mundial del Agua organizada por el Instituto Internacional del Agua de Estocolmo. El foro reunió a líderes gubernamentales y de empresas mundiales de alimentos y bebidas con el fin de compartir mejores prácticas en materia de agua y seguridad alimentaria. El Centro tuvo el honor de ser invitado como miembro del Consejo Mundial del Agua. Por otra parte, la labor de consultoría, investigación y entrenamiento del propio Centro generó aproximadamente US\$2 millones que se utilizan en el financiamiento de sus actividades.

En 2011, nos unimos a The Nature Conservancy, el BID y el Fondo para el Medio Ambiente Mundial (FMAM) para crear la *Alianza Latinoamericana de Fondos de Agua*. En cinco años, la Alianza planea implementar al menos 32 fondos de agua en toda América Latina, con una inversión de

La Alianza Latinoamericana de Fondos de Agua planea implementar al menos 32 fondos de agua dedicados a la preservación de cuencas hidrológicas clave que filtran y regulan el suministro de agua en algunas de las ciudades más importantes de la región.



más de US\$27 millones. Los ingresos de estas inversiones se orientarán a la preservación de cuencas hidrológicas clave que filtran y regulan el suministro de agua en algunas de las ciudades más importantes de la región.

Actualmente, la Alianza ha puesto en marcha 12 fondos de agua, beneficiando a 12 ciudades en cinco países. En 2012, arrancó el fondo *Semilla de Agua* en Chiapas, México, a fin de preservar la cuenca del río Grijalva, uno de los principales generadores de energía hidroeléctrica en el país. El Grijalva, segundo río más grande de México, abastece a las tres ciudades más importantes de Chiapas.

En la Conferencia de Río+20, de las Naciones Unidas sobre el Desarrollo Sostenible, la Alianza anunció la inversión de US\$1.1 millones para los próximos cinco años para desarrollar tres Fondos de Agua en Minas Gerais, Río de Janeiro y São Paulo, en Brasil. Estos fondos ayudarán a conservar alrededor de 50,000 hectáreas de cuencas hidrológicas, beneficiando a más de 14 millones de personas.

Calidad de Vida

En 2012, la Cátedra de Nutrigenómica del *Centro de Biotecnología FEMSA* del Tecnológico de Monterrey recibió el Premio Nacional de Ciencia y Tecnología en el área de alimentos por parte del Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología de México. El premio fue otorgado por la investigación sobre tecnología alternativa en ingeniería genética, que ofrece un gran potencial para prevenir enfermedades como la diabetes y el VIH. Con el apoyo del Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología de México, también se estableció el *Laboratorio de Tecnologías Emergentes* en el Tecnológico de Monterrey, único en América Latina. El laboratorio es el primero que opera en una universidad privada y se unirá a la red mundial de seguridad alimentaria de la Organización Mundial de la Salud. Además, se lanzaron cinco nuevos proyectos de investigación llegando a un total de 17.

761
directores y personal
técnico de la
comunidad del agua
fueron capacitados



Para mayor información sobre Fundación FEMSA y nuestros proyectos, visite la página: www.fundacionfemsa.org/informe2012

Equipo Directivo

Nuestro experimentado equipo de ejecutivos lidera nuestra búsqueda constante de la excelencia, como una empresa líder internacional orientada al consumidor. Este equipo continúa ampliando nuestra trayectoria de crecimiento sostenible y rentable, generando valor económico, social y ambiental para nuestros grupos de interés año tras año. Unidos, utilizan nuestras fortalezas para maximizar la flexibilidad corporativa y financiera, para aprovechar las oportunidades estratégicas y lograr una posición competitiva de excelencia en nuestra industria. En el proceso, aseguran el legado de integridad de FEMSA hacia el futuro.

José Antonio Fernández Carbajal

Presidente del Consejo y
Director General Ejecutivo
FEMSA

Después de 11 años de experiencia profesional en distintas empresas, José Antonio Fernández Carbajal inicia su trayectoria en FEMSA desempeñando diversos puestos directivos en los diferentes negocios. Llegó a la Dirección General en 1995 y, en 2001, fue nombrado Presidente del Consejo de Administración de la compañía. En mayo de 2010, fue nombrado Vicepresidente del Consejo de Administración de Heineken NV's y Presidente del Comité de las Américas de Heineken, que supervisa la dirección estratégica del negocio en el continente americano y evalúa nuevas oportunidades de negocio en la región. Adicionalmente el Ing. Fernández ha sido Vicepresidente del Consejo del Sistema Tecnológico de Monterrey desde 1997 y Presidente del mismo desde 2012. También es Presidente del Consejo de Fundación FEMSA y de la U.S. Mexico Foundation. Actualmente participa como consejero en Grupo Financiero BBVA Bancomer, Industrias Peñoles, CEMEX, Aerolíneas Volaris y Televisa, entre otras empresas. Además, copreside el capítulo México del Woodrow Wilson Center. Es egresado de la carrera de Ingeniería Industrial y de Sistemas del Tecnológico de Monterrey y, en 1976, obtuvo la Maestría en Administración en esa institución. Desde hace más de 20 años, es profesor del Tecnológico de Monterrey.

Federico Reyes García

Director de Desarrollo Corporativo
FEMSA

Federico Reyes García asumió su actual cargo en enero de 2006, luego de ser Director de Finanzas y Desarrollo Corporativo a partir de 1999. En 1987 fue asesor externo de FEMSA, ingresando formalmente a la empresa en 1992 como Director de Desarrollo Corporativo. Entre 1993 y 1999, fue Director General Ejecutivo de Seguros Monterrey Aetna y de Valores Monterrey Aetna, así como Director General del Grupo Financiero Bancomer Sector Seguros y Pensiones. Es egresado de la carrera de Contador Público del Tecnológico de Monterrey.

Javier Astaburuaga Sanjines

Director Corporativo
FEMSA

Javier Astaburuaga Sanjines ingresó a FEMSA en 1982 y, en 2006, fue designado Director de Finanzas y Desarrollo Estratégico. En 2012 fue nombrado Director Corporativo, agregando a sus responsabilidades algunos temas de Recursos Humanos. Anteriormente se desempeñó como Codirector General de FEMSA Cerveza, Director Comercial de FEMSA Cerveza para el norte de México, Director de Finanzas de FEMSA Cerveza, Director de Desarrollo Corporativo de FEMSA y Director de Información Financiera de FEMSA Cerveza. Es egresado de la carrera de Contador Público del Tecnológico de Monterrey.

Alfonso Garza Garza

Director General de Negocios Estratégicos
FEMSA

Alfonso Garza Garza inició sus labores en FEMSA en 1985 y fue designado Director de Recursos Humanos en 2005. Antes de ocupar este puesto, se desempeñó en varios cargos en FEMSA Cerveza y FEMSA Empaques, incluyendo la administración de FEMSA Empaques y Grafo Regia. Además de sus responsabilidades actuales como Director de Recursos Humanos de FEMSA, a partir del primero de enero de 2009 tiene a su cargo la división de Negocios Estratégicos de FEMSA. En 2012 comienza a coordinar otras áreas estratégicas en FEMSA como la de Asuntos Corporativos. Desde marzo del 2011 es Presidente de la Confederación Patronal de la República Mexicana (Coparmex) para el estado de Nuevo León. Alfonso Garza estudió la carrera de Ingeniero Industrial en el Tecnológico de Monterrey y realizó cursos de posgrado en el IPADE.

José González Ornelas

Director de Administración
y Control Corporativo
FEMSA

José González Ornelas asumió su actual cargo en 2002. Ingresó a FEMSA en 1973, ocupando diversos cargos en la organización, incluyendo la Dirección de Información Financiera. En 1987 asumió la Dirección de Finanzas de FEMSA Cerveza y en 1994 la Dirección de Planeación y Desarrollo Corporativo de FEMSA y la Dirección General de FEMSA Logística. Es integrante de los Consejos de diversas empresas internacionales y participa como secretario del Comité de Auditoría de FEMSA y Coca-Cola FEMSA. Es miembro del Comité de Vigilancia del Tecnológico de Monterrey. Forma parte del Comité Directivo del Instituto de Contadores Públicos de Nuevo León y es Presidente del Consejo del Club de Fútbol Monterrey. Es egresado de la carrera de Contador Público de la Universidad Autónoma de Nuevo León y realizó estudios de posgrado en Administración en México y en el exterior.

Genaro Borrego Estrada

Director de Asuntos Corporativos
FEMSA

Genaro Borrego Estrada se incorporó a FEMSA en septiembre de 2007 como Director de Asuntos Corporativos. Previamente, fue diputado federal en la LII Legislatura, de 1982 a 1985 y, posteriormente, Gobernador del Estado de Zacatecas de 1986 a 1992. A principios de este último año fue Presidente del Partido Revolucionario Institucional (PRI). De 1993 a 2000 fue Director General Ejecutivo del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) y Presidente de la Conferencia Interamericana de Instituciones de Seguridad Social. En 2000 fue electo senador por el estado de Zacatecas en las LVII y LIX Legislaturas. Es egresado de la carrera de Relaciones Internacionales de la Universidad Iberoamericana.

Carlos Salazar Lomelín

Director General
Coca-Cola FEMSA

Carlos Salazar inició su trayectoria profesional en FEMSA en 1973. Ha ocupado diversos cargos directivos en algunas de sus filiales, entre ellos Director de Grafo Regia, de Plásticos Técnicos Mexicanos, S.A., de la División Internacional de FEMSA Cerveza, de Planeación Comercial en el Grupo Visa y Director General de FEMSA Cerveza. En 2000 fue nombrado Director General de Coca-Cola FEMSA. Fue Presidente de la Comisión Siglo XXI en Monterrey y Director Ejecutivo de CINTERMEX y, desde 2010, dirige el Comité de Planeación para el Consejo de Reconstrucción de la ciudad. Ha sido profesor de economía durante varios años en el Tecnológico de Monterrey y es el actual Presidente del Consejo Consultivo de la Escuela de Negocios EGADE, afiliada a esta institución. Es egresado de la carrera de Economía y cuenta con estudios de posgrado en Administración de Empresas de esta institución. También cuenta con estudios de posgrado en Desarrollo Económico en Italia y un programa de Dirección Administrativa en el IPADE en México, además de otros estudios en diferentes países.

Eduardo Padilla Silva

Director General
FEMSA Comercio

Eduardo Padilla Silva se incorporó a FEMSA en 1997 como Director de Planeación y Control Corporativo y, en 2000, fue nombrado Director de la División de Negocios Estratégicos, incluyendo Empaque, Logística y OXXO. Desde 2004 es Director General de FEMSA Comercio. Antes de incorporarse a FEMSA, fue Director General de Terza, una subsidiaria de Grupo ALFA, de 1987 a 1996. Eduardo Padilla es egresado de la carrera de Ingeniero Mecánico Administrador del Tecnológico de Monterrey. Además, obtuvo la Maestría en Administración en la Universidad de Cornell y realizó cursos de posgrado en el IPADE.

Durante más de un siglo, el Consejo de Administración de FEMSA ha guiado el dinámico crecimiento de nuestra empresa con los más altos estándares de gobierno corporativo. Estamos comprometidos con la calidad, objetividad e integridad de nuestras prácticas de revelación de información y nos adherimos a las mejores prácticas de gobierno corporativo. Cumplimos con los estándares dispuestos en la Ley Mexicana del Mercado de Valores y con los requerimientos aplicables para los emisores extranjeros contenidos en la legislación Sarbanes-Oxley de los Estados Unidos. Adicionalmente, somos una de las primeras empresas líderes en el cumplimiento del Código de Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo, establecido por el Consejo Empresarial Mexicano.

Trabajamos para asegurar que nuestra compañía promueva la transparencia financiera, la responsabilidad y altos estándares éticos. Sobre una base responsable de gobierno corporativo, podremos construir nuestro negocio de manera consistente y generar los resultados que nuestros accionistas, consumidores, colaboradores y otros públicos de interés esperan de nuestra compañía.

Comité de Auditoría

El Comité de Auditoría es responsable de (1) revisar la exactitud e integridad de los reportes financieros trimestrales y anuales con base a los requerimientos contables de auditoría y de control interno; (2) del nombramiento, contratación, compensación, y vigilancia del auditor externo, quien le reporta directamente al Comité de Auditoría, y (3) de identificar y darle seguimiento a las contingencias y procedimientos legales. El Comité de Auditoría ha establecido procedimientos para recibir, conservar y atender las quejas sobre contabilidad, asuntos de control interno y auditoría, incluyendo la presentación de quejas confidenciales o anónimas de los colaboradores respecto de prácticas contables o de auditoría dudosas. Para el cumplimiento de sus tareas, el Comité de Auditoría puede contratar un abogado externo independiente y otros consultores. En la medida de lo necesario, la compañía compensa al auditor externo y a cualquier otro asesor contratado por el Comité de Auditoría y provee los fondos para los gastos administrativos normales incurridos por el mismo en el desarrollo de sus funciones. José Manuel Hernando es Presidente del Comité de Auditoría. Los miembros incluyen como expertos financieros a Francisco Zambrano Rodríguez, Alfonso González Migoya, y Ernesto Cruz Velázquez de León; todos ellos consejeros independientes, tal como lo solicita la Ley del Mercado de Valores y los estándares aplicables de la Bolsa de Valores de Nueva York. El Secretario Técnico (no miembro) del Comité de Auditoría es José González Ornelas.

Comité de Prácticas Societarias

El Comité de Prácticas Societarias es responsable de prevenir o reducir los riesgos en las operaciones que pudieran dañar el valor de nuestra compañía o que pudieran beneficiar a un grupo de accionistas en particular. El Comité puede convocar a una asamblea de accionistas, así como incluir temas en la agenda de la reunión que sean considerados necesarios. Dentro de sus responsabilidades se encuentra la aprobación de políticas respecto al uso de los activos de la compañía o transacciones relacionadas con terceros, la aprobación del esquema de compensación para los directores y ejecutivos clave, así como apoyar al Consejo de Administración en la elaboración de reportes de prácticas financieras. Helmut Paul es el Presidente de este Comité y los miembros incluyen a Robert H. Denham y Ricardo Saldivar Escajadillo. El Secretario Técnico (no miembro) del Comité de Prácticas Societarias es Alfonso Garza Garza.

Comité de Finanzas y Planeación

Las responsabilidades del Comité de Finanzas y Planeación incluyen (1) evaluar las políticas de inversión y financiamiento propuestas por el Director General Ejecutivo e (2) identificar los factores de riesgo a los cuales está expuesta la empresa, así como evaluar sus políticas administrativas. Ricardo Guajardo Touché es el Presidente del Comité de Finanzas y Planeación. Son miembros de este Comité Roberto E. Denham, Francisco Javier Fernández Carbajal, Alfredo Livas Cantú y Federico Reyes García. El Secretario Técnico (no miembro) de este Comité es Javier Astaburuaga Sanjines.

Para mayor información sobre nuestras prácticas de gobierno corporativo, y cómo éstas se comparan con las de las empresas estadounidenses listadas en la Bolsa de Nueva York, favor de visitar la sección de Gobierno Corporativo en nuestra página de Internet: www.femsa.com/investor.

Consejo de Administración

Nuestro Consejo de Administración encabeza el sistema de gobierno corporativo de FEMSA, guiado por lo que considera mejor para los intereses de largo plazo de nuestros accionistas y otros públicos de interés. Nuestro Consejo de Administración es responsable de aprobar nuestra estrategia corporativa, definir y supervisar la aplicación de nuestros valores fundamentales y de la visión. También se encarga de revisar y aprobar las operaciones vinculadas y transacciones que no sean del curso ordinario de los negocios.

Además de nuestro Equipo Directivo, nuestro Consejo de Administración se apoya en tres comités: el de Auditoría, el de Finanzas y el de Prácticas Societarias. Nuestro Consejo nombra y supervisa estos comités, los cuales apoyan y hacen recomendaciones al mismo en sus respectivas áreas de responsabilidad.

Consejeros Serie "B"

José Antonio Fernández Carbajal

Director General de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.
Electo en 1984
Consejero Suplente: Federico Reyes García ^c

Eva María Garza Lagüera Gonda

Inversionista Privada
Electa en 1999
Consejero Suplente: Bárbara Garza Lagüera Gonda

Paulina Garza Lagüera Gonda

Inversionista Privada
Electa en 2009
Consejero Suplente: Othón Páez Garza

José Calderón Rojas

Director General Ejecutivo de Franca Servicios, S.A. de C.V., Servicios Administrativos de Monterrey S.A. de C.V., Regio Franca, S.A. de C.V. y Franca Industrias, S.A. de C.V.
Electo en 2005
Consejero Suplente: Francisco José Calderón Rojas

Consuelo Garza de Garza

Fundadora y Ex-Presidenta de Asociación Nacional Pro-Superación Personal, A.C. Organización Filantrópica
Electa en 1995
Consejero Suplente: Alfonso Garza Garza ^b

Max Michel Suberville

Inversionista Privado
Electo en 1985
Consejero Suplente: Max Michel González

Alberto Baillères González

Presidente del Consejo de Administración de Grupo Bal, S.A. de C.V., Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V., Grupo Nacional Provincial, S.A., Fresnillo, PLC, Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V., y Presidente del Consejo de Gobierno del Instituto Tecnológico Autónomo de México.
Electo en 1989
Consejero Suplente: Arturo Fernández Pérez

Francisco Javier Fernández Carbajal ^c

Director General Ejecutivo de Servicios Administrativos Contry, S.A. de C.V.
Electo en 2005
Consejero Suplente: Javier Astaburuaga Sanjines ^c

Ricardo Guajardo Touché ^{c,i}

Presidente del Consejo de Administración de Solfi, S.A. de C.V.
Electo en 1988
Consejero Suplente: Alfonso González Migoya ^{a,i}

Alfredo Livas Cantú ^{c,i}

Presidente del Consejo de Administración de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V.
Electo en 1995
Consejero Suplente: Sergio Deschamps Ebergenyi ⁱ

Mariana Garza Lagüera Gonda

Inversionista Privada
Electa en 2001
Consejero Suplente: Juan Guichard Michel

José Manuel Canal Hernando ^{a,i}

Consultor Privado
Electo en 2003
Consejero Suplente: Ricardo Saldívar Escajadillo ^{b,i}

Consejeros Serie "D"

Armando Garza Sada ⁱ

Presidente del Consejo de Administración de Grupo Alfa, S.A.B. de C.V.
Electo en 2003
Consejero Suplente: Enrique F. Senior Hernández ⁱ

Moisés Naím ⁱ

Asociado de Carnegie Endowment for International Peace
Electo en 2011
Consejero Suplente: Francisco Zambrano Rodríguez ^{a,i}

Helmut Paul ^{b,i}

Propietario de H. Paul & Company, LLC
Electo en 1988
Consejero Suplente: Ernesto Cruz Velázquez de León ^{a,i}

Michael Larson ⁱ

Director General de Inversiones de William H. Gates III
Electo en 2011

Robert E. Denham ^{b,c,i}

Socio de Munger, Tolles & Olson, LLP
Firma Legal
Electo en 2001

Secretario

Carlos Eduardo Aldrete Ancira

Secretario Suplente

Arnulfo Treviño Garza

Comités:

- a) Auditoría
- b) Prácticas Societarias
- c) Planeación y Finanzas

Relación:

- i) Independiente

Estados Financieros

Contenido

Resumen Financiero	38
Análisis y Discusión de Resultados	40
Informe Anual del Comité de Auditoría	44
Dictamen de los Auditores Independientes	46
Estados Consolidados de Situación Financiera	47
Estados Consolidados de Resultados	48
Estados Consolidados de Utilidad Integral	49
Estados Consolidados de Variaciones en las Cuentas de Capital Contable	50
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	52
Notas a los Estados Financieros Consolidados	53
Directorio de Oficinas	116



Resumen Financiero

Cifras en millones de pesos mexicanos (Ps.) al 31 de diciembre:

		2012		2011 ⁽¹⁾
Estado de Resultados				
Ventas Netas	Ps.	236,922	Ps.	200,426
Ingresos Totales		238,309		201,540
Costo de Ventas		137,009		117,244
Utilidad Bruta		101,300		84,296
Gastos de Operación		72,073		59,812
Utilidad de Operación ⁽²⁾		29,227		24,484
Otros (ingresos) gastos no operativos, neto		(345)		625
Gastos financieros, neto		1,904		196
Utilidad antes de impuesto a la utilidad y participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos registrada utilizando método de participación		27,668		23,663
Impuesto a la Utilidad		7,949		7,618
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos registrada utilizando método de participación, neta de impuestos		8,332		4,856
Utilidad neta consolidada		28,051		20,901
Participación controladora		20,707		15,332
Participación no controladora		7,344		5,569
Razones Financieras (%)				
Margen Bruto		42.5%		41.8%
Margen de operación		12.3%		12.1%
Utilidad neta consolidada		11.8%		10.4%
Otra información				
Depreciación		7,175		5,694
Amortización y otros gastos virtuales a la utilidad de operación		1,278		1,320
Flujo de operación (EBITDA)		37,680		31,498
Inversiones en activo fijo ⁽³⁾		15,560		12,609

	2012	2011 ⁽¹⁾
Balance General		
Activos		
Activos circulantes	75,455	59,983
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	83,840	78,643
Propiedad, planta y equipo, neto ⁽⁴⁾	61,649	54,563
Activos Intangibles, neto	67,893	63,030
Otros activos, neto	7,105	7,143
Total activos	295,942	263,362
Pasivos		
Deuda a corto plazo y vencimiento a corto plazo del pasivo a largo plazo	8,702	5,573
Otros pasivos circulantes	39,814	33,752
Préstamos bancarios y certificados bursátiles a largo plazo	28,640	23,819
Beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados	3,675	2,584
Impuestos a la utilidad diferidos por pagar	700	414
Otros pasivos de largo plazo	4,250	5,049
Total pasivos	85,781	71,191
Total capital contable	210,161	192,171
Participacion controladora	155,259	144,222
Participacion no controladora	54,902	47,949
Razones Financieras (%)		
Liquidez	1.555	1.525
Apalancamiento financiero	0.408	0.370
Capitalización	0.16	0.14
Informacion por acción		
Valor en libros de la participacion controladora ⁽⁵⁾	8.678	8.061
Utilidad neta de la participacion controladora ⁽⁶⁾	1.157	0.857
Dividendos pagados ⁽⁷⁾		
Acciones serie B	0.309	0.229
Acciones serie D	0.386	0.287
Número de empleados ⁽⁸⁾	182,260	168,370
Número de acciones en circulación ⁽⁹⁾	17,891.13	17,891.13

1. Cifras reformuladas para propósitos comparativos, como resultado de la transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
2. Indicador clave de rendimiento, calculado por la Compañía, uilizando cifras NIIF.
3. Incluye propiedad, planta y equipo, asi como cargos diferidos y activos intangibles.
4. Incluye botellas y cajas.
5. Participacion controladora dividida entre el numero de acciones en circulacion al final de cada año.
6. Utilidad neta de la participacion controladora dividida entre el numero de acciones en circulacion al final de cada año.
7. Informacion en pesos nominales de cada año.
8. Incluye empleados de las adquisiciones hechas durante el año.
9. Millones de acciones en circulacion al final de cada año.

Análisis y Discusión de Resultados

Resultados Financieros Auditados para los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2012, comparados con el mismo periodo del año anterior.

Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. ("FEMSA") es una empresa tenedora mexicana. A continuación se presenta cierta información financiera auditada de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (la "Compañía" o "FEMSA Consolidado") (BMV: FEMSA UBD; NYSE: FMX). Las principales actividades de la Compañía están agrupadas bajo las siguientes subsidiarias ("Compañías Subsidiarias"): Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. ("Coca-Cola FEMSA" o "KOF") (BMV: KOFI; NYSE: KOF), la cual se dedica a la producción, distribución, y venta de bebidas; y FEMSA Comercio, S.A. de C.V. ("FEMSA Comercio" u "OXXO"), la cual opera tiendas.

La información financiera consolidada incluida en este reporte anual fue preparada de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS" por sus siglas en inglés) emitidas por el IASB, "International Accounting Standards Board". Hasta el 31 de diciembre de 2011, la Compañía preparó su información financiera consolidada de acuerdo con Normas de Información Financiera Mexicanas ("NIF"), la cual fue reformulada bajo IFRS para efectos comparativos con 2012. Conciliaciones y explicaciones del impacto de la transición de NIF a IFRS en la información financiera consolidada están disponibles en la Nota 27 a los estados financieros consolidados auditados de la Compañía, al 31 de diciembre de 2012.

Los resultados del 2012 y 2011 están en pesos mexicanos nominales. La conversión de pesos mexicanos a dólares americanos ("US\$") se incluye sólo para conveniencia del lector, usando el tipo de cambio de mediodía a la compra publicado por el Consejo de la Reserva Federal de E.U. en su publicación semanal "H.10" de tipos de cambio, el cual al 31 de diciembre de 2012 fue de 12.9635 pesos por dólar.

Este reporte puede contener ciertas declaraciones sobre expectativas con respecto al futuro desempeño de FEMSA y deben ser considerados como estimaciones de buena fe hechas por la Compañía. Estas declaraciones sobre expectativas, reflejan opiniones de la Administración basadas en información actualmente disponible. Los resultados reales están sujetos a eventos futuros e inciertos, los cuales podrían tener un impacto material sobre el desempeño real de la Compañía.

FEMSA Consolidado

Cifras en billones de pesos mexicanos del 2012

	Ingresos totales	% Crecimiento vs '11	Utilidad Bruta	% Crecimiento vs '11
FEMSA Consolidado	238.309	18.2%	101.300	20.2%
Coca-Cola FEMSA	147.739	19.9%	68.630	21.4%
FEMSA Comercio	86.433	16.6%	30.250	18.7%

Los ingresos totales consolidados aumentaron 18.2% alcanzando Ps. 238,309 millones en 2012 en comparación con Ps. 201,540 millones en 2011. Todas las operaciones de FEMSA —bebidas y comercio— contribuyeron positivamente a dicho incremento. Los ingresos totales de Coca-Cola FEMSA incrementaron 19.9%

a Ps. 147,739 millones, resultado del crecimiento de doble dígito en ingresos totales en nuestras dos divisiones y la integración de Grupo Tampico, Grupo CIMSA y Grupo Fomento Queretano en México. Los ingresos totales de FEMSA Comercio incrementaron 16.6% a Ps. 86,433 millones, debido principalmente a la apertura de 1,040 nuevas tiendas durante el año y al incremento promedio en las ventas-mismas-tiendas de 7.7%.

La utilidad bruta consolidada aumentó 20.2% a Ps. 101,300 millones en 2012 en comparación con Ps. 84,296 millones en 2011, impulsada por Coca-Cola FEMSA y FEMSA Comercio. El margen bruto se expandió 0.7 puntos porcentuales con respecto a los niveles del 2011, de 41.8% en 2011 a 42.5% en 2012.

Los gastos de operación consolidados aumentaron 20.5% a Ps. 72,073 millones en 2012 comparados con Ps. 59,812 millones en 2011. La mayoría de este incremento resultó de Coca-Cola FEMSA y a mayores gastos de operación en FEMSA Comercio, debidos en gran medida al acelerado ritmo de apertura de tiendas. Como porcentaje de los ingresos totales, los gastos de operación consolidados se incrementaron de 29.7% en 2011 a 30.2% en 2012.

Los gastos de administración consolidados aumentaron 16.9% a Ps. 9,552 millones en 2012 comparado con Ps. 8,172 millones en 2011. Como porcentaje de los ingresos totales, los gastos de administración consolidados disminuyeron de 4.1% en 2011 a 4.0% en 2012.

Los gastos de ventas consolidados aumentaron 22.5% a Ps. 62,086 millones en 2012 comparado con Ps. 50,685 millones en 2011. Este incremento fue resultado de mayores gastos de ventas en Coca-Cola FEMSA y FEMSA Comercio. Como porcentaje de los ingresos totales, los gastos de ventas incrementaron 0.9 puntos porcentuales de 25.1% en 2011 a 26.0% en 2012.

La utilidad de operación consolidada aumentó 19.4% a Ps. 29,227 millones en 2012 comparada con Ps. 24,484 millones en 2011, debido a Coca-Cola FEMSA y FEMSA Comercio. Como porcentaje de los ingresos totales, los gastos de ventas incrementaron 0.2 puntos porcentuales de 12.1% en 2011 a 12.3% en 2012.

Algunas de nuestras subsidiarias nos pagan comisiones administrativas en contraprestación por los servicios corporativos que les ofrecemos. Estas comisiones se registran como gastos de administración de cada unidad de negocio. Los pagos de estas comisiones por parte de nuestras subsidiarias son eliminados en la consolidación, por lo tanto, no tienen ningún efecto en nuestros gastos de operación consolidados.

El resultado integral de financiamiento aumentó a Ps. 1,904 millones de Ps. 196 millones en 2011, resultado de una pérdida no monetaria en la fluctuación cambiaria de Ps. 176 millones en 2012 comparado con una base de comparación difícil de una ganancia no monetaria en la fluctuación cambiaria de Ps. 1,148 millones en 2011, reflejando una apreciación secuencial del peso mexicano y su impacto con respecto a nuestra posición en caja denominada en dólares americanos.

La utilidad antes de impuestos y método de participación en Heineken aumentó 16.9% a Ps. 27,668 millones en 2012 comparada con Ps. 23,663 millones en 2011, debido principalmente al incremento en la utilidad de operación, el cambio de una

ganancia en fluctuación cambiaría en 2011 a una pérdida de fluctuación cambiaría en 2012, resultado principalmente del efecto de la devaluación del peso mexicano con respecto a nuestra posición en caja denominada en dólares americanos y al efecto neto de partidas no recurrentes, que incluye la venta de Quimiproduitos.

La provisión contable de impuesto efectivo fue de Ps. 7,949 millones en 2012 comparado con Ps. 7,618 millones en 2011, resultando en una tasa efectiva de impuestos de 28.7% en 2012 comparada con una tasa de 32.2% en 2011.

La utilidad neta consolidada alcanzó Ps. 28,051 millones en 2012 comparada con Ps. 20,901 millones en 2011, una diferencia principalmente atribuible a una ganancia virtual excepcional relacionada con la revaluación de ciertas participaciones accionarias de Heineken en Asia. La utilidad neta mayoritaria consolidada fue de Ps. 20,707 millones en 2012 comparada con Ps. 15,332 millones en 2011, dicha diferencia fue principalmente también por la ganancia no en efectivo excepcional relacionada con la revaluación de ciertas participaciones accionarias de Heineken en Asia. La utilidad neta mayoritaria por Unidad(1) FEMSA para el 2012 fue de Ps. 5.79 (\$ 4.46 dólares por cada American Depositary Share "ADS").

Coca-Cola FEMSA

Los ingresos totales de Coca-Cola FEMSA incrementaron 19.9% a Ps. 147,739 millones en 2012 comparados con 2011 como resultado del crecimiento de doble dígito en los ingresos totales de nuestras dos divisiones, incluyendo Venezuela, e incluyendo las integraciones de Grupo Tampico, Grupo CIMSA y Grupo Fomento Queretano en México. Excluyendo la integración de Grupo Tampico, Grupo CIMSA y Grupo Fomento Queretano, los ingresos totales crecieron 11.6% en 2012. Excluyendo los efectos de conversión de moneda y los territorios fusionados recientemente en México, los ingresos totales crecieron 15.0% en 2012.

La utilidad bruta aumentó 21.4% a Ps. 68,630 millones en 2012, en comparación con 2011. El costo de ventas aumentó 18.6% resultado principalmente de presiones por mayores costos de edulcorantes en la mayoría de nuestras operaciones en la primer mitad del año, además de la depreciación del Real brasileño, Peso argentino y el Peso mexicano aplicada a nuestro costo de materia prima denominada en dólares americanos. El margen bruto alcanzó 46.5% en 2012, una expansión de 0.6 puntos porcentuales en comparación al 2011.

Los componentes del costo de ventas incluyen materias primas (principalmente concentrado y edulcorantes), empaques, costos de depreciación relacionados con nuestras plantas productivas, sueldos y otros costos asociados a la fuerza de trabajo empleada en nuestras plantas productivas y en ciertos niveles administrativos. El precio del concentrado está determinado como porcentaje del precio de venta de nuestros productos en moneda local neta de impuestos. Los empaques y principalmente el PET y aluminio, y HFCS, usado como edulcorante en algunos países, están denominados en dólares americanos.

Los gastos de operación aumentaron 22.4% a Ps. 46,674 millones en 2012 comparados con Ps. 38,139 millones en 2011, derivados principalmente por (i) mayores costos laborales en Venezuela y Brasil y una combinación de mayores costos laborales y de fleteo en Argentina, (ii) inversiones en mercadotecnia para apoyar la ejecución en el mercado, ampliar la cobertura de enfriadores y expandir la base de envase retornable en nuestros territorios, (iii) gastos adicionales relacionados con el desarrollo de sistemas de información y capacidades comerciales en conexión con nuestros modelos comerciales y (iv) ciertas inversiones relacionadas, entre otras, con el desarrollo de nuevas líneas de negocios y categoría de bebidas no carbonatadas.

Los gastos de administración aumentaron 21.0% a Ps. 6,217 millones en 2012, comparado con Ps. 5,140 millones en 2011. Los gastos de ventas aumentaron 25.3% a Ps. 40,223 millones en 2012 comparado con Ps. 32,093 millones en 2011.

La utilidad de operación aumentó 19.4% a Ps. 21,956 millones en 2012 comparado con Ps. 18,392 millones en 2011, sin embargo, como porcentaje de los ingresos el margen se mantuvo estable en 14.9%. Excluyendo los efectos de conversión de moneda y la integración de Grupo Tampico, Grupo CIMSA y Grupo Fomento Queretano en México, la utilidad de operación creció 13.3% en 2012.

FEMSA Comercio

Los ingresos totales de FEMSA Comercio aumentaron 16.6% a Ps. 86,433 millones en 2012, en comparación con Ps. 74,112 millones en 2011, resultado principalmente de la apertura de 1,040 nuevas tiendas netas durante 2012 aunado al crecimiento de las ventas-mismas-tiendas de 7.7%. Al 31 de diciembre de 2012, teníamos 10,601 tiendas en México. Las ventas-mismas-tiendas tuvieron incremento de 7.7% en comparación al 2011, reflejando un crecimiento de 3.8% en el tráfico y 3.8% en el ticket promedio.

El costo de ventas aumentó 15.5% a Ps. 56,183 millones en 2012, por debajo del crecimiento de los ingresos totales, en comparación con Ps. 48,636 millones en 2011. Como resultado, la utilidad bruta alcanzó Ps. 30,250 millones en 2012, representando un incremento de 18.7% en relación con el 2011. El margen bruto fue de 35.0% de los ingresos totales, una expansión de 0.6 puntos porcentuales comparado con 2011. Esta mejora refleja un cambio positivo en la mezcla debido al crecimiento de categorías con mayores márgenes, y una colaboración y ejecución más efectiva con nuestros proveedores clave, incluyendo beneficios por lograr ciertos objetivos de ventas con algunos de ellos, una mayor efectividad en el uso de recursos de mercadotecnia relacionados a promoción, y una mejor ejecución en las estrategias de segmentación de precios en el mercado.

Los gastos de operación aumentaron 17.6% a Ps. 23,472 millones en 2012, en comparación con Ps. 19,953 millones en 2011, debido principalmente al crecimiento en el número de tiendas, así como a gastos incrementales por el fortalecimiento de la estructura organizacional de FEMSA Comercio y de tecnología de información y al desarrollo de rutas de distribución especializadas con el objetivo de mejorar nuestras iniciativas de comida preparada.

Los gastos de administración aumentaron 16.3% a Ps. 1,666 millones en 2012, en comparación con Ps. 1,433 millones en 2011; sin embargo, como porcentaje de los ingresos se mantuvo estable en 1.9%. Los gastos de ventas incrementaron 18.2% a Ps. 21,686 millones en 2012 comparado con 18,353 millones en 2011.

La utilidad de operación aumentó 22.7% a Ps. 6,778 millones en 2012, en comparación con Ps. 5,523 millones en 2011. El margen de operación se expandió 0.3 puntos porcentuales, alcanzando 7.8% de los ingresos totales en 2012 comparado con 7.5% en 2011.

Acontecimientos Relevantes Durante 2012

Los siguientes textos reproducen nuestra comunicación exactamente como fue publicada en su momento.

Coca-Cola FEMSA y The Coca-Cola Company firman un acuerdo de exclusividad para evaluar la potencial adquisición de una participación controladora en las operaciones de embotellado de Filipinas

El 20 de febrero de 2012, Coca-Cola FEMSA anunció que ha llegado a un acuerdo de exclusividad, con duración de 12 meses, con

The Coca-Cola Company (NYSE:KO), para evaluar la potencial adquisición de una participación controladora en las operaciones de embotellado de The Coca-Cola Company en Filipinas.

Ambas partes consideran que la experiencia de KOF y su exitosa trayectoria de operación en mercados fragmentados y economías emergentes pueden ser implementadas efectivamente en este territorio para contribuir significativamente a la penetración y preferencia del consumidor de las marcas de The Coca-Cola Company en este mercado.

Este acuerdo no obliga a que alguna de las partes concrete una transacción y no existe seguridad de que un acuerdo definitivo sea alcanzado.

Accionistas de Coca-Cola FEMSA aprueban pago de dividendo por Ps. 5,624.6 millones

Coca-Cola FEMSA celebró el día 20 de marzo de 2012 su Asamblea General Ordinaria Anual, en la cual los accionistas aprobaron el reporte anual presentado por el Consejo de Administración, los estados financieros consolidados de la Compañía para el año terminado el 31 de diciembre de 2011, la declaración de dividendos correspondientes al año fiscal 2011 y el nombramiento de los miembros del Consejo de Administración, así como los miembros del Comité de Finanzas y Planeación, Comité de Auditoría y Comité de Prácticas Societarias para el año 2012.

Los accionistas aprobaron el pago de un dividendo en efectivo por la cantidad total de Ps. 5,624.6 millones, a razón de 2.77 pesos por acción, calculado sobre una base de 2,030.5 millones de acciones, que incluyen 45.1 millones de acciones a ser emitidas en conexión con la fusión de Grupo Fomento Queretano. El dividendo se pagará a partir del día 30 de mayo de 2012. Asimismo, de acuerdo con la regulación mexicana vigente, se estableció como monto máximo de recursos que potencialmente podrían destinarse a la recompra de acciones de la Compañía, la cantidad de Ps. 400 millones.

Accionistas de FEMSA aprueban dividendo por Ps. 6,200 millones

El 23 de marzo de 2012, FEMSA celebró su Asamblea General Ordinaria Anual, en la cual los accionistas aprobaron el informe anual presentado por el Director General, los estados financieros consolidados de la Compañía para el ejercicio fiscal terminado el 31 de diciembre de 2011, el decreto de dividendos correspondientes al año fiscal 2011 y el nombramiento del Consejo de Administración y sus Comités para el año 2012.

Los accionistas aprobaron el pago de dividendo en efectivo por la cantidad total de Ps. 6,200 millones, a razón de Ps. 0.38648915 por cada acción Serie "D" y Ps. 0.30919132 por cada acción Serie "B", lo que corresponde a un total de Ps. 1.855148 por cada Unidad "BD" (BMV: FEMSAUBD), lo equivalente a Ps. 18.551480 por cada ADR (NYSE: FMX) y Ps. 1.545957 por cada Unidad "B" (BMV: FEMSAUB). El dividendo se pagará en dos exhibiciones iguales a partir del 3 de mayo de 2012 y 6 de noviembre de 2012. Asimismo se estableció la cantidad de Ps. 3,000 millones como monto máximo de recursos que potencialmente podrían destinarse a la recompra de acciones de la compañía durante 2012.

Adicionalmente, la Compañía celebró el día de hoy una Asamblea Extraordinaria en la que sus accionistas aprobaron la fusión por incorporación en la Compañía de las siguientes subsidiarias: Desarrollo de Marcas Refresqueras, S.A. de C.V., Isildur, S.A. de C.V., Tiendas Oxxo Cedis México, S.A. de C.V., Estaciones Oxxo México, S.A. de C.V., Empresas Cuadro, S.A. de C.V., Corporación Emprex, S.A. de C.V. y Consorcio Progreso de Servicios Refresqueros, S.A. de C.V.

Coca-Cola FEMSA presenta Información Financiera del 2011 bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS)

El 29 de marzo de 2012, Coca-Cola FEMSA presentó sus resultados trimestrales y anuales de 2011 no auditados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS).

A partir de 2012 las emisoras mexicanas con valores inscritos en el Registro Nacional de Valores de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), son requeridas a preparar sus estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera, también conocidas como IFRS, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

La información presentada en este documento está basada en los resultados reportados auditados para el año terminado el 31 de diciembre de 2011 bajo Normas de Información Financieras Mexicanas (NIFM) y que han sido convertidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Para efectos de comparabilidad de la información, la Compañía ha adoptado como fecha de transición el 1 de enero de 2011 y la Compañía aplicó las disposiciones de IFRS 1 en la presentación de sus resultados financieros.

FEMSA Presenta su Información 2011 bajo NIIF

El 30 de marzo de 2012, FEMSA presentó su información financiera trimestral y anual para el 2011 bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El propósito de este ejercicio es proporcionar a los inversionistas y otros participantes del mercado una base trimestral y anual de información en Normas de Información Financiera Internacional.

La información presentada en este documento no es auditada, sin embargo está basada en los resultados reportados auditados para el año terminado el 31 de diciembre de 2011 bajo Normas de Información Financieras Mexicanas y que ha sido convertida a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Para mayor detalle referirse a las notas a los estados financieros de 2011 contenidos en el reporte anual de FEMSA.

La fecha de transición de la Compañía de NIF a NIIF es el 1 de enero de 2011 y la Compañía aplicó las disposiciones de NIIF 1 "Adopción por primera vez" en la presentación de su información financiera. La fecha de adopción es el 1 de enero de 2012.

Coca-Cola FEMSA y Grupo Fomento Queretano se fusionan exitosamente sus operaciones de embotellado

El 7 de mayo de 2012, Coca-Cola FEMSA y Grupo Fomento Queretano, S.A.P.I. de C.V. ("Grupo Fomento Queretano") y sus accionistas, anunciaron la fusión exitosa de la operación de bebidas de Grupo Fomento Queretano con Coca-Cola FEMSA.

Esta transacción obtuvo todas las autorizaciones requeridas incluyendo, entre otras, la aprobación de la Comisión Federal de Competencia y la de The Coca-Cola Company. Subsecuentemente, Coca-Cola FEMSA llevó a cabo una asamblea general extraordinaria de accionistas el día 4 de mayo de 2012, en la que los accionistas de esta compañía aprobaron la fusión.

El valor agregado de esta transacción es de Ps. 6,600 millones, que al momento del anuncio del acuerdo de fusión representaba un múltiplo EV/EBITDA de aproximadamente 9.7 veces. Como resultado del proceso de auditoría de compra, no se registraron ajustes significativos, y los accionistas de Grupo Fomento Queretano recibieron aproximadamente 45.1 millones de acciones de KOF serie L de nueva emisión. La Compañía asumió Ps. 1,221 millones en deuda neta.

"Estamos complacidos de anunciar la fusión de la operación de bebidas de Grupo Fomento Queretano con Coca-Cola

FEMSA. Quisiéramos agradecer a todos los involucrados en esta transacción, incluyendo a nuestros nuevos socios—con quienes compartimos una visión alineada de creación de valor económico y social—por el esfuerzo y trabajo que pusieron para alcanzar este importante hito para nuestra compañía. Estos nuevos territorios representan un vínculo estratégico con nuestras operaciones existentes en México, lo que nos permitirá apalancar nuestra experiencia en la industria de bebidas, el talento de nuestra gente, y el valor de nuestras marcas, complementando nuestra perspectiva para el crecimiento de nuestro negocio en el futuro. Adicionalmente, a través de esta transacción, aumentamos nuestra participación en PIASA, uno de los más grandes y eficientes ingenios azucareros en México, a más de 26%. A través de las tres fusiones que hemos concretado en los últimos meses, tenemos el privilegio de hacer crecer nuestra familia, con nuevos integrantes, cuya trayectoria y legado empresarial hablan por sí mismos. Continuaremos operando nuestro negocio con las capacidades directivas probadas y la transparencia que atrajo a estas familias a nuestra empresa,” dijo Carlos Salazar Lomelin, Director General de la Compañía.

Coca-Cola FEMSA comenzará a integrar los resultados de la división de bebidas del Grupo Fomento Queretano desde mayo de 2012.

Seale & Associates, Inc. y White & Case S.C. actuaron como asesores financiero y legal exclusivos, respectivamente, del Grupo Fomento Queretano en esta transacción.

Ritch Mueller y Deloitte Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. actuaron como asesores legal y fiscal exclusivos, respectivamente, de Coca-Cola FEMSA en esta transacción.

FEMSA Incursiona en el Negocio de Farmacias en México

El 9 de noviembre de 2012, FEMSA anunció que su subsidiaria FEMSA Comercio ha acordado adquirir una participación del 75% en el capital de Farmacias YZA, operadora líder del ramo de farmacias en el Sureste mexicano, mientras que los accionistas actuales de Farmacias YZA permanecen como socios con una participación del 25%. Con base en Mérida, Yucatán, Farmacias YZA actualmente cuenta con 333 establecimientos.

FEMSA considera que podrá contribuir su considerable experiencia en el desarrollo de formatos de comercio al detalle de “caja pequeña”, a la operación de esta empresa que ya participa exitosamente en esta industria. A su vez, esta transacción abre una nueva avenida de crecimiento para FEMSA Comercio.

La transacción está sujeta a recibir la aprobación de las autoridades correspondientes y se espera que el cierre ocurra durante el primer trimestre de 2013.

Coca-Cola FEMSA firma un acuerdo definitivo para adquirir el 51% de las operaciones de embotellado de The Coca-Cola Company en Filipinas

El 13 de diciembre de 2012, Coca-Cola FEMSA y The Coca-Cola Company (NYSE: KO) firmaron un acuerdo definitivo a través del cual Coca-Cola FEMSA adquiere el 51% de Coca-Cola Bottlers Philippines, Inc. (CCBPI) por un monto en efectivo de US\$ 688.5 millones.

El valor agregado de esta transacción por el 100% del embotellador es de US\$1,350 millones, lo que resulta en un múltiplo proyectado de EBITDA de aproximadamente 13.5 veces. Como parte del acuerdo, Coca-Cola FEMSA tendrá la opción de adquirir (“call option”) el 49% restante de CCBPI en cualquier momento durante los siguientes siete años después del cierre de la transacción y tendrá una opción para vender (“put option”) su tenencia a The Coca-Cola Company en cualquier momento durante el sexto año. Se espera que la transacción se cierre a principios de 2013.

El mercado de Filipinas representa una expansión de la presencia geográfica de Coca-Cola FEMSA más allá de Latinoamérica, reforzando su exposición a economías de rápido crecimiento y su compromiso con el sistema Coca-Cola. Filipinas tiene una de las mayores tasas de consumo per cápita de productos Coca-Cola en la región y presenta importantes oportunidades de crecimiento a futuro. Coca-Cola FEMSA confía en que apalancando su probada habilidad y capacidad operativa en una economía con sólidas perspectivas de crecimiento y un atractivo perfil socioeconómico y demográfico, será capaz de capturar las oportunidades y mejorar las operaciones de la embotelladora y sus resultados financieros.

“Hoy nos complace anunciar otro importante hito en la historia de nuestro grupo y la relación con nuestro socio, The Coca-Cola Company,” dijo José Antonio Fernández Carbajal, Presidente del Consejo de Administración de Coca-Cola FEMSA. “Vemos perspectivas de crecimiento rentables y rendimientos a largo plazo en las economías de mercados emergentes. Celebramos la oportunidad de aprender y compartir nuevas capacidades para crecer como una empresa integrada, como profesionales, como hombres y mujeres junto con nuestras comunidades. Compartimos principios y valores en común con la comunidad filipina y estamos seguros que juntos podemos extender el compromiso a largo plazo de FEMSA de continua creación de valor económico, social y ambiental en todas las comunidades en donde operamos.”

“Este anuncio refleja nuestra firme creencia en el sistema global de embotelladores y nuestro continuo compromiso con la innovación y crecimiento en las Filipinas, tal y como lo hemos hecho durante los últimos 100 años”, dijo Muhtar Kent, Presidente y Director General de The Coca-Cola Company. “Nuestras marcas y nuestro negocio tienen raíces muy profundas en las Filipinas, y esperamos trabajar en conjunto con nuestro socio Coca-Cola FEMSA para capturar futuras oportunidades de crecimiento e inversión y aportar aún más valor social y económico a clientes y comunidades a través de todo el país.”

“A través de esta transacción, reforzamos nuestra posición en la industria global de bebidas”, dijo Carlos Salazar Lomelin, Director General de Coca-Cola FEMSA. “Esta operación representa un paso importante en nuestra estrategia de crecimiento y nuestro compromiso con el sistema Coca-Cola. Damos la bienvenida a una creciente familia de colaboradores que continuará generando valor en conjunto, con base en los fundamentos de nuestro modelo de negocio sostenible. Esta transacción reafirma nuestro compromiso de buscar avenidas de crecimiento y creación de valor para nuestros accionistas.”

Las operaciones de CCBPI se componen de 23 plantas de producción, atienden a cerca de 800,000 clientes y se espera que vendan aproximadamente 530 millones de cajas unidad de bebidas en 2012. Coca-Cola ha estado presente en las Filipinas desde el comienzo del siglo XX y ha sido producida localmente desde 1912. Las Filipinas recibieron la primera franquicia de embotellado y distribución de Coca-Cola en Asia.

Allen & Company LLC. y Rothschild actuaron como asesores financieros y Cleary, Gottlieb, Steen & Hamilton y Sycip Salazar Hernandez & Gatmaitan actuaron como asesores legales de Coca-Cola FEMSA en esta transacción.

Informe Anual del Comité de Auditoría

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

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 2012. 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.

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. 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 auto evaluación de control interno que efectuó la Compañía y deberá reportar por el año 2012. Durante este proceso, se dio seguimiento a las medidas preventivas y correctivas implementadas relativas a aspectos de control interno que requieran mejorarse.

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, 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.

Auditoría Externa

Recomendamos al Consejo de Administración la contratación de los auditores externos del Grupo y subsidiarias para el ejercicio fiscal 2012. Para este fin, nos cercioramos de su independencia y el cumplimiento de los requerimientos establecidos en la Ley. Analizamos con ellos, su enfoque y programa de trabajo así como su coordinación con el área de Auditoría Interna.

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

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

Tomando en cuenta los puntos de vista de la Administración, llevamos a cabo la evaluación de sus servicios correspondientes al año anterior e iniciamos el proceso de evaluación correspondiente al ejercicio 2012.

Auditoría Interna

Con el fin de mantener su independencia y objetividad, el área de Auditoría Interna, le reporta funcionalmente 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 identificación de riesgos, establecimiento de controles y prueba de los mismos, para cumplir con los requerimientos de la Ley Sarbanes-Oxley.

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

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

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

Revisamos las evaluaciones del servicio de Auditoría Interna efectuadas por los responsables de las unidades de negocio y por el propio Comité, así como los resultados de la revisión de aseguramiento de calidad efectuada a esta función por parte de un revisor independiente calificado.

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 excepto por la adopción de las Normas Internacionales de Contabilidad 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 2012.

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

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

Revisamos y aprobamos las nuevas políticas contables de la Sociedad como resultado de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), 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, 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 las provisiones de lucha contra el soborno descritas en la Ley de Prácticas Corruptas en el Extranjero (Foreign Corrupt Practices Act – FCPA), recomendando al Consejo su aprobación

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

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

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 durante las mismas 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 y efectuamos al mismo las modificaciones que estimamos pertinentes a fin de mantenerlo actualizado, sometiéndolas al Consejo de Administración para su aprobación.

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.

Como se requiere en nuestro Reglamento, organizamos una sesión de entrenamiento para mejorar nuestra efectividad como un Comité de Auditoría y estar más familiarizados con las tendencias y prácticas actuales en los Estados Unidos de América.

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 2013

Dictamen de los Auditores Independientes

*Al Consejo de Administración y Asamblea General de Accionistas
Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.*

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. y subsidiarias, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, y los estados consolidados de resultados, estados consolidados de utilidad integral, estados consolidados de variaciones en el capital y estados consolidados de flujos de efectivo por cada uno de los dos años en el periodo terminado el 31 de diciembre de 2012, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración en relación con los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la Compañía de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar los 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. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados 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 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Mancera, S.C.
Integrante de Ernst & Young Global



C.P.C. Agustín Aguilar Laurents
6 de Marzo de 2013
Monterrey, N.L. MEXICO

Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y al 1 de enero de 2011 (fecha de transición a las IFRS)

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

	Nota	Diciembre 2012 (*)	Diciembre 2012	Diciembre 2011	Enero 1, 2011
ACTIVO					
Activo Circulante:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 2,817	Ps. 36,521	Ps. 25,841	Ps. 26,705
Inversiones	6	123	1,595	1,329	66
Cuentas por cobrar, neto	7	837	10,837	10,498	7,701
Inventarios	8	1,261	16,345	14,360	11,314
Impuestos por recuperar		484	6,277	5,343	5,152
Otros activos financieros circulantes	9	196	2,546	1,018	409
Otros activos circulantes	9	103	1,334	1,594	976
Total activo circulante		5,821	75,455	59,983	52,323
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	10	6,467	83,840	78,643	68,793
Propiedad, planta y equipo, neto	11	4,756	61,649	54,563	42,182
Activos intangibles, neto	12	5,237	67,893	63,030	44,253
Impuestos a la utilidad diferidos por recuperar	24	156	2,028	2,000	3,734
Otros activos financieros	13	174	2,254	2,745	1,388
Otros activos, neto	13	218	2,823	2,398	2,022
TOTAL ACTIVO		\$ 22,829	Ps. 295,942	Ps. 263,362	Ps. 214,695
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
Pasivo Circulante:					
Préstamos bancarios y documentos por pagar	18	\$ 325	Ps. 4,213	Ps. 638	Ps. 1,578
Vencimiento a corto plazo del pasivo a largo plazo	18	346	4,489	4,935	1,725
Intereses por pagar		16	207	216	165
Proveedores		1,900	24,629	21,475	17,458
Cuentas por pagar		503	6,522	5,488	5,151
Obligaciones fiscales por pagar		389	5,048	4,241	3,089
Otros pasivos financieros circulantes	25	258	3,347	2,135	1,726
Porción circulante de otros pasivos a largo plazo		6	61	197	276
Total pasivo circulante		3,743	48,516	39,325	31,168
Pasivo a Largo Plazo:					
Préstamos bancarios y documentos por pagar	18	2,209	28,640	23,819	21,935
Beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados	16	283	3,675	2,584	2,338
Impuestos a la utilidad diferidos por pagar	24	54	700	414	223
Otros pasivos financieros	25	65	836	1,493	1,972
Provisiones y otros pasivos a largo plazo	25	263	3,414	3,556	3,661
Total pasivo a largo plazo		2,874	37,265	31,866	30,129
Total pasivo		6,617	85,781	71,191	61,297
Capital Contable:					
Participación controladora:					
Capital social		258	3,346	3,345	3,345
Prima en suscripción de acciones		1,754	22,740	20,656	14,757
Utilidades retenidas		9,913	128,508	114,487	103,695
Otras partidas acumuladas de la utilidad integral		52	665	5,734	80
Total participación controladora		11,977	155,259	144,222	121,877
Participación no controladora en subsidiarias consolidadas	21	4,235	54,902	47,949	31,521
Total capital contable		16,212	210,161	192,171	153,398
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE		\$ 22,829	Ps. 295,942	Ps. 263,362	Ps. 214,695

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

José Antonio Fernández Carbajal
Presidente del Consejo y Director General Ejecutivo

Javier Astaburuaga Sanjines
Director Corporativo

Estados Consolidados de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

	Nota	2012 ^(*)	2012	2011
Ventas netas		\$ 18,276	Ps. 236,922	Ps. 200,426
Otros ingresos de operación		107	1,387	1,114
Ingresos totales		18,383	238,309	201,540
Costo de ventas		10,569	137,009	117,244
Utilidad bruta		7,814	101,300	84,296
Gastos de administración		737	9,552	8,172
Gastos de ventas		4,789	62,086	50,685
Otros ingresos	19	135	1,745	381
Otros gastos	19	(152)	(1,973)	(2,072)
Gasto financiero	18	(193)	(2,506)	(2,302)
Producto financiero		60	783	1,014
(Pérdida) ganancia por fluctuación cambiaria, neta		(14)	(176)	1,148
(Pérdida) ganancia por posición monetaria por subsidiarias en economías hiperinflacionarias		(1)	(13)	53
Ganancia (pérdida) en valuación de instrumentos financieros		1	8	(109)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos contabilizada a través de método de participación		2,124	27,530	23,552
Impuesto a la utilidad	24	613	7,949	7,618
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos contabilizada a través de método de participación, neta de impuestos	10	653	8,470	4,967
Utilidad neta consolidada		\$ 2,164	Ps. 28,051	Ps. 20,901
Atribuible a:				
Participación controladora		1,597	20,707	15,332
Participación no controladora		567	7,344	5,569
Utilidad neta consolidada		\$ 2,164	Ps. 28,051	Ps. 20,901
Utilidad neta controladora:				
Por acción Serie "B"	23	\$ 0.08	Ps. 1.03	Ps. 0.77
Por acción Serie "D"	23	0.10	1.30	0.96
Utilidad neta controladora diluida:				
Por acción Serie "B"	23	0.08	1.03	0.76
Por acción Serie "D"	23	0.10	1.29	0.96

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

Estados Consolidados de Utilidad Integral

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

	Nota	2012 (*)	2012	2011
Utilidad neta consolidada		\$ 2,164	Ps. 28,051	Ps. 20,901
Otras partidas de la utilidad integral:				
Partidas que podrían ser reclasificadas posteriormente a utilidad neta, netas de impuesto:				
Ganancia no realizada sobre instrumentos disponibles para la venta	6	-	(2)	4
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados		(19)	(243)	118
Ganancia (pérdida) por efecto de conversión		(405)	(5,250)	9,008
Participación en otras partidas de la utilidad integral de asociadas y negocios conjuntos	10	(60)	(781)	(1,395)
Total de partidas que podrían ser reclasificadas		(484)	(6,276)	7,735
Partidas que no serán reclasificadas a utilidad neta, netas de impuesto:				
Remediones del pasivo neto por beneficios definidos	16	(22)	(279)	(59)
Total de partidas que no serán reclasificadas		(22)	(279)	(59)
Otras partidas de la utilidad integral, netas de impuesto		(506)	(6,555)	7,676
Utilidad integral consolidada, neta de impuestos		1,658	21,496	28,577
Utilidad integral de la participación controladora		1,206	15,638	20,986
Retribución a la participación no controladora de otras partidas de la utilidad integral por adquisición de FOQUE		2	29	-
Retribución a la participación no controladora de otras partidas de la utilidad integral por adquisición de Grupo Tampico		-	-	37
Retribución a la participación no controladora de otras partidas de la utilidad integral por adquisición de Grupo CIMSA		-	-	50
Participación controladora, neta del efecto de retribución		1,208	15,667	21,073
Utilidad integral de la participación no controladora		452	5,858	7,591
Retribución de la participación controladora de otras partidas de la utilidad integral por adquisición de FOQUE		(2)	(29)	-
Retribución de la participación controladora de otras partidas de la utilidad integral por adquisición de Grupo Tampico		-	-	(37)
Retribución de la participación controladora de otras partidas de la utilidad integral por adquisición de Grupo CIMSA		-	-	(50)
Participación no controladora, neta del efecto de retribución		450	5,829	7,504
Utilidad integral consolidada		\$ 1,658	Ps. 21,496	Ps. 28,577

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

Estados Consolidados de Variaciones en las Cuentas de Capital Contable

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Cifras expresadas en millones de pesos mexicanos (Ps.)

	Capital Social	Prima en Suscripción de Acciones	Utilidades Retenidas	Ganancia No Realizada sobre Instrumentos Disponible para la Venta
Saldos al 1 de Enero de 2011	Ps. 3,345	Ps. 14,757	Ps. 103,695	Ps. -
Utilidad neta			15,332	
Otras partidas de la utilidad integral, netas de impuestos				4
Utilidad integral			15,332	4
Dividendos decretados			(4,600)	
Emisión (recompra) o acciones asociadas con planes de pago basado en acciones		50		
Adquisición de Grupo Tampico a través de emisión de acciones de Coca-Cola FEMSA (ver Nota 4)		2,854		
Adquisición de Grupo CIMSA a través de emisión de acciones de Coca-Cola FEMSA (ver Nota 4)		3,040		
Otras transacciones con la participación no controladora		(45)		
Otros movimientos de la participación en los resultados de asociadas, neto de impuestos			60	
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	3,345	20,656	114,487	4
Utilidad neta			20,707	
Otras partidas de la utilidad integral, netas de impuestos				(2)
Utilidad integral			20,707	(2)
Dividendos decretados			(6,200)	
Emisión (recompra) o acciones asociadas con planes de pago basado en acciones	1	(50)		
Adquisición de Grupo Fomento Queretano (ver Nota 4)		2,134		
Otras transacciones con la participación no controladora				
Otros movimientos de la participación en los resultados de asociadas, neto de impuestos			(486)	
Saldos al 31 de Diciembre de 2012	Ps. 3,346	Ps. 22,740	Ps. 128,508	Ps. 2

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

Valuación de la Porción Efectiva de Instrumentos Financieros Derivados	Efecto de Conversión	Remediciones del Pasivo Neto por Beneficios Definidos	Participación Controladora	Participación No Controladora	Total Capital Contable
Ps. 139	Ps. -	Ps. (59)	Ps. 121,877	Ps. 31,521	Ps. 153,398
			15,332	5,569	20,901
228	5,810	(301)	5,741	1,935	7,676
228	5,810	(301)	21,073	7,504	28,577
			(4,600)	(2,025)	(6,625)
			50	(19)	31
(1)	(39)	3	2,817	5,011	7,828
(1)	(54)	5	2,990	6,027	9,017
			(45)	(70)	(115)
			60	-	60
365	5,717	(352)	144,222	47,949	192,171
			20,707	7,344	28,051
(17)	(3,725)	(1,296)	(5,040)	(1,515)	(6,555)
(17)	(3,725)	(1,296)	15,667	5,829	21,496
			(6,200)	(2,986)	(9,186)
			(49)	(12)	(61)
1	(31)	1	2,105	4,172	6,277
			-	(50)	(50)
			(486)	-	(486)
Ps. 349	Ps. 1,961	Ps. (1,647)	Ps. 155,259	Ps. 54,902	Ps. 210,161

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

	2012 (*)		2012		2011	
	\$	Ps.	\$	Ps.	\$	Ps.
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación:						
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos contabilizada a través de método de participación						
	\$	2,124	Ps.	27,530	Ps.	23,552
Ajustes por:						
Partidas virtuales operativas		258		3,333		1,711
Depreciación		553		7,175		5,694
Amortización		55		715		469
(Ganancia) por venta de activos de larga duración		(10)		(132)		(95)
(Ganancia) en venta de acciones		(166)		(2,148)		-
Disposiciones de activos de larga duración		10		133		656
Deterioro de activos de larga duración		30		384		146
Producto financiero		(60)		(783)		(1,014)
Gasto financiero		193		2,506		2,302
Pérdida (ganancia) por fluctuación cambiaria, neta		14		176		(1,148)
Pérdida (ganancia) por posición monetaria por subsidiarias en economías hiperinflacionarias, neto		1		13		(53)
(Ganancia) pérdida en valuación de instrumentos financieros		(1)		(8)		109
Flujo de efectivo de las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo y provisiones		3,001		38,894		32,329
Cuentas por cobrar y otros activos circulantes		(57)		(746)		(2,990)
Otros activos financieros circulantes		(75)		(977)		(94)
Inventarios		(177)		(2,289)		(2,277)
Instrumentos financieros derivados		(1)		(17)		(43)
Proveedores y cuentas por pagar		296		3,833		1,364
Otros pasivos a largo plazo		(1)		(18)		(391)
Otros pasivos financieros circulantes		25		329		116
Beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados		(16)		(209)		(348)
Efectivo generado por actividades de operación		2,995		38,800		27,666
Impuestos a la utilidad pagados		(618)		(8,015)		(6,419)
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación		2,377		30,785		21,247
Flujo de Efectivo Generado (Utilizado) en Actividades de Inversión:						
Adquisición de Grupo Tampico, neta de efectivo adquirido (ver Nota 4)		-		-		(2,414)
Adquisición de Grupo CIMSA, neta de efectivo adquirido (ver Nota 4)		-		-		(1,912)
Adquisición de Grupo Fomento Queretano, neta de efectivo adquirido (ver Nota 4)		(86)		(1,114)		-
Disposición de subsidiarias y asociadas, neta de efectivo		81		1,055		-
Inversiones		(217)		(2,808)		(1,351)
Ingresos procedentes de inversiones		195		2,534		68
Intereses cobrados		60		777		1,029
Instrumentos financieros derivados		7		94		6
Dividendos recibidos de compañías asociadas y negocios conjuntos		131		1,697		1,661
Adquisiciones de activos de larga duración		(1,145)		(14,844)		(12,046)
Venta de activos de larga duración		28		362		535
Activos intangibles		(34)		(441)		(639)
Otros activos		(191)		(2,471)		(2,102)
Otros activos financieros		40		516		(924)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	\$	(1,131)	Ps.	(14,643)	Ps.	(18,089)
Flujo Generado (Utilizado) en Actividades de Financiamiento:						
Obtención de préstamos bancarios	\$	1,084	Ps.	14,048	Ps.	6,606
Pagos de préstamos bancarios		(453)		(5,872)		(3,732)
Intereses pagados		(168)		(2,172)		(2,020)
Instrumentos financieros derivados		(16)		(209)		(359)
Dividendos pagados		(709)		(9,186)		(6,625)
Adquisición de participación no controladora		-		(6)		(115)
Otras actividades de financiamiento		(2)		(21)		(13)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		(264)		(3,418)		(6,258)
Incremento (disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo		982		12,724		(3,100)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo		1,993		25,841		26,705
Efectos de conversión e inflación en efectivo y equivalentes de efectivo		(158)		(2,044)		2,236
Total efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$	2,817	Ps.	36,521	Ps.	25,841

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y al 1 de enero de 2011 (Fecha de transición a las IFRS)

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

1 Actividades de la Compañía

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

A continuación se describen las actividades de la Compañía a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, así como la tenencia en cada Compañía Subtenedora:

Compañía Subtenedora	31 de Diciembre 2012	% Tenencia 31 de Diciembre 2011	1 de Enero 2011	Actividades
Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias ("Coca-Cola FEMSA")	48.9% ⁽¹⁾ ⁽²⁾ (63.0% de acciones con derecho a voto)	50.0% ⁽¹⁾ ⁽³⁾ (63.0% de acciones con derecho a voto)	53.7% ⁽¹⁾ (63.0% de acciones con derecho a voto)	Producción, distribución y comercialización de bebidas de algunas de las marcas registradas de Coca-Cola en México, Guatemala, Nicaragua, Costa Rica, Panamá, Colombia, Venezuela, Brasil y Argentina. The Coca-Cola Company posee indirectamente el 28.7% del capital social de Coca-Cola FEMSA. Adicionalmente, las acciones que representan el 22.4% del capital social de Coca-Cola FEMSA se cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores ("BMV"). Sus Acciones Depositarias Americanas (ADS) se cotizan en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE).
FEMSA Comercio, S.A. de C.V. y Subsidiarias ("FEMSA Comercio")	100%	100%	100%	Operación de una cadena de tiendas en México y Colombia bajo el nombre de "OXXO."
CB Equity, LLP ("CB Equity")	100%	100%	100%	Tenencia de las acciones de Heineken N.V. y Heineken Holding N.V., que representan un total del 20% de la participación económica en ambas entidades (Grupo Heineken).
Otras compañías	100%	100%	100%	Producción y distribución de enfriadores, y equipo de refrigeración comercial y cajas de plástico; así como servicios de transporte, logística y mantenimiento a compañías subsidiarias y terceros.

⁽¹⁾ La Compañía controla las políticas operativas y financieras.

⁽²⁾ La tenencia disminuyó de 50.0% al 31 de diciembre de 2011 a 48.9% al 31 de diciembre de 2012, como resultado de las fusiones efectuadas (ver Nota 4).

⁽³⁾ La tenencia disminuyó de 53.7% al 1 de enero de 2011 a 50.0% al 31 de diciembre de 2011, como resultado de las fusiones efectuadas (ver Nota 4).

2 Bases de Preparación

2.1 Estado de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidas por el IASB, "International Accounting Standards Board." Los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2012, son los primeros estados financieros anuales que cumplen con las NIIF y en los que se ha aplicado la NIIF 1, "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera."

La fecha de transición de la Compañía a las NIIF es el 1 de enero de 2011, y la administración preparó el balance general inicial bajo NIIF a esa fecha. Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía preparó su información financiera consolidada de acuerdo a las Normas de Información Financiera aplicables en México ("NIF mexicanas"). Las diferencias en los requisitos de reconocimiento, medición y presentación entre las NIIF y las NIF mexicanas se conciliaron para efectos del capital de la Compañía a la fecha de transición al 31 de diciembre de 2011, y para efectos de la utilidad integral consolidada para el año terminado al 31 de diciembre de 2011. Las conciliaciones y explicaciones sobre cómo la transición a las NIIF ha afectado la situación financiera, los resultados de operación y los flujos de efectivo de la Compañía se mencionan en la Nota 27.

Los estados financieros consolidados y las notas que se acompañan fueron aprobados para su emisión de acuerdo a resolución del Consejo de Directores, el 27 de febrero de 2013, y se han considerado los eventos subsecuentes hasta esa fecha (ver Nota 29). Estos estados financieros consolidados y las notas que se acompañan serán presentados en la Asamblea de Accionistas de la Compañía el 15 de marzo de 2013. Los accionistas tienen la facultad de aprobar o modificar los estados financieros consolidados de la Compañía.

2.2 Base de medición y presentación

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

- Inversiones disponibles para la venta.
- Instrumentos financieros derivados.
- Documentos por pagar a largo plazo contabilizados a valor razonable.
- Activos del fondo de beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados.
- Los estados financieros de subsidiarias cuya moneda funcional es la moneda de una economía hiperinflacionaria se expresan a su valor real a la fecha del reporte.

2.2.1 Presentación del estado consolidado de resultados

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

2.2.2 Presentación del estado consolidado de flujos de efectivo

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

2.2.3 Conversión a dólares americanos (\$)

Los estados financieros consolidados se presentan en millones de pesos mexicanos ("Ps.") y se redondean a lo más cercano al millón, a menos que se indique lo contrario. Sin embargo, únicamente por conveniencia del lector, el balance general consolidado, el estado consolidado de resultados, el estado consolidado de utilidad integral y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 se convirtieron en dólares americanos al tipo de cambio de 12.9635 pesos mexicanos por dólar americano, como lo establece la Junta de la Reserva Federal de EE.UU. en su publicación semanal "H.10" de tipos de cambio a esa fecha. Esta conversión aritmética no debe interpretarse como manifestación de que las cifras expresadas en pesos mexicanos pueden convertirse en dólares americanos en ese o cualquier otro tipo de cambio.

2.3 Juicios y estimaciones contables críticos

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

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

2.3.1 Fuentes clave de incertidumbre de la estimación

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

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

Los activos intangibles con vida indefinida así como el crédito mercantil están sujetos a pruebas de deterioro anuales. Existe deterioro cuando el valor en libros de un activo o la unidad generadora de efectivo ("UGE") excede su valor de recuperación, que es el mayor entre su valor razonable menos costos por venta y su valor en uso. El cálculo del valor razonable menos costos de venta se basa en información de transacciones de venta a valor de mercado de activos similares o precios de mercado observables menos costos incrementales por disposición del activo. Para determinar si los activos están deteriorados, la Compañía calcula inicialmente un estimado del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales se han asignado esos activos. El cálculo del valor en uso requiere que la administración estime los flujos de efectivo futuros que se esperan generar de la unidad generadora de efectivo y la tasa de descuento conveniente para calcular el valor presente. La Compañía revisa anualmente el valor en libros de los activos intangibles con vida indefinida y el crédito mercantil por deterioro con base en técnicas de valuación reconocidas. Mientras que la Compañía piensa que sus estimaciones son razonables, diferentes supuestos sobre esas estimaciones podrían afectar materialmente sus evaluaciones. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados del ejercicio en el período en que se determina el deterioro correspondiente.

La Compañía evalúa cada año si existe indicio de que un activo de larga duración depreciable puede estar deteriorado. Si existe algún indicio, o cuando se requiere una prueba anual de deterioro para un activo, la Compañía estima el importe recuperable del activo. Cuando el valor en libros de un activo o UGE excede su valor de recuperación, el activo se considera deteriorado y su valor es reducido a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros esperados a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos para el activo. Al determinar el valor razonable menos costos de venta, se toman en cuenta las operaciones de mercado recientes, si están disponibles. Si no se pueden identificar tales operaciones, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos se corroboran por múltiplos de valuación, precios de acciones cotizadas por subsidiarias que cotizan públicamente u otros indicadores de valor razonable disponibles. Los supuestos clave utilizados para determinar el valor de recuperación para las UGEs de la Compañía, incluyendo análisis de sensibilidad, se explican más adelante en las Notas 3.15 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 período mayor a un año así como los activos intangibles con vida útil definida se deprecian 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 Nota 3.11, 3.13 y 12.

2.3.1.3 Beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados

La Compañía evalúa anualmente la razonabilidad de los supuestos utilizados en los cálculos de beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados. La información sobre estos supuestos se describe en la Nota 16.1.

2.3.1.4 Impuestos a la utilidad

Los impuestos diferidos por recuperar y por pagar se determinan con base en las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos. Para las subsidiarias mexicanas, la Compañía reconoce impuestos diferidos con base en sus proyecciones financieras, dependiendo de si espera incurrir en el Impuesto Sobre la Renta ("ISR") o en el Impuesto Empresarial a Tasa Única ("IETU") en el futuro. Asimismo, la Compañía regularmente revisa sus impuestos diferidos por recuperar, y registra un activo diferido considerando la probabilidad de un impuesto a la utilidad gravable histórica, 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 relacionadas con procesos fiscales, laborales y legales como se describe en la Nota 25. Debido a su naturaleza, esos procesos legales involucran incertidumbres inherentes, incluyendo pero no limitado a resoluciones de la corte, negociaciones entre partes afectadas y acciones gubernamentales. La administración evalúa periódicamente la probabilidad de pérdida por esas contingencias y acumula un pasivo y/o revela las circunstancias relevantes, según sea el caso. Si se considera probable la pérdida potencial de alguna demanda o proceso legal y el monto se puede estimar razonablemente, la Compañía acumula un pasivo por la pérdida estimada.

2.3.1.6 Valuación de instrumentos financieros

Se requiere que la Compañía mida todos los instrumentos financieros derivados a valor razonable.

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

2.3.1.7 Adquisiciones de negocios

La adquisición de negocios se contabiliza utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una adquisición de negocios se mide a valor razonable, que se calcula como la suma del valor razonable en la fecha de adquisición de los activos transferidos, pasivos asumidos, y la participación emitida por la Compañía a cambio del control de la adquirida.

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

- Los impuestos diferidos por recuperar o por pagar, y los activos o pasivos relacionados con acuerdos por beneficios a empleados se reconocen y se miden de acuerdo con la NIC 12, "Impuesto a la Utilidad" y la NIC 19, "Beneficios a Empleados," respectivamente;
- Los pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pago basado en acciones de la adquirida y/o con acuerdos de pago basado en acciones de la Compañía que reemplazaron los acuerdos de pago basado en acciones de la adquirida son medidos de acuerdo con la NIIF 2, "Pago Basado en Acciones," a la fecha de adquisición, (ver Nota 3.23); y
- Los activos (o grupos de activos para su disposición) que son clasificados como disponibles para la venta de acuerdo con la NIIF 5, "Activos No Circulantes Disponibles para la Venta y Operaciones Discontinuas" se miden de acuerdo con esta norma.

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

Para cada adquisición de negocios, la Compañía decide si mide la participación no controladora en la adquirida ya sea a valor razonable o en la parte proporcional de los activos netos identificables de la adquirida.

2.3.1.8 Inversiones en asociadas

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

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

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

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

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

3 Principales Políticas Contables

3.1 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de FEMSA y subsidiarias controladas por la Compañía. El control se logra cuando la Compañía tiene el poder de regular las políticas financieras y operativas de una entidad para obtener beneficios de sus actividades.

Las subsidiarias son totalmente consolidadas a partir de la fecha de adquisición, siendo la fecha en la cual la Compañía obtiene el control, y continúan siendo consolidadas hasta la fecha en que cesa ese control. El total de la utilidad (pérdida) neta consolidada y utilidad (pérdida) integral de las subsidiarias se atribuye a la participación controladora y a la participación no controladora, aún si esto resulta en que la participación no controladora tenga un saldo negativo.

Cuando es necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para adaptarlos a las políticas contables utilizadas por la Compañía.

Todas las operaciones, saldos, ingresos y egresos intercompañías, han sido eliminados en la consolidación. La Nota 1 de los estados financieros consolidados enlista todas las subsidiarias importantes que son controladas por la Compañía al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011 (fecha de transición a las IFRS).

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.

3.1.2 Entidades con propósito específico ("EPEs")

Una EPE se consolida cuando, de acuerdo con una evaluación de la relación con la Compañía y los riesgos y beneficios de la EPE, se concluye que la Compañía controla la EPE. Las EPEs controladas por la Compañía son establecidas bajo términos que imponen limitaciones estrictas en los poderes de toma de decisiones de la administración de las EPEs, y eso da como resultado que la Compañía reciba la mayoría de los beneficios relacionados con las operaciones y activos netos de las EPEs, estando expuesta a la mayoría de los riesgos que surgen de las actividades de las EPEs, y reteniendo la mayoría de los riesgos residuales o de propiedad relacionados con las EPEs o sus activos.

3.1.3 Pérdida de control

Ante la pérdida de control, la Compañía deja de reconocer los activos y pasivos de la subsidiaria, cualquier participación no controladora y los demás componentes del capital relacionados con la subsidiaria. Cualquier excedente o pérdida que surja sobre la pérdida de control se reconoce en la utilidad neta consolidada, incluyendo la parte de la participación controladora en los componentes previamente reconocidos en otras partidas de la utilidad integral. Si la Compañía conserva cualquier participación en la subsidiaria, entonces esa participación se mide a valor razonable en la fecha en que se pierde el control. Posteriormente se contabiliza por el método de participación o como un activo financiero, dependiendo del nivel de influencia que se conserve.

3.1.4 Disposiciones sin pérdida de control

El cambio en la participación de una subsidiaria, sin pérdida de control, se contabiliza como una transacción de capital.

En las transacciones de capital el valor en libros de la participación controladora y no controladora deberá ajustarse para reflejar los cambios en los intereses de la subsidiaria. Cualquier diferencia entre el monto por el cual se ajusta la participación no controladora y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el capital y se atribuye a los propietarios de la Compañía (participación controladora).

3.2 Adquisiciones de negocios

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

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

La contraprestación transferida no incluye montos relacionados con la liquidación de relaciones pre-existentes. Dichos montos generalmente se reconocen en la utilidad neta consolidada de la Compañía.

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

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

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

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

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

La fluctuación cambiaria se reconoce en utilidad o pérdida en el periodo en el que surge, excepto:

- Las variaciones en la inversión neta en subsidiarias extranjeras generadas por la fluctuación cambiaria se incluyen en el ajuste de conversión acumulado, neto de impuestos, como parte de las diferencias por tipo de cambio de la conversión de operaciones extranjeras dentro de otras partidas acumuladas de la utilidad (pérdida) integral; el cual se registra en el capital contable.
- Los saldos de financiamiento intercompañías de subsidiarias en el extranjero se consideran inversiones a largo plazo dado que 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.
- La fluctuación cambiaria de instrumentos financieros de cobertura de riesgos de moneda extranjera.

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

- En economías con entorno económico hiperinflacionario, se reconocen los efectos inflacionarios correspondientes a ese país y posteriormente se convierten a pesos mexicanos utilizando el tipo de cambio aplicable al cierre del periodo tanto para el estado consolidado de situación financiera como el estado consolidado de resultados y utilidad integral; y
- En economías con entorno económico no inflacionario, 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 utilidad integral se utiliza el tipo de cambio a la fecha de cada operación. La Compañía utiliza el tipo de cambio promedio del mes correspondiente, únicamente si el tipo de cambio no fluctúa significativamente.

Equivalencias Moneda Local a Pesos Mexicanos

País o Zona	Moneda Funcional/de Registro	Tipo de Cambio Promedio de		Tipo de Cambio al		
		2012	2011	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2011	1 de Enero de 2011 ⁽¹⁾
México	Peso mexicano	Ps. 1.00	Ps. 1.00	Ps. 1.00	Ps. 1.00	Ps. 1.00
Guatemala	Quetzal	1.68	1.59	1.65	1.79	1.54
Costa Rica	Colón	0.03	0.02	0.03	0.03	0.02
Panamá	Dólar americano	13.17	12.43	13.01	13.98	12.36
Colombia	Peso colombiano	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
Nicaragua	Córdoba	0.56	0.55	0.54	0.61	0.56
Argentina	Peso argentino	2.90	3.01	2.65	3.25	3.11
Venezuela	Bolívar	3.06	2.89	3.03	3.25	2.87
Brasil	Real	6.76	7.42	6.37	7.45	7.42
CEE ⁽²⁾	Euro	16.92	17.28	17.12	18.05	16.41

⁽¹⁾ Tipos de cambio del 31 de diciembre de 2010 utilizados para la conversión de información financiera del balance de apertura al 1 de enero de 2011.

⁽²⁾ Comunidad Económica Europea.

La Compañía ha operado bajo los controles cambiarios en Venezuela desde 2003, los cuales han afectado su habilidad para remitir dividendos y realizar pagos en monedas diferentes a la moneda local, pudiendo incrementar el precio real de materias primas compradas en moneda local. En enero 2010, el Gobierno venezolano anunció la devaluación de su moneda oficial de 4.30 bolívares por dólar americano.

La conversión de los estados financieros de las subsidiarias de Coca-Cola FEMSA se realiza usando el tipo de cambio de 4.30 bolívares por dólar americano (ver Nota 29).

Al disponer de una operación extranjera (es decir, una disposición de la participación completa de la Compañía en una operación extranjera, o una disposición que involucra pérdida de control sobre una subsidiaria que incluya una operación extranjera, una disposición que involucra pérdida de control conjunto sobre una entidad controlada conjuntamente que incluye una operación extranjera o una disposición que involucra pérdida de influencia significativa sobre una asociada que incluye una operación extranjera), la fluctuación cambiaria acumulada en capital respecto a esa operación atribuible a los propietarios de la Compañía (participación controladora) se reclasifican a la utilidad o pérdida.

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

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

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

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

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

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

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

3.5 Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido

El efectivo es valuado a su valor nominal y consiste en depósitos en cuentas bancarias que no causan intereses. Los equivalentes de efectivo se encuentran representados principalmente por depósitos bancarios de corto plazo e inversiones de renta fija con vencimiento de tres meses o menos y son registrados a su costo de adquisición más el interés acumulado no cobrado, lo cual es similar a utilizar precios de mercado.

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

3.6 Activos financieros

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

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

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones, préstamos y cuentas por cobrar, instrumentos financieros derivados y otros activos financieros.

3.6.1 Método de interés efectivo

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

3.6.2 Inversiones

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

3.6.2.1 Las inversiones disponibles para la venta se registran a valor razonable y las ganancias y pérdidas no realizadas, netas de impuestos, se reportan dentro de otras partidas de la utilidad integral. Los intereses y dividendos sobre inversiones clasificadas como disponibles para la venta se incluyen dentro del producto financiero. El valor razonable de las inversiones está disponible tomando su valor de mercado. Los efectos por fluctuación cambiaria se reconocen en los estados resultados de consolidados en el período en que se incurrir.

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

3.6.3 Préstamos y créditos

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

El producto financiero se reconoce aplicando la tasa de interés efectiva, excepto para créditos a corto plazo cuando el reconocimiento del interés es inmaterial. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el ingreso por interés reconocido en el producto financiero en los estados consolidados de resultados para préstamos y cuentas por cobrar es de Ps. 87 y Ps. 61, respectivamente.

3.6.4 Otros activos financieros

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

3.6.5 Deterioro de activos financieros

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

La evidencia de deterioro podría incluir los siguientes indicadores:

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía reconoció deterioro de Ps. 384 (ver Nota 19).

3.6.6 Bajas de activos y pasivos financieros

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

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

3.6.7 Compensación de instrumentos financieros

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

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

3.7 Instrumentos financieros derivados

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

La Compañía valúa y registra todos los instrumentos financieros derivados y de cobertura, en el estado consolidado de situación financiera como activo o pasivo a valor razonable, considerando los precios cotizados en mercados reconocidos. En el caso de que el instrumento financiero derivado no tenga un mercado formal, el valor razonable se determina a través de modelos soportados con suficiente información confiable y válida, reconocida por el sector financiero. Estas técnicas pueden incluir el uso de transacciones recientes en condiciones iguales de mercado, referencia al valor razonable actual u otro instrumento que sea sustancialmente el mismo y un análisis de flujo de caja descontado de otros modelos de valuación. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados son registrados cada año en resultados u otras partidas acumuladas de la utilidad integral, dependiendo del tipo de instrumento de cobertura y de la efectividad de la cobertura.

3.7.1 Cobertura contable

La Compañía designa ciertos instrumentos de cobertura, que incluyen instrumentos derivados y no derivados respecto al riesgo de moneda extranjera, ya sea como cobertura de valor razonable o cobertura de flujo de efectivo. La cobertura de riesgo cambiario en compromisos se contabiliza como cobertura de flujo de efectivo.

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

3.7.2 Cobertura de flujos de efectivo

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

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

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

3.7.3 Cobertura de valor razonable

Los cambios en el valor razonable de derivados que se designan y califican como coberturas de valor razonable se reconocen inmediatamente en la utilidad neta consolidada, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que se atribuyen al riesgo de cobertura. El cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura y el cambio en la partida cubierta atribuible al riesgo de cobertura se reconocen en la línea relacionada a la partida cubierta en el estado consolidado de resultados.

La cobertura contable se discontinúa cuando la Compañía revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura expira o se vende, se termina o se ejerce, o cuando ya no califica para la cobertura contable. El ajuste del valor razonable al valor en libros de la partida cubierta que surge de los riesgos de cobertura se amortiza a la utilidad neta consolidada a partir de esa fecha durante el plazo restante de la cobertura, utilizando el método de interés efectivo.

3.8 Inventarios y costo de ventas

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

Los inventarios representan el costo de adquisición o producción que se incurre cuando se compra o se produce un producto, y se basan en la fórmula del costo promedio ponderado. Los segmentos operativos de la Compañía utilizan las metodologías de costeo de inventario para valuarlos, tales como el método de costos estándar en Coca-Cola FEMSA, y el método detallista en FEMSA Comercio.

El costo de ventas, está basado en el costo promedio de los inventarios a la fecha de venta. El costo de ventas en Coca-Cola FEMSA incluye costos relacionados con materias primas utilizadas en el proceso de producción, mano de obra (salarios y otros beneficios, incluyendo la participación de los trabajadores en las utilidades) depreciación de maquinaria, equipo y otros costos, incluyendo combustible, energía eléctrica, rotura de botellas retornables en el proceso productivo, mantenimiento de equipo, inspección y costos de traslado entre plantas y dentro de las mismas.

3.9 Otros activos circulantes

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

Los pagos anticipados consisten principalmente en anticipos a proveedores para la adquisición de materia prima, publicidad, rentas y seguros y fianzas. Estos se reconocen en el rubro apropiado cuando los riesgos y beneficios se han transferido a la Compañía y/o se han recibido los bienes, servicios o beneficios.

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

Coca-Cola FEMSA tiene acuerdos con clientes para obtener el derecho de vender y promover los productos de la Compañía 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 2012 y 2011, dicha amortización fue de Ps. 970 and Ps. 793, respectivamente. Los costos de los acuerdos con un plazo menor a un año se registran como una reducción en las ventas netas cuando se incurren.

3.10 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Las inversiones en asociadas son aquellas entidades en 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 financieras y contables. Los negocios conjuntos son aquellas entidades sobre las cuáles la Compañía tiene el control conjunto de las actividades, establecido por un acuerdo contractual y que requiere el consentimiento unánime para tomar decisiones financieras y operativas estratégicas.

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

Los estados financieros consolidados incluyen la participación en la utilidad neta consolidada y otras partidas de la utilidad integral en la asociada o negocio conjunto, después de los ajustes para alinear las políticas contables con las de la Compañía, a partir de la fecha en que se tiene influencia significativa o control conjunto hasta la fecha en que la influencia significativa o control conjunto 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 o el negocio conjunto, incluyendo cualquier inversión a largo plazo, el valor en libros se reduce a cero y el reconocimiento de futuras pérdidas se discontinúa excepto en la medida en que la Compañía tenga una obligación o haya realizado pagos a nombre de la asociada o negocio conjunto.

El crédito mercantil a la fecha de adquisición se presenta como parte de la inversión de la asociada o negocio conjunto en el Estado Consolidado de Situación Financiera. Cualquier crédito mercantil que surja en la adquisición de la participación de la Compañía, en una asociada o entidad controlada conjuntamente, 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. Para inversiones en acciones, la Compañía determina en cada fecha de reporte si existe alguna evidencia objetiva de que la inversión en acciones está deteriorada. En este caso, la Compañía calcula el monto del deterioro como la diferencia entre el valor recuperable de la asociada y su valor en libros y reconoce el monto en la participación de la utilidad o pérdida de las asociadas y negocios conjuntos utilizando el método de participación en el estado consolidado de resultados.

3.11 Propiedad, planta y equipo

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

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

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

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

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

	Años
Edificios	40-50
Maquinaria y equipo	10-20
Equipo de distribución	7-15
Equipo de refrigeración	5-7
Botellas retornables	1.5-4
Mejoras en propiedades arrendadas	12-15
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 NIC29. 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 en el mercado y por las cuales se ha recibido un depósito por parte de los clientes, se deprecian de acuerdo con sus vidas útiles.

3.12 Costos por financiamiento

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

- Gasto financiero;
- Cargos financieros relativos a arrendamientos financieros; 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.

3.13 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. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se llevan al costo menos cualquier amortización acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro. La vida útil de los activos intangibles se clasifica ya sea como definida o indefinida, de acuerdo con el periodo en el cual se esperan recibir los beneficios.

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

- Costos de tecnología de información y sistemas de administración incurridos durante la etapa de desarrollo que están actualmente en uso. Tales costos fueron capitalizados y después amortizados bajo el método lineal durante la vida útil de dichos activos. 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.

Para los territorios de Coca-Cola FEMSA en México, hay ocho contratos de embotellado, dos expiran en junio 2013, dos en mayo 2015 y cuatro contratos adicionales que surgieron de la fusión con Grupo Tampico, CIMSA y Grupo Fomento Queretano, expiran en septiembre 2014, abril y julio 2016, y enero 2013, respectivamente. El contrato de Argentina expira en septiembre 2014, en Brasil en abril de 2014, en Colombia en junio de 2014, en Venezuela en agosto de 2016, en Guatemala en marzo de 2015, en Costa Rica en septiembre de 2017, en Nicaragua en mayo de 2016 y en Panamá en noviembre de 2014. Todos los contratos de territorios de Coca-Cola FEMSA son automáticamente renovables por un periodo de 10 años, sujetos al derecho de cada parte sobre la decisión de renovar o no estos acuerdos; adicionalmente, estos acuerdos pueden darse por terminados en caso de presentarse algún incumplimiento material. Una rescisión podría evitar a Coca-Cola FEMSA la venta de productos de la marca Coca-Cola en el territorio afectado y tendría un impacto negativo sobre el negocio, condición financiera, resultados de operación y perspectivas.

El crédito mercantil representa aquellas sinergias existentes tanto en las operaciones adquiridas, como aquellas que se espera se obtengan con la integración de los negocios. El crédito mercantil es reconocido de forma separada, probado anualmente para deterioro y registrado a su costo, menos las pérdidas acumuladas por deterioro. Las ganancias y pérdidas en la venta de una empresa incluyen el crédito mercantil relacionado con la empresa. El crédito mercantil se asigna a las UGEs para probar pérdidas por deterioro. La asignación se realiza a las UGEs que se espera que se beneficien de la adquisición de negocios que generó el crédito mercantil.

3.14 Activos no circulantes mantenidos para la venta

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

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

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

3.15 Deterioro de activos no financieros

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

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

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

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

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

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, la Compañía reconoció un deterioro de Ps. 146 (ver Nota 12), en relación a los activos intangibles de vida indefinida. No se reconocieron deterioros de activos depreciables de larga duración, crédito mercantil ni de inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

3.16 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.

3.17 Pasivos financieros e instrumentos de capital

3.17.1 Clasificación como deuda o capital

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

3.17.2 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.

3.17.3 Pasivos financieros

Reconocimiento y medición iniciales.

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

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

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

Medición subsecuente.

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

3.17.4 Pasivos bancarios

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

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

3.17.5 Baja

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

3.18 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.

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.

3.19 Beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados

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

En México y Brasil, los beneficios económicos y pensiones para el retiro se conceden a empleados con 10 años de servicio y edad mínima de 60 y 65 años, respectivamente. De acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, la Compañía proporciona beneficios de primas de antigüedad a sus empleados bajo ciertas circunstancias. Estos beneficios consisten en un sólo pago equivalente a 12 días de salario por cada año de servicio (al salario más reciente del empleado, pero sin exceder el doble del salario mínimo legal), pagaderos a todos los empleados con 15 o más años de servicio, así como a ciertos empleados liquidados involuntariamente antes de la adjudicación de su beneficio de prima por antigüedad. Para empleados calificados, la Compañía también proporciona ciertos beneficios de la salud posteriores al retiro como servicios médico-quirúrgicos, farmacéuticos y hospitalización.

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

La Compañía también cuenta con beneficios por separación obligatorios (beneficios por terminación) a los empleados que se liquidan bajo ciertas circunstancias. Esos beneficios consisten en un pago único de tres meses de salario más 20 días de salario por cada año de servicio pagadero sobre la terminación involuntaria sin causa justa. La Compañía registra un pasivo por esos beneficios por terminación cuando el suceso da lugar a que ocurra una obligación en la terminación del empleo, ya que los beneficios por terminación resultan ya sea de la decisión de la administración de terminar el empleo o de la decisión del empleado de aceptar una oferta de beneficios a cambio de la terminación del empleo.

Los costos por 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; y
- b. Cuando reconoce los costos por una reestructuración 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 legales o constructivas 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.

3.20 Reconocimiento de los ingresos

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

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

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

Durante 2007 y 2008, Coca-Cola FEMSA vendió algunas marcas privadas a The Coca-Cola Company. Debido a que Coca-Cola FEMSA tiene una participación importante con estas marcas, los recursos recibidos de la venta fueron inicialmente diferidos y están siendo amortizados en base al costo de futuras ventas del periodo en que ocurren dichas ventas. El saldo pendiente de amortizar de los ingresos al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011 es de Ps.98, Ps. 302 y Ps. 547, respectivamente. Las porciones de corto plazo son presentadas como porción circulante de otros pasivos a largo plazo en el estado de situación financiera por Ps.61, Ps. 197 y Ps. 276 al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, respectivamente.

Otros ingresos de operación:

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

La Compañía reconoce las transacciones como ingresos por la entrega de bienes y prestación de servicios, de acuerdo con las siguientes condiciones de la IAS 18:

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

Producto financiero:

El ingreso que surge del uso por parte de terceros, de activos de la entidad que producen intereses, se debe reconocer siempre que:

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

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

3.21 Gastos de administración y de ventas

Los gastos de administración incluyen salarios y prestaciones, incluyendo la participación de los trabajadores en las utilidades ("PTU"), para los empleados que no están directamente involucrados en el proceso de venta 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, rotura 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 2012 y 2011, el gasto de distribución ascendió a Ps. 16,839 y Ps. 14,967, respectivamente;
- Ventas: salarios y prestaciones, incluyendo PTU, así como comisiones pagadas al personal de ventas;
- Mercadotecnia: salarios y prestaciones, promociones y gastos de publicidad.

La PTU se paga por las subsidiarias de la Compañía en México y Venezuela, a sus empleados elegibles. En México, la PTU se determina aplicando la tasa del 10% de la utilidad gravable de la Compañía individual, sin considerar los dividendos acumulados recibidos de personas jurídicas residentes en México, la depreciación de los valores históricos y no la de los actualizados y las ganancias y pérdidas por fluctuación cambiaria, que no son incluidos hasta que el activo se enajena o el pasivo se vence; también se excluyen otros efectos de la inflación. En Venezuela, la PTU se calcula a una tasa que equivale al 15% de la utilidad después de impuestos, sin exceder cuatro meses de salario.

3.22 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.

3.22.1 Impuestos a la utilidad del periodo

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

3.22.2 Impuestos diferidos

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

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

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

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

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 2011 y 2012, en 2013 se mantendrá en el 30% de acuerdo con la nueva resolución de la Ley Federal de Ingresos, y en 2014 y 2015 se reducirá al 29% y 28%, respectivamente.

3.23 Acuerdos de pagos basados en acciones

Los pagos basados en acciones a empleados se miden a valor razonable de los instrumentos de capital a la fecha de concesión. El valor razonable determinado en la fecha de concesión del pago basado en acciones se carga a resultados y se reconoce con base en el método de asignación, basado en la estimación de instrumentos de capital que asignará la Compañía con un incremento correspondiente en el capital. 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 utilidad o pérdida de tal forma que el gasto acumulable refleje la estimación revisada, con un ajuste correspondiente dentro del capital contable.

3.24 Utilidad por acción

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

3.25 Emisión de acciones de subsidiarias

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

4 Fusiones, Adquisiciones y Disposiciones

4.1 Fusiones y Adquisiciones

La Compañía realizó ciertas fusiones y adquisiciones que fueron registradas utilizando el método de adquisición. Los resultados de las operaciones adquiridas han sido incluidos en los estados financieros consolidados a partir de que la Compañía obtuvo el control de los negocios adquiridos; por lo tanto, los estados consolidados de resultados y de situación financiera en los años de dichas adquisiciones no son comparables con los periodos anteriores. En los flujos de efectivo consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se presentan las fusiones y adquisiciones netas del efectivo asumido.

4.1.1 Fusión con Grupo Fomento Queretano

El 4 de mayo de 2012, Coca-Cola FEMSA completó la fusión del 100% de Grupo Fomento Queretano, S.A.P.I. ("Grupo Fomento Queretano"), un embotellador de productos de la marca Coca-Cola que opera en el estado de Querétaro, México. Esta adquisición fue realizada con el propósito de impulsar el liderazgo de Coca-Cola FEMSA en México y Latinoamérica. La transacción involucró: (i) la emisión de 45,090,375 acciones de la Serie "L" de Coca-Cola FEMSA, no emitidas anteriormente, junto con el pago en efectivo antes del cierre por Ps. 1,221 a cambio del 100% de participación en Grupo Fomento Queretano, la cual se concretó a través de una fusión. El precio de compra total fue de Ps. 7,496, basado en el precio por acción de Ps. 139.22 el 4 de mayo de 2012. Los costos relacionados con la transacción fueron por Ps. 12 los cuales fueron registrados por Coca-Cola FEMSA cuando se incurrieron como parte de los gastos de administración en los estados consolidados de resultados. Grupo Fomento Queretano fue incluido en los resultados de operación a partir de mayo del 2012.

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

	2012
Total activo circulante, incluye efectivo adquirido de Ps. 107	Ps. 445
Total activo de largo plazo	2,123
Derechos de distribución	2,921
Total activo	5,489
Total pasivo	(598)
Activos netos adquiridos	4,891
Crédito mercantil	2,605
Total contraprestación transferida	Ps. 7,496

La Compañía espera recuperar el importe registrado como crédito mercantil a través de sinergias relacionadas con la capacidad de producción disponible. El crédito mercantil ha sido asignado a la unidad generadora de efectivo de Coca-Cola FEMSA en México.

A continuación se presenta información seleccionada del estado de resultados de Grupo Fomento Queretano por el periodo de mayo al 31 de diciembre de 2012:

Estado de Resultados	2012
Ingresos totales	Ps. 2,293
Utilidad antes de impuestos	245
Utilidad neta	Ps. 186

4.1.2 Adquisición de Grupo CIMSA

El 9 de diciembre de 2011, Coca-Cola FEMSA completó la adquisición del 100% de Corporación de los Ángeles, S.A. de C.V. ("Grupo CIMSA"), un embotellador de productos de la marca Coca-Cola, que opera principalmente en los estados de Morelos y México, así como en ciudades de los estados de Guerrero y Michoacán, México. Esta adquisición fue realizada con el propósito de impulsar el liderazgo de Coca-Cola FEMSA en México y Latinoamérica. La transacción involucró la emisión de 75,423,728 acciones de la Serie "L" de Coca-Cola FEMSA, no emitidas anteriormente, además del pago en efectivo antes del cierre de la transacción por Ps. 2,100, a cambio del 100% de participación de Grupo CIMSA, la cual se concretó a través de una fusión. El precio de compra total fue de Ps. 11,117, basado en el precio por acción de Ps. 119.55 del 9 de diciembre de 2011. Los costos relacionados con la transacción fueron por Ps. 24 los cuales fueron registrados por Coca-Cola FEMSA cuando se incurrieron como parte de los gastos de administración en los estados consolidados de resultados. Grupo CIMSA fue incluido en los resultados de operación a partir de diciembre de 2011.

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

	Preliminar 2011	Ajustes por Valor Razonable	Final 2011
Total activo circulante, incluye efectivo adquirido de Ps. 188	Ps. 737	Ps. (134)	Ps. 603
Total activo de largo plazo	2,802	253	3,055
Derechos de distribución	6,228	(42)	6,186
Total activo	9,767	77	9,844
Total pasivos	(586)	28	(558)
Activos netos adquiridos	9,181	105	9,286
Crédito mercantil	1,936	(105)	1,831
Total contraprestación transferida	Ps. 11,117	Ps. -	Ps. 11,117

La Compañía espera recuperar el importe registrado como crédito mercantil a través de sinergias relacionadas con la capacidad de producción disponible. El crédito mercantil ha sido asignado a la unidad generadora de efectivo de Coca-Cola FEMSA en México.

A continuación se presenta información seleccionada del estado de resultados de Grupo CIMSA por el mes de diciembre de 2011:

Ingresos totales	Ps.	429
Utilidad antes de impuestos		32
Utilidad neta	Ps.	23

4.1.3 Adquisición de Grupo Tampico

El 10 de octubre de 2011, Coca-Cola FEMSA completó la adquisición del 100% de Administradora de Acciones del Noreste, S.A. de C.V. ("Grupo Tampico"), un embotellador de productos de la marca Coca-Cola que opera en los estados de Tamaulipas, San Luis Potosí y Veracruz; así como en ciudades de los estados de Hidalgo, Puebla y Querétaro. Esta adquisición fue realizada con el propósito de impulsar el liderazgo de Coca-Cola FEMSA en México y Latinoamérica. La transacción involucró: (i) la emisión de 63,500,000 acciones de la Serie "L" de Coca-Cola FEMSA, no emitidas anteriormente, y (ii) el pago en efectivo de Ps. 2,436, a cambio del 100% de participación en Grupo Tampico, la cual se concretó a través de una fusión. El precio de compra total fue de Ps. 10,264, basado en el precio por acción de Ps. 123.27 del 10 de octubre de 2011. Los costos relacionados con la transacción fueron por Ps. 20 los cuales fueron registrados cuando se incurrieron como parte de los gastos de administración en los estados consolidados de resultados. Grupo Tampico fue incluido en los resultados de operación a partir de octubre de 2011.

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

	Preliminar 2011	Ajustes por Valor Razonable	Final 2011
Total activo circulante, incluye efectivo adquirido de Ps. 22	Ps. 461	Ps. -	Ps. 461
Total activo de largo plazo	2,529	(17)	2,512
Derechos de distribución	5,499	-	5,499
Total activo	8,489	(17)	8,472
Total pasivos	(804)	60	(744)
Activos netos adquiridos	7,685	43	7,728
Crédito mercantil	2,579	(43)	2,536
Total contraprestación transferida	Ps. 10,264	Ps. -	Ps. 10,264

La Compañía espera recuperar el importe registrado como crédito mercantil a través de sinergias relacionadas con la capacidad de producción disponible. El crédito mercantil ha sido asignado a la unidad generadora de efectivo de Coca-Cola FEMSA en México.

A continuación se presenta información seleccionada del estado de resultados de Grupo Tampico por el periodo de octubre a diciembre de 2011:

Estado de Resultados	2011
Ingresos totales	Ps. 1,056
Utilidad antes de impuestos	43
Utilidad neta	Ps. 31

Información Financiera Pro Forma No Auditada

La siguiente información financiera consolidada pro forma no auditada representa los estados financieros históricos de la Compañía, ajustados por (i) las adquisiciones de Grupo Tampico, CIMSA y Grupo Fomento Queretano mencionadas en los párrafos anteriores; y (ii) ciertos ajustes contables relacionados principalmente con la depreciación pro forma de activos fijos de las compañías adquiridas.

A continuación se presentan resultados pro-forma 2012 como si Grupo Fomento Queretano hubiese sido adquirido el 1 de enero de 2012:

	Grupo Fomento Queretano resultados consolidados pro forma no auditados por el periodo 1 Enero al 31 Diciembre de 2012
Ingresos totales	Ps. 239,297
Utilidad antes de impuestos	27,618
Utilidad neta	28,104
Utilidad neta básica por acción serie "B"	Ps. 1.03
Utilidad neta básica por acción serie "D"	1.30

A continuación se presentan resultados pro-forma 2011 como si Grupo Tampico y CIMSA hubiesen sido adquiridas el 1 de enero de 2011:

Grupo Tampico y CIMSA
resultados consolidados
pro forma no auditados
por el periodo 1 Enero al 31 Diciembre
2011

Ingresos totales	Ps.	210,760
Utilidad antes de impuestos		24,477
Utilidad neta		21,536
Utilidad neta básica por acción serie "B"	Ps.	0.78
Utilidad neta básica por acción serie "D"		0.98

4.2 Disposiciones

Durante el año 2012, la ganancia en venta de acciones por disposición de subsidiarias e inversiones en asociadas ascendió a Ps. 1,215, generada principalmente por la venta de nuestra subsidiaria Industria Mexicana de Químicos, SA de CV, la cual es fabricante y proveedora de productos de limpieza y desinfección y servicios relacionados a procesos industriales de alimentos y bebidas, así como de tratamiento de aguas; por un monto de Ps. 975. La Compañía reconoció Ps. 871, como ganancia en venta de acciones dentro de otros ingresos, que es la diferencia entre el valor razonable de la contraprestación recibida y el valor contable de los activos netos enajenados. Ninguna de las otras disposiciones de la Compañía fue individualmente significativa, ver Nota 19.

5 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para efectos del estado de flujo de efectivo, el efectivo incluye efectivo en caja y en bancos y equivalentes de efectivo, que representan inversiones a corto plazo que son fácilmente convertibles en una determinada cantidad de efectivo y que estén sujetas a un riesgo poco significativo de cambios de valor, con vencimiento menor a tres meses de su fecha de adquisición. El efectivo y equivalentes de efectivo se integra de la siguiente forma:

	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2011	1 de Enero de 2011
Efectivo	Ps. 10,577	Ps. 8,256	Ps. 7,072
Equivalentes de efectivo (ver Nota 3.5)	25,944	17,585	19,633
	Ps. 36,521	Ps. 25,841	Ps. 26,705

6 Inversiones

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las inversiones se clasifican como disponibles para la venta y mantenidas al vencimiento. El valor en libros de las inversiones mantenidas al vencimiento es similar a su valor razonable. A continuación se muestra el detalle de las inversiones disponibles para la venta y mantenidas al vencimiento.

	2012	2011	1 de Enero de 2011 ⁽²⁾
<i>Disponibles para la Venta</i> ⁽¹⁾			
Títulos de Deuda			
Costo de adquisición	Ps. 10	Ps. 326	Ps. 66
Utilidad no realizada reconocida en otras partidas de la utilidad integral	2	4	-
Valor razonable	Ps. 12	Ps. 330	Ps. 66
<i>Mantenidas al Vencimiento</i> ⁽³⁾			
Depósitos Bancarios			
Costo de adquisición	Ps. 1,579	Ps. 993	Ps. -
Intereses acumulados	4	6	-
Costo amortizado	Ps. 1,583	Ps. 999	Ps. -
Total inversiones	Ps. 1,595	Ps. 1,329	Ps. 66

⁽¹⁾ Inversiones en dólares al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

⁽²⁾ Inversiones en pesos.

⁽³⁾ Inversiones en euros a una tasa de interés fija con fecha de vencimiento en 2013, al 31 de diciembre de 2012.

Por los años terminados el 31 de 2012 y 2011, el efecto de las inversiones en el estado consolidado de resultados en el rubro de producto financiero es de Ps. 23 y Ps. 37, respectivamente.

7

Cuentas por Cobrar, Neto

	31 de Diciembre de 2012		31 de Diciembre de 2011		1 de Enero de 2011
Cientes	Ps. 7,649		Ps. 8,175		Ps. 5,739
Reserva para cuentas incobrables	(413)		(343)		(249)
Documentos por cobrar	434		182		286
The Coca-Cola Company (ver Nota 14)	1,835		1,157		1,030
Préstamos a empleados	172		146		111
Anticipos de viajes para empleados	46		54		51
Otras partes relacionadas (ver Nota 14)	253		283		216
Otros	861		844		517
	Ps. 10,837		Ps. 10,498		Ps. 7,701

7.1 Cuentas por cobrar

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

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

El valor en libros de las cuentas por cobrar se aproxima a su valor razonable al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011.

Antigüedad de la cartera vencida pero no reservada

	31 de Diciembre de 2012		31 de Diciembre de 2011		1 de Enero de 2011
60-90 días	Ps. 242		Ps. 25		Ps. 78
90-120 días	69		34		25
120 días en adelante	144		30		145
Días promedio	Ps. 455		Ps. 89		Ps. 248

7.2 Movimiento en saldo de la reserva de cuentas incobrables

		31 de Diciembre de 2012		31 de Diciembre de 2011
Saldo inicial			Ps. 343	Ps. 249
Provisión del año			330	146
Cargos y cancelación de cuentas incobrables			(232)	(84)
Efecto de conversión en saldos iniciales			(28)	32
Saldo final			Ps. 413	Ps. 343

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

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas (días en adelante)

	31 de Diciembre de 2012		31 de Diciembre de 2011		1 de Enero de 2011
60-90 días	Ps. 4		Ps. 33		Ps. 10
90-120 días	12		31		17
120 días en adelante	397		279		222
Total	Ps. 413		Ps. 343		Ps. 249

7.3 Pagos de The Coca-Cola Company

The Coca-Cola Company participa en los programas de publicidad y promociones, así como en los de inversión en refrigeradores y botellas retornables de Coca-Cola FEMSA. Los recursos recibidos para publicidad y promociones se registran como una reducción de los gastos de venta. Los recursos recibidos para el programa de inversión en equipo de refrigeración y de botellas retornables, se registran reduciendo la inversión en equipo de refrigeración y botellas retornables, respectivamente. Las contribuciones recibidas durante los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascendieron a Ps. 3,018 y Ps. 2,595, respectivamente.

8 Inventarios

	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2011	1 de Enero de 2011
Productos terminados	Ps. 9,630	Ps. 8,326	Ps. 7,192
Materias primas	4,541	3,582	2,614
Refacciones operativas	978	779	710
Producción en proceso	63	82	60
Mercancías en tránsito	1,118	1,529	525
Otros	15	62	213
	Ps. 16,345	Ps. 14,360	Ps. 11,314

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía reconoció rebajas de valor de los inventarios por Ps. 793 y Ps. 747 al valor neto de realización, respectivamente.

9 Otros Activos Circulantes y Otros Activos Financieros Circulantes

9.1 Otros Activos Circulantes

	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2011	1 de Enero de 2011
Pagos anticipados	Ps. 1,108	Ps. 1,282	Ps. 638
Acuerdos con clientes	128	194	90
Permisos de corto plazo	47	28	24
Otros	51	90	224
	Ps. 1,334	Ps. 1,594	Ps. 976

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, los pagos anticipados se integran por:

	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2011	1 de Enero de 2011
Anticipos de inventarios	Ps. 86	Ps. 513	Ps. 133
Pagos anticipados de publicidad y gastos promocionales	284	212	203
Anticipos a proveedores de servicios	339	258	154
Rentas	101	87	84
Seguros pagados por anticipado	61	56	27
Otros	237	156	37
	Ps. 1,108	Ps. 1,282	Ps. 638

El monto total de publicidad y gastos promocionales por lanzamiento de nuevos productos, cargado a los estados consolidados de resultados en los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, fue de Ps. 4,471 y Ps.4,695, respectivamente.

9.2 Otros Activos Financieros Circulantes

	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2011	1 de Enero de 2011
Efectivo restringido	Ps. 1,465	Ps. 488	Ps. 394
Instrumentos financieros derivados	106	530	15
Cuentas por cobrar a corto plazo	975	-	-
	Ps. 2,546	Ps. 1,018	Ps. 409

La Compañía tiene asegurado parte de sus depósitos a corto plazo para cumplir con los requisitos como colateral de cuentas por pagar. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, el valor razonable del depósito a corto plazo asegurado fue:

	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2011	1 de Enero de 2011
Bolívares	Ps. 1,141	Ps. 324	Ps. 143
Reales	183	164	249
Pesos colombianos	141	-	-
Pesos argentinos	-	-	2
	Ps. 1,465	Ps. 488	Ps. 394

El detalle de las asociadas de la Compañía al final del periodo es el siguiente:

Compañía	Actividad Principal	Lugar de Residencia	% de Tenencia			Valor en Libros		
			31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2011	1 de Enero de 2011	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2011	1 de Enero de 2011
Grupo Heineken ^{(1) (2)}	Bebidas	Países Bajos	20.0% ⁽³⁾	20.0% ⁽³⁾	20.0% ⁽³⁾	Ps. 77,484	Ps. 74,746	Ps. 66,478
Coca-Cola FEMSA:								
Negocios Conjuntos:								
Compañía Panameña de Bebidas, S.A.P.I., S.A. de C.V. ^{(1) (5)}	Controladora	Panamá	50.0%	50.0%	-	756	703	-
Dispensadoras de Café, S.A.P.I. de C.V. ^{(1) (5)}	Servicios	México	50.0%	50.0%	-	167	161	-
Estancia Hidromineral Itabirito, LTDA ^{(1) (5)}	Envasado y distribución	Brasil	50.0%	50.0%	50.0%	147	142	87
Asociadas:								
Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. ("PIASA") ⁽²⁾	Azucarera	México	26.1%	13.2%	-	1,447	281	-
Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V. ("IEQSA") ⁽²⁾	Enlatados	México	27.9%	19.2%	13.5%	141	100	67
Industria Mexicana de Reciclaje, S.A. de C.V. ⁽¹⁾	Reciclaje	México	35.0%	35.0%	35.0%	74	70	69
Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V. ^{(1) (2)}	Bebidas	México	25.1%	24.0%	19.8%	1,351	819	603
KSP Participações, LTDA ⁽¹⁾	Bebidas	Brasil	38.7%	38.7%	38.7%	93	102	93
SABB Sistema de Alimentos e Bebidas Do Brasil, LTDA ^{(1) (2) (4)}	Bebidas	Brasil	19.7%	19.7%	19.9%	902	931	814
Holdfab2 Participações Societárias, LTDA ("Holdfab2") ⁽¹⁾	Bebidas	Brasil	27.7%	27.7%	27.7%	205	262	300
Otras inversiones en empresas de FEMSA Coca-Cola	Varios		Varios	Varios	Varios	69	85	75
FEMSA Comercio:								
Café del Pacífico, S.A.P.I. de C.V. (Caffenio) ^{(1) (2)}	Café	México	40.0%	-	-	459	-	-
Otras inversiones	Varios		Varios	Varios	Varios	545	241	207
						Ps. 83,840	Ps. 78,643	Ps. 68,793

⁽¹⁾ Método de participación.

⁽²⁾ La Compañía tiene influencia significativa, por tener representación en el Consejo de Administración y participar en las decisiones operativas y financieras de esas compañías.

⁽³⁾ Al 31 de diciembre de 2012, se integra por 12.53% de participación en Heineken, N.V., y 14.94% de participación en Heineken Holding, N.V., las cuales representan un interés económico del 20% en Heineken.

⁽⁴⁾ Durante junio 2011, ocurrió una reorganización de las inversiones brasileñas de Coca-Cola FEMSA como resultado de una fusión de las empresas Sucos del Valle Do Brasil, LTDA y Mais Industria de Alimentos, LTDA creando una nueva empresa con el nombre de Sistema de Alimentos e Bebidas do Brasil, LTDA.

⁽⁵⁾ La Compañía tiene control conjunto sobre las políticas operativas y financieras de la entidad.

El 1 de octubre de 2012, FEMSA Comercio adquirió una participación del 40% en Café del Pacífico, S.A.P.I. de C.V, una compañía mexicana de producción de café, por Ps. 462. A la fecha de adquisición, la diferencia entre el costo de su inversión y la participación de la Compañía en el valor en libros neto y valor razonable neto de los activos identificables de la asociada, pasivos y pasivos contingentes fue contabilizada de acuerdo con la política contable de la Compañía descrita en la Nota 2.3.1.7 y resultó en la identificación de activos intangibles amortizables, principalmente listas de clientes, ajustes relacionados con el valor razonable de los activos fijos adquiridos, incluyendo los efectos de los impuestos diferidos asociados, así como el crédito mercantil, que no se amortiza; todos ellos reconocidos como parte del valor en libros de la inversión en asociadas. La Compañía hizo ajustes a su participación en los resultados de la asociada después de la fecha de adquisición, para considerar la depreciación de los activos fijos y amortización de los activos intangibles basados en sus valores razonables en la fecha de adquisición, neto de su efecto fiscal diferido y reconoció una pérdida de Ps. 23 asociada con su inversión para el periodo del 1 de octubre hasta el 31 de diciembre de 2012.

Como se menciona en la Nota 4, el 4 de mayo de 2012 y el 9 de diciembre de 2011, Coca-Cola FEMSA completó la adquisición del 100% de Grupo FOQUE y Grupo CIMSA. Como parte de la adquisición de Grupo FOQUE y Grupo CIMSA, la Compañía también adquirió un 26.1% de participación en Promotora Industrial Azucarera S.A de C.V.

Durante el 2012, la Compañía realizó una inversión de capital adicional, en Jugos del Valle, S.A. de C.V. por Ps. 469. Los fondos fueron destinados en su mayor parte por Jugos del Valle para adquirir Santa Clara (Una Compañía de bebidas no carbonatadas).

El 28 de marzo de 2011 Coca-Cola FEMSA, hizo una inversión inicial seguida por incrementos de inversión subsecuentes, por Ps. 620 junto con The Coca-Cola Company en Compañía Panameña de Bebidas S.A.P.I. de C.V. (Grupo Estrella Azul), una empresa panameña fabricante y comercializadora de productos lácteos, jugos y bebidas refrescantes en Panamá. Esta inversión representa el 50% de participación en Grupo Estrella Azul.

El 17 de marzo de 2011, un consorcio de inversionistas formado por FEMSA, el Fondo de Infraestructura Mexicano Macquarie y otros inversionistas, adquirieron Energía Alterna Istmeña, S. de R.L. de C.V. ("EAI") y Energía Eólica Mareña, S.A. de C.V. ("EEM"), de las subsidiarias de Preneal, S.A. ("Preneal"). EAI y EEM son los propietarios de un proyecto de energía eólica de 396 megawatts en su etapa final en el sureste del Estado de Oaxaca. El 23 de febrero de 2012, una subsidiaria de Mitsubishi Corporation, y Stichting Depositary PGGM Infrastructure Funds, un fondo de pensiones administrado por PGGM, adquirieron el 45% de participación que FEMSA mantenía en las empresas tenedoras de Mareña Renovables Wind Power Farm. La venta de la participación de FEMSA generó una ganancia de Ps. 933. Ciertas subsidiarias de FEMSA, FEMSA Comercio y Coca-Cola FEMSA, firmaron contratos de suministro de energía eólica de 20 años con Mareña Renovables Wind Power Farm, para adquirir una parte de la energía producida por dichas compañías.

La principal actividad de Heineken es la producción, distribución y mercadeo de cervezas a nivel mundial. La Compañía reconoció una ganancia de Ps. 8,311 y Ps. 4,880 por su participación económica en Heineken, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

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

	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2011	1 de Enero de 2011
Total activos circulantes	€. 5,537	€. 4,708	€. 4,318
Total activos no circulantes	30,442	22,419	22,344
Total pasivos circulantes	7,800	6,159	5,623
Total pasivos no circulantes	15,417	10,876	10,819
Ingresos totales	€. 19,893	€. 17,187	
Costos y gastos totales	16,202	14,972	
Utilidad neta	3,109	1,560	

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, el valor razonable de la inversión de la Compañía en las acciones de Heineken N.V. y Heineken Holding N.V., la cual equivale al 20% de participación económica de las acciones en circulación, representó €5,425 millones, € 3,942 millones y € 4,048 millones considerando precios de mercado a esas fechas. Al 27 de Febrero de 2013, fecha de la emisión de los presentes estados financieros consolidados, el valor razonable asciende a € 6,036 millones.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía ha recibido dividendos de Heineken, los cuales ascienden a Ps. 1,697 y Ps. 1,661, respectivamente.

A continuación se muestra información financiera relevante de las asociadas y negocios conjuntos de Coca-Cola FEMSA registradas bajo el método de participación:

	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2011	1 de Enero de 2011
Total activos circulantes	Ps. 8,569	Ps. 8,129	Ps. 7,164
Total activos no circulantes	14,639	12,941	8,649
Total pasivos circulantes	5,340	5,429	2,306
Total pasivos no circulantes	2,457	2,208	1,433
Ingresos totales	Ps. 18,796	Ps. 18,183	
Costos y gastos totales	17,776	16,987	
Utilidad neta	781	1,046	

La participación de la Compañía en otras partidas de la utilidad integral de las asociadas que pueden ser reclasificadas a la utilidad neta, netas de impuesto al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se integran por:

	2012	2011
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados	Ps. 113	Ps. 94
Efectos por fluctuación cambiaria	183	(1,253)
Remediones del pasivo neto por beneficios definidos	(1,077)	(236)
	Ps. (781)	Ps. (1,395)

11 Propiedad, Planta y Equipo

Costo	Terreno	Edificios	Maquinaria y Equipo	Equipo de Refrigeración	Botellas y Cajas	Inversiones en Proceso	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Otros	Total
Costo al									
1 de Enero de 2011	Ps. 4,006	Ps. 10,273	Ps. 32,600	Ps. 8,462	Ps. 2,930	Ps. 3,082	Ps. 7,270	Ps. 629	Ps. 69,252
Adiciones	233	271	3,348	960	1,236	5,849	45	104	12,046
Adiciones de adquisiciones de negocios	597	1,103	2,309	314	183	202	-	-	4,708
Transferencia de proyectos terminados en proceso	23	379	2,542	421	521	(5,162)	1,277	(1)	-
Transferencia de activos clasificados como mantenidos para la venta	111	144	(13)	-	-	-	-	(68)	174
Disposiciones	(58)	(15)	(2,315)	(325)	(901)	5	(331)	(162)	(4,102)
Efectos por fluctuación cambiaria	141	414	981	536	143	76	12	82	2,385
Efectos de inflación	91	497	1,155	268	3	50	-	11	2,075
Capitalización de costos por financiamiento	-	-	17	-	-	-	-	-	17
Costo al									
31 de Diciembre de 2011	Ps. 5,144	Ps. 13,066	Ps. 40,624	Ps. 10,636	Ps. 4,115	Ps. 4,102	Ps. 8,273	Ps. 595	Ps. 86,555
Costo al									
1 de Enero de 2012	Ps. 5,144	Ps. 13,066	Ps. 40,624	Ps. 10,636	Ps. 4,115	Ps. 4,102	Ps. 8,273	Ps. 595	Ps. 86,555
Adiciones	329	415	4,607	1,176	1,434	6,511	186	186	14,844
Adiciones de adquisiciones de negocios	206	390	486	84	18	-	-	-	1,184
Ajustes en el valor razonable de combinación de negocios pasados	57	312	(462)	(39)	(77)	-	(1)	-	(210)
Transferencia de proyectos terminados en proceso	137	339	1,721	901	765	(5,183)	1,320	-	-
Transferencia de activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	(34)	-	-	-	-	-	(34)
Disposiciones	(82)	(131)	(963)	(591)	(324)	(14)	(100)	(69)	(2,274)
Efectos por fluctuación cambiaria	(107)	(485)	(2,051)	(451)	(134)	(28)	(60)	(41)	(3,357)
Efectos de inflación	85	471	1,138	275	17	(31)	-	83	2,038
Capitalización de costos por financiamiento	-	-	16	-	-	-	-	-	16
Costo al									
31 de Diciembre de 2012	Ps. 5,769	Ps. 14,377	Ps. 45,082	Ps. 11,991	Ps. 5,814	Ps. 5,357	Ps. 9,618	Ps. 754	Ps. 98,762
Depreciación Acumulada									
al 1 de Enero de 2011		Ps. (3,347)	Ps. (15,829)	Ps. (4,778)	Ps. (478)	Ps. -	Ps. (2,464)	Ps. (174)	Ps. (27,070)
Depreciación del año		(328)	(2,985)	(948)	(853)	-	(533)	(47)	(5,694)
Transferencia de activos clasificados como mantenidos para la venta		(41)	(3)	-	-	-	-	-	(44)
Disposiciones		6	2,146	154	335	-	298	67	3,006
Efectos por fluctuación cambiaria		(171)	(525)	(270)	(35)	-	-	(29)	(1,030)
Efectos de inflación		(280)	(653)	(202)	-	-	-	(25)	(1,160)
Depreciación Acumulada									
al 31 de Diciembre de 2011		Ps. (4,161)	Ps. (17,849)	Ps. (6,044)	Ps. (1,031)	Ps. -	Ps. (2,699)	Ps. (208)	Ps. (31,992)

Depreciación Acumulada	Edificios	Maquinaria y Equipo	Equipo de Refrigeración	Botellas y Cajas	Inversiones en Proceso	Mejoras en Propiedades Arrendadas	Otros	Total
Depreciación Acumulada al 1 de Enero de 2012	Ps.(4,161)	Ps. (17,849)	Ps. (6,044)	Ps. (1,031)	Ps. -	Ps. (2,699)	Ps. (208)	Ps.(31,992)
Depreciación del año	(361)	(3,781)	(1,173)	(1,149)	-	(639)	(72)	(7,175)
Transferencia de activos clasificados como mantenidos para la venta	1	10	-	-	-	-	(26)	(15)
Disposiciones	158	951	492	200	-	94	1	1,896
Efectos por fluctuación cambiaria	200	749	303	(5)	-	68	(5)	1,310
Efectos de inflación	(288)	(641)	(200)	(3)	-	-	(5)	(1,137)
Depreciación Acumulada al 31 de Diciembre de 2012	Ps.(4,451)	Ps. (20,561)	Ps. (6,622)	Ps. (1,988)	Ps. -	Ps. (3,176)	Ps. (315)	Ps.(37,113)

Saldos									
Al 1 de Enero de 2011	Ps. 4,006	Ps. 6,926	Ps. 16,771	Ps. 3,684	Ps. 2,452	Ps. 3,082	Ps. 4,806	Ps. 455	Ps. 42,182
Al 31 de Diciembre de 2011	5,144	8,905	22,775	4,592	3,084	4,102	5,574	387	54,563
Al 31 de Diciembre de 2012	5,769	9,926	24,521	5,369	3,826	5,357	6,442	439	61,649

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía capitalizó Ps. 16 y Ps. 17, respectivamente, de costos por financiamiento con relación a Ps. 196 y Ps. 256 en activos calificables, respectivamente. Los montos fueron capitalizables asumiendo una tasa de capitalización anual de 4.3% y 5.8%, respectivamente.

Por los años terminados el 31 de 2012 y 2011 los gastos por intereses, producto financiero y pérdidas cambiarias netas (ganancias) se integran como sigue:

	2012	2011
Gastos por intereses, producto financiero y pérdidas cambiarias (ganancias)	Ps. 1,937	Ps. 325
Monto capitalizado ⁽¹⁾	38	185
Importe neto en los estados de resultados consolidados	Ps. 1,899	Ps. 140

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

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

12 Activos intangibles, Neto

Costo	Derechos para Producir y Distribuir productos de la Marca Coca-Cola	Crédito Mercantil	Otros Activos Intangibles de Vida Indefinida	Total Activos Intangibles No Amortizables	Costo por Implementación de Sistemas	Sistemas en Desarrollo	Licencias de Alcohol	Otros	Total Activos Intangibles Amortizables	Total Activos Intangibles
Costo al 1 de Enero de 2011	Ps. 41,173	Ps. -	Ps. 386	Ps. 41,559	Ps. 1,627	Ps. 1,389	Ps. 499	Ps. 226	Ps. 3,741	Ps. 45,300
Adiciones	-	-	9	9	221	300	61	48	630	639
Adquisición de negocios	11,878	4,515	-	16,393	66	3	-	-	69	16,462
Transferencia de sistemas en desarrollo terminados	-	-	-	-	261	(261)	-	-	-	-
Efectos por fluctuación cambiaría	1,072	-	-	1,072	30	-	-	7	37	1,109
Efectos de inflación	815	-	-	815	-	-	-	-	-	815
Capitalización de costos por financiamiento	-	-	-	-	168	-	-	-	168	168
Costo al 31 de Diciembre de 2011	Ps. 54,938	Ps. 4,515	Ps. 395	Ps. 59,848	Ps. 2,373	Ps. 1,431	Ps. 560	Ps. 281	Ps. 4,645	Ps. 64,493

Costo

Costo al 1 de Enero de 2012	Ps. 54,938	Ps. 4,515	Ps. 395	Ps. 59,848	Ps. 2,373	Ps. 1,431	Ps. 560	Ps. 281	Ps. 4,645	Ps. 64,493
Adiciones	-	-	6	6	35	90	166	106	397	403
Adquisición de negocios	2,973	2,605	-	5,578	-	-	-	-	-	5,578
Desarrollos internos	-	-	-	-	-	38	-	-	38	38
Ajustes en el valor razonable de combinación de negocios pasados	(42)	(148)	-	(190)	-	-	-	-	-	(190)
Transferencia de sistemas en desarrollo terminados	-	-	-	-	559	(559)	-	-	-	-
Disposiciones	-	-	(62)	(62)	(7)	-	-	-	(7)	(69)
Efectos por fluctuación cambiaría	(478)	-	-	(478)	(97)	(3)	-	(3)	(103)	(581)
Efectos de inflación	(121)	-	-	(121)	-	-	-	-	-	(121)
Capitalización de costos por financiamiento	-	-	-	-	-	22	-	-	22	22
Costo al 31 de Diciembre de 2012	Ps. 57,270	Ps. 6,972	Ps. 339	Ps. 64,581	Ps. 2,863	Ps. 1,019	Ps. 726	Ps. 384	Ps. 4,992	Ps. 69,573

Amortización y Pérdidas por Deterioro

Amortización Acumulada

al 1 de Enero de 2011	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. (914)	Ps. -	Ps. (87)	Ps. (46)	Ps. (1,047)	Ps. (1,047)
Gasto por amortización	-	-	-	-	(187)	-	(27)	(41)	(255)	(255)
Pérdidas por deterioro	-	-	(103)	(103)	-	-	-	(43)	(43)	(146)
Efectos por fluctuación cambiaría	-	-	-	-	(15)	-	-	-	(15)	(15)

Amortización Acumulada

al 31 de Diciembre de 2011	Ps. -	Ps. -	Ps. (103)	Ps. (103)	Ps. (1,116)	Ps. -	Ps. (114)	Ps. (130)	Ps. (1,360)	Ps. (1,463)
-----------------------------------	-------	-------	-----------	-----------	-------------	-------	-----------	-----------	-------------	-------------

Costo	Derechos para Producir y Distribuir productos de la Marca Coca-Cola	Crédito Mercantil	Otros Activos Intangibles de Vida Indefinida	Total Activos Intangibles No Amortizables	Costo por Implementación de Sistemas	Sistemas en Desarrollo	Licencias de Alcohol	Otros	Total Activos Intangibles Amortizables	Total Activos Intangibles
Amortización Acumulada										
al 1 de Enero de 2012	Ps. -	Ps. -	Ps. (103)	Ps. (103)	Ps. (1,116)	Ps. -	Ps. (114)	Ps. (130)	Ps. (1,360)	Ps. (1,463)
Gasto por amortización	-	-	-	-	(202)	-	(36)	(66)	(304)	(304)
Disposiciones	-	-	-	-	25	-	-	-	25	25
Efectos por fluctuación cambiaria	-	-	-	-	65	-	-	(3)	62	62
Amortización Acumulada										
al 31 de Diciembre de 2012	Ps. -	Ps. -	Ps. (103)	Ps. (103)	Ps. (1,228)	Ps. -	Ps. (150)	Ps. (199)	Ps. (1,577)	Ps. (1,680)

Valor en Libros

Al 1 de Enero, 2011	Ps. 41,173	Ps. -	Ps. 386	Ps. 41,559	Ps. 713	Ps. 1,389	Ps. 412	Ps. 180	Ps. 2,694	Ps. 44,253
Al 31 de Diciembre, 2011	54,938	4,515	292	59,745	1,257	1,431	446	151	3,285	63,030
Al 31 de Diciembre, 2012	57,270	6,972	236	64,478	1,635	1,019	576	185	3,415	67,893

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía capitalizó Ps. 22 y Ps. 168, respectivamente, de costos por financiamiento con relación a Ps. 674 y Ps. 1,761 en activos calificables, respectivamente. Los montos fueron capitalizables asumiendo una tasa de capitalización anual de 4.3% y 5.8%, respectivamente.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012, la amortización de activos intangibles reconocida en costo de ventas, gastos de ventas y de administración fue Ps. 3, Ps. 97 y Ps. 204, respectivamente

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011, la amortización de activos intangibles reconocida en costo de ventas, gastos de ventas y de administración fue Ps. 4, Ps. 100 y Ps. 151, respectivamente.

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

	Años
Costo por implementación de sistemas	9-11
Licencias de alcohol	11

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

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

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

	Al 31 de Diciembre de 2012	Al 31 de Diciembre de 2011
México	Ps. 47,492	Ps. 42,099
Guatemala	299	325
Nicaragua	407	459
Costa Rica	1,114	1,201
Panamá	781	839
Colombia	6,387	6,240
Venezuela	3,236	2,941
Brasil	4,416	5,169
Argentina	110	180
Total	Ps. 64,242	Ps. 59,453

Durante el año, el crédito mercantil incrementó principalmente por la adquisición de Fomento Queretano "FOQUE."

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

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

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

Los valores asignados a supuestos clave, utilizados para el cálculo del valor en uso se integran por:

UGE	CCPP Real	Inflación a Largo Plazo Anual Esperada 2013-2023	Tasa de Crecimiento Esperada 2013-2023
México	5.5%	3.6%	2.8%
Colombia	5.8%	3.0%	6.1%
Venezuela	11.3%	25.8%	2.8%
Costa Rica	7.7%	5.7%	2.8%
Guatemala	8.1%	5.3%	4.0%
Nicaragua	9.5%	6.6%	5.1%
Panamá	7.7%	4.6%	3.6%
Argentina	10.7%	10.0%	4.2%
Brasil	5.5%	5.8%	3.8%

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

Sensibilidad a Cambios en Supuestos

Coca-Cola FEMSA realizó un cálculo adicional de la sensibilidad del deterioro, tomando en cuenta un cambio adverso en los supuestos indicados anteriormente, y concluyó que no se registraría ningún deterioro.

UGE	Cambio en CCPP	Cambio en Crecimiento de Volumen TCAC	Efecto sobre la Valoración
México	+1.0 %	-1.0 %	Passes by 3.4x
Colombia	+1.0 %	-1.0 %	Passes by 6.2x
Venezuela	+1.0 %	-1.0 %	Passes by 8.1x
Costa Rica	+1.0 %	-1.0 %	Passes by 3.2x
Guatemala	+1.0 %	-1.0 %	Passes by 7.0x
Nicaragua	+1.0 %	-1.0 %	Passes by 4.4x
Panamá	+1.0 %	-1.0 %	Passes by 7.5x
Argentina	+1.0 %	-1.0 %	Passes by 103x
Brasil	+1.0 %	-1.0 %	Passes by 12.6x

13 Otros Activos, Neto y Otros Activos Financieros

13.1 Otros Activos, Neto

	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2011	1 de Enero de 2011
Acuerdos con clientes	Ps. 278	Ps. 256	Ps. 186
Pagos anticipados por publicidad a largo plazo	78	113	125
Depósitos en garantía ⁽¹⁾	953	948	897
Pago en bonos	117	97	84
Pagos anticipados de propiedad, planta y equipo	973	362	227
Impuestos por recuperar	93	353	152
Otros	331	269	351
	Ps. 2,823	Ps. 2,398	Ps. 2,022

⁽¹⁾ La Compañía ha sido requerida por las autoridades, garantizar las contingencias fiscales, legales y laborales para las subsidiarias en Brasil.

13.2 Otros Activos Financieros

	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2011	1 de Enero de 2011
Cuentas por cobrar a largo plazo	Ps. 1,110	Ps. 1,895	Ps. 681
Instrumentos financieros derivados	1,144	850	707
	Ps. 2,254	Ps. 2,745	Ps. 1,388

14 Saldos y Operaciones con Partes Relacionadas y Compañías Asociadas

Los saldos y operaciones entre la Compañía y sus subsidiarias, que son partes relacionadas de la Compañía, han sido eliminados en la consolidación y no se revelan en esta nota. Los detalles de las operaciones entre la Compañía y otras partes relacionadas se revelan como sigue:

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 2012	31 de Diciembre de 2011	1 de Enero de 2011
Saldos			
Cuenta por cobrar con The Coca-Cola Company (ver Nota 7) ^{(1) (8)}	Ps. 1,835	Ps. 1,157	Ps. 1,030
Saldo con BBVA Bancomer, S.A. de C.V. ⁽²⁾	2,299	2,791	2,944
Saldo con Grupo Financiero Banamex, S.A. de C.V. ⁽²⁾	-	-	2,103
Cuenta por cobrar con Grupo Heineken ^{(1) (6)}	462	857	425
Cuenta por cobrar con Grupo Estrella Azul ^{(3) (7)}	828	825	-
Otras cuentas por cobrar ⁽¹⁾	211	505	295
Adeudo con BBVA Bancomer, S.A. de C.V. ⁽⁴⁾	Ps. 1,136	Ps. 1,076	Ps. 960
Adeudo con The Coca-Cola Company ^{(5) (8)}	4,088	2,853	1,911
Adeudo con Caffenio ^{(5) (6)}	144	-	-
Adeudo con Grupo Financiero Banamex, S.A. de C.V. ⁽⁴⁾	-	-	500
Adeudo con British American Tobacco México ⁽⁵⁾	395	316	287
Adeudo con Grupo Heineken ^{(5) (6)}	1,939	2,148	1,463
Otros adeudos ⁽⁵⁾	488	524	210

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

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

⁽³⁾ Forma parte del total de otros activos.

⁽⁴⁾ Forma parte del total de pasivos bancarios.

⁽⁵⁾ Forma parte de cuentas por pagar.

⁽⁶⁾ Asociadas.

⁽⁷⁾ Negocio conjunto.

⁽⁸⁾ Sin participación controladora.

Los saldos por cobrar a partes relacionadas se consideran recuperables. Por consiguiente, por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no hubo ningún gasto por el resultado de los saldos por cobrar a partes relacionadas.

Operaciones	2012		2011	
Ingresos:				
Servicios y otros con Grupo Heineken ⁽¹⁾	Ps.	2,979	Ps.	2,169
Venta de servicios de logística a Grupo Industrial Saltillo, S.A. de C.V. ⁽⁴⁾		242		241
Ventas de acciones de Grupo Inmobiliario San Agustín, S.A. a Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, A.C. ⁽⁴⁾		391		-
Servicios logísticos a Jugos del Valle ⁽¹⁾		431		-
Otras ventas con partes relacionadas		341		469
Egresos:				
Compras de concentrado a The Coca-Cola Company ⁽³⁾	Ps.	23,886	Ps.	20,882
Compras de materia prima, cerveza y gastos operativos a Heineken ⁽¹⁾		11,013		9,397
Compra de Caffenio ⁽¹⁾		342		-
Compra de comida preparada y botanas a Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. ⁽⁴⁾		2,394		2,270
Compra de cigarros a British American Tobacco México ⁽⁴⁾		2,342		1,964
Gastos de publicidad pagados a The Coca-Cola Company ⁽³⁾		1,052		872
Compras de jugos a Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V. ⁽¹⁾		1,985		1,564
Intereses pagados a BBVA Bancomer, S.A. de C.V. ⁽⁴⁾		205		128
Compras de azúcar a Beta San Miguel ⁽⁴⁾		1,439		1,397
Compras de azúcar, lata y tapa ecológica a Promotora Mexicana de Embotelladores, S.A. de C.V. ⁽⁴⁾		711		701
Compra de productos enlatados a IEQSA ⁽¹⁾		483		262
Publicidad pagada a Grupo Televisa, S.A.B. ⁽⁴⁾		124		86
Intereses y comisiones pagadas a Grupo Financiero Banamex, S.A. de C.V. ⁽⁴⁾		-		28
Primas de seguros con Grupo Nacional Provincial, S.A.B. ⁽⁴⁾		57		59
Donativos al Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, A.C. ⁽⁴⁾		109		81
Donativos a Fundación FEMSA, A.C. ⁽⁴⁾		864		46
Compras de botellas de plástico a Embotelladora del Atlántico, S.A. (anteriormente Complejo Industrial Pet, S.A.) ⁽⁴⁾		99		56
Compra de jugo y leche en polvo a Grupo Estrella Azul ⁽²⁾		-		60
Donaciones a Difusión y Fomento Cultural, A.C. ⁽⁴⁾		29		21
Intereses y comisiones pagados a The Coca-Cola Company ⁽³⁾		24		7
Otros gastos con partes relacionadas		389		321

⁽¹⁾ Asociadas.

⁽²⁾ Negocio conjunto.

⁽³⁾ Participación no controladora.

⁽⁴⁾ Compañías en las que miembros del Consejo de Administración de FEMSA también participan en el Consejo de Administración de las mismas.

Compromisos con partes relacionadas

Parte Relacionada	Compromiso	Monto	Condiciones
Grupo Heineken	Suministro	Ps. -	Suministro de todos los productos de cerveza de las tiendas OXXO en México. El contrato puede renovarse por cinco años en 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.
		Ps. -	

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

	2012		2011	
Beneficios a empleados pagados a corto plazo	Ps.	1,022	Ps.	998
Beneficios posteriores al retiro (costo laboral)		161		117
Beneficios por terminación		13		13
Pagos basados en acciones		275		253

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 cada subsidiaria de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, los activos, pasivos y transacciones denominados en moneda extranjera, expresados en pesos mexicanos, son:

Saldos	Activos a		Pasivos a	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Al 31 de Diciembre de 2012				
Dólares Americanos	Ps. 21,236	Ps. 912	Ps. 6,588	Ps.14,493
Euros	-	-	38	-
Otras monedas	8	-	75	250
Total	Ps. 21,244	Ps. 912	Ps. 6,701	Ps.14,743
Al 31 de Diciembre de 2011				
Dólares Americanos	Ps. 13,756	Ps. 1,049	Ps. 2,325	Ps. 7,199
Euros	18	-	41	-
Otras monedas	-	-	164	445
Total	Ps. 13,774	Ps. 1,049	Ps. 2,530	Ps. 7,644
Al 1 de Enero de 2011				
Dólares Americanos	Ps. 11,761	Ps. 321	Ps. 1,501	Ps. 6,402
Euros	-	-	245	-
Otras monedas	480	-	490	560
Total	Ps. 12,241	Ps. 321	Ps. 2,236	Ps. 6,962

Operaciones	Ingresos				Gastos				
	Ingresos	Eliminación de Acciones	Otros Ingresos	Compra de Materia Prima	Intereses	Pagos por Consultoría	Adquisición de Activos	Otros	
Para el año terminado al 31 de Diciembre de 2012									
Dólares Americanos	Ps. 1,631	Ps. 1,127	Ps. 717	Ps. 12,016	Ps. 380	Ps. 13	Ps. 154	Ps. 1,585	
Euros	-	-	-	-	-	-	32	10	
Otras monedas	-	-	-	-	-	-	-	68	
Total	Ps. 1,631	Ps. 1,127	Ps. 717	Ps. 12,016	Ps. 380	Ps. 13	Ps. 186	Ps. 1,663	
Para el año terminado al 31 de Diciembre de 2011									
Dólares Americanos	Ps. 1,067	Ps. -	Ps. 497	Ps. 9,424	Ps. 319	Ps. 11	Ps. 306	Ps. 1,075	
Euros	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otras monedas	-	-	2	-	5	-	-	90	
Total	Ps. 1,067	Ps. -	Ps. 499	Ps. 9,424	Ps. 324	Ps. 11	Ps. 306	Ps. 1,165	

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

	31 de Diciembre		1 de Enero de	27 de Febrero de
	2012	2011	2011	2013
Dólar Americano	13.0101	13.9787	12.3817	12.7028
Euro	17.0889	18.0454	16.3881	16.8262

16 Beneficios Posteriores al Retiro y Otros Beneficios a Empleados

La Compañía cuenta con varios pasivos laborales por beneficios a los 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, Brasil y Venezuela, que constituyen la mayoría substancial de los registrados en los estados financieros consolidados.

16.1 Supuestos

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

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

México	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2011	1 de Enero 2011
Financiero:			
Tasa de descuento usada para calcular la obligación por beneficios definidos	7.10%	7.64%	7.64%
Incremento de sueldos	4.79%	4.79%	4.79%
Incrementos futuros de pensiones	3.50%	3.50%	3.50%
Tasa de incremento del costo de salud	5.10%	5.10%	5.10%
Biométrico:			
Mortalidad ⁽¹⁾	EMSSA 82-89	EMSSA 82-89	EMSSA 82-89
Incapacidad ⁽²⁾	IMSS - 97	IMSS - 97	IMSS - 97
Edad de retiro normal	60 años	60 años	60 años
Tabla de rotación de personal ⁽³⁾	BMA R 2007	BMA R 2007	BMA R 2007

Fecha de medición: diciembre.

⁽¹⁾ EMSSA. Experiencia Mexicana de Seguridad Social.

⁽²⁾ IMSS. Instituto Mexicano del Seguro Social.

⁽³⁾ BMAR. Experiencia Actuarial.

Brasil	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2011	1 de Enero de 2011
Financiero:			
Tasa de descuento usada para calcular la obligación por beneficios definidos	9.30%	9.70%	9.70%
Incremento de sueldos	5.00%	5.00%	5.00%
Incrementos futuros de pensiones	4.00%	4.00%	4.00%
Biométrico:			
Mortalidad ⁽¹⁾	UP84	UP84	UP84
Incapacidad ⁽²⁾	IMSS - 97	IMSS - 97	IMSS - 97
Edad de retiro normal	65 años	65 años	65 años
Tabla de rotación de personal	Brasil	Brasil	Brasil

Fecha de medición: diciembre.

⁽¹⁾ UP84. Unisex mortality table.

⁽²⁾ IMSS. Instituto Mexicano del Seguro Social.

Venezuela es una economía hiper-inflacionaria. Los cálculos actuariales para beneficios posteriores al retiro (indemnización por terminación), así como los costos derivados del ejercicio, se determinaron utilizando los siguientes supuestos a largo plazo los cuales son "reales" (excluyendo la inflación):

Venezuela	31 de Diciembre de 2012
Financiero:	
Tasa de descuento usada para calcular la obligación por beneficios definidos	1.50%
Incremento de sueldos	1.50%
Biométrico:	
Mortalidad ⁽¹⁾	EMSSA 82-89
Incapacidad ⁽²⁾	IMSS - 97
Edad de retiro normal	65 años
Tabla de rotación de personal ⁽³⁾	BMA R 2007

Fecha de medición: diciembre.

⁽¹⁾ EMSSA. Experiencia Mexicana de Seguridad Social.

⁽²⁾ IMSS. Instituto Mexicano del Seguro Social.

⁽³⁾ BMAR. Experiencia Actuarial.

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

En Brasil, la metodología utilizada para determinar la tasa de descuento es la tasa de rendimiento o interna de retorno ("TIR") que implica una curva de rendimiento. En este caso, las tasas esperadas de cada período se tomaron de una curva de rendimientos de los bonos fijos a largo plazo de la República Federativa de Brasil.

En Venezuela, la metodología utilizada para determinar la tasa de descuento inicia tomando como referencia una tasa de descuento de bonos de denominación similar emitida por el gobierno de Venezuela, con una consideración posterior de otros supuestos económicos aplicables a una economía hiperinflacionaria. Finalmente, las tasas de descuento reveladas en la tabla siguiente, son calculadas en término reales (sin inflación).

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		Posterior al Retiro (Venezuela)		Total
2013	Ps.	472	Ps.	20	Ps.	14	Ps.	37	Ps. 543
2014		256		19		13		27	315
2015		261		21		13		21	316
2016		234		23		13		18	288
2017		345		26		13		17	401
2018 al 2022		1,738		175		55		79	2,047

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

	Al 31 de Diciembre de 2012		Al 31 de Diciembre de 2011		Al 1 de Enero de 2011
Pensiones y Planes de Retiro:					
Obligación por beneficios adquiridos	Ps.	4,495	Ps.	3,972	Ps. 3,297
Fondo de plan de pensiones a valor razonable		(2,043)		(1,927)	(1,501)
Obligaciones netas por beneficios adquiridos		2,452		2,045	1,796
Efecto del tope de activos		105		127	199
Pasivo (activo) por pasivos por beneficios definidos netos después del tope de activos		2,557		2,172	1,995
Primas de Antigüedad:					
Obligación por beneficios adquiridos		324		241	154
Fondos del plan de prima de antigüedad a valor razonable		(18)		(19)	-
Pasivo (activo) por beneficios definidos netos		306		222	154
Servicios Médicos Posteriores al Retiro:					
Obligación por beneficios adquiridos		267		235	232
Fondos de servicios médicos a valor razonable		(49)		(45)	(43)
Pasivo (activo) por beneficios definidos netos		218		190	189
Posteriores al Empleo:					
Obligación por beneficios adquiridos		594		-	-
Fondos de planes posteriores al retiro a valor razonable		-		-	-
Pasivo (activo) por beneficios definidos netos		594		-	-
Total de beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados	Ps.	3,675	Ps.	2,584	Ps. 2,338

El pasivo por beneficios definidos netos del plan de pensiones y jubilaciones incluye un activo generado en Brasil (la siguiente información ha sido incluida en la información consolidada en las tablas anteriores), es como sigue:

	31 de Diciembre de 2012		31 de Diciembre de 2011		1 de Enero de 2011
Obligación por beneficios adquiridos	Ps.	313	Ps.	370	Ps. 345
Fondo de plan de pensiones a valor razonable		(589)		(616)	(595)
Pasivo (activo) por beneficios definidos netos		(276)		(246)	(250)
Efecto del tope de activos		105		127	199
Pasivo (activo) por pasivos por beneficios definidos netos después del tope de activos	Ps.	(171)	Ps.	(119)	Ps. (51)

16.3 Activos del plan

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

Tipo de Instrumento	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2011	1 de Enero de 2011
Rendimiento fijo:			
Títulos negociados	10%	7%	8%
Instrumentos bancarios	5%	2%	6%
Instrumentos del gobierno federal de países respectivos	65%	76%	67%
Rendimiento variable:			
Acciones negociadas públicamente	20%	15%	19%
	100%	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 Brasil, el marco regulatorio de los planes de pensiones es establecido por el Instituto Brasileño de Seguridad Social (INSS), que indica que las contribuciones deben ser realizadas por la empresa y los trabajadores.

En Venezuela, el marco regulatorio de los beneficios posteriores al retiro se establece en la Ley Orgánica del Trabajo para los Trabajadores (LOTTT). La naturaleza orgánica de esta Ley significa que su propósito es defender los derechos constitucionales y, por tanto, tiene prioridad sobre las demás leyes.

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 y supervisión del beneficiario. 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.

La política de la Compañía es la de invertir al menos el 30% de los activos del plan de México 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 Brasil, el objetivo de inversión es obtener el índice de precios al consumidor (inflación), además de un seis por ciento. Las decisiones de inversión se toman para cumplir con esta directriz en la medida en que las condiciones del mercado y los recursos disponibles lo permitan.

El 7 de mayo de 2012, el Presidente de Venezuela modificó la LOTTT, donde establece un nivel mínimo de beneficios sociales a los que tienen derecho los trabajadores cuando su relación laboral termina por cualquier razón. Este beneficio se calcula sobre la base del último salario recibido por el trabajador y es retroactivo al 19 de junio de 1997, para cualquier empleado que se unió a la Compañía con anterioridad a esa fecha. Para los empleados que se incorporaron a la Compañía después de 19 de junio 1997, el beneficio se calcula con base en la fecha en que el empleado se unió a la Compañía. El cálculo actuarial se realizó mediante el método de la Unidad de Crédito Proyectada para determinar el monto de las obligaciones laborales que surgen, y la Compañía registró Ps. 381 en el rubro de otros gastos en el estado consolidado de resultados que refleja los costos de servicios pasados (ver Nota 19).

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 2012		31 de Diciembre de 2011		1 de Enero de 2011
Deuda:					
CEMEX, S.A.B. de C.V.	Ps. -		Ps. -		Ps. 20
BBVA Bancomer, S.A. de C.V.	10		30		11
Grupo Televisa, S.A.B. de C.V.	3		3		-
Grupo Financiero Banorte, S.A.B. de C.V.	8		7		-
Coca-Cola FEMSA	-		2		2
El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.	5		-		-
Grupo Industrial Bimbo, S. A. B. de C. V.	3		2		2
Capital:					
FEMSA	70		58		97
Coca-Cola FEMSA	8		5		-
Grupo Televisa, S.A.B. de C.V.	10		-		8
Alfa, S.A.B. de C.V.	5		-		-
Grupo Aeroportuario del Sureste, S.A.B. de C.V.	8		-		-

En Brasil, los montos y tipos de acciones de la Compañía incluidas en el plan de activos son las siguientes:

	Al 31 de Diciembre de 2012		Al 31 de Diciembre de 2011		Al 1 de Enero de 2011
Brasil Portafolio					
Deuda:					
HSBC - Sociedad de inversión Actuarial INPC (Brasil)	Ps. 485		Ps. 509		Ps. 461
Capital:					
HSBC - Sociedad de inversión Actuarial INPC (Brasil)	104		107		134

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no realizó contribuciones significativas a los activos del plan y no espera hacer contribuciones materiales a los activos del plan durante el siguiente año fiscal.

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

	Estado de Resultados				OPUI	
	Costo Laboral	Costo de Servicios Pasados	Utilidad o Pérdida sobre Liquidación	Interés Neto en el Pasivo por Beneficios Definidos Netos	Remediciones del Pasivo Neto por Beneficios Definidos ⁽¹⁾	
31 de Diciembre de 2012						
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 184	Ps. -	Ps. 1	Ps. 136	Ps. 499	
Prima de antigüedad	42	-	-	17	38	
Servicios médicos posteriores al retiro	8	-	-	14	25	
Venezuela posterior al retiro	49	381	-	63	71	
Total	Ps. 283	Ps. 381	Ps. 1	Ps. 230	Ps. 633	
31 de Diciembre de 2011						
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 164	Ps. -	Ps. 5	Ps. 151	Ps. 272	
Prima de antigüedad	30	-	-	12	3	
Servicios médicos posteriores al retiro	9	-	(6)	14	1	
Total	Ps. 203	Ps. -	Ps. (1)	Ps. 177	Ps. 276	

⁽¹⁾ Los intereses debido a tope de activos ascendieron a Ps. 11y Ps. 19 en 2012 y 2011, respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, incluyó Ps. 283 y Ps. 203 por concepto de costo laboral en el estado consolidado de resultados en el rubro de costo de ventas, en gastos de administración y gastos de venta.

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

	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2011
Monto acumulado en otra utilidad integral al principio del periodo, neto de impuestos	Ps. 190	Ps. 131
Ganancias y pérdidas actuariales por tipo de cambio	(13)	-
Remediciones durante el año, neto de impuestos	20	119
Ganancias y pérdidas actuariales que surgen de cambios en supuestos financieros	281	-
Cambios en el efecto de limitar un beneficio definido neto al tope de activos	(9)	(60)
Monto acumulado en otra utilidad integral al final del periodo, neto de impuestos	Ps. 469	190

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

- El rendimiento sobre activos del plan, excluyendo montos incluidos en el gasto por intereses.
- Ganancias y pérdidas actuariales que surgen de cambios en supuestos demográficos.
- Ganancias y pérdidas actuariales que surgen de cambios en supuestos financieros.
- Cambios en el efecto de limitar un beneficio definido neto al tope de activos, excluyendo montos incluidos en el gasto por intereses.

16.5 Cambios en el saldo del pasivo por beneficios definidos neto por beneficios a empleados posteriores al empleo y otros a largo plazo

		31 de Diciembre de 2012		31 de Diciembre de 2011
Planes de Pensiones y Jubilaciones:				
Saldo inicial	Ps.	3,972	Ps.	3,297
Costo laboral		185		164
Costo financiero		288		263
Recorte		1		5
Remediones del pasivo neto por beneficios definidos (Ganancia) pérdida cambiaria		238 (67)		85 45
Pagos de beneficios		(154)		(142)
Adquisiciones		32		255
Saldo final	Ps.	4,495	Ps.	3,972
Prima de Antigüedad:				
Saldo inicial	Ps.	241	Ps.	154
Costo laboral		42		30
Costo financiero		19		12
Recorte		(2)		-
Remediones del pasivo neto por beneficios definidos		33		2
Pagos de beneficios		(23)		(19)
Adquisiciones		14		62
Saldo final	Ps.	324	Ps.	241
Servicios Médicos Posteriores al Retiro:				
Saldo inicial	Ps.	235	Ps.	232
Costo laboral		8		9
Costo financiero		17		15
Recorte		-		(6)
Remediones del pasivo neto por beneficios definidos		25		-
Pagos de beneficios		(18)		(15)
Saldo final	Ps.	267	Ps.	235
Posterior al Retiro:				
Saldo inicial	Ps.	-	Ps.	-
Costo laboral		48		-
Costo laboral de servicios pasados		381		-
Costo financiero		63		-
Remediones del pasivo neto por beneficios definidos		108		-
Pagos de beneficios		(6)		-
Saldo final	Ps.	594	Ps.	-

16.6 Cambios en el saldo de los activos del plan

		31 de Diciembre de 2012		31 de Diciembre de 2011
Total de Activos del Plan				
Saldo inicial	Ps.	1,991	Ps.	1,544
Rendimiento de los activos del fondo		145		53
(Ganancia) pérdida cambiaria		(91)		6
Rentas vitalicias		29		152
Pagos de beneficios		(12)		(12)
Adquisiciones		48		248
Saldo final	Ps.	2,110	Ps.	1,991

Como resultado de las inversiones de la Compañía en planes de anualidades de vida, la administración no espera hacer contribuciones materiales a los activos del fideicomiso durante el siguiente año fiscal.

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 impacto en términos absolutos de una variación del 1% en los supuestos actuariales significativos sobre el pasivo por beneficios definidos netos asociados con los planes de beneficios definidos de la Compañía:

+1%: Tasa de descuento usada para calcular la obligación por beneficios definidos y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos netos	Estado de Resultados					OPUI	
	Costo Laboral	Costo Laboral de Servicios Pasados	Utilidad o Pérdida sobre Liquidación	Interés Neto en el Pasivo Neto por Beneficios Definidos Netos	Remediciones del Pasivo (Activo) Neto por Beneficios Definidos		
Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 161	Ps. -	Ps. 1	Ps. 128	Ps. 104		
Prima de antigüedad	38	-	-	17	5		
Servicios médicos posteriores al retiro	6	-	-	15	(7)		
Posteriores al empleo	34	320	-	52	15		
Total	Ps. 239	Ps. 320	Ps. 1	Ps. 212	Ps. 117		

Incrementos de sueldos esperado

Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 215	Ps. -	Ps. 1	Ps. 161	Ps. 793		
Prima de antigüedad	48	-	-	20	73		
Posteriores al empleo	58	511	-	85	302		
Total	Ps. 321	Ps. 511	Ps. 1	Ps. 266	Ps. 1,168		

Tasa asumida de incremento en costos por cuidado de la salud

Servicios médicos posteriores al retiro	Ps. 10	Ps. -	Ps. -	Ps. 17	Ps. 63		
---	--------	-------	-------	--------	--------	--	--

-1%:

Tasa de descuento usada para calcular la obligación por beneficios definidos y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos netos

Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 217	Ps. -	Ps. 1	Ps. 148	Ps. 917		
Prima de antigüedad	47	-	-	19	72		
Servicios médicos posteriores al retiro	10	-	-	15	65		
Posteriores al empleo	51	457	-	76	225		
Total	Ps. 325	Ps. 457	Ps. 1	Ps. 258	Ps. 1,279		

Aumento de sueldos esperado

Planes de pensiones y jubilaciones	Ps. 163	Ps. -	Ps. 1	Ps. 123	Ps. 228		
Prima de antigüedad	37	-	-	15	3		
Posteriores al empleo	29	279	-	45	(44)		
Total	Ps. 229	Ps. 279	Ps. 1	Ps. 183	Ps. 187		

Tasa asumida de incremento en costos por cuidado de la salud

Servicios médicos posteriores al retiro	Ps. 6	Ps. -	Ps. -	Ps. 12	Ps. (6)		
---	-------	-------	-------	--------	---------	--	--

16.8 Gasto por beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, los gastos por beneficios a empleados reconocidos en los estados de resultados consolidados son como sigue:

	2012	2011
Beneficios posteriores al retiro	Ps. 283	Ps. 203
Beneficios posteriores al retiro registrado en otros gastos (ver Nota 19)	381	-
Pagos basados en acciones	275	253
Beneficios por terminación	541	411
Total	Ps. 1,480	Ps. 867

17 Programa de Bonos

17.1 Objetivos cuantitativos y cualitativos

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

Los objetivos cuantitativos representan aproximadamente el 50% del bono, y se basan en la metodología del Valor Económico Agregado (“EVA”). El objetivo establecido para los ejecutivos de cada negocio está basado en una combinación del EVA 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 EVA 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. 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.

17.2 Plan de bono pagado basado en acciones

La Compañía ha implantado un plan de incentivo en acciones para beneficio de sus funcionarios. Como se discute arriba, el plan usa como su métrica principal de evaluación el Valor Económico Agregado (“EVA”). Conforme al plan de incentivos de acciones con EVA, los funcionarios elegibles tienen derecho a recibir un bono anual especial, pagadero en acciones de FEMSA o Coca-Cola FEMSA, según sea el caso, u opciones de compra 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, las cuales se conceden proporcionalmente durante un periodo de seis años. En esa fecha, la Compañía y el empleado elegible convienen el acuerdo del pago con base en acciones, siendo cuando éste y la contraparte tienen el entendimiento de los términos y condiciones del arreglo. FEMSA contabiliza su plan de bonos por el pago con base en acciones como una operación de pago con base en acciones liquidadas con capital, ya que finalmente liquidará sus obligaciones con sus empleados emitiendo sus propias acciones o aquéllas de su subsidiaria Coca-Cola FEMSA.

El Fideicomiso rastrea el saldo de la cuenta del empleado individual. FEMSA creó el Fideicomiso con el objeto de administrar la compra de las acciones de FEMSA y Coca-Cola FEMSA por cada una de sus subsidiarias con funcionarios elegibles que participan en el plan de incentivos en acciones. Los objetivos del Fideicomiso son adquirir las acciones de FEMSA o acciones de Coca-Cola FEMSA y manejar las acciones concedidas a los empleados individuales con base en instrucciones establecidas por el Comité Técnico. Una vez que las acciones sean adquiridas siguiendo las instrucciones del Comité Técnico, el Fideicomiso asigna a cada participante sus derechos respectivos. Como el fideicomiso es controlado y por tanto consolidado por FEMSA, las acciones compradas en el mercado y conservadas dentro del Fideicomiso se presentan como acciones en tesorería (ya que se relaciona con las acciones de FEMSA) o como una reducción de la participación no controladora (ya que se relaciona con las acciones de Coca-Cola FEMSA) en el estado consolidado de variaciones en las cuentas de capital contable, en la línea de emisión (recompra) de acciones asociadas con planes de pago basado en acciones. Si un empleado sale antes de su adquisición de acciones, perdería los derechos a tales acciones, las cuales permanecerían en el Fideicomiso y podrían ser reasignadas a otro empleado elegible como lo determine la Compañía. El objetivo del plan de incentivos se expresa en meses de salario y el monto final pagadero se calcula con base en un porcentaje de cumplimiento con las metas establecidas cada año. Por los años que terminaron 31 de diciembre de 2012 y 2011, el gasto por compensación registrado en el estado de resultados consolidado ascendió a Ps. 275 y Ps. 253, 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 los fideicomisos se cargan a utilidades retenidas.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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	
	2012	2011	2012	2011
Saldo inicial	9,400,083	10,197,507	2,714,552	3,049,376
Acciones otorgadas a ejecutivos	2,390,815	2,438,590	749,830	651,870
Acciones asignadas del fondo a ejecutivos	(3,374,871)	(3,236,014)	(1,042,506)	(986,694)
Acciones canceladas	-	-	-	-
Saldo final	8,416,027	9,400,083	2,421,876	2,714,552

El valor razonable de las acciones mantenidas por el fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue de Ps. 1,552 y Ps. 1,297, respectivamente, basándose en precios cotizados del mercado en esas fechas.

18 Préstamos Bancarios y Documentos por Pagar

(en millones de pesos)	El 31 de Diciembre de ⁽¹⁾										Valor en Libros al 31 de Diciembre de 2012	Valor Razonable el 31 de Diciembre de 2012	Valor en Libros al 31 de Diciembre de 2011 ⁽¹⁾	Valor en Libros al 1 de Enero de 2011 ⁽¹⁾
	2013	2014	2015	2016	2017	2018 en Adelante	2012	2012	2011 ⁽¹⁾	2011 ⁽¹⁾				
Deuda a corto plazo:														
Deuda de tasa fija:														
Pesos argentinos														
Préstamos bancarios	Ps. 291	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. 291	Ps. 291	Ps. 325	Ps. 506				
Tasa de interés	19.2%	-	-	-	-	-	19.2%	-	14.9%	15.3%				
Pesos mexicanos														
Arrendamiento financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	18	-				
Tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	6.9%	-				
Deuda de tasa variable:														
Pesos colombianos														
Préstamos bancarios	-	-	-	-	-	-	-	-	295	1,072				
Tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	6.8%	4.4%				
Reales brasileños														
Préstamos bancarios	19	-	-	-	-	-	19	19	-	-				
Tasa de interés	8.1%	-	-	-	-	-	8.1%	-	-	-				
Dólares americanos														
(Préstamos bancarios)	3,903	-	-	-	-	-	3,903	3,899	-	-				
Tasa de interés	0.6%	-	-	-	-	-	0.6%	-	-	-				
Total deuda a corto plazo	Ps. 4,213	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. 4,213	Ps. 4,209	Ps. 638	Ps. 1,578				
Deuda a largo plazo:														
Deuda de tasa fija:														
Pesos argentinos														
Préstamos bancarios	180	336	13	-	-	-	529	514	595	684				
Tasa de interés	18.7%	20.7%	15.0%	-	-	-	19.9%	-	16.4%	16.5%				
Reales brasileños														
Préstamos bancarios	17	21	21	21	19	20	119	114	82	81				
Tasa de interés	3.8%	3.6%	3.6%	3.6%	3.6%	4.5%	3.8%	-	4.5%	4.5%				
Arrendamiento financiero	4	4	3	-	-	-	11	11	17	21				
Tasa de interés	4.5%	4.5%	4.5%	-	-	-	4.5%	-	4.5%	4.5%				
Dólares americanos														
Bono Yankee	-	-	-	-	-	6,458	6,458	7,351	6,940	6,121				
Tasa de interés	-	-	-	-	-	4.6%	4.6%	-	4.6%	4.6%				
Arrendamiento financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4				
Tasa de interés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.8%				
Pesos mexicanos														
Unidades de inversión (UDIs)	-	-	-	-	3,567	-	3,567	3,567	3,337	3,193				
Tasa de interés	-	-	-	-	4.2%	-	4.2%	-	4.2%	4.2%				
Certificados bursátiles	-	-	-	-	-	2,495	2,495	2,822	2,495	-				
Tasa de interés	-	-	-	-	-	8.3%	8.3%	-	8.3%	-				
Subtotal	Ps. 201	Ps. 361	Ps. 37	Ps. 21	Ps. 3,586	Ps. 8,973	Ps. 13,179	Ps. 14,379	Ps. 13,466	Ps. 10,104				

⁽¹⁾ Tasas de interés promedio ponderadas.

(en millones de pesos)	Al 31 de Diciembre de ⁽¹⁾					2018 en Adelante	31 de Diciembre de 2012	Valor Razonable el	31 de Diciembre de 2011 ⁽¹⁾	1 de Enero de, 2011 ⁽¹⁾
	2013	2014	2015	2016	2017			31 de Diciembre de 2012		
Deuda de tasa variable:										
Dólares americanos										
Préstamos bancarios	Ps. 195	Ps. 2,600	Ps. 5,195	Ps. -	Ps. -	Ps. -	Ps. 7,990	Ps. 8,008	Ps. 251	Ps. 222
Tasa de interés	0.6%	0.9%	0.9%	-	-	-	0.9%	-	0.7%	0.6%
Pesos mexicanos										
Certificados bursátiles	3,500	-	-	2,511	-	-	6,011	5,999	8,843	8,000
Tasa de interés	4.8%	-	-	5.0%	-	-	5.0%	-	4.7%	4.8%
Préstamos bancarios	266	1,370	2,744	-	-	-	4,380	4,430	4,550	4,340
Tasa de interés	5.1%	5.1%	5.1%	-	-	-	5.1%	-	5.0%	5.1%
Pesos argentinos										
Préstamos bancarios	106	-	-	-	-	-	106	106	130	-
Tasa de interés	22.9%	-	-	-	-	-	22.9%	-	27.3%	-
Reales brasileños										
Préstamos bancarios	-	106	-	-	-	-	106	-	-	-
Tasa de interés	-	8.9%	-	-	-	-	8.9%	-	-	-
Arrendamiento financiero	36	40	43	30	-	-	149	149	193	-
Tasa de interés	10.5%	10.5%	10.5%	10.5%	-	-	10.5%	-	11.0%	-
Pesos colombianos										
Préstamos bancarios	-	1,023	-	-	-	-	1,023	990	935	994
Tasa de interés	-	6.8%	-	-	-	-	6.8%	-	6.1%	4.7%
Arrendamiento financiero	185	-	-	-	-	-	185	186	386	-
Tasa de interés	6.8%	-	-	-	-	-	6.8%	-	6.6%	-
Subtotal	4,288	5,139	7,982	2,541	-	-	19,950	19,868	15,288	13,556
Total deuda largo plazo	Ps. 4,489	Ps. 5,500	Ps. 8,019	Ps. 2,562	Ps. 3,586	Ps. 8,973	Ps. 33,129	Ps. 34,247	Ps. 28,754	Ps. 23,660
Porción circulante de deuda largo plazo							(4,489)		(4,935)	(1,725)
							Ps. 28,640		Ps. 23,819	Ps. 21,935

⁽¹⁾ Tasas de interés promedio ponderadas.

Instrumentos Financieros Derivados de Cobertura ⁽¹⁾	2013	2014	2015	2016	2017	2018 en Adelante	2012	2011	1 de Enero de 2011
(montos nacionales en millones de pesos mexicanos)									
Swap de tasas de interés y tipo de cambio:									
Unidades de inversión a pesos mexicanos y de tasa variable:	-	-	-	2,500	-	-	2,500	2,500	2,500
Interés pagado	-	-	-	4.7%	-	-	4.7%	4.6%	4.7%
Interés recibido	-	-	-	4.2%	-	-	4.2%	4.2%	4.2%
Dólares americanos a pesos mexicanos:									
Variable a variable	-	2,553	-	-	-	-	2,553	-	-
Interés pagado	-	3.7%	-	-	-	-	3.7%	-	-
Interés recibido	-	1.4%	-	-	-	-	1.4%	-	-
Swaps de tasa de interés:									
Pesos mexicanos									
Tasa variable a fija:	3,787	575	1,963	-	-	-	6,325	6,638	5,260
Interés pagado	8.2%	8.4%	8.6%	-	-	-	8.4%	8.3%	8.1%
Interés recibido	4.9%	5.1%	5.1%	-	-	-	5.0%	4.9%	4.9%

⁽¹⁾ Tasas de interés promedio ponderadas.

Por los años que terminaron 31 de diciembre de 2012 y 2011, el gasto por intereses consistía en lo siguiente:

	2012	2011
Intereses sobre deudas y préstamos	Ps. 2,029	Ps. 2,083
Cargos financieros pagaderos bajo interés capitalizado	(38)	(185)
Cargos financieros por beneficios a empleados	230	177
Instrumentos derivados	142	111
Cargos financieros operativos	98	103
Cargos financieros pagaderos bajo arrendamiento financiero	45	13
	Ps. 2,506	Ps. 2,302

El 4 de diciembre de 2007, la Compañía obtuvo la aprobación de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”) para la emisión de certificados bursátiles de largo plazo (“Certificados Bursátiles”) por un monto de Ps. 10,000 (valor nominal) o su equivalente en unidades de inversión. Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía ha efectuado las siguientes emisiones: i) el 7 de diciembre de 2007, la Compañía emitió certificados bursátiles por un monto de Ps. 3,500 (valor nominal) con fecha de vencimiento del 29 de noviembre de 2013 y una tasa de interés variable; ii) el 7 de diciembre de 2007, la Compañía emitió certificados bursátiles por 637,587,000 unidades de inversión (UDIS con valor nominal total de Ps. 2,500), con fecha de vencimiento del 24 de noviembre de 2017 y con una tasa de interés fija, iii) el 26 de mayo de 2008, la Compañía emitió certificados bursátiles por un monto de Ps. 1,500 (valor nominal), con fecha de vencimiento del 23 de mayo de 2011 y una tasa de interés variable, el cual fue pagada al vencimiento.

Coca-Cola FEMSA cuenta con los siguientes certificados bursátiles: a) en la Bolsa Mexicana de Valores se emitieron certificados bursátiles: i) Ps. 2,500 (valor nominal) con fecha de vencimiento del 2016 y una tasa de interés variable y ii) Ps. 2,500 (valor nominal) con fecha de vencimiento en 2021 y tasa de interés fija del 8.3%; b) en NYSE, se emitió un Bono Yankee por \$500 con una tasa de interés fija del 4.6% y fecha de vencimiento del 15 de febrero de 2020. Propimex, S. de R.L. de C.V. (subsidiaria de Coca-Cola FEMSA) garantizó estas obligaciones.

Durante 2012, Coca-Cola FEMSA contrató los siguientes préstamos bancarios bilaterales denominados en dólares americanos: i) \$300 (cantidad nominal) con vencimiento en 2013 y tasa de interés variable, ii) \$200 (cantidad nominal) con vencimiento en 2014 y tasa de interés variable y iii) \$400 (cantidad nominal) con vencimiento en 2015 y tasa de interés variable.

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

19 Otros Ingresos y Gastos

	2012	2011
Ganancia en venta de acciones (ver Nota 4)	Ps. 1,215	Ps. -
Ganancia por venta de los activos de larga duración	132	95
Venta de material de desecho	43	40
Contingencias	76	80
Otros	279	166
Otros gastos	Ps. 1,745	Ps. 381
Contingencias asociadas con adquisiciones o cesiones anteriores	213	226
Deterioro de activos de largo plazo	384	146
Disposición de los activos de largo plazo ⁽¹⁾	133	656
Cambio de divisas	40	11
Impuesto de seguridad en Colombia	40	197
Liquidaciones	349	256
Donativos ⁽²⁾	200	200
Efecto de la nueva Ley del Trabajo (LOTTT) (ver nota 16) ⁽³⁾	381	-
Otros	233	380
Total	Ps. 1,973	Ps. 2,072

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

⁽²⁾ En este rubro está incluida la ganancia en la venta del 45% de participación que FEMSA mantenía en las empresas tenedoras de Mareña Renovables Wind Power Farm (ver Nota 10) compensando el donativo hecho a fundación FEMSA, A.C. (ver Nota 14).

⁽³⁾ Esta cantidad se relaciona con los costos de servicio pasado relacionado al retiro por Ps. 381 como resultado del cambio en la LOTTT y es incluido en el estado consolidado de resultados en el rubro de otros gastos.

20 Instrumentos Financieros

Valor Razonable de Instrumentos Financieros

La Compañía usa la jerarquía del valor razonable de tres niveles para ordenar las variables de información utilizadas al determinar el valor razonable. Los niveles se describen como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que puede acceder la Compañía a la fecha de medición.
- Nivel 2: información distinta a las cotizaciones que clasifican bajo nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea en forma directa o indirecta.
- Nivel 3: información no observable para el activo o pasivo. Información no observable deberá ser usada para medir el valor razonable cuando no se tenga disponible información observables, de esta forma permitiendo situaciones en las que existe poca o nula actividad de mercado para el activo o pasivo a la fecha de medición.

La Compañía calcula el valor razonable de los activos y pasivos financieros clasificados como nivel 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 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011:

	31 de Diciembre de 2012		31 de Diciembre de 2011		1 de Enero de 2011	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 1	Nivel 2
Inversiones disponibles para la venta	12		330		66	
Instrumentos financieros derivados (activos circulantes)		106		530		15
Instrumentos financieros derivados (activos a largo plazo)		1,144		850		707
Instrumentos financieros derivados (pasivos circulantes)		279		5		8
Instrumentos financieros derivados (pasivos a largo plazo)		212		563		651

La Compañía no utiliza variables de información clasificadas como Nivel 3 para medición del valor razonable.

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 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, que se consideran en el nivel 1 en la jerarquía del valor razonable.

	2012	2011	1 de Enero de 2011
Valor en libros	Ps. 37,342	Ps. 29,392	Ps. 25,238
Valor razonable	38,456	30,302	25,451

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 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 2012, la Compañía tiene los siguientes contratos de swap de tasas de interés:

Fecha de Vencimientos	Monto Nocional	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2012	Activo
2013	Ps. 3,787	Ps. (82)	Ps. 5
2014	575	(33)	2
2015	1,963	(160)	5

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía tiene los siguientes contratos de swap de tasas de interés:

Fecha de Vencimientos	Monto Nocional	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2011	Activo
2012	Ps. 1,600	Ps. (16)	Ps. 4
2013	3,812	(181)	-
2014	575	(45)	2
2015	1,963	(189)	5

Una porción de ciertos contratos de swaps de tasa de interés no cumplen con los criterios contables de cobertura; por lo que la variación neta en su valor razonable se reconoce en el estado consolidado de resultados bajo el título “ganancia (pérdida) en la valuación de instrumentos financieros.”

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

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

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía tenía los siguientes contratos forwards pendientes para comprar monedas extranjeras:

Fecha de Vencimiento	Monto Nocional	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2012
2013	Ps. 2,803	Ps. 36

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía tenía los siguientes contratos forwards pendientes para comprar monedas extranjeras:

Fecha de Vencimiento	Monto Nocional	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2011
2012	Ps. 2,933	Ps. 183

20.4 Opciones para compra de monedas extranjeras

La Compañía ha entrado en una estrategia de collar con opciones para reducir su exposición al riesgo de fluctuaciones cambiarias. Un collar es una estrategia que limita la exposición al riesgo de fluctuaciones de tipo de cambio de forma similar al contrato de forwards.

Estos instrumentos se reconocen en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable estimado, que se determina basado en tipos de cambio prevaletentes del mercado para terminar los contratos al final del periodo. Se valúan con base en el modelo Black & Scholes, haciendo una división en el valor intrínseco y extrínseco. Los cambios en el valor razonable de estas opciones correspondientes al valor intrínseco se registran inicialmente como parte de otras partidas acumuladas de la utilidad integral, neto de impuestos. Los cambios en el valor razonable correspondientes al valor extrínseco se registran en el estado consolidado de resultados bajo el título “ganancia (pérdida) en la valuación de instrumentos financieros,” como parte de la utilidad neta consolidada. La ganancia (pérdida) neta en contratos vencidos se reconoce como parte del costo de lo vendido cuando la materia prima está afectando al costo de ventas.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía tuvo los siguientes collares para comprar moneda extranjera (consistentes en opciones de compra y venta con diferentes niveles de -precio con el mismo monto nocional y vencimiento):

Fecha de Vencimiento	Monto Nocional	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2012
2013	Ps. 982	Ps. 47

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía tuvo los siguientes collares para comprar moneda extranjera (consistentes en opciones de compra y venta con diferentes niveles de -precio con el mismo monto nocional y vencimiento):

Fecha de Vencimiento	Monto Nocional	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2011
2012	Ps. 1,901	Ps. 300

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 deuda denominada en dólares y Unidades de Inversión (UDIs) a deuda denominada en pesos mexicanos.

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 de flujo de efectivo, y expresa el resultado neto en la moneda de reporte. La Compañía tiene contratos que se asignan como coberturas de valor razonable. 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 de resultados consolidados.

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 2012, la Compañía tuvo los siguientes contratos de swaps de tasa de interés y tipo de cambio:

Fecha de Vencimiento		Monto Nocional	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2012
2014	Ps.	2,553	Ps. 46
2017		2,711	1,089

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía tuvo los siguientes contratos de swaps de tasa de interés y tipo de cambio:

Fecha de Vencimiento		Monto Nocional	Valor Razonable Activo al 31 de Diciembre de 2011
2017	Ps.	2,500	Ps. 860

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. Los contratos de materias primas son asignados como instrumentos de cobertura de las compras de azúcar y aluminio.

El valor razonable se calcula con los precios cotizados en el mercado para dar por terminados los contratos en la fecha de cierre del periodo. Los contratos de precios de productos básicos son valuados por la Compañía, basados en precios negociados públicamente en el mercado de futuros listados en el Intercontinental Exchange. Los cambios en el valor razonable se reconoce como parte de otras partidas acumuladas de la utilidad integral, netos de impuestos.

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

Al 31 de diciembre, 2012 la Compañía tenía la siguiente relación de contratos de precio de materias primas:

Fecha de Vencimiento		Monto Nocional	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2012
2013	Ps.	1,902	Ps. (156)
2014		856	(34)
2015		213	(10)

Al 31 de diciembre, 2011 la Compañía tenía la siguiente relación de contratos de precio de materias primas:

Fecha de Vencimiento		Monto Nocional	Valor Razonable Pasivo al 31 de Diciembre de 2011
2012	Ps.	427	Ps. (14)
2013		327	(5)

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

Tipo de Derivados	Impacto en Estado de Resultados Consolidado	2012	2011
Swaps de tasa de interés	Gasto financiero	(147)	(120)
Contratos forward para compra de monedas extranjeras	Fluctuación cambiaria	126	-
Swaps de tasa de interés y tipo de cambio	Fluctuación cambiaria / Gasto financiero	(44)	8
Contratos de precio de materias primas	Costo de ventas	6	257
Opciones para la compra de monedas extranjeras	Costo de ventas	13	-
Contratos forward para compra de monedas extranjeras	Costo de ventas	-	21

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

Algunos contratos de swap de tasa de interés no cumplen con los criterios de cobertura para fines contables, por consiguiente, los cambios en el valor razonable se registraron en los resultados consolidados como parte de la ganancia o pérdida en la valuación de instrumentos financieros.

Tipo de Derivados	Impacto en Estado de Resultados Consolidado	2012	2011
	Pérdida en la valuación de instrumentos financieros		
Swaps de tipo de cambio y tasa de interés		(2)	(2)

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

Tipo de Derivados	Impacto en Estado de Resultados Consolidado	2012	2011
Swaps de tipo de cambio y tasa de interés	Ganancia/pérdida en la valuación de instrumentos financieros	42	(144)
Swaps de tasa de interés		(4)	-
Otros		(29)	37

20.10 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 fluctúen debido a cambios en el mercado. Los precios de mercado incluyen el riesgo cambiario 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 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 para reducir la exposición al riesgo de la fluctuación en los costos de ciertas materias primas.
- 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 los 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 y precio de materias primas que considera en su estrategia de cobertura existente:

Contratos Forward para Compra de Divisas	Cambio en Tipo de Cambio	Efecto en Capital	Efecto en Utilidad o Pérdida
2012			
FEMSA	+9% EUR/+11% USD	Ps. (250)	
	-9% EUR/-11% USD	104	
Coca-Cola FEMSA	-11% USD	(122)	
2011			
FEMSA	+13% EUR/+15% USD	Ps. (189)	Ps. -
	-13% EUR/-15% USD	191	-
Coca-Cola FEMSA	-15% USD	(94)	(53)

Efectivo Neto en Moneda Extranjera	Cambios en Tipo de Cambio	Efecto en Utilidad o Pérdida
2012		
FEMSA	+9% EUR/+11% USD	Ps. 809
	-9% EUR/-11% USD	(809)
Coca-Cola FEMSA	+15% USD	(362)
2011		
FEMSA	+13% EUR/+15% USD	Ps. 1,188
	-13% EUR/-15% USD	(1,188)
Coca-Cola FEMSA	+16% USD	(398)

Contratos de Precio de Materias Primas	Cambio en Precio (U.S.)	Efecto en Capital
2012		
Coca-Cola FEMSA	Azúcar - 30% Aluminio - 20%	Ps. (732) (66)
2011		
Coca-Cola FEMSA	Azúcar - 40%	(294)

20.11 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 fluctúe debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

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

	2012	2011
Cambio en tasa de interés	+100 Bps.	+100 Bps.
Efecto en utilidad o pérdida	Ps. (198)	Ps. (98)

20.12 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 2012 y 2011, 82.4% y 76.9%, 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 principalmente al nivel de sus compañías subsidiarias. No obstante, pueden decidir incurrir en deuda en la Compañía controladora en el futuro para financiar las operaciones y requerimientos de capital de las subsidiarias de la Compañía o adquisiciones, inversiones o gastos de capital significativos. Como Compañía controladora, la Compañía depende de dividendos y otras distribuciones de sus subsidiarias para amortizar los intereses de la deuda de la Compañía.

La principal fuente de liquidez de la Compañía ha sido generalmente el efectivo generado de sus operaciones. Tradicionalmente, la Compañía ha podido depender del efectivo generado de operaciones porque una mayoría importante de las ventas de Coca-Cola FEMSA y FEMSA Comercio son en efectivo o a crédito a corto plazo, y las tiendas OXXO de FEMSA Comercio pueden financiar una parte importante de sus inventarios iniciales y continuos con crédito del proveedor. El uso de efectivo principal de la Compañía generalmente ha sido para programas de gasto de capital, pago de deuda y pagos de dividendos. Sin embargo, como resultado de las regulaciones en algunos países en los que opera la Compañía, puede no ser beneficioso o, como en el caso de los controles de cambio en Venezuela, práctico remitir el efectivo generado en operaciones locales para fondear requerimientos de efectivo en otros países. Los controles de cambio como los de Venezuela también podrían aumentar el precio real de las operaciones de envío de remesas en efectivo para financiar los requerimientos de la deuda de otros países. Además, la liquidez de la Compañía en Venezuela podría verse afectada por cambios en las reglas aplicables a los tipos de cambio, así como otras regulaciones, tales como los controles de cambio.

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 y compromisos en líneas de crédito, continuamente monitoreando el pronóstico y flujos de efectivo reales y cotejando los perfiles de vencimiento de activos y pasivos financieros. La Compañía tiene acceso a obtener crédito para enfrentar necesidades en tesorería; además, la Compañía tiene la mayor calificación de inversión (AAA) dada por agencia calificadora en México, permitiendo a la Compañía evaluar los mercados de capital en caso de que necesite recursos.

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 administración de la Compañía estima que sus fuentes de liquidez al 31 de diciembre de 2012 fueron adecuadas para conducir los negocios de sus compañías sub-controladoras y que tendrá suficiente capital de trabajo disponible para cumplir sus demandas de gastos y necesidades financieras en 2013 y en los años posteriores.

La Compañía presenta las fechas de vencimiento asociadas con sus pasivos a largo plazo al 31 de diciembre de 2012, ver Nota en 18.

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 2012. 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 2012.

(En millones de Ps.)	2013	2014	2015	2016	2017	2018 en Adelante
Pasivos financieros no derivados:						
Documentos y bonos	910	629	629	3,059	746	10,260
Préstamos bancarios	5,448	5,695	8,158	11	11	22
Obligaciones por arrendamiento financiero	199	8	7	2	-	-
Instrumentos financieros derivados	235	55	50	(15)	(645)	-

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

20.13 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 piensa que el riesgo crediticio es mínimo debido a la naturaleza de sus negocios, donde una gran parte de sus ventas son liquidadas en efectivo.

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

La Compañía administra el riesgo crediticio relacionado con su cartera de derivados únicamente realizando operaciones con contrapartes acreditadas y solventes así como manteniendo un "Credit Support Annex" (CSA) en algunos casos, el cual establece requerimientos de margen. Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía concluyó que la exposición máxima al riesgo crediticio relacionado con instrumentos financieros derivados no es importante dada la alta calificación crediticia de sus contrapartes.

21 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 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, es como sigue:

	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2011	1 de Enero de 2011
Coca-Cola FEMSA	Ps. 54,902 ⁽²⁾	Ps. 47,906 ⁽¹⁾	Ps. 31,485
Otros	-	43	36
	Ps. 54,902	Ps. 47,949	Ps. 31,521

⁽¹⁾ Cambios comparados con el año anterior como resultado de las adquisiciones de Grupo Tampico y CIMSA (ver Nota 4).

⁽²⁾ Cambios comparados con el año anterior como resultado de la adquisición de FOQUE (ver Nota 4).

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

	2012	2011
Saldo inicial	Ps. 47,949	Ps. 31,521
Utilidad neta de participación no controladora	7,344	5,569
Otra utilidad integral:		
Ganancia (pérdida) por efecto de conversión	(1,342)	1,944
Beneficios a empleados	(60)	6
Ganancia no realizada en coberturas de flujos de efectivo	(113)	(15)
Efectos de adquisiciones (ver Nota 4)	4,172	11,038
Efectos de disposiciones	(50)	(70)
Dividendos	(2,986)	(2,025)
Pagos basados en acciones	(12)	(19)
Saldo final	Ps. 54,902	Ps. 47,949

Las otras partidas a la utilidad integral de la participación no controladora acumulada consiste en lo siguiente:

	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2011	1 de Enero de 2011
Ganancia (pérdida) por efecto de conversión	Ps. 602	Ps. 1,944	Ps. -
Beneficios a empleados	(126)	(66)	(72)
Ganancia no realizada en coberturas de flujos de efectivo	(72)	41	56
Otra utilidad integral	Ps. 404	Ps. 1,919	Ps. (16)

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 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, el capital social de FEMSA estaba representado por 17,891,131,350 acciones ordinarias, sin expresión de valor nominal y sin cláusula de admisión de extranjeros. El capital social fijo ascendía a Ps. 300 (valor nominal) y el capital variable no puede exceder 10 veces el monto mínimo de capital social fijo.

Las características de las acciones ordinarias son las siguientes:

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

Las acciones serie "D" están compuestas de:

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, el capital social en circulación de FEMSA se integra de la siguiente forma:

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

La utilidad neta de la Compañía está sujeta a la disposición legal que requiere que el 5% de la utilidad neta de cada ejercicio sea traspasada a la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social a valor nominal. Esta reserva no es susceptible de distribuirse a los accionistas durante la existencia de la Compañía, excepto en la forma de dividendo en acciones. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, la reserva legal de FEMSA asciende a Ps. 596 (valor nominal).

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

Los dividendos que se distribuyan en exceso de CUFIN causarían el ISR sobre una base piramidada con la tasa vigente. A partir de 2003, este impuesto puede ser acreditado contra el ISR anual del año en el que los dividendos se pagan y en los siguientes dos años contra el impuesto sobre la renta y los pagos estimados. Al 31 de diciembre de 2012, el saldo de la CUFIN de FEMSA ascendía a Ps. 69,890.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de FEMSA celebrada el 23 de marzo de 2012, los accionistas aprobaron una reserva para la recompra de acciones de un mínimo de Ps. 3,000. Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía no ha realizado recompras de acciones. Las acciones en tesorería resultantes del plan de pago basado en acciones, se muestran en la Nota 17.

En una Asamblea General Ordinaria de accionistas de Coca-Cola FEMSA, celebrada el 20 de marzo de 2012, los accionistas aprobaron un dividendo de Ps. 5,625 el cual se pagó el 30 de mayo de 2012. El dividendo pagado a la participación no controladora fue de Ps. 2,877.

La siguiente tabla muestra los dividendos decretados y pagados de la Compañía y de Coca-Cola FEMSA al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

		2012		2011
FEMSA	Ps.	6,200	Ps.	4,600
Coca-Cola FEMSA (100% dividendo pagado)		5,625		4,358

Por los años que terminaron 31 de diciembre de 2012 y 2011 los dividendos declarados y pagados por acción por la Compañía se presentan a continuación:

Series de Acciones		31 de Diciembre de 2012		31 de Diciembre de 2011
"B"	Ps.	0.30919	Ps.	0.22940
"D"		0.38649		0.28675

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 2012 y 2011.

La Compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital impuesto externamente que no sea la reserva legal (ver Nota 22.1).

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

23 Utilidad por Acción

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

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

	2012		2011	
	Por Acciones de la Serie "B"	Por Acciones de la Serie "D"	Por Acciones de la Serie "B"	Por Acciones de la Serie "D"
Utilidad neta consolidada	9,548.21	11,158.58	7,069.69	8,262.04
<i>Acciones expresadas en millones:</i>				
Número de acciones promedio ponderadas por utilidad neta básica por acción	9,237.49	8,609.00	9,236.62	8,605.49
Efecto de dilución asociado con planes de pago basado en acciones no asignadas	8.93	35.71	9.80	39.22
Número de acciones promedio ponderadas ajustadas por el efecto de dilución	9,246.42	8,644.71	9,246.42	8,644.71

24 Entorno Fiscal

24.1 Impuestos a la utilidad

Los componentes más importantes del impuesto a la utilidad en los resultados consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 son:

	2012		2011	
Impuesto a la utilidad corriente	Ps.	7,412	Ps.	7,519
Impuestos a la utilidad diferido		537		99
	Ps.	7,949	Ps.	7,618

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

Impuesto a la utilidad relacionado con partidas cargadas o reconocidas directamente en OPUI durante el año	31 de Diciembre de 2012		31 de Diciembre de 2011	
(Ganancia) pérdida no realizada sobre coberturas de flujos de efectivo	Ps.	(120)	Ps.	43
(Ganancia) pérdida no realizada sobre instrumentos disponible para la venta		(1)		2
Efecto de conversión		(1,012)		1,930
Remediones del pasivo neto por beneficios definidos		(113)		(18)
OPUI de compañías asociadas y negocios conjuntos		(304)		(542)
Total del costo (beneficio) por impuesto a la utilidad reconocido en OPUI	Ps.	(1,550)	Ps.	1,415

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 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Tasa impositiva ISR México	30.0%	30.0%
Diferencia entre efectos de inflación contables y fiscales	(1.1%)	(1.1%)
Diferencia entre tasas de renta de países	1.1%	1.5%
Gastos no deducibles	0.8%	1.3%
Ingresos no acumulables	(1.3%)	(0.2%)
Otros	(0.6%)	0.8%
	28.9%	32.3%

Impuestos a la Utilidad Diferidos

	Estado Consolidado de Situación Financiera			Estado Consolidado de Resultados	
	Al 31 de Diciembre de 2012	Al 31 de Diciembre de 2011	Al 1 de Enero de 2011	2012	2011
Reservas de cuentas incobrables	Ps. (131)	Ps. (107)	Ps. (71)	Ps. (33)	Ps. (28)
Inventarios	1	(52)	37	51	(124)
Otros activos circulantes	25	141	60	(104)	93
Propiedad, planta y equipo, neto	(405)	(157)	(421)	(101)	(75)
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	938	(161)	161	1,589	200
Otros activos	(187)	(412)	(89)	238	(308)
Activos intangibles amortizables	221	260	192	(38)	65
Activos intangibles no amortizables	41	17	(17)	32	24
Beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados	(847)	(696)	(642)	(40)	(14)
Instrumentos financieros derivados	(87)	46	16	(14)	(8)
Provisiones	(645)	(721)	(703)	(12)	(1)
Provisión temporal no deducible	(767)	(785)	(860)	51	133
PTU por pagar	(221)	(200)	(125)	(13)	(56)
Pérdidas fiscales por amortizar	(181)	(631)	(989)	434	358
Efectos por conversión	853	1,897	-	-	-
Otros pasivos	64	(25)	(60)	72	40
Provisión (beneficio) por impuestos a la utilidad diferidos				2,112	299
Provisión (beneficio) por impuestos a la utilidad diferidos neto en participación en las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos				(1,575)	(200)
Provisión (beneficio) por impuesto diferido, neto				537	99
Impuestos a la utilidad diferidos, neto	(1,328)	(1,586)	(3,511)		
Impuestos a la utilidad diferidos por recuperar	(2,028)	(2,000)	(3,734)		
Impuestos a la utilidad diferidos por pagar	Ps. 700	Ps. 414	Ps. 223		

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

	2012	2011
Saldo inicial	Ps. (1,586)	Ps. (3,511)
Provisión de impuesto a la utilidad diferido del año	537	99
Gasto diferido (ingreso) neto registrado en la participación de los asociados de lucro y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	1,575	200
Adquisición de subsidiarias (ver Nota 4)	(77)	218
Disposición de subsidiarias	16	-
Efectos en capital contable:		
(Ganancia) pérdida no realizada sobre coberturas de flujo de efectivo	(76)	80
(Ganancia) pérdida no realizada sobre instrumentos disponibles para venta	(1)	2
Efecto de conversión	(974)	1,410
Remediones del pasivo neto por beneficios definidos	(532)	(110)
Utilidades retenidas de inversiones en asociadas y negocios conjuntos	(189)	23
Efecto por actualización de saldos iniciales asociados con economías hiperinflacionarias	(21)	3
Saldo final	Ps. (1,328)	Ps. (1,586)

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

Pérdidas Fiscales por Amortizar

Las subsidiarias en México y Brasil tienen pérdidas fiscales por amortizar y/o impuesto al activo por recuperar.

El efecto en impuestos, neto de los beneficios de consolidación esperados, y sus años de vencimiento se presenta a continuación:

Año	Pérdidas Fiscales por Amortizar
2014	Ps. 2
2015	3
2018	3
2019	8
2020	61
2021	68
2022 y años subsecuentes	435
Indefinidas (Brasil)	46
Pérdidas fiscales utilizadas en consolidación	626 (535)
	Ps. 91

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

	2012	2011
Saldo inicial	Ps. 688	Ps. 751
Adiciones	903	56
Aplicación de pérdidas fiscales	(1,449)	(135)
Efecto por conversión de saldo inicial	(51)	16
Saldo final	Ps. 91	Ps. 688

Al 31 de diciembre, 2012 y 2011, no existen consecuencias fiscales asociadas con los dividendos pagados por la Compañía a sus accionistas.

La Compañía ha determinado que las utilidades retenidas de sus subsidiarias, negocios conjuntos o asociadas no serán distribuidas en un futuro previsible. Las diferencias temporales relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, para las cuales un pasivo por impuesto diferido no ha sido reconocido, ascendieron a Ps. 17,600 (31 de diciembre de 2011: Ps. 16,256, 1 de enero de 2011: Ps. 14,714).

24.2 Impuesto al activo

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

24.3 Impuesto empresarial a tasa única ("IETU")

A partir de 2008, entró en vigor en México el IETU. Este impuesto reemplaza al Impuesto al Activo y funciona de manera similar a un impuesto a la renta empresarial mínimo, excepto que las cantidades pagadas no pueden ser acreditadas a los pagos futuros de ISR. El impuesto a pagar será el que sea más alto de comparar el IETU con el ISR, calculado bajo las leyes del impuesto sobre la renta. La tasa del IETU es del 17.5%. El IETU es calculado sobre una base de flujos de efectivo, por lo que la base para el cálculo del impuesto es determinada dependiendo de la procedencia del efectivo con ciertas deducciones y créditos. En el caso de ingresos derivados de ventas de exportación, en donde el efectivo no ha sido cobrado en los últimos 12 meses, el ingreso aparece como realizado al final de los 12 meses. Adicionalmente, a diferencia del ISR, el cual es utilizado para la consolidación fiscal, las compañías que incurran en IETU deberán reportarlo de forma individual.

25 Otros Pasivos, Provisiones, Contingencias y Compromisos

25.1 Otros pasivos financieros circulantes

	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2011	1 de Enero de 2011
Acreedores diversos	Ps. 3,054	Ps. 2,116	Ps. 1,681
Instrumentos financieros derivados	279	5	8
Otros	14	14	37
Total	Ps. 3,347	Ps. 2,135	Ps. 1,726

25.2 Provisiones y otros pasivos a largo plazo

	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2011	1 de Enero de 2011
Contingencias	Ps. 2,476	Ps. 2,764	Ps. 2,712
Otros	938	792	949
Total	Ps. 3,414	Ps. 3,556	Ps. 3,661

25.3 Otros pasivos financieros

	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2011	1 de Enero de 2011
Instrumentos financieros derivados	Ps. 212	Ps. 563	Ps. 651
Impuestos por pagar	356	639	1,083
Depósitos en garantía	268	291	238
Total	Ps. 836	Ps. 1,493	Ps. 1,972

25.4 Provisiones registradas en el estado consolidado de situación financiera

La Compañía registra pasivos por contingencias cuando considera que es probable obtener resoluciones desfavorables en esos casos. La mayoría de estas contingencias son el resultado de las adquisiciones de negocios de la Compañía. La siguiente tabla presenta la naturaleza y monto de las contingencias por pérdidas registradas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011:

	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2011	1 de Enero de 2011
Impuestos indirectos	Ps. 1,263	Ps. 1,405	Ps. 1,358
Laborales	934	1,128	1,134
Legales	279	231	220
Total	Ps. 2,476	Ps. 2,764	Ps. 2,712

25.5 Cambios en el saldo de provisiones registradas

25.5.1 Impuestos indirectos

	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2011
Saldo inicial	Ps. 1,405	Ps. 1,358
Multas y otros cargos	107	16
Provisión	56	43
Contingencias por combinaciones de negocios	117	170
Cancelación y expiración	(124)	(47)
Pagos	(157)	(102)
Porción circulante	(52)	(113)
Efecto de conversión en saldos iniciales	(89)	80
Saldo final	Ps. 1,263	Ps. 1,405

25.5.2 Laborales

	31 de Diciembre de 2012	31 de Diciembre de 2011
Saldo inicial	Ps. 1,128	Ps. 1,134
Multas y otros cargos	189	105
Provisión	134	122
Contingencias añadidas en combinación de negocios	15	8
Cancelación y expiración	(359)	(261)
Pagos	(91)	(71)
Efecto de conversión en saldos iniciales en economías hiperinflacionarias	(82)	91
Saldo final	Ps. 934	Ps. 1,128

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

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

25.6 Juicios pendientes de resolución

La Compañía está sujeta a una serie de juicios de carácter fiscal, legal y laboral relacionados principalmente con su subsidiaria Coca-Cola FEMSA. 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 2011, el monto agregado de estos juicios equivale a Ps. 12,231 y, de acuerdo a los abogados de la Compañía estas contingencias tienen un nivel de riesgo menor a probable, pero mayor a remoto de que terminen en fallos desfavorables para la Compañía. 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.

En los últimos años Coca-Cola FEMSA, en sus territorios de México, Costa Rica 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 significativo derivado de estas contingencias.

25.7 Contingencias garantizadas

Como es costumbre en Brasil, la Compañía ha sido requerida por las autoridades fiscales a garantizar contingencias fiscales en litigio por la cantidad de Ps. 2,164, Ps. 2,418 y Ps. 2,292 al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, respectivamente, a través de activos fijos garantizados y fianzas que cubren dichas contingencias.

25.8 Compromisos

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía tiene compromisos contractuales por arrendamientos financieros para maquinaria y equipo de transporte y arrendamientos operativos para maquinaria y equipo de producción, equipo de distribución y equipo de cómputo, así como para el arrendamiento de terrenos para la operación de FEMSA Comercio.

Los vencimientos de los compromisos contractuales de arrendamientos operativos por moneda, expresados en pesos mexicanos al 31 de diciembre de 2012, se integran de la siguiente forma:

	Pesos Mexicanos	Dólares Americanos	Otras Monedas
Menos de un año	Ps. 2,966	Ps. 77	Ps. 97
Después de un año y antes de 5 años	10,498	335	86
Después de 5 años	13,516	544	-
Total	Ps. 26,980	Ps. 956	Ps. 183

El gasto por renta fue de Ps. 4,032 y Ps. 3,258 por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

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

	Pagos Mínimos 2012	Valor Presente de los Pagos	Pagos Mínimos 2011	Valor Presente de los Pagos
Menos de un año	236	225	285	265
Después de un año y antes de 5 años	134	122	357	350
Después de 5 años	-	-	-	-
Total de pagos mínimos de arrendamiento	370	347	642	615
Menos monto que representa los cargos financieros	23		27	
Valor presente de pagos mínimos de arrendamiento	347		615	

Al 31 de diciembre de 2012, Coca-Cola FEMSA tiene compromisos para la compra de propiedad, planta y equipo por Ps. 27.

25.9 Reestructuración

Coca-Cola FEMSA registró una provisión por reestructura. Esta provisión se relaciona principalmente con la reorganización en la estructura de Coca-Cola FEMSA. El plan de reestructuración fue preparado y anunciado a los empleados de Coca-Cola FEMSA en el 2011 cuando la provisión fue reconocida en sus estados financieros. Se espera que la reestructuración de Coca-Cola FEMSA se complete en el 2013 y estos saldos están presentados en el pasivo circulante en el rubro de cuentas por pagar en el estado de situación financiera.

	Al 31 de Diciembre de 2012	Al 31 de Diciembre de 2011
Saldo inicial	Ps. 153	Ps. 230
Nuevas	195	48
Pagos	(258)	(76)
Cancelaciones	-	(49)
Saldos finales	Ps. 90	Ps. 153

26 Información por Segmento

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

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

a) Por Unidad de Negocios:

2012	Coca-Cola FEMSA	FEMSA Comercio	CB Capital	Otros ⁽¹⁾	Ajustes por Consolidación	Consolidado
Ingresos totales	Ps. 147,739	Ps. 86,433	Ps. -	Ps. 15,899	Ps. (11,762)	Ps. 238,309
Ingresos intercompañías	2,873	5	-	8,884	(11,762)	-
Utilidad bruta	68,630	30,250	-	4,647	(2,227)	101,300
Gastos de administración	-	-	-	-	-	9,552
Gastos de ventas	-	-	-	-	-	62,086
Otros ingresos	-	-	-	-	-	1,745
Otros gastos	-	-	-	-	-	(1,973)
Gasto financiero	(1,955)	(445)	-	(511)	405	(2,506)
Producto financiero	424	19	18	727	(405)	783
Otros gastos financieros netos ⁽³⁾	-	-	-	-	-	(181)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	19,992	6,146	10	1,620	(238)	27,530
Impuesto a la utilidad	6,274	729	-	946	-	7,949
Participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	180	(23)	8,311	2	-	8,470
Utilidad neta consolidada	-	-	-	-	-	28,051
Depreciación y amortización ⁽²⁾	5,692	2,031	-	293	(126)	7,890
Partidas virtuales operativas	580	200	-	237	-	1,017
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	5,352	459	77,484	545	-	83,840
Total activos	166,103	31,092	79,268	31,078	(11,599)	295,942
Total pasivos	61,275	21,356	1,822	12,409	(11,081)	85,781
Inversiones en activo fijo ⁽⁴⁾	10,259	4,707	-	959	(365)	15,560

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

⁽²⁾ Incluye rotura de botella.

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

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

2011	Coca-Cola FEMSA	FEMSA Comercio	CB Capital	Otros ⁽¹⁾	Ajustes por Consolidación	Consolidado
Ingresos totales	Ps. 123,224	Ps. 74,112	Ps. -	Ps. 13,360	Ps. (9,156)	Ps. 201,540
Ingresos intercompañías	2,099	2	-	7,055	(9,156)	-
Utilidad bruta	56,531	25,476	-	3,884	(1,595)	84,296
Gastos de administración	-	-	-	-	-	8,172
Gastos de ventas	-	-	-	-	-	50,685
Otros ingresos	-	-	-	-	-	381
Otros gastos	-	-	-	-	-	(2,072)
Gasto financiero	(1,729)	(396)	-	(540)	363	(2,302)
Producto financiero	616	12	7	742	(363)	1,014
Otros productos financieros ⁽³⁾	-	-	-	-	-	1,092
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	16,794	4,993	-	1,827	(62)	23,552
Impuestos a la utilidad	5,667	578	67	1,306	-	7,618
Participación de las utilidades o pérdidas de asociadas y negocios conjuntos	86	-	4,880	1	-	4,967
Utilidad neta consolidada						20,901
Depreciación y amortización ⁽²⁾	4,219	1,778	-	246	(80)	6,163
Partidas virtuales operativas	638	170	-	31	-	839
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	3,656	-	74,746	241	-	78,643
Total activos	141,738	26,535	76,463	28,853	(10,227)	263,362
Total pasivos	48,657	18,558	1,782	12,134	(9,940)	71,191
Inversiones en activo fijo ⁽⁴⁾	7,866	4,186	-	731	(117)	12,666

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

⁽²⁾ Incluye rotura de botella.

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

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

1 de Enero de 2011	Coca-Cola FEMSA	FEMSA Comercio	CB Capital	Otros ⁽¹⁾	Ajustes por Consolidación	Consolidado
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Ps. 2,108	Ps. -	Ps. 66,478	Ps. 207	Ps. -	Ps. 68,793
Total activos	104,326	23,090	67,010	28,676	(8,407)	214,695
Total pasivos	38,890	16,394	217	13,978	(8,182)	61,297

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

b) Información por Área Geográfica:

La Compañía agrupa las áreas geográficas en las siguientes 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) y (ii) división Sudamérica (comprende los siguientes países: Brasil, Argentina, Colombia y Venezuela). Venezuela opera en una economía con controles cambiarios e hiperinflacionarios; como resultado, no se agrega a la división de Sudamérica.

La revelación geográfica para la Compañía es la siguiente:

	Total Ingresos	Total Activos No Circulantes
2012		
México y Centroamérica ⁽¹⁾	Ps. 155,576	Ps. 104,983
Sudamérica ⁽²⁾	56,444	29,275
Venezuela	26,800	9,127
Europa	-	77,484
Ajustes de consolidación	(511)	(382)
Consolidado	Ps. 238,309	Ps. 220,487
2011		
México y Centroamérica ⁽¹⁾	Ps. 129,716	Ps. 91,428
Sudamérica ⁽²⁾	52,149	29,252
Venezuela	20,173	7,952
Europa	-	74,747
Ajustes de consolidación	(498)	-
Consolidado	Ps. 201,540	Ps. 203,379
1 de Enero de 2011		
México y Centroamérica ⁽¹⁾		Ps. 64,267
Sudamérica ⁽²⁾		26,082
Venezuela		5,545
Europa		66,478
Ajustes de consolidación		-
Consolidado		Ps. 162,372

⁽¹⁾ Centroamérica incluye Guatemala, Nicaragua, Costa Rica y Panamá. Los ingresos locales (México únicamente) fueron de Ps. 148,098 y Ps. 122,690 durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente. Los activos no circulantes locales (México únicamente) fueron de Ps. 99,772, Ps. 85,087 y Ps. 58,863 al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, respectivamente.

⁽²⁾ Sudamérica incluye Brasil, Argentina, Colombia y Venezuela, aunque en las tablas presentadas arriba Venezuela se muestra por separado. Los ingresos de Sudamérica incluyen ingresos brasileños de Ps. 30,930 y Ps. 31,405 durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente. Los activos no circulantes de Brasil fueron de Ps. 14,221, Ps. 15,732 y Ps. 14,373 al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, respectivamente.

27 Adopción de IFRS por primera vez

27.1 Base para la transición a NIIF

27.1.1 Aplicación de NIIF 1, adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera

Para preparar los estados financieros consolidados bajo las NIIF, la Compañía aplicó excepciones obligatorias y utilizó ciertas exenciones establecidas en la NIIF 1, relacionadas en su aplicación retroactiva de NIIF.

27.1.2 Exenciones opcionales usadas por la Compañía

La Compañía seleccionó las siguientes exenciones opcionales:

a) Adquisiciones de Negocios e Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos:

La Compañía eligió no aplicar la NIIF 3, *Combinaciones de Negocios*, a combinaciones de negocios, así como a adquisiciones de asociadas y negocios conjuntos antes de su fecha de transición.

b) Costo Asumido:

Una Compañía puede elegir medir un elemento o toda la propiedad, planta y equipo a la fecha de transición a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo asumido en esa fecha. Además, el adoptante por primera vez puede optar por utilizar la revaluación de un elemento de propiedades, planta y equipo bajo una normatividad anterior en o antes de, la fecha de transición como costo atribuido a la fecha de la revaluación, si la revaluación fue a la fecha de la revaluación ampliamente comparable con: (i) el valor razonable, o (ii) el costo o costo depreciado según las NIIF, ajustado para reflejar los cambios en un índice de precios general o específico.

La Compañía ha presentado su propiedad, planta y equipo y activos intangibles a costo histórico NIIF en todos los países. En México, la Compañía dejó de registrar ajustes inflacionarios a su propiedad, planta y equipo el 31 de diciembre de 2007, debido tanto a cambios en las NIF mexicanas vigentes en ese momento, como el hecho de que el peso mexicano no se considerará como una moneda de una economía inflacionaria a partir de esa fecha. De acuerdo con la NIC 29, Información financiera en economías hiperinflacionarias el último período hiperinflacionario para el peso mexicano fue en 1998. Como resultado, la Compañía eliminó la inflación acumulada reconocida en los activos de larga duración para las subsidiarias mexicanas de la Compañía, con base en las NIF mexicanas durante los años 1999 a 2007, que no fueron considerados hiperinflacionarios para efectos de las NIIF.

En Venezuela este costo histórico bajo NIIF representa el costo real histórico en el año de su adquisición, ajustado por la inflación en una economía hiperinflacionaria en base a las provisiones de la NIC 29.

c) Efectos de Conversión Acumulado:

La Compañía aplicó la exención para no recalcular retrospectivamente las diferencias de conversión en los estados financieros consolidados de operaciones extranjeras; por consiguiente, a la fecha de conversión, reclasificó el efecto de conversión acumulado a utilidades retenidas.

La aplicación de esta exención se detalla en la Nota 27.3.

d) Costos por Interés:

La Compañía comenzó a capitalizar sus costos por intereses en la fecha de transición de acuerdo con la NIC 23, *Costos por Intereses*. Los costos por interés incluidos previamente bajo NIF mexicanas estuvieron sujetos a la exención de costo asumido mencionado en b) anterior.

27.1.3 Excepciones obligatorias usadas por la Compañía

La Compañía aplicó las siguientes excepciones obligatorias establecidas en la NIIF 1, que no permiten la aplicación retroactiva a los requerimientos establecidos en dichas normas.

a) Bajas de Activos y Pasivos Financieros:

La Compañía aplicó las reglas de eliminación de partidas financieras de la NIC 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* a futuro de operaciones que ocurren en o después de la fecha de transición. Como resultado, no hubo un impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía, debido a la aplicación de esta excepción.

b) Cobertura Contable:

La Compañía midió a valor razonable todos los instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura designados y documentados eficientemente como coberturas contables como lo requiere la NIC 39 a la fecha de transición. Como resultado, no hubo impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía, debido a la aplicación de esta excepción.

c) Participación No Controladora:

La Compañía aplicó los requerimientos en la NIC 27, *Estados Financieros Consolidados y Separados* relacionados con participaciones no controladoras a futuro, comenzando en la fecha de transición. Como resultado, no hubo impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía, debido a la aplicación de esta excepción.

d) Estimaciones Contables:

Las estimaciones preparadas conforme a las NIIF al 1 de enero de 2011 son congruentes con las estimaciones reconocidas bajo NIF mexicanas a la misma fecha.

27.2 Conciliaciones de NIF mexicanas y NIIF

Las siguientes conciliaciones cuantifican los efectos de la transición a NIIF:

- El capital al 31 de diciembre de 2011 y al 1 de enero de 2011 (fecha de transición a NIIF).
- Utilidad integral por el año terminado el 31 de diciembre de 2011.

27.2.1 Efectos de la adopción de las NIIF en el capital contable – Estado consolidado de situación financiera

		Al 31 de Diciembre de 2011						Al 1 de Enero de 2011			
		NIF Mexicanas		Ajustes	Reclasificaciones	NIF	NIF Mexicanas		Ajustes	Reclasificaciones	NIF
		Ps.		Ps.	Ps.	Ps.	Ps.	Ps.	Ps.	Ps.	
Efectivo y equivalentes de efectivo	a	26,329	-	(488)	25,841	27,097	-	(392)	26,705		
Inversiones		1,329	-	-	1,329	66	-	-	66		
Cuentas por cobrar, neto		10,499	-	(1)	10,498	7,702	-	(1)	7,701		
Inventarios	d	14,385	(9)	(16)	14,360	11,314	-	-	11,314		
Impuestos por recuperar	g	4,311	-	1,032	5,343	4,243	-	909	5,152		
Otros activos financieros circulantes	l	-	-	1,018	1,018	-	-	409	409		
Otros activos circulantes	a,e	2,114	(23)	(497)	1,594	1,038	(52)	(10)	976		
Total Activo Circulante		58,967	(32)	1,048	59,983	51,460	(52)	915	52,323		
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	k	78,972	(328)	(1)	78,643	68,793	-	-	68,793		
Propiedad, planta y equipo, neto	b	53,402	(5,260)	6,421	54,563	41,910	(5,221)	5,493	42,182		
Activos intangibles, neto	d	71,608	(8,580)	2	63,030	52,340	(8,087)	-	44,253		
Impuestos a la utilidad diferidos por recuperar	g	461	2,139	(600)	2,000	346	2,318	1,070	3,734		
Otros activos financieros	j	-	43	2,702	2,745	-	-	1,388	1,388		
Otros activos, neto	b,l	11,294	-	(8,896)	2,398	8,729	(1)	(6,706)	2,022		
Total Activo		274,704	(12,018)	676	263,362	223,578	(11,043)	2,160	214,695		
Préstamos bancarios y documentos por pagar		638	-	-	638	1,578	-	-	1,578		
Vencimiento a corto plazo del pasivo a largo plazo		4,935	-	-	4,935	1,725	-	-	1,725		
Intereses por pagar		216	-	-	216	165	-	-	165		
Proveedores		21,475	-	-	21,475	17,458	-	-	17,458		
Cuentas por pagar		5,761	(273)	-	5,488	5,375	(224)	-	5,151		
Obligaciones fiscales por pagar	g	3,208	-	1,033	4,241	2,180	-	909	3,089		
Otros pasivos financieros circulantes	l	-	-	2,135	2,135	-	-	1,726	1,726		
Porción circulante de otros pasivos a largo plazo	e,l	2,397	(74)	(2,126)	197	2,035	(33)	(1,726)	276		
Total Pasivo Circulante		38,630	(347)	1,042	39,325	30,516	(257)	909	31,168		
Préstamos bancarios y documentos por pagar	j	24,031	(156)	(56)	23,819	22,203	(211)	(57)	21,935		
Beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados	c	2,258	327	(1)	2,584	1,883	455	-	2,338		
Impuestos a la utilidad diferidos por pagar	g	13,911	(12,897)	(600)	414	10,567	(11,414)	1,070	223		
Otros pasivos financieros	l	-	-	1,493	1,493	-	-	1,972	1,972		
Provisiones y otros pasivos a largo plazo	e,j	4,760	(2)	(1,202)	3,556	5,396	(1)	(1,734)	3,661		
Total Pasivo a Largo Plazo		44,960	(12,728)	(366)	31,866	40,049	(11,171)	1,251	30,129		
Total Pasivo		83,590	(13,075)	676	71,191	70,565	(11,428)	2,160	61,297		
Capital:											
Participación controladora:											
Capital social	d,e	5,348	(4)	(1,999)	3,345	5,348	(4)	(1,999)	3,345		
Prima en suscripción de acciones	d,e	20,513	5,995	(5,852)	20,656	20,558	51	(5,852)	14,757		
Utilidades retenidas	i,d	101,889	4,747	7,851	114,487	91,296	4,548	7,851	103,695		
Otras partidas acumuladas de la utilidad integral	h	5,830	(96)	-	5,734	146	(66)	-	80		
Total participación controladora		133,580	10,642	-	144,222	117,348	4,529	-	121,877		
Participación no controladora en subsidiarias consolidadas	i	57,534	(9,585)	-	47,949	35,665	(4,144)	-	31,521		
Total Capital Contable		191,114	1,057	-	192,171	153,013	385	-	153,398		
Total Pasivo y Capital		274,704	(12,018)	676	263,362	223,578	(11,043)	2,160	214,695		

27.2.2 Conciliación de capital

	Nota	Al 31 de Diciembre de 2011	Al 1 de Enero de 2011
Total de capital bajo NIF mexicanas		Ps. 191,114	Ps. 153,013
Propiedad, planta y equipo, neto	b	(5,260)	(5,221)
Activos intangibles, neto	d	(8,580)	(8,087)
Beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados	c	(327)	(455)
Instrumentos derivados implícitos	e	76	24
Pagos basados en acciones	f	298	234
Efecto sobre impuestos a la utilidad diferidos	g	15,036	13,732
Método de interés efectivo	j	195	211
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	k	(328)	-
Otros	d	(53)	(53)
Total ajustes a capital contable		Ps. 1,057	Ps. 385
Total capital contable bajo NIIF		192,171	153,398

27.2.3 Efectos de adopción de IFRS sobre utilidad neta consolidada – Estado consolidado de resultados

	Nota	NIF Mexicanas	Ajustes	Reclasificaciones	NIIF
Por el año que terminó el 31 de Diciembre de 2011					
Ventas netas	d	Ps. 201,867	Ps. (1,441)	Ps. -	Ps. 200,426
Otros ingresos de operación	d	1,177	(63)	-	1,114
Ingresos totales		203,044	(1,504)	-	201,540
Costo de ventas	b,c,d,l	118,009	(1,079)	314	117,244
Utilidad bruta		85,035	(425)	(314)	84,296
Gastos de administración	b,c,d,l	8,249	(172)	95	8,172
Gastos de ventas	b,c,d,l	49,882	(575)	1,378	50,685
Otros ingresos	d,l	-	21	360	381
Otros gastos	d,l	(2,917)	60	785	(2,072)
Gasto financiero	d,j	(2,934)	6	626	(2,302)
Producto financiero	d,j	999	15	-	1,014
Ganancia por fluctuación cambiaria, neta	d,l	1,165	(33)	16	1,148
Ganancia por posición monetaria por subsidiarias en economías hiperinflacionarias	d	146	(93)	-	53
(Pérdida) en la valuación de la porción inefectiva de instrumentos financieros derivados	e	(159)	50	-	(109)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad y participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos		23,204	348	-	23,552
Impuestos a la utilidad	d,g	7,687	131	(200)	7,618
Participación de las utilidades de asociadas y negocios conjuntos, neta de impuestos	l	5,167	-	(200)	4,967
Utilidad neta consolidada		Ps. 20,684	Ps. 217	Ps. -	Ps. 20,901
Atribuible a:					
Participación controladora		15,133	199	-	15,332
Participación no controladora	d,i	5,551	18	-	5,569
Utilidad neta consolidada		Ps. 20,684	Ps. 217	Ps. -	Ps. 20,901

27.2.4 Efectos de la Efectos de adopción de IFRS en la utilidad integral consolidada- Estado consolidado de utilidad integral

	Nota	NIF Mexicana	Adjustes	NIIF
Para el año terminado el 31 de diciembre de 2011				
Utilidad neta consolidada		Ps. 20,684	Ps. 217	Ps. 20,901
Otras partidas de la utilidad integral:				
Remediación del pasivo neto por beneficios definidos, neto de impuestos	c	-	(59)	(59)
Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados, neto de impuestos		4	-	4
Ganancia (pérdida) no realizada sobre instrumentos disponibles para la venta, neto de impuestos		118	-	118
Efecto por conversión	h	8,277	731	9,008
Participación en otras partidas de utilidad integral de asociadas y negocios conjuntos, neto de impuestos	k	(1,147)	(248)	(1,395)
Total de otras partidas de la utilidad integral, neto de impuestos		7,252	424	7,676
Otras partidas de la utilidad integral consolidada, neta de impuestos		27,936	641	28,577
Atribuible a:				
Participación controladora ⁽¹⁾		20,817	169	20,986
Participación no controladora ⁽¹⁾		7,119	472	7,591

⁽¹⁾ La participación controladora y participación no controladora en IFRS, neta de la retribución de las otras partidas a la utilidad integral por las adquisiciones de Grupo Tampico y Grupo CIMSA ascendió a Ps. 21,073 y Ps. 7,504, respectivamente. Ver Estados Consolidados de la Utilidad Integral.

27.2.5 Conciliación de utilidad integral consolidada

	Nota	Por el Año que Terminó el 31 de Diciembre de 2011
Utilidad neta consolidada		20,684
Depreciación de propiedad, planta y equipo	b	458
Amortización de activos intangibles	d	12
Beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados	c	92
Derivados implícitos	e	51
Pagos basados en acciones	f	27
Método de interés efectivo	j	(16)
Efecto sobre impuestos a la utilidad diferidos	g	(131)
Efectos inflacionarios	d	(273)
Otros efectos inflacionarios	d	(3)
Total de ajustes a utilidad neta consolidada		217
Total de utilidad integral consolidada conforme a NIIF		20,901

27.3 Explicación de los efectos de la adopción de las NIIF

Las siguientes notas explican los ajustes y/o reclasificaciones significativas por la adopción de las NIIF:

a) Efectivo y Equivalentes de Efectivo:

Para efectos de las NIF mexicanas, el efectivo restringido se presenta dentro de efectivo y equivalentes de efectivo, mientras que para efectos de las NIIF, se presenta en el estado consolidado de posición financiera, dependiendo del plazo de la restricción.

La transición de las NIF mexicanas a las NIIF no tuvo un impacto material en los estados consolidados de flujos de efectivo por el año terminado en diciembre 31, 2011.

b) Propiedad, Planta y Equipo:

Los ajustes a propiedad, planta y equipo se explican como sigue:

Costo	31 de Diciembre de 2011					
	NIF Mexicanas	Reclasificaciones	Ajustes por la Cancelación de la Inflación Reconocida Conforme a NIF Mexicanas	Costo por Intereses	Conforme a NIIF	
Terreno	Ps. 6,444	Ps. -	Ps. (1,300)	Ps. -	Ps. 5,144	
Edificios	15,404	-	(2,338)	-	13,066	
Maquinaria y equipo	46,972	-	(6,348)	-	40,624	
Equipo de refrigeración	11,774	-	(1,138)	-	10,636	
Botellas retornables	4,140	290	(315)	-	4,115	
Mejoras a locales arrendados	-	8,808	(535)	-	8,273	
Inversiones en activo fijo en proceso	3,920	161	9	12	4,102	
Activos no estratégicos	101	(101)	-	-	-	
Otros	585	101	(91)	-	595	
Subtotal	Ps. 89,340	Ps. 9,259	Ps. (12,056)	Ps. 12	Ps. 86,555	

Depreciación Acumulada

Edificios	Ps. (4,695)	Ps. -	Ps. 534	Ps. -	Ps. (4,161)
Maquinaria y equipo	(22,693)	-	4,844	-	(17,849)
Equipo de refrigeración	(7,076)	-	1,032	-	(6,044)
Botellas retornables	(1,272)	-	241	-	(1,031)
Mejoras a locales arrendados	-	(2,838)	139	-	(2,699)
Otros	(202)	-	(6)	-	(208)
Subtotal	(35,938)	(2,838)	6,784	-	(31,992)
Propiedad, planta y equipo, neto	Ps. 53,402	Ps. 6,421	Ps. (5,272)	Ps. 12	Ps. 54,563

Costo			1 de Enero de 2011			
	NIF Mexicanas	Reclasificaciones	Ajustes por la Cancelación de la Inflación Reconocida Conforme a NIF Mexicanas	Costo por Intereses	Conforme a NIIF	
Terreno	Ps. 5,226	Ps. -	Ps. (1,220)	Ps. -	Ps. 4,006	
Edificios	12,941	-	(2,668)	-	10,273	
Maquinaria y equipo	38,218	-	(5,618)	-	32,600	
Equipo de refrigeración	9,540	-	(1,078)	-	8,462	
Botellas retornables	2,854	238	(162)	-	2,930	
Mejoras a locales arrendados	-	7,926	(656)	-	7,270	
Inversiones en activo fijo en proceso	3,016	59	7	-	3,082	
Activos no estratégicos	232	(232)	-	-	-	
Otros	460	232	(63)	-	629	
Subtotal	Ps. 72,487	Ps. 8,223	Ps. (11,458)	Ps. -	Ps. 69,252	
Depreciación Acumulada						
Edificios	Ps. (3,993)	Ps. -	Ps. 646	Ps. -	Ps. (3,347)	
Maquinaria y equipo	(20,031)	-	4,202	-	(15,829)	
Equipo de refrigeración	(5,777)	-	999	-	(4,778)	
Botellas retornables	(601)	-	123	-	(478)	
Mejoras a locales arrendados	-	(2,730)	266	-	(2,464)	
Otros	(175)	-	1	-	(174)	
Subtotal	(30,577)	(2,730)	6,237	-	(27,070)	
Propiedad, planta y equipo, neto	Ps. 41,910	Ps. 5,493	Ps. (5,221)	Ps. -	Ps. 42,182	

La Compañía dejó de registrar ajustes por inflación a su propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2007, debido tanto a los cambios en las NIF mexicanas vigentes en ese momento, como al hecho de que el peso mexicano no se considera como una moneda de una economía inflacionaria a partir de esa fecha. Conforme a la NIC 29, *Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias*, el último período hiperinflacionario para el peso mexicano fue en 1998. Como resultado, la Compañía eliminó la inflación acumulada reconocida en activos de larga duración para las operaciones mexicanas de la Compañía, con base en las NIF mexicanas durante los años 1999 a 2007, que no fueron considerados hiperinflacionarios para las NIIF.

1. Para subsidiarias extranjeras, la inflación acumulada a partir de la fecha de adquisición fue eliminada (excepto en el caso de Venezuela, la cual fue calificada como una economía hiperinflacionaria) a partir de la fecha en que la Compañía comenzó a consolidarlas.
2. Para efectos de las NIF mexicanas, la Compañía presentaba mejoras a locales arrendados dentro de lo no circulante como parte de "Otros activos." Tales activos cumplieron con la definición de propiedad, planta y equipo de acuerdo con la NIC 16, *Propiedad, Planta y Equipo* y, por lo tanto, han sido reclasificadas en el estado consolidado de posición financiera.

c) Beneficios Posteriores al Retiro y Otros Beneficios a Empleados:

De acuerdo a la NIF mexicana D-3, *Beneficios a Empleados*, se debe registrar una provisión por indemnización y su gasto correspondiente con base en la experiencia que la Compañía tenga en la terminación de la relación laboral antes de la fecha de retiro, o si la Compañía estima pagar beneficios como resultado de una oferta realizada a los empleados para incentivar un retiro voluntario. Para efectos de la NIIF, esta provisión únicamente se registra de acuerdo con la NIC 19 (Revisada 2011), al momento que la entidad tenga un compromiso demostrable para terminar la relación con el empleado o haber hecho una oferta para alentar el retiro voluntario, de acuerdo con un plan formal que describe las características de la jubilación del empleado. Acorde con esto, a la fecha de transición, la Compañía canceló sus indemnizaciones registradas bajo NIF mexicanas contra utilidades retenidas dado que no existe un plan formal. Un plan formal no fue requerido para el registro bajo NIF mexicanas. Al 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011 (fecha de transición), la Compañía eliminó la provisión por indemnización por un monto de Ps. 640 y Ps. 452, respectivamente.

La NIC 19 (Revisada 2011), adoptada anticipadamente por la Compañía (obligatoriamente en vigor el 1 de enero de 2013), elimina el uso del método del corredor, que difiere las ganancias/ pérdidas actuariales, y requiere que se registren directamente en otras partidas de la utilidad integral de cada periodo. El estándar también elimina los costos diferidos de servicios pasados y las entidades deben registrarlos en la utilidad integral de cada periodo. Estos requerimientos incrementaron el pasivo por beneficios posteriores al retiro y otros beneficios a empleados de la Compañía con una reducción en la utilidad retenida a la fecha de transición. Con base en estos requerimientos, las partidas pendientes de amortización conforme a las NIF mexicanas al 31 de diciembre de 2011 y 01 de enero 2011 fueron reclasificadas a las utilidades retenidas a la fecha de transición a Ps. 840 y Ps. 708, respectivamente, en el estado consolidado de situación financiera.

En Coca-Cola FEMSA Brasil, en donde existe un plan de beneficios definidos, el valor razonable de los activos del plan excede el monto de la obligación por beneficios obtenidos definidos del plan. Este excedente ha sido registrado en la cuenta de otras partidas en la utilidad integral de acuerdo con las disposiciones de la NIC 19 (2011). Conforme a las reglas especiales para esa norma, el tope de activos es el valor presente de cualquier beneficio económico disponible como reducciones en contribuciones futuras al plan. Conforme a las NIF mexicanas, no existe restricción al límite del activo. Al 31 de diciembre de 2011 y enero 1 de 2011, Coca-Cola FEMSA Brasil reclasificó de beneficios posteriores al empleo y otros beneficios a los empleados circulantes a otras partidas de utilidad integral Ps. 127 y Ps. 199, respectivamente.

d) Eliminación de la Inflación en Activos Intangibles, Capital Contable y Otros:

Como se indica arriba en b), para efectos de las NIIF, la Compañía eliminó la inflación acumulada registrada conforme a las NIF mexicanas para esos activos intangibles y capital contable relacionado con cuentas que no fueron generadas de operaciones en economías hiperinflacionarias.

e) Derivados Implícitos:

Para efectos de las NIF mexicanas, la Compañía registró derivados implícitos por contratos denominados en moneda extranjera. De acuerdo a los principios establecidos en la NIC 39, hay una excepción para los derivados implícitos en los contratos denominados en ciertas monedas extranjeras, si por ejemplo, si la moneda extranjera se utiliza generalmente en el entorno económico en el que la transacción se lleva a cabo. La Compañía concluyó que todos sus derivados implícitos están dentro del alcance de esta excepción. Por lo tanto, la Compañía canceló todos los derivados implícitos reconocidos conforme a las NIF mexicanas.

f) Programa de Pagos Basados en Acciones:

Bajo la NIF mexicana D-3, la Compañía reconoce su plan de bonos en acciones que ofrece a ciertos ejecutivos clave como un plan de contribución definida. La NIIF requiere que el plan de pagos basado en acciones se registre bajo los principios establecidos en la NIIF 2, "Pagos Basados en Acciones." La diferencia significativa de cambiar el tratamiento contable está relacionada con el periodo durante el cual los gastos de compensación se reconocen, ya que bajo la NIF D-3 la cantidad total del bono se registra en el periodo en el que se concedió, mientras que en la NIIF 2 se debe reconocer durante el periodo de asignación de dichos bonos.

Adicionalmente, los fideicomisos que tienen en su patrimonio las acciones asignadas a los ejecutivos correspondientes, se consideran que mantienen activos del plan y no se consolidan bajo NIF mexicanas. Sin embargo, para NIIF, acorde con SIC 12, "Consolidación-Entidades de Propósito Específico," la Compañía consolidará los fideicomisos, reflejará sus acciones como acciones en tesorería y reducirá la participación no controladora de las acciones de Coca-Cola FEMSA mantenidas por el fideicomiso.

g) Impuestos a la Utilidad:

Los ajustes a las NIIF reconocidos por la Compañía tuvieron un impacto en el cálculo del impuestos diferidos según los requerimientos establecidos por la NIC 12. El impacto en el capital contable de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011 fue de Ps. 4,936 y Ps. 3,633, respectivamente. El impacto en la utilidad neta para el año terminado el 31 de diciembre de 2011 fue Ps. 131.

Además, la Compañía canceló el pasivo diferido registrado en el intercambio de acciones de FEMSA Cerveza con el Grupo Heineken de Ps. 10,099. Las NIIF establecen una excepción para el reconocimiento de un pasivo por impuestos diferidos sobre una inversión en una subsidiaria si la Compañía tenedora es capaz de controlar el tiempo de la reversión y es probable que esta no se revertirá en el futuro previsible.

Adicionalmente, la Compañía reclasificó los impuestos sobre la renta diferidos y los saldos de otros impuestos con el fin de cumplir con los requerimientos de compensación de las NIIF. La Compañía reclasificó de impuestos por recuperar los saldos de impuestos a pagar un monto de Ps. 1,032 y Ps. 909, y de los activos por impuestos diferidos, con los pasivos por impuestos diferidos equilibra la cantidad de Ps. 600 y Ps. 1,070, al 31 de diciembre de 2011 y enero 1 de 2011, respectivamente. La Compañía reclasificó de impuestos por recuperar a saldos de impuestos por pagar un monto de Ps. 1,032 y Ps. 909, y de los activos por impuestos diferidos, con los pasivos por impuestos diferidos, la cantidad de Ps.600 y Ps. 1,070, al 31 de diciembre de 2011 y enero 1 de 2011, respectivamente.

h) Efectos de Conversión Acumulados:

La Compañía decidió usar la exención proporcionada por la IFRS 1, que le permite ajustar en la fecha de transición todos los efectos de conversión que había reconocido conforme a las NIF mexicanas a cero y comenzar a registrarlos de acuerdo con la IAS 21 tentativamente. El efecto fue de Ps. 6 en la fecha de transición, neto de impuestos a la utilidad diferidos de Ps. 1,112.

i) Utilidades Retenidas y Participación No Controladora en Subsidiarias Consolidadas:

Todos los ajustes que surgieron de la transición de la Compañía a las NIIF en la fecha de transición se ajustaron contra utilidades retenidas y en caso de aplicar también impactó la participación no controladora.

j) Método de Interés Efectivo:

Conforme a las NIIF, los activos y pasivos financieros clasificados como mantenidos al vencimiento o cuentas por cobrar son medidos subsecuentemente utilizando el método de interés efectivo, según sea el caso.

k) Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos:

El 1 de enero 2011 Heineken Compañía cambió su política contable con respecto al reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales de los planes de beneficios definidos. Tras el cambio en la política, Grupo Heineken reconoce todas las ganancias y pérdidas actuariales en otras partidas de utilidad integral (OCI) inmediatamente. En años anteriores, la Grupo Heineken aplicó el método corredor. En la medida en que cualquier ganancia no reconocida acumulada o pérdida actuarial exceda el diez por ciento de la cantidad mayor entre el valor presente de la obligación por prestación definida y el valor razonable de los activos del plan, esa porción se reconoce en utilidad o pérdida durante la vida laboral esperada de los empleados que participan en el plan. De lo contrario, la ganancia o pérdida actuarial no ha sido reconocida. Como tal, este cambio significa que el aplazamiento de las ganancias y pérdidas actuariales dentro de la banda de fluctuación ya no son aplicadas y han tenido un impacto en la inversión en Grupo Heineken a través del método de participación.

l) Partidas de Presentación y Revelación:

Las NIIF requieren revelaciones adicionales que sean más extensivas que las de las NIF mexicanas, que resultaron en revelaciones adicionales con respecto a políticas contables, juicios y estimaciones significativas, instrumentos financieros y administración de capital, entre otros. Asimismo, la Compañía reclasificó ciertas partidas dentro de su estado consolidado de resultados y estado consolidado de situación financiera conforme a los requerimientos de la NIC 1, *Presentación de Estados Financieros*.

La Compañía no ha aplicado las siguientes IFRSs nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero que todavía no entran en vigor al 31 de diciembre de 2012.

NIIF 9, *Instrumentos Financieros* emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y el cese de reconocimiento.

La norma requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 sean medidos subsecuentemente a costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se tienen en un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente de pago, generalmente se miden a costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Todas las demás inversiones en deuda e inversiones de capital se miden a su valor razonable al final de periodos contables posteriores.

El efecto más significativo de la NIIF 9 con respecto a la clasificación y medición de pasivos financieros se relaciona con la contabilización de cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado como a VRTUP) atribuible a cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo. Específicamente, conforme a la NIIF 9, para pasivos financieros que se designan como a VRTUP, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo se reconoce en otras partidas de la utilidad integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otras partidas de la utilidad integral forme o amplíe la disparidad de la utilidad o pérdida. Los cambios en valor razonable atribuibles a los riesgos crediticios del pasivo financiero no se reclasifican posteriormente a utilidad o pérdida. Anteriormente, conforme a la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero asignado como a VRTUP era reconocido en utilidad o pérdida.

Esta norma no ha sido adoptada anticipadamente por la Compañía. La Compañía está en el proceso de evaluar si la norma tendrá un impacto material en sus estados financieros consolidados.

En mayo y junio de 2011, el IASB emitió nuevas normas y mejoró algunas normas existentes incluyendo requerimientos de valuación y presentación para temas particulares que no han sido aplicados en estos estados financieros consolidados. A continuación se presenta un resumen de las modificaciones y mejoras:

- La NIC 28, *Inversiones en Compañías Asociadas y Negocios Conjuntos* referidos en la IAS 28 [2011]), prescribe la contabilización de inversiones en asociadas y establece los requerimientos para aplicar el método de participación para esas inversiones e inversiones en negocios conjuntos. La norma es aplicable a todas las entidades con control conjunto de, o influencia significativa sobre un receptor de la inversión. Esta norma reemplaza la versión anterior de la NIC 28, *Inversiones en Compañías Asociadas*. La fecha de entrada en vigor de la NIC 28 (2011) es el 1 de enero de 2013, con aplicación anticipada permitida en ciertas circunstancias, pero se debe aplicar junto con las NIC 27 (2011), NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12. La Compañía no espera que esta norma revisada impacte a sus estados financieros consolidados. Esta norma no ha sido adoptada anticipadamente por la Compañía. La Compañía está en el proceso de evaluar si la norma tendrá un impacto material en sus estados financieros consolidados.
- La NIIF 10, *Estados Financieros Consolidados*, establece los principios para la presentación y preparación de estados financieros consolidados cuando una entidad controla una o más entidades. La norma requiere que la Compañía controladora presente sus estados financieros consolidados; modifica la definición sobre el principio de control y establece dicha definición como la base para consolidación; establece cómo aplicar el principio de control para identificar si una inversión está sujeta a ser consolidada. La norma reemplaza a la NIC 27, *Estados Financieros Combinados y Separados* y la SIC 12, *Consolidación – Entidades con Propósito Específico*. La fecha de entrada en vigor de la NIIF 10 es el 1 de enero de 2013, con aplicación anticipada permitida en ciertas circunstancias, pero se debe aplicar junto con las NIC 27 (2011), NIC 28 (2011), NIIF 11 y NIIF 12. Esta norma no ha sido adoptada anticipadamente por la Compañía. La Compañía está en el proceso de evaluar si la norma tendrá un impacto material en sus estados financieros consolidados.
- La NIIF 11, *Acuerdos Conjuntos*, clasifica acuerdos conjuntos ya sea como operaciones conjuntas (combinando los conceptos existentes de activos controlados conjuntamente y operaciones controladas conjuntamente) o negocios conjuntos (equivalentes al concepto existente de entidad controlada conjuntamente). Una operación conjunta es un negocio conjunto por medio del cual las partes que tienen control conjunto tienen derechos a los activos y obligaciones por los pasivos. El negocio conjunto es un acuerdo conjunto por medio del cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derechos a los activos netos del acuerdo. La NIIF 11 requiere el uso del método de participación de la contabilización de participación en negocios conjuntos, eliminando así el método de consolidación proporcional. La determinación de si un acuerdo conjunto es una operación conjunta o un negocio conjunto se basa en los derechos y obligaciones de las partes conforme al acuerdo, con la existencia de un vehículo legal separado que ya no es el factor clave. La fecha de entrada en vigor de la NIIF 11 es el 1 de enero de 2013, la cual permite la aplicación anticipada en ciertas circunstancias, pero se debe aplicar junto con las NIC 27 (2011), NIC 28 (2011), NIIF 10 y NIIF 12. Esta norma no ha sido adoptada anticipadamente por la Compañía. La Compañía está en el proceso de evaluar si la norma tendrá un impacto material en sus estados financieros consolidados.
- La NIIF 12, *Revelación de Participación en Otras Entidades*, tiene el propósito de requerir la revelación de información para permitir a los usuarios de la información financiera evaluar la naturaleza y riesgo asociados con sus participaciones en otras entidades, y los efectos de esas participaciones en su situación financiera, desempeño financiero y flujos de efectivo. La fecha de entrada en vigor de la NIIF 12 es el 1 de enero de 2013, la cual permite la aplicación anticipada en ciertas circunstancias, pero se debe aplicar junto con las NIC 27 (2011), NIC 28 (2011), NIIF 10 y NIIF 11. Esta norma no ha sido adoptada anticipadamente por la Compañía. La Compañía está en el proceso de evaluar si la norma tendrá un impacto material en sus estados financieros consolidados.

- La NIIF 13, *Medición del Valor Razonable*, establece un marco único para medir el valor razonable cuando éste es requerido por otras normas. La norma aplica tanto a partidas financieras como no financieras medidas a valor razonable. El Valor razonable se define como “el precio que se recibiría para vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una operación ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.” La NIIF 13 es efectiva para periodos anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2013, con adopción anticipada permitida y aplica a futuro a partir del comienzo del periodo anual en el cual se adopta la norma. Esta norma no ha sido adoptada anticipadamente por la Compañía. La Compañía está en el proceso de evaluar si la norma tendrá un impacto material en sus estados financieros consolidados.
- Mejoras a la NIC 32, *Instrumentos Financieros: Presentación* e IFRS 7, *Instrumentos Financieros: Revelaciones*, respecto a la compensación de activos financieros y pasivos financieros y las revelaciones relacionadas. Las mejoras a la NIC 32 aclararán cuestiones de aplicación existentes relacionadas con los requisitos de compensación. Específicamente, las mejoras aclaran el significado de ‘actualmente tiene derecho legal reconocido de compensación’ y la ‘realización y liquidación simultánea’. Las mejoras a la NIC 32 son efectivas para los periodos anuales que comiencen en o después de enero 1 de 2014, con aplicación retroactiva requerida. Las modificaciones a la NIIF 7 requiere que las entidades revelen información sobre los derechos de compensación y de los acuerdos de relacionados (como requisitos de ofrecimiento de garantías) para los instrumentos financieros bajo un acuerdo básico de compensación u otro acuerdo similar. Las mejoras a la NIIF 7 se requieren para los periodos anuales que comiencen en o después de enero 1 de 2013 y los periodos intermedios dentro de esos periodos anuales. Las revelaciones deberán presentarse de manera retroactiva para todos los periodos comparativos. Esta norma no ha sido adoptada anticipadamente por la Compañía. La Compañía está en el proceso de evaluar si la norma tendrá un impacto material en sus estados financieros consolidados.

29 Eventos Posteriores

El 27 de febrero de 2013, el Consejo de administración de la Compañía acordó proponer un dividendo ordinario de Ps. 6,684 millones lo que representa un aumento del 7.8% en comparación con el dividendo pagado en 2012. Este dividendo está sujeto a aprobación en la Asamblea Anual de Accionistas el 15 de marzo de 2013.

En febrero de 2013, el gobierno de Venezuela anunció una devaluación de su tipo de cambio oficial 4.30 a 6.30 bolívares por dólar americano. El tipo de cambio que se utilizará para convertir los estados financieros de la subsidiaria venezolana de Coca-Cola FEMSA a su moneda de informe a partir febrero 2013 de conformidad con las normas contables aplicables será 6.30 bolívares por dólar americano. Como consecuencia de esta devaluación, los estados consolidados de situación financiera de la subsidiaria venezolana de Coca-Cola FEMSA reflejan una reducción en el capital contable de Ps. 3,456, que se contabilizará en el momento de la devaluación de febrero de 2013.

El 25 de enero de 2013, Coca-Cola FEMSA finalizó la adquisición del 51% de Coca-Cola Filipinas, Inc. (CCBPI) por un monto de \$688.5 dólares en una transacción en efectivo. Como parte del acuerdo, Coca-Cola FEMSA tiene la opción de adquirir el 49% restante de CCBPI en cualquier momento durante los siete años siguientes al cierre y tiene una opción de venta (put) para vender su participación a The Coca-Cola Company en cualquier momento durante el año número seis. Los resultados de CCBPI serán reconocidos por Coca-Cola FEMSA utilizando el método de participación, debido a la existencia de ciertos derechos de participación sustantivos de The Coca-Cola Company en las operaciones del embotellador.

El 17 de enero de 2013, Coca-Cola FEMSA y Grupo Yoli, SA de CV (“Grupo Yoli”) acordaron fusionar sus divisiones de bebidas. Grupo Yoli división de bebidas que opera principalmente en el estado de Guerrero, así como en parte del estado de Oaxaca, México. El acuerdo de fusión fue aprobado por los Consejos de Administración de Coca-Cola FEMSA y Grupo Yoli, así como de The Coca-Cola Company y está sujeta a la aprobación de la Comisión Federal de Competencia de la autoridad antimonopolio de México. La operación supondrá la emisión de aproximadamente 42.4 millones de nuevas emisiones de Coca-Cola FEMSA en acciones de la serie L, y además Coca-Cola FEMSA asumirá Ps. 1.009 en deuda neta. Esta transacción se espera completar en el primer semestre de 2013.

El 9 de noviembre de 2012, la Compañía anunció que su subsidiaria, FEMSA Comercio, acordó comprar una participación del 75% en Farmacias YZA, un operador de farmacias líder en el sureste de México, manteniendo a los actuales accionistas con el 25% de participación restante. Con sede en Mérida, Yucatán, Farmacias YZA actualmente opera 333 tiendas. La transacción está pendiente de las aprobaciones regulatorias y se espera que finalice en el primer trimestre de 2013.

Directorio de Oficinas

FEMSA Corporativo

General Anaya N° 601 Pte.
Col. Bella Vista
Monterrey, Nuevo León
México, C.P. 64410
Tel: (52) 81 8328-6000
Fax: (52) 81 8328-6080

Coca-Cola FEMSA

División México y Centroamérica

Mario Pani N° 100 Piso 7
Col. Santa Fé Cuajimalpa 05348,
México, D.F. México
Teléfono: (52) 55 1519-5000

División Sudamérica

Av. Eng. Alberto de Zagottis N° 352
Jurubatuba
São Paulo, Brasil
Cep. 04675
Tel: (55) 11 2102-5500
Fax: (55) 11 2102-555

FEMSA Comercio (OXXO)

Edison N° 1235 Nte.
Col. Talleres
Monterrey, Nuevo León
México, C.P. 64480
Tel: (52) 81 8389-2121
Fax: (52) 81 8389-2106

FEMSA Insumos Estratégicos

General Anaya N° 601 Pte.
Col. Bella Vista
Monterrey, Nuevo León
México, C.P. 64410
Tel: (52) 81 8328-6600
Fax: (52) 81 8328-6601

Este Informe Anual de FEMSA 2012 puede contener declaraciones sobre expectativas con respecto al futuro desempeño de FEMSA y de sus subsidiarias, las cuales deben ser consideradas como estimaciones de buena fe. Estas declaraciones sobre expectativas reflejan opiniones de la administración basadas en información actualmente disponible. Los resultados reales están sujetos a eventos futuros e inciertos, los cuales podrían tener un impacto material sobre el desempeño real de la Compañía y de sus subsidiarias.

Contactos para Información

Director Jurídico

Carlos E. Aldrete
General Anaya N° 601 Pte.
Colonia Bella Vista
Monterrey, Nuevo León
Mexico, C.P. 64410
Tel.: (52) 81 8328-6180

Auditores Externos

Mancera, S.C.
Un integrante de Ernst & Young Global
Av. Lázaro Cárdenas N° 2321 Pte. Piso 5
Col. Residencial San Agustín
San Pedro Garza García, Nuevo León
Mexico, C.P. 66260
Tel.: (52) 81 8152-1800

Banco Depositario

The Bank of New York Mellon
BNY Mellon Shareowner Services
P.O. Box 358516
Pittsburgh, PA 15252-8516
Llamadas sin costo desde Nueva York:
1 (888) BNY-ADRS
(269-2377)
Llamadas fuera de Estados Unidos:
201-680-6825
e-mail: shrrelations@bnymellon.com
Website: www.bnymellon.com/
shareowner

Bolsa de Valores y Símbolo

Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V. cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) con los símbolos FEMSA UBD y FEMSA UB. Las unidades de FEMSA UBD también se cotizan en la Bolsa de Nueva York (NYSE) en la forma de ADRs bajo el símbolo FMX.

Relación con Inversionistas

Juan Fonseca
Maximilian Zimmermann
Tel.: (52) 81 8328-6167
Fax: (52) 81 8328-6080
e-mail: investor@femsa.com.mx

Comunicación Corporativa

Carolina Alvear
Erika De la Peña
Tel.: (52) 81 8328-6046
Fax: (52) 81 8328-6117
e-mail: comunicacion@femsa.com

Para mayor información visite nuestra página de Internet en:
www.femsa.com
www.femsa.com/investor



Conoce más de nosotros



Código QR:
www.informeanual.femsa.com/



Descarga el Informe Anual 2012 de FEMSA para iPad en iTunes

FEMSA

www.femsa.com
investor@femsa.com.mx

General Anaya N° 601 Pte.
Colonia Bella Vista
Monterrey, Nuevo León
México, C.P. 64410
Tel: (52) 81 8328-6180

